国联恒益纯债债券型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:国联基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2026年7月1日起至2026年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联恒益纯债
基金主代码	012290
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年05月21日
报告期末基金份额总额	990,622,259.95份
投资目标	本基金在积极控制风险的基础上，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、大类资产配置策略 2、债券投资策略 （1）久期管理策略 （2）期限结构配置策略 （3）债券的类别配置策略 （4）骑乘策略 （5）息差策略 （6）信用债券投资策略 3、资产支持证券投资策略
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型及混合型基金，高于货币市场基金。

基金管理人	国联基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联恒益纯债A	国联恒益纯债C
下属分级基金的交易代码	012290	012291
报告期末下属分级基金的份额总额	990,621,107.75份	1,152.20份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2026年07月01日 - 2026年09月30日)	
	国联恒益纯债A	国联恒益纯债C
1.本期已实现收益	13,156,449.67	16.48
2.本期利润	6,325,247.25	7.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0064
4.期末基金资产净值	1,092,149,751.61	1,473.00
5.期末基金份额净值	1.1025	1.2784

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国联恒益纯债A净值表现

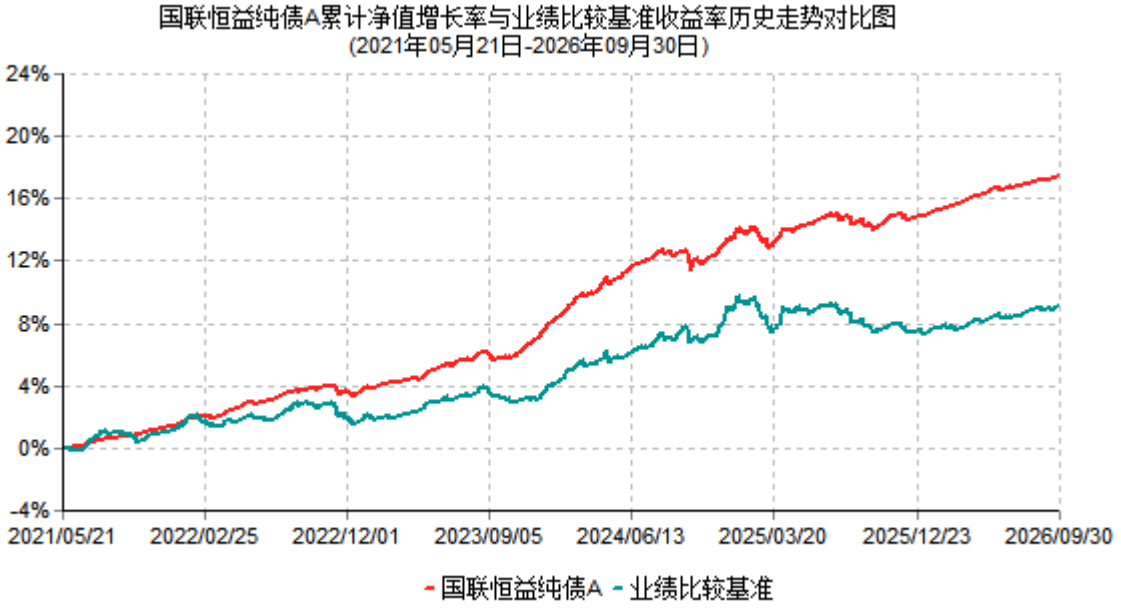
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.57%	0.02%	0.52%	0.03%	0.05%	-0.01%
过去六个月	1.35%	0.02%	1.15%	0.03%	0.20%	-0.01%
过去一年	2.95%	0.02%	1.48%	0.04%	1.47%	-0.02%
过去三年	10.98%	0.05%	5.66%	0.07%	5.32%	-0.02%

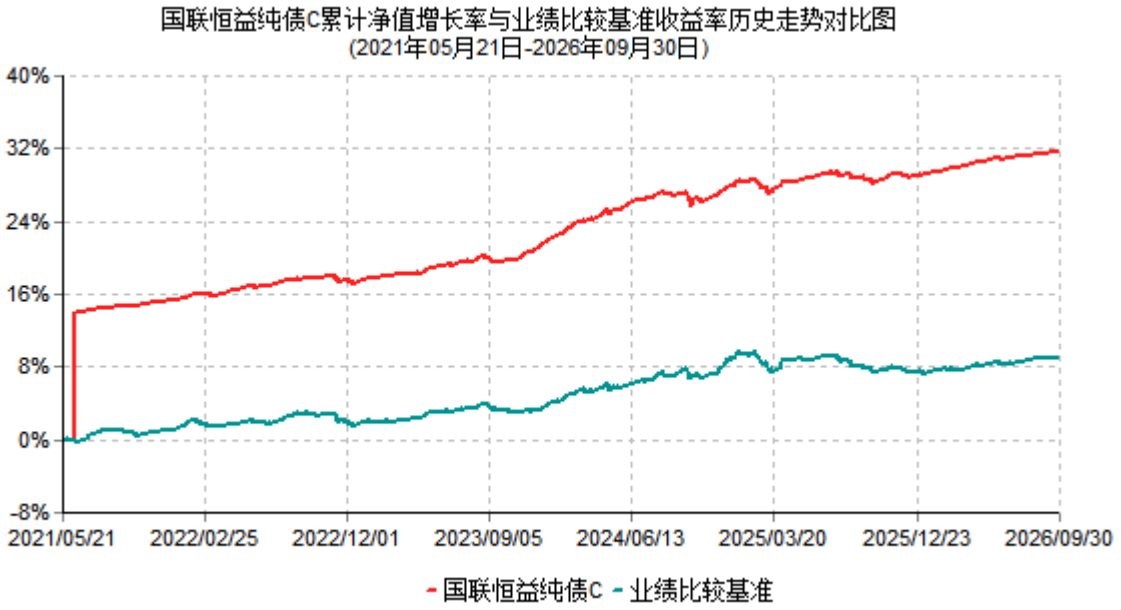
过去五年	16.51%	0.05%	8.15%	0.07%	8.36%	-0.02%
自基金合同生效起至今	17.46%	0.04%	9.04%	0.07%	8.42%	-0.03%

国联恒益纯债C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.50%	0.02%	0.52%	0.03%	-0.02%	-0.01%
过去六个月	1.21%	0.02%	1.15%	0.03%	0.06%	-0.01%
过去一年	2.70%	0.02%	1.48%	0.04%	1.22%	-0.02%
过去三年	10.05%	0.05%	5.66%	0.07%	4.39%	-0.02%
过去五年	14.87%	0.05%	8.15%	0.07%	6.72%	-0.02%
自基金合同生效起至今	31.75%	0.39%	9.04%	0.07%	22.71%	0.32%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
石霄蒙	国联聚明3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联聚锦一年定期开放债券型发起式证券投资基金、国联恒益纯债债券型证券投资基金、国联聚优一年定期开放债券型发起式证券投资基金、国联利率债债券型证券投资基金、国联恒阳纯债债券型证券投资基金、国联	2021-05-21	-	11	石霄蒙女士，中国国籍，毕业于北京交通大学金融学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限11年。2012年7月至2015年8月，曾任中铁融资担保有限公司财务部财务投资岗。2015年8月加入公司，现任固收投资部下设二级部门“信用投资部”基金经理。

	稳健增益债券型证券投资基金的基金经理。				
霍顺朝	国联聚安3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联睿嘉39个月定期开放债券型证券投资基金、国联恒鑫纯债债券型证券投资基金、国联景盛一年持有期混合型证券投资基金、国联恒益纯债债券型证券投资基金、国联聚明3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联恒利纯债债券型证券投资基金、国联鑫价值灵活配置混合型证券投资基金、国联睿享86个月定期开放债券型证券投资基金、国联稳健添益债券型证券投资基金的基金经理。	2024-01-17	-	11	霍顺朝先生，中国国籍，毕业于清华大学经济学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限11年。2015年3月至2021年4月历任国融证券股份有限公司研究员、投资主办、投资顾问授权代表；2021年4月至2023年2月任建信理财有限责任公司投资经理。2023年3月加入公司，现任固收投资部下设二级部门“信用投资部”基金经理。

注：（1）上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写；基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

（2）证券基金从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额

持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有1次，为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度债券市场呈现收益率曲线平坦化下行、各种利差被压缩。政治局会议宽松定调、降息预期发酵与央行流动性呵护构成做多主线，存款搬家带动的非银资金增加是债券市场强劲的重要推动力量，出口韧性、输入性通胀担忧与止盈压力则主导阶段性回调。具体而言：7月中上旬，央行净回笼下资金面阶段性收敛，叠加权益调整引发固收+赎回担忧，10年期国债收益率在1.72%-1.74%区间震荡博弈；7月下旬，“存款降息”预期发酵，月末政治局会议宽松信号推动收益率突破向下至1.70%。8月中上旬，央行“保持流动性充裕”基调叠加基本面数据一般，长端进一步走强，10Y、30Y分别触及1.6645%和2.146%年内低点；8月下旬止盈情绪升温，长端小幅调整。9月中上旬，债市围绕1.68%关口窄幅拉锯；9月中下旬，公积金降息预期与央行跨季呵护推动超长债领衔突破，30年期国债最低下探2.107%、30-10利差压缩至44BP；月末三部委房贷贴息、PSL降息等政策组合拳落地，叠加PMI重回扩张区间与节前止盈，债市转入回调，10年期国债收益率收于1.675%。

2026年三季度，信用债收益率与国债收益率波动趋同，但低等级、长久期信用债收益率下行幅度更为显著。信用利差方面，各等级信用利差延续收窄态势，结构分化较二季度有所收敛，各期限、等级利差继续收窄，中低等级利差收窄幅度整体高于高等级。

报告期内，本基金以信用债配置为主，综合比较各类资产的性价比，不断优化持仓结构，根据市场判断参与利率债交易，多策略提升产品收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联恒益纯债A基金份额净值为1.1025元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.57%，同期业绩比较基准收益率为0.52%；截至报告期末国联恒益纯债C基金份额净值为1.2784元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.50%，同期业绩比较基准收益率为0.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,122,583,600.89	99.99
	其中：债券	1,122,583,600.89	99.99
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	131,380.56	0.01
8	其他资产	1.00	0.00
9	合计	1,122,714,982.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	43,061,592.66	3.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	471,478,686.58	43.17
	其中：政策性金融债	162,770,958.90	14.90
4	企业债券	20,298,944.66	1.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	587,744,376.99	53.82
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,122,583,600.89	102.79

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	260411	26农发11	600,000	60,491,178.08	5.54
2	102382923	23天津港MTN001(科创票据)	500,000	53,919,232.88	4.94
3	240203	24国开03	500,000	51,731,301.37	4.74
4	260403	26农发03	500,000	50,548,479.45	4.63
5	102382843	23陕投集团MTN008	400,000	42,586,564.38	3.90

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券除中国农业发展银行,中国工商银行股份有限公司外其他证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

国家外汇管理局北京市分局2026年07月21日对中国农业发展银行进行处罚(京汇罚[2026]24号)。国家金融监督管理总局2026年06月05日对中国工商银行股份有限公司进行处罚。国家外汇管理局北京市分局2025年12月18日对中国工商银行股份有限公司进行处罚(京汇罚[2025]49号)。央行2025年12月10日对中国工商银行股份有限公司进行处罚(银罚决字[2025]110号)。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超过基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1.00

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国联恒益纯债A	国联恒益纯债C
报告期期初基金份额总额	990,620,174.99	1,193.93
报告期期间基金总申购份额	937.63	-
减：报告期期间基金总赎回份额	4.87	41.73
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	990,621,107.75	1,152.20

注：申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260701-20260930	990,588,410.10	0.00	0.00	990,588,410.10	100.00%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。 当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1）中国证监会准予中融恒益纯债债券型证券投资基金注册的批复文件

（2）《国联恒益纯债债券型证券投资基金基金合同》

（3）《国联恒益纯债债券型证券投资基金托管协议》

（4）关于申请募集中融恒益纯债债券型证券投资基金之法律意见书

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照

（6）基金托管人业务资格批件、营业执照

（7）中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可在支付工本费后，在合理时间取得上述文件的复印件。

咨询电话：国联基金管理有限公司客户服务电话400-160-6000,（010）56517299。

网址：http://www.glfund.com/

国联基金管理有限公司

2026年10月27日