国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十六日

§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 23 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。

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 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银稳定增利债券
基金主代码	121009
交易代码	121009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 1 月 11 日
报告期末基金份额总额	413,252,658.01 份
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将根据国内外宏观经济形势、市场利率走势以及债券市场资金供求情况来预测债券市场利率走势，并对各固定收益品种收益率、流动性、信用风险、久期和利率敏感性进行综合分析，评定各品种的投资价值，在严格控制风险的前提下，主动构建及调整固定收益投资组合，力争获取超额收益。此外，通

	过对首次发行和增发公司内在价值和一级市场申购收益率的细致分析，积极参与一级市场申购，获得较为安全的新股申购收益。 1、资产配置 本基金采取稳健的投资策略，通过固定收益类金融工具的主动管理，力求降低基金净值波动风险，并根据股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测，积极参与风险较低的一级市场新股申购和增发新股，力求提高基金收益率。 2、债券类资产的投资管理 本基金借鉴 UBS AM 固定收益组合的管理方法，采取“自上而下”的债券分析方法，确定债券模拟组合，并管理组合风险。 3、新股申购策略 本基金将积极参与新股申购。在进行新股申购时,基金管理人将结合金融工程数量化模型，参考现金流贴现模型等方法评估股票的内在价值，充分借鉴合作券商等外部资源的研究成果，对于拟发行上市的新股（或增发新股）等权益类资产价值进行深入发掘，评估申购收益率，并通过对申购资金的积极管理，制定相应的申购和择时卖出策略以获取较好投资收益。 本基金结合发行市场资金状况和新股上市首日表现，预测股票上市后的市场价格，分析和比较申购收益率，从而决定是否参与新股申购。 一般情况下，本基金对获配新股将在上市首日起择机卖出，以控制基金净值的波动。若上市初价格低于合理估值，则等待至价格上升至合理价位时卖出，但持有时间最长不得超过可交易之日起的 90 个交易日。
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+中证可转换债券指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型

	基金。		
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司		
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	国投瑞银稳定增利债券 A	国投瑞银稳定增利债券 C	国投瑞银稳定增利债券 E
下属分级基金的交易代码	017691	121009	023470
报告期末下属分级基金的份额总额	184,187,292.87 份	228,850,052.65 份	215,312.49 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)		
	国投瑞银稳定增利债券 A	国投瑞银稳定增利债券 C	国投瑞银稳定增利债券 E
1.本期已实现收益	63,214.83	-94,656.99	-85.68
2.本期利润	-132,740.55	-345,951.54	-262.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0007	-0.0014	-0.0014
4.期末基金资产净值	194,404,101.81	242,293,212.68	234,588.96
5.期末基金份额净值	1.0555	1.0587	1.0895

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，本期利润主要为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润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

国投瑞银稳定增利债券 A

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	-0.05%	0.05%	-0.04%	0.06%	-0.01%	-0.01%
过去六个月	1.00%	0.07%	0.58%	0.05%	0.42%	0.02%
过去一年	3.17%	0.09%	0.91%	0.05%	2.26%	0.04%
过去三年	9.86%	0.10%	5.06%	0.08%	4.80%	0.02%
自基金合同生效起至今	13.66%	0.09%	6.39%	0.07%	7.27%	0.02%

国投瑞银稳定增利债券 C

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	-0.12%	0.05%	-0.04%	0.06%	-0.08%	-0.01%
过去六个月	0.85%	0.07%	0.58%	0.05%	0.27%	0.02%
过去一年	2.85%	0.09%	0.91%	0.05%	1.94%	0.04%
过去三年	8.88%	0.10%	5.06%	0.08%	3.82%	0.02%
过去五年	16.01%	0.10%	7.54%	0.07%	8.47%	0.03%
过去七年	31.51%	0.15%	9.74%	0.07%	21.77%	0.08%
过去十年	41.99%	0.14%	9.28%	0.07%	32.71%	0.07%
自基金合同生效起至今	166.71%	0.17%	55.59%	0.08%	111.12%	0.09%

国投瑞银稳定增利债券 E

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	-0.13%	0.05%	-0.04%	0.06%	-0.09%	-0.01%
过去六个月	0.84%	0.07%	0.58%	0.05%	0.26%	0.02%
过去一年	2.85%	0.09%	0.91%	0.05%	1.94%	0.04%
自基金合同生效起至今	4.79%	0.09%	-0.09%	0.07%	4.88%	0.02%

注：1、本基金的业绩比较基准为：中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+中证可转换债券指数收益率×10%。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3、自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中债综合指数收益率”调整为“中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+中证可转换债券指数收益率×10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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

国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

国投瑞银稳定增利债券 A

（2023 年 1 月 17 日至 2026 年 9 月 30 日）



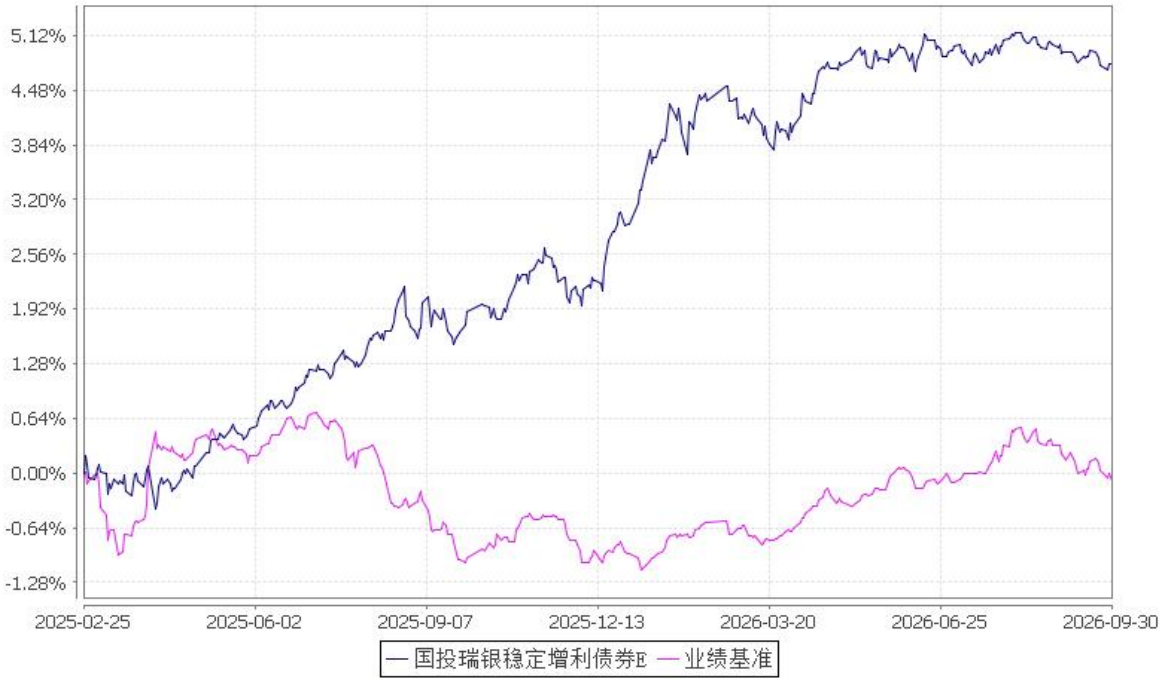
国投瑞银稳定增利债券 C

（2008 年 1 月 11 日至 2026 年 9 月 30 日）



国投瑞银稳定增利债券 E

（2025 年 2 月 25 日至 2026 年 9 月 30 日）



注：自 2023 年 1 月 17 日起，本基金增设 A 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 1 月 18 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

自 2025 年 2 月 25 日起，本基金增设 E 类份额类别，份额首次确认日为 2025 年 2 月 26 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中债综合指数收益率”调整为“中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+中证可转换债券指数收益率×10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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		
王侃	本基金基金经理	2021-04-09	-	13	基金经理，中国籍，德国帕德博恩大学经济学硕士。13 年证券从业经历。2012 年 1 月至

					2012 年 9 月任德国帕德博恩大学统计与计量经济学小组助理研究员，2012 年 12 月至 2014 年 9 月任东方金诚国际信用评估有限公司金融业务部信用分析师，2014 年 9 月至 2016 年 7 月任中国人保资产管理有限公司信用评估部信用分析师，2016 年 8 月加入国投瑞银基金管理有限公司固定收益部，2019 年 12 月 9 日至 2020 年 10 月 21 日期间担任国投瑞银优化增强债券型证券投资基金的基金经理助理。2020 年 11 月 7 日起担任国投瑞银顺昌纯债债券型证券投资基金基金经理，2021 年 2 月 27 日起兼任国投瑞银和泰 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2021 年 4 月 9 日起兼任国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金基金经理，2022 年 1 月 12 日起兼任国投瑞银恒誉 90 天持有期中短债债券型证券投资基金基金经理，2023 年 11 月 22 日起兼任国投瑞银恒源 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理，2024 年 1 月 26 日起兼任国投瑞银和景 180 天持有期债券型证券投资基金基金经理，2024 年 6 月 19 日起兼任国投瑞银和宜债券型证券投资基金基金经理，2026 年 7 月 30 日起兼任国投瑞银中高等级债券型证券投资基金和国投瑞银顺泓定期开放债券型证券投资基金基金经理。曾于 2021 年 9 月 8 日至 2023 年 7 月 20 日期间担任国投瑞银顺景一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2021 年 2 月 27 日至 2023 年 8 月 4 日期间担任国投瑞银顺荣 39 个月定期开放债券型证券投资基金基

					金经理，2020 年 11 月 7 日至 2024 年 10 月 22 日期间担任国投瑞银顺悦 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2020 年 10 月 22 日至 2024 年 12 月 26 日期间担任国投瑞银顺恒纯债债券型证券投资基金基金经理，2024 年 6 月 4 日至 2026 年 4 月 29 日期间担任国投瑞银恒扬 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理。

注：1、首任基金经理的任职日期为基金合同生效日，后任基金经理的任职日期、历任基金经理的离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《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》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《证券法》《基金法》等有关法律法规的规定和基金合同的约定，勤勉尽职地为基金份额持有人谋求利益，没有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

本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督，形成了有效的公平交易体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5%的交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度国内经济主线呈现外需强、内需弱的特征，出口继续托底增长。内需方面，高新技术制造为主的新动能维持相对较高的增长，但消费、地产、传统投资和信贷内生性仍偏弱，总体来看，国内经济总量平稳但边际转弱，结构进一步分化。外需方面，美国 AI 相关的投资能

否进一步扩大，以及中欧潜在的贸易摩擦都有可能导致出口高位增长难以持续，内需进行补位的必要性预期显著提升。三季度债券表现强势，10 年期国债收益率向下突破 1.7%，超长期限国债收益率下行幅度更大，市场中性久期水平大幅提升。短期来看，债券潜在的利空因素较少，基本面和流动性环境整体利多债市。可转债方面，高估值和平均剩余期限缩短使转债配置价值下降，8 月份以来，转债指数持续下跌释放高估值风险。

报告期内本基金拉长组合久期，转债仓位在 7%-10%之间低位运作，持续通过个券波段交易积累收益，9 月底开始逐步抬升转债仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.0555 元，C 类份额净值为 1.0587 元，E 类份额净值为 1.0895 元。本报告期 A 类份额净值增长率为-0.05%，C 类份额净值增长率为-0.12%，E 类份额净值增长率为-0.13%；本报告期同期业绩比较基准收益率为-0.04%。

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	固定收益投资	457,415,391.52	97.27
	其中：债券	457,415,391.52	97.27
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	4,426,542.01	0.94

7	其他资产	8,432,823.64	1.79
8	合计	470,274,757.17	100.00

注：1、本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

2、本基金不参与转融通证券出借业务。

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

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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

无。

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	37,323,796.87	8.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	276,285,932.05	63.23
	其中：政策性金融债	71,489,621.91	16.36
4	企业债券	14,247,115.62	3.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	88,402,297.63	20.23
7	可转债（可交换债）	41,156,249.35	9.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	457,415,391.52	104.69

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	019846	26 国债 14	230,000	23,027,291.23	5.27
2	240210	24 国开 10	200,000	21,152,575.34	4.84
3	232380036	23 工行二级资本债 02A	200,000	20,635,064.11	4.72
4	260210	26 国开 10	200,000	20,073,506.85	4.59
5	019729	23 国债 26	101,190	11,049,304.82	2.53

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

无。

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

无。

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

无。

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

本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末无国债期货投资。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国工商银行股份有限公司在本报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局、中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局的处罚。中国民生银行股份有限公司在本报告编制前一年内受到金融监管总局、国家金融监督管理总局宁波监管局的处罚。交通银行股份有限公司在本报告编制前一年内受到中国人民银行、国家金融监督管理总局的处罚。中国农业银行股份有限公司在本报告编制前一年内受到金融监管总局的处罚。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。除上述主体外，基金管理人未发现本

基金投资的前十名证券的发行主体存在本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金不存在“投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库”的情况。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,880.15
2	应收证券清算款	7,011,222.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,410,721.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,432,823.64

5. 11. 4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113052	兴业转债	3,961,349.86	0.91
2	132026	G 三峡 EB2	3,413,918.49	0.78
3	110077	洪城转债	2,796,931.51	0.64
4	113605	大参转债	2,559,524.58	0.59
5	113652	伟 22 转债	1,893,107.22	0.43
6	123216	科顺转债	1,619,808.90	0.37
7	113058	友发转债	1,521,718.36	0.35
8	110086	精工转债	1,478,319.26	0.34
9	123150	九强转债	1,448,600.85	0.33
10	118031	天 23 转债	1,379,392.82	0.32
11	128136	立讯转债	1,299,544.11	0.30
12	113661	福 22 转债	1,288,890.41	0.29
13	113692	保隆转债	1,198,738.11	0.27
14	113666	爱玛转债	1,197,032.88	0.27
15	118065	艾为转债	1,155,784.19	0.26
16	110075	南航转债	1,064,286.30	0.24
17	123178	花园转债	1,060,634.14	0.24
18	113696	伯 25 转债	1,049,123.95	0.24

19	110099	福能转债	1,012,163.18	0.23
20	123165	回天转债	913,531.64	0.21
21	123149	通裕转债	825,331.37	0.19
22	110095	双良转债	787,902.74	0.18
23	113638	台 21 转债	781,610.28	0.18
24	123176	精测转 2	780,000.55	0.18
25	113070	渝水转债	612,861.64	0.14
26	113650	博 22 转债	598,516.44	0.14
27	127095	广泰转债	548,640.77	0.13
28	123194	百洋转债	547,955.62	0.13
29	111020	合顺转债	521,497.97	0.12
30	113693	志邦转债	482,943.56	0.11
31	127111	金威转债	400,672.85	0.09
32	113046	金田转债	344,178.08	0.08
33	118058	微导转债	319,529.10	0.07
34	123257	安克转债	292,207.62	0.07

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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，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

项目	国投瑞银稳定增利债券A	国投瑞银稳定增利债券C	国投瑞银稳定增利债券E
报告期期初基金份额总额	167,830,168.55	232,336,958.19	155,585.71
报告期期间基金总申购份额	83,962,582.10	52,198,324.68	99,418.78
减：报告期期间基金总赎回份额	67,605,457.78	55,685,230.22	39,692.00
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	184,187,292.87	228,850,052.65	215,312.49

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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	95,510,028.65	0.00	0.00	95,510,028.65	23.11%
产品特有风险							
投资者应关注本基金单一投资者持有份额比例过高时，可能出现以下风险： 1、赎回申请延期办理的风险 单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要部分延期办理的风险。 2、基金净值大幅波动的风险 单一投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；单一投资者大额赎回时，相应的赎回费归入基金资产以及赎回时的份额净值的精度问题均可能引起基金份额净值出现较大波动。 3、基金投资策略难以实现的风险 单一投资者大额赎回后，可能使基金资产净值显著降低，从而使基金在拟参与银行间市场交易等投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。 4、基金财产清算（或转型）的风险 根据本基金基金合同的约定，基金合同生效后的存续期内，若连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。单一投资者大额赎回后，可能造成基金资产净值大幅缩减而导致本基金转换运作方式、与其他基金合并或基金合同终止等情形。 5、召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险						

由于单一机构投资者所持有的基金份额占比较高，在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时，单一机构投资者将拥有高的投票权重。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内管理人发布了国投瑞银基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更的公告，规定媒介公告时间为2026年08月08日。

2、报告期内管理人发布了国投瑞银基金管理有限公司关于终止瑞银基金销售（深圳）有限公司办理本公司旗下基金销售业务的公告，规定媒介公告时间为2026年09月09日。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

中国证监会核准国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金募集的文件

《国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金托管协议》

国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件

其他在中国证监会指定媒介上公开披露的基金份额净值公告、定期报告及临时公告

9.2存放地点

中国广东省深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦 18 楼

存放网址：http://www.ubssdic.com

9.3查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。

咨询电话：国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线 400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司

二〇二六年十月二十六日