国联稳健增益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:中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	国联稳健增益债券
基金主代码	023787
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年06月04日
报告期末基金份额总额	92,843,527.98份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下，积极主动调整投资组合，追求基金资产的长期稳定增值，并力争获得超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	1、大类资产配置；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、证券公司短期公司债券投资策略；6、国债期货交易策略；7、信用衍生品投资策略
业绩比较基准	中债-综合全价(总值)指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。本基金如果投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

基金管理人	国联基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联稳健增益债券A	国联稳健增益债券C
下属分级基金的交易代码	023787	023788
报告期末下属分级基金的份额总额	59,637,737.71份	33,205,790.27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)	
	国联稳健增益债券A	国联稳健增益债券C
1.本期已实现收益	429,821.00	200,619.33
2.本期利润	1,239,285.32	559,754.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0185	0.0153
4.期末基金资产净值	61,385,394.58	34,043,242.92
5.期末基金份额净值	1.0293	1.0252

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

国联稳健增益债券A净值表现

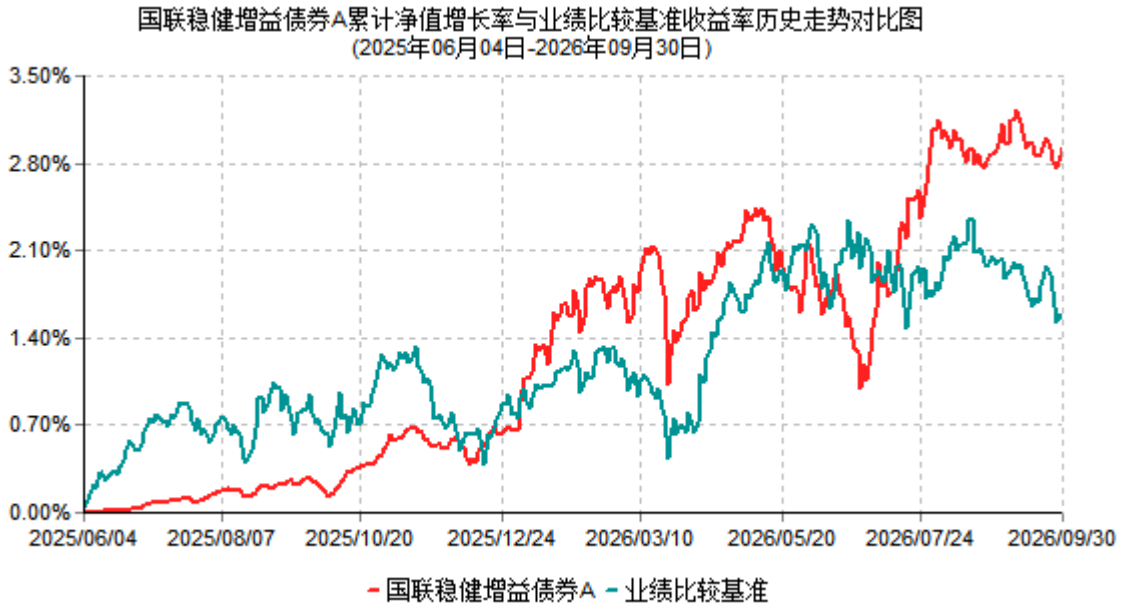
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.85%	0.13%	-0.64%	0.12%	2.49%	0.01%
过去六个月	1.36%	0.13%	0.90%	0.13%	0.46%	0.00%
过去一年	2.73%	0.12%	0.79%	0.12%	1.94%	0.00%
自基金合同	2.93%	0.10%	1.55%	0.11%	1.38%	-0.01%

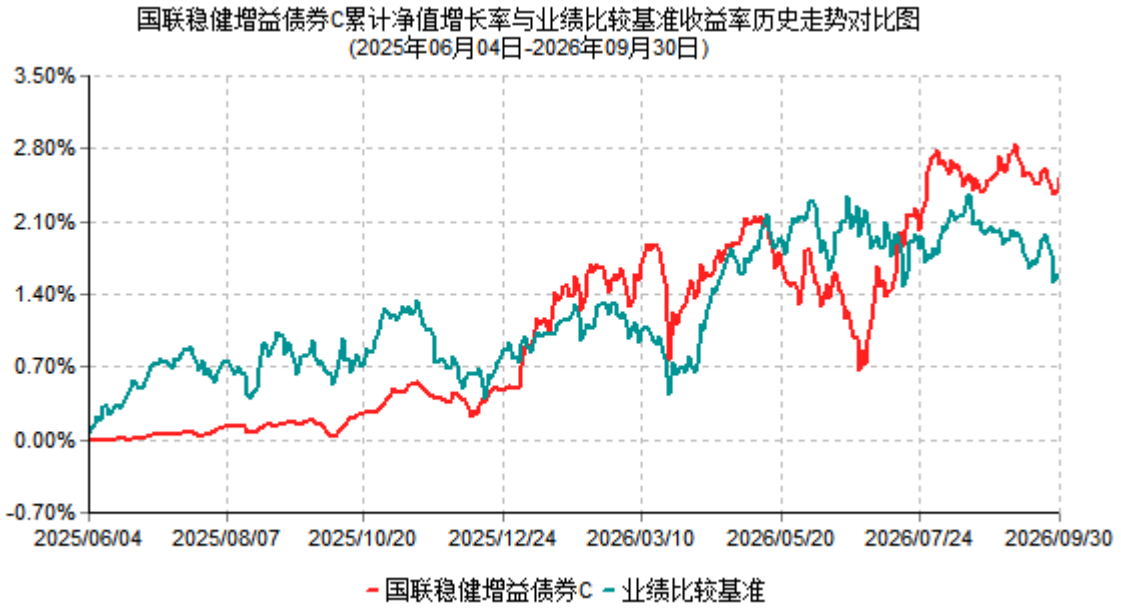
生效起至今						

国联稳健增益债券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	1.78%	0.12%	-0.64%	0.12%	2.42%	0.00%
过去六个月	1.20%	0.13%	0.90%	0.13%	0.30%	0.00%
过去一年	2.43%	0.12%	0.79%	0.12%	1.64%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.52%	0.10%	1.55%	0.11%	0.97%	-0.01%

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。本基金自 2026 年 9 月 21 日起调整业绩比较基准，业绩比较基准由原来的“中债综合指数(全价)收益率×90%+沪深 300 指数收益率×9%+恒生指数收益率×1%”变更为“中债-综合全价（总值）指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”。

§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	2026-08-14	-	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。

	联恒阳纯债债券型证券投资基金、国联稳健增益债券型证券投资基金的基金经理。				
郑玲	国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金、国联优势产业混合型证券投资基金、国联鑫思路灵活配置混合型证券投资基金、国联行业先锋6个月持有期混合型证券投资基金、国联稳健增益债券型证券投资基金、国联价值均衡混合型证券投资基金的基金经理及绝对收益投资总监兼任绝对收益部总经理。	2025-06-04	-	17	郑玲女士，中国国籍，毕业于北京大学金融学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限17年。2009年7月至2015年11月曾任航天科技财务有限责任公司资产管理部投资经理；2015年11月至2022年4月曾历任中邮创业基金管理股份有限公司投资总监、研究部总经理、权益投资部总经理兼基金经理。2022年11月加入公司，现任绝对收益投资总监兼任绝对收益部总经理。
韩正宇	曾任本基金的基金经理。	2025-06-04	2026-08-12	9	韩正宇先生，中国国籍，毕业于美国罗格斯新泽西州立大学金融分析专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限9年。2015年7月至2017年5月曾任中国光大银行资产负债管理部流动性管理处流动性管理岗；2017年5月至2020年5月曾任中国人保资产管理有限公司公募基金事业部固定收益交易员、基金经理助理。2020年5月加入公司，曾任固收研究部副总经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
郑玲	公募基金	6	3,785,133,712.81	2022-12-15
	私募资产管理计划	1	150,141,990.06	2026-09-03
	其他组合	-	-	-
	合计	7	3,935,275,702.87	-

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

三季度经济表现平稳，CPI同比回落至1%以内，油价回升带动PPI从3.5%升至5%。需求端延续分化，出口同比增速维持在20%以上的高位。固定资产投资当月同比增速在-12%左右，与二季度持平，其中基建投资降幅明显减缓，8月当月同比下滑6.8%；受利润压缩、产能扩张约束、投资意愿不足等影响，制造业投资当月同比增速下滑至8月的-6.1%；地产投资当月同比下降25.5%，主要体现在新开工和资金端的修复承压，新出台的现房销售新政有利于地产行业长期的供需平衡和价格企稳，但短期房企资金压力和投资意愿可能有一定抑制。社零增速下滑至8月的0.4%，既有基数原因也体现消费动能偏低。金融数据方面，8月社融增速进一步回落至7.2%，融资需求依旧偏弱。货币政策方面延续“适度宽松”的政策基调。财政政策方面，7月政治局会议提出要加大逆周期调节力度， 充分发挥存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策。

三季度债券收益率曲线走平，期限利差明显压缩，在7月下旬和9月下旬有两段强势表现。7月下旬主要受政治局会议提及适时调整货币政策工具以及财政金融协同的影响，叠加经济数据走弱、权益市场下跌、摊余债基申报等利好，10年国债收益率下行突破1.7%。8月下旬财政、地产出台增量政策，油价重新推升通胀预期，9月上旬资金面略有收敛，收益率震荡盘整。9月中下旬伴随技术指标突破、MLF增量续作、隔夜OMO大额操作，行情再度启动，超长端表现突出。具体来看，利率债方面，1年国债上行10BP至1.22%， 10年国债下行5BP至1.68%，10年国开下行10BP至1.75%，30年国债下行14bp至2.1%；信用债方面，1年存单持平在1.47%，3年AAA中票上行1BP，5年下行7BP，10年下行15BP。

报告期内，本基金以高等级信用债票息策略为主，并以绝对收益思路参与了利率债波段交易。

权益部分，本基金以追求个股绝对收益为目标，配置低估值标的作为基金底仓，同时通过横向对比各子领域板块，选择未来景气度持续改善的成长性行业作为基金的弹性仓位。三季度，市场呈现震荡再平衡的行情，组合逐步降低了前期有一定涨幅的个股，逐步加仓基本面稳中向好，行业格局稳定的低位标的。三季报，低估值底仓以传媒、消费等持仓为主，成长性方向以电子、高端制造等板块投资为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联稳健增益债券A基金份额净值为1.0293元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.85%，同期业绩比较基准收益率为-0.64%；截至报告期末国联稳健增益债券C基金份额净值为1.0252元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.78%，同期业绩比较基准收益率为-0.64%。

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	11,664,523.05	10.98
	其中：股票	11,664,523.05	10.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	81,448,198.20	76.67
	其中：债券	81,448,198.20	76.67
	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	11,000,528.72	10.36
	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	2,107,237.15	1.98
8	其他资产	13,254.72	0.01
9	合计	106,233,741.84	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为1,137,003.05元，占净值比例1.19%。

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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	6,319,700.00	6.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	487,560.00	0.51
F	批发和零售业	414,720.00	0.43
G	交通运输、仓储和邮政业	718,280.00	0.75
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	856,180.00	0.90
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	556,200.00	0.58
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	311,960.00	0.33
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	862,920.00	0.90
S	综合	-	-
	合计	10,527,520.00	11.03

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	154,944.81	0.16
日常消费品	167,975.63	0.18
能源	222,116.18	0.23
通讯业务	591,966.43	0.62
合计	1,137,003.05	1.19

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	000100	TCL科技	232,000	1,111,280.00	1.16
2	002415	海康威视	32,600	1,058,196.00	1.11
3	002557	洽洽食品	51,800	950,012.00	1.00
4	000550	江铃汽车	56,000	924,000.00	0.97
5	601900	南方传媒	68,000	862,920.00	0.90
6	000001	平安银行	74,000	856,180.00	0.90

7	00700	腾讯控股	1,600	591,966.43	0.62
8	300662	科锐国际	27,000	556,200.00	0.58
9	600125	铁龙物流	104,000	548,080.00	0.57
10	600519	贵州茅台	400	503,448.00	0.53

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	36,027,764.22	37.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	45,420,433.98	47.60
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	81,448,198.20	85.35

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	019832	26国债06	100,000	10,076,684.93	10.56
2	019845	26国债13	100,000	10,026,487.67	10.51
3	184558	22鄂联01	50,000	5,105,200.00	5.35
4	240747	24苏新01	50,000	5,058,206.85	5.30
5	244786	26招证G3	50,000	5,054,431.51	5.30

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东方证券股份有限公司,光大证券股份有限公司,申万宏源证券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。

上海证监局2026年03月02日对东方证券股份有限公司进行处罚(沪证监决[2026]68号)。上海证监局2026年05月12日对光大证券股份有限公司进行处罚(沪证监决[2026]143号)。上海证监局2025年10月22日对申万宏源证券有限公司进行处罚(沪证监决[2025]201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	12,866.32

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	388.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,254.72

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：本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

	国联稳健增益债券A	国联稳健增益债券C
报告期期初基金份额总额	69,103,907.57	30,890,382.19
报告期期间基金总申购份额	13,401,972.54	16,720,188.20
减：报告期期间基金总赎回份额	22,868,142.40	14,404,780.12
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	59,637,737.71	33,205,790.27

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

注：本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人已于2026年8月22日发布《国联基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，决定自2026年9月21日起调整本基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（一）中国证监会准予国联稳健增益债券型证券投资基金注册的批复文件

（二）《国联稳健增益债券型证券投资基金基金合同》

（三）《国联稳健增益债券型证券投资基金托管协议》

（四）关于申请募集国联稳健增益债券型证券投资基金之法律意见

（五）基金管理人业务资格批件、营业执照

（六）基金托管人业务资格批件、营业执照

（七）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