

# 国联现金添利货币型集合资产管理计划

## 2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人:国联证券资产管理有限公司

基金托管人:中国证券登记结算有限责任公司

报告送出日期:2026 年 03 月 31 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

集合计划管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

集合计划托管人中国证券登记结算有限责任公司根据本集合计划资产管理合同规定，于2026年3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用计划资产，但不保证计划一定盈利。

集合计划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资产管理计划的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

本报告期自2025年1月1日起至12月31日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b>	<b>1</b>
1.1 重要提示	1
1.2 目录	2
<b>§ 2 基金简介</b>	<b>4</b>
2.1 基金基本情况	4
2.2 基金产品说明	4
2.3 基金管理人和基金托管人	4
2.4 信息披露方式	5
2.5 其他相关资料	5
<b>§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况</b>	<b>5</b>
3.1 主要会计数据和财务指标	5
3.2 基金净值表现	6
3.3 其他指标	7
3.4 过去三年基金的利润分配情况	7
<b>§ 4 管理人报告</b>	<b>7</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	11
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
4.9 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明	12
4.10 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	12
<b>§ 5 托管人报告</b>	<b>13</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	13
<b>§ 6 审计报告</b>	<b>13</b>
6.1 审计报告基本信息	13
6.2 审计报告的基本内容	13
<b>§ 7 年度财务报表</b>	<b>15</b>
7.1 资产负债表	15
7.2 利润表	16
7.3 净资产变动表	17
7.4 报表附注	18
<b>§ 8 投资组合报告</b>	<b>44</b>
8.1 期末基金资产组合情况	44
8.2 债券回购融资情况	44
8.3 基金投资组合平均剩余期限	44
8.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明	45
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	45

8.6 期末按实际利率计算账面价值占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细 .....	46
8.7 “影子定价”与按实际利率计算账面价值确定的基金资产净值的偏离 .....	46
8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细 .....	46
8.9 投资组合报告附注 .....	47
<b>§ 9 基金份额持有人信息 .....</b>	<b>47</b>
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	47
9.2 期末货币市场基金前十名份额持有人情况 .....	48
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	48
9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	48
9.5 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况 .....	48
<b>§ 10 开放式基金份额变动 .....</b>	<b>49</b>
<b>§ 11 重大事件揭示 .....</b>	<b>49</b>
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	49
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	49
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	49
11.4 基金投资策略的改变 .....	49
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	49
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 .....	49
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	50
11.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况 .....	51
11.9 其他重大事件 .....	51
<b>§ 12 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>55</b>
12.1 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 .....	55
12.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	55
<b>§ 13 备查文件目录 .....</b>	<b>55</b>
13.1 备查文件目录 .....	55
13.2 存放地点 .....	56
13.3 查阅方式 .....	56

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	国联现金添利货币型集合资产管理计划
基金简称	国联现金添利货币
基金主代码	970159
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 05 月 09 日
基金管理人	国联证券资产管理有限公司
基金托管人	中国证券登记结算有限责任公司
报告期末基金份额总额	8,446,402,285.85 份
基金合同存续期	本集合计划存续期限为自本合同生效日起至 2026 年 7 月 31 日。

注：本报告所述“基金”包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

### 2.2 基金产品说明

投资目标	安全性和流动性优先，在此基础上追求适度收益。
投资策略	本集合计划采用的主要投资策略包括资产配置策略、久期管理策略、个券选择策略、利用短期市场机会的灵活策略、现金流管理策略等。
业绩比较基准	本集合计划采用“同期中国人民银行公布的七天通知存款利率（税后）”作为业绩比较基准。
风险收益特征	本集合计划的类型为货币型集合资产管理计划，预期收益和预期风险低于债券型基金、债券型集合资产管理计划、股票型基金、股票型集合资产管理计划、混合型基金、混合型集合资产管理计划。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国联证券资产管理有限公司	中国证券登记结算有限责任公司
信息披露负责人	姓名	贺巍	陈晨
	联系电话	010-64285807	010-50938723
	电子邮箱	hew@glms.com.cn	zctg@chinaclear.com.cn
客户服务电话		95570	4008-058-058
传真		-	-
注册地址		山东省青岛市胶州市上合示范区	北京市西城区太平桥大街 17 号
办公地址		山东省青岛市崂山区秦岭路 19 号协信中心 1 号楼 1506 室	北京市西城区锦什坊街 26 号

邮政编码	266061	100033
法定代表人	葛小波	于文强

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="https://www.glzqzg.com">https://www.glzqzg.com</a>
基金年度报告备置地点	江苏省无锡市滨湖区太湖新城金融一街 8 号管理人办公楼层。

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区锦什坊街 26 号

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025 年	2024 年	2023 年
本期已实现收益	60,550,714.09	41,544,697.59	34,822,675.06
本期利润	60,550,714.09	41,544,697.59	34,822,675.06
本期净值收益率	0.8584%	1.0652%	1.3015%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
期末基金资产净值	8,446,402,285.85	6,122,533,615.11	2,600,300,723.84
期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000
3.1.3 累计期末指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
累计净值收益率	3.9269%	3.0424%	1.9565%

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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等；

2. 本集合计划利润分配是按季转份额。

### 3.2 基金净值表现

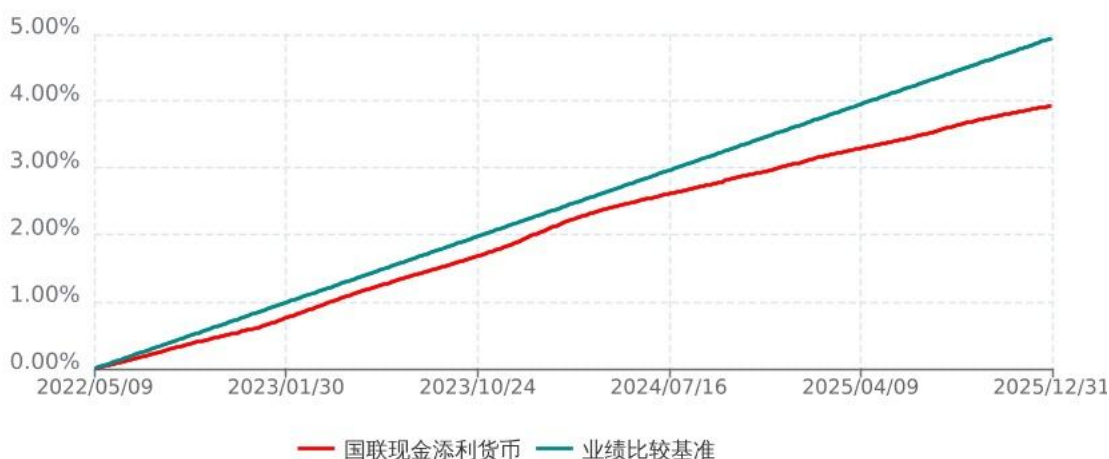
#### 3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值收 益率①	份额净值收 益率标准差 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	0.1866%	0.0003%	0.3403%	0.0000%	-0.1537%	0.0003%
过去六个月	0.4280%	0.0005%	0.6805%	0.0000%	-0.2525%	0.0005%
过去一年	0.8584%	0.0007%	1.3500%	0.0000%	-0.4916%	0.0007%
过去三年	3.2592%	0.0009%	4.0537%	0.0000%	-0.7945%	0.0009%
自基金合同生 效起至今	3.9269%	0.0009%	4.9303%	0.0000%	-1.0034%	0.0009%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国联现金添利货币型集合资产管理计划累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年05月09日-2025年12月31日)



注：本集合计划合同生效日为 2022 年 5 月 9 日，按本集合计划合同规定，自合同生效起 6 个月内为建仓期，建仓结束时各项资产配置比例均符合计划合同约定。

## 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



## 3.3 其他指标

无。

## 3.4 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	已按再投资形式 转实收基金	直接通过应付赎回款 转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2025 年	59,132,427.62	1,136,881.02	281,405.45	60,550,714.09	-
2024 年	41,009,963.06	598,475.58	-63,741.05	41,544,697.59	-
2023 年	33,714,648.87	437,613.22	670,412.97	34,822,675.06	-
合计	133,857,039.55	2,172,969.82	888,077.37	136,918,086.74	-

## § 4 管理人报告

## 4.1 基金管理人及基金经理情况

## 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国联民生证券股份有限公司（原名为国联证券股份有限公司，由于下述事项均发生在更名前，故以下简称“国联证券”）于1992年11月在无锡创立，前身为无锡市证券公司，2008年5月通过改制更名为国联证券股份有限公司（现已更名为国联民生证券股份有限公司），注册资本28.3亿元人民币，2015年7月6日在香港联合交易所上市（股票代码：01456），2020年7月31日在上海证券交易所上市（股票代码：601456）。

国联证券资产管理有限公司（以下简称“国联证券资管”或“公司”）是经中国证监会许可[2023]2102号文批准，由国联证券设立的全资证券资产管理子公司，公司注册资本10亿元。公司前身为国联证券资产管理部，于2002年获得受托投资管理业务（证监机构字[2002]215号），自2003年开始推出首个人受托理财计划产品，有21余年丰富的投资管理经验。

2024年5月27日国联证券和国联证券资管联合发布了《关于国联证券股份有限公司的资产管理产品管理人主体变更的公告》，自2024年5月27日起，国联证券旗下的所有资产管理计划的管理人变更为“国联证券资产管理有限公司”，由其继承资产管理计划项下的权利和义务，并由其履行管理人的职责。

根据《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求，国联证券资管旗下全部大集合产品已完成公募化改造。截至2025年12月31日，存续运作的大集合产品仅存“国联现金添利货币型集合资产管理计划”。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
哈默	本集合计划投资经理	2024-05-06	-	17年	哈默女士，中国国籍，中国人民大学国民经济学专业，硕士学位，具有基金从业资格；2007年7月至2019年1月历任银华基金管理股份有限公司交易管理部交易员、固定收益部债券研究员、基金经理助理、基金经理；2019年1月至2023年10月在国联基金管理有限公司担任基金经理；2023年10月加入国联证券股份有限公司资产管理部，现任国联证券资产管理有限公司公募投资管理部B角、投资经理。
张云舒	本集合计划投资经理	2025-08-22	-	8年	张云舒女士，苏州大学学士。2014年7月至2017年4月在中信银行苏州分行担任统计分析与系统管理岗，2017年5月加入国联证券股份有限公司运营管理总部担任交易员，2020年12月调入国联证券股份有限公司资产管理部历任资管债券交易员、私募固收部部门助理，

					2024 年 5 月随资产管理业务转入国联证券资产管理有限公司，担任私募投资管理一部投资助理。现任国联证券资产管理有限公司公募投资管理部投资经理。已取得证券从业资格、基金从业资格，具备良好的诚信记录和职业操守，且最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。
--	--	--	--	--	--

注：1. 集合计划的首任基金经理，其“任职日期”为资产管理合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2. 非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3. 证券从业的含义遵从《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。

#### 4.1.3 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

本报告期内，本集合计划投资经理未同时兼任私募资产管理计划投资经理。

#### 4.1.4 基金经理薪酬机制

本集合计划基金经理本报告期末未兼任私募资产管理计划投资经理。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》及其他有关法律法规以及集合计划合同、招募说明书的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在控制风险的基础上，为计划份额持有人谋求最大利益，没有发生损害计划份额持有人利益的行为。

### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

本集合计划管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《国联证券资产管理有限公司公平交易管理办法》。公司通过不断完善投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，保证不同资产管理计划在投资研究、投资决策、交易执行等各环节得到公平对待。同时，通过对投资交易行为的监控、分析评估和核查来加强对公平交易过程和结果的监督。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关规定，

通过各项内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有投资组合，切实防范利益输送行为。

#### 4.3.2.1 增加执行的基金经理公平交易制度执行情况及公平交易管理情况

本集合计划基金经理本报告期末未兼任私募资产管理计划投资经理。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本集合计划进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。报告期内，未出现涉及本集合计划的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成交量 5% 的情况。

### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本集合计划配置主要以流动性较好、信用评级优质的货币市场工具为主。

一季度银行间流动性有所收紧、银行负债端压力加大，带动存单及短端债券收益率有所上行。与此同时经济基本面有所回暖，2025 年 1 月社融数据超预期，信贷投放强劲。2 月制造业 PMI 回升至 50.2% 进入扩张区间，房地产市场企稳，一定程度上提振了市场对实体经济复苏的信心。科技板块带动权益市场春季躁动，市场风险偏好提升，长债收益率也随之上行。加之降准、降息预期落空，银行负债缺口加大等因素，引发了债券市场的加速调整。3 月中下旬伴随银行负债端压力的逐步缓解，债券市场略有修复。

二季度外部压力有所上升，关税因素在四月份快速发酵，长债收益率快速下行。与此同时，央行加大资金投放力度，市场流动性预期有所好转。5 月一揽子货币政策落地，资金中枢整体下移。债券收益率在低位展开震荡行情，资金面在双降落地、政府债供给压力、银行负债端压力等多方因素的拉扯下有所反复，但基本保持平稳态势。经济数据略有回落，房地产数据走弱、信贷数据下滑、4 月份 PMI 再度下降到了荣枯分界线以下、有效需求不足的问题仍然存在。在此宏观背景下，虽然季度末资金面一度有所紧张，但市场普遍预期资金面没有持续收紧的基础，债券市场呈现震荡偏强格局。

三季度央行 7 月保持了相对充裕的流动性，资金价格中枢处于低位，但“反内卷”政策影响下投资者趋于谨慎，收益率先下后上。8 月，国内股市表现较为强劲，股债“跷跷板”效应给债券市场带来压力；同时，中美贸易谈判相关的消息使得市场风险偏好波动较大。尽管资金面并未明显收紧，但在风险偏好整体提升的背景下，债券的配置需求相对减弱，收益率陡峭式上行。9 月，市场情绪进一步转向谨慎，加股市依旧偏强，债券收益率继续上行。

四季度权益市场继续维持强势，上证指数突破 4000 点后并持续高位震荡，央行重启国债买卖但规模低于市场预期，12 月两场重要会议落地，明年财政货币政策都偏向稳健、谨慎，债市收益率高位震荡。

本集合计划报告期内，始终保持合理久期杠杆水平，严格控制组合流动性及利率风险。同时积

极参与同业存单市场配置性机会，努力通过精细化管理和多元化策略为组合增厚收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联现金添利货币份额净值为 1.0000 元,本报告期内,份额净值收益率为 0.8584%,同期业绩比较基准收益率为 1.3500%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

非美市场出口需求持续旺盛叠加美国财货双宽，有望支撑 26 年出口韧性。25 年四季度社零增速在政策空窗期及高基数影响下继续走弱，待观察 26 年内需政策落地情况。制造业投资方面，内需不足叠加政策边际效应减弱，主动投资持续失速，政策性金融工具落地撬动企业预期呈谨慎修复。地产投资方面，新房、二手房受高基数影响，同比表现疲软，收储政策转向房贷贴息，政策力度或仍不及预期。基建投资方面，财政支出向民生方向倾斜，加上政策性金融工具尚未完全落地见效，基建投资整体走弱。

货币政策方面，支持性的总体政策立场不变，倾向于或以结构性宽松替代总量宽松。财政政策方面，税收增速延续修复，但财政支出力度受基金收入不及预期以及资金拨付进度偏慢的影响，边际有所放缓。从 CPI 维度来看，蔬果低基数影响下将持续支撑 CPI 读数维持正数区间，但后续国补力度下降可能影响其他分项，CPI 或承压。

从 PPI 维度来看，反内卷将持续拉动 PPI 同比读数回升，但内需偏弱阻碍上游涨价向下传导，焦点在于外需拉动动能。

综上所述，26 年宏观经济基本面偏弱，“反内卷”带动上游价格回升，仍需关注后续增量政策。

债券从市场预期而言，当前或已经反应了最悲观的预期。从 2025 年市场反应来看，长利率对于偏弱的经济数据反应钝化，但对较好的经济数据比较敏感，且房地产后周期的影响持续了近 3 年，市场对经济结构的变化或已经完全定价。从当前价格来看，债市或对弱总量定价已比较充分，后续经济结构的可能改善利空于债市，尤其是长端利率，或会推动曲线走陡。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本管理人将继续本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理本计划资产。合规管理方面，管理人在业务部门配置了相应的合规管理人员，协助部门负责人，在法律合规部的指导监督下具体组织开展合规审查、合规检查及合规培训等合规管理工作，承担相应的管理责任。管理人积极跟踪法律法规的变化和监管动态，及时向业务部门传达最新法规和监管政策，要求业务部门学习并落实相关要求，使得业务部门从业人员知法、守法。管理人不断完善内控制度建设，按照法律法规及监管要求建立内控制度体系，并根据法律法规的变化和监管动态不断更新完善，确保在内控有效性的前提下合规展业。管理人持续开展合规培训，不断增强公司员工合规意识，促进公司合规文化的建设。公司通过对新员工的合规培训、对业务部门从业人员的专题合规培训等多种形式，结合新出台的法律法规和行业监管处罚，加深员工对法律法规和监管精神的理解，从而使得相关法规、政策、制度在公司内部得到有效落实。管理人定期对业务部门进行合规检查并对检查中发现的问题，提出整改意见或

建议，要求业务部门积极整改反馈，落实后续跟踪。

稽核审计方面，内审稽核部门以健全公司内部控制、促进业务持续规范发展、保障公司依法合规经营、防范风险为目标，围绕公司经营发展目标，按照年度审计工作计划，积极组织开展各项审计工作。审计项目涵盖了公司各项业务、信息技术、合规管理、内部控制、廉洁从业等方面。通过现场审计与非现场审计结合，客观反映被审计对象执行国家法律法规、行业准则及公司制度的情况和经营管理状况。针对检查中发现的问题和不足，及时提出审计改进措施和建议，并着力督促审计整改事项的落实，促进和支持了公司各项业务的规范发展。

风险管理方面，管理人严格落实事前监督审查、事中严格指标监控、事后及时分析管理，在持续对日常投资运作进行监督的同时，加强对流动性风险的管理和风控指标的管理，督促业务合规开展。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本公司成立估值委员会，并制定相关制度各项估值工作开展的规则进行约定。估值委员会成员包括公司总经理、公司风控、合规、投资、运营相关职能板块领导及负责人等，对公司依法受托管理资产的投资品种估值政策、估值方法和估值模型进行评估、研究、决策，确定估值业务的操作流程、风险控制及人员管理办法，所有相关成员均具有丰富的证券投资基金行业经验。本公司的资管计划估值和会计核算由运营管理部负责实施，根据相关的法律法规规定、资管计划合同的约定，制定了内部控制措施，对资管计划的估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制，目的是保证资管计划估值和会计核算的准确性。运营管理部人员均具备基金从业资格和相关工作经历。本集合计划投资经理可参与讨论估值原则及方法，但不参与最终估值决策。参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。本资管计划管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定分别提供银行间、交易所各类上市流通或挂牌转让的固定收益品种的估值数据。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本集合计划资产管理合同的规定，本集合计划收益“每日计提，按季支付”。本集合计划根据每日收益情况，以每万份集合计划暂估净收益为基准，为投资者计算当日暂估收益，并在季度分红日根据实际未付收益按季支付。本集合计划收益支付方式分两种：现金分红与红利再投资。本报告期内本集合计划已实现收益分配金额为 60,269,308.64 元，其中采用现金分红方式分配金额为 1,136,881.02 元，采用红利再投资方式分配金额为 59,132,427.62 元。

#### 4.9 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明

无。

#### 4.10 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日计划份额持有人数量不满二百人或者基金资产

净值低于五千万元的情形。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本托管人在对本集合计划的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同和托管协议的有关规定，不存在损害计划份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了计划托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同和托管协议的有关规定，对本集合计划的投资运作、计划资产净值计算、计划费用开支等方面进行了监督和复核，未发现本计划管理人存在损害计划份额持有人利益的行为。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，认为其内容真实、准确和完整。

## § 6 审计报告

### 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	XYZH/2026NJAA2B0016

### 6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	国联现金添利货币型集合资产管理计划全体份额持有人。
审计意见	我们审计了国联现金添利货币型集合资产管理计划的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。 我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了国联现金添利货币型集合资产管理计划 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审

	<p>计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于国联现金添利货币型集合资产管理计划，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	<p>国联证券资产管理有限公司（以下简称“管理人”）管理层对其他信息负责。其他信息包括国联现金添利货币型集合资产管理计划 2025 年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p>
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>管理人管理层负责按照企业会计准则及中国证券监督管理委员会和中国证券投资基金业协会发布的实务操作有关规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，集合计划管理人管理层负责评估国联现金添利货币型集合资产管理计划的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非集合计划管理人管理层计划清算国联现金添利货币型集合资产管理计划、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>集合计划管理人治理层负责监督国联现金添利货币型集合资产管理计划的财务报告过程。</p>
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p>

	<p>(3) 评价集合计划管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(4) 对集合计划管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对国联现金添利货币型集合资产管理计划持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致国联现金添利货币型集合资产管理计划不能持续经营。</p> <p>(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与集合计划管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>
会计师事务所的名称	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
注册会计师的姓名	张玉虎、刘雅璇
会计师事务所的地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层
审计报告日期	2026-03-27

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：国联现金添利货币型集合资产管理计划

报告截止日：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
货币资金	7.4.7.1	385,817,271.88	2,732,540,636.59
结算备付金		-	5,740,935.55
存出保证金		31,887.94	695,779.39
交易性金融资产	7.4.7.2	7,984,810,532.53	2,364,660,779.19
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		7,984,810,532.53	2,364,660,779.19
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-

买入返售金融资产	7.4.7.4	843,758,906.67	1,257,545,279.75
应收清算款		-	3,160,154.29
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.8	-	-
资产总计		9,214,418,599.02	6,364,343,564.76
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025年12月31日</b>	<b>上年度末 2024年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		759,038,255.65	234,010,164.59
应付清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		6,675,445.92	4,834,119.10
应付托管费		370,858.07	268,562.19
应付销售服务费		-	805,686.53
应付投资顾问费		-	-
应交税费		6,200.22	52,646.12
应付利润		1,595,588.80	1,314,183.35
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.9	329,964.51	524,587.77
负债合计		768,016,313.17	241,809,949.65
<b>净资产：</b>			
实收基金	7.4.7.10	8,446,402,285.85	6,122,533,615.11
未分配利润	7.4.7.12	-	-
净资产合计		8,446,402,285.85	6,122,533,615.11
负债和净资产总计		9,214,418,599.02	6,364,343,564.76

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，集合计划份额净值 1.0000 元，集合计划份额总额 8,446,402,285.85 份。

## 7.2 利润表

会计主体：国联现金添利货币型集合资产管理计划

本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年01月01日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至 2024年12月31日
一、营业总收入		122,808,060.90	89,358,493.14

1. 利息收入		43,384,560.39	62,110,486.41
其中：存款利息收入	7.4.7.13	13,981,612.28	46,140,742.57
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		29,402,948.11	15,969,743.84
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		79,423,500.51	27,248,006.73
其中：股票投资收益	7.4.7.14	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.15	79,423,500.51	27,248,006.73
资产支持证券投资收益	7.4.7.16	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.17	-	-
衍生工具收益	7.4.7.18	-	-
股利收益	7.4.7.19	-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.20	-	-
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.21	-	-
<b>减：二、营业总支出</b>		62,257,346.81	47,813,795.55
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	51,569,060.04	36,357,386.06
2. 托管费	7.4.10.2.2	3,555,287.77	2,042,906.10
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	5,917,830.34	7,595,912.16
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		1,004,137.99	1,545,847.75
其中：卖出回购金融资产支出		1,004,137.99	1,545,847.75
6. 信用减值损失	7.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		4,294.32	27,369.71
8. 其他费用	7.4.7.23	206,736.35	244,373.77
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		60,550,714.09	41,544,697.59
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		60,550,714.09	41,544,697.59
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		60,550,714.09	41,544,697.59

### 7.3 净资产变动表

会计主体：国联现金添利货币型集合资产管理计划

本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期
	2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日

	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	6,122,533,615.11	-	6,122,533,615.11
二、本期期初净资产	6,122,533,615.11	-	6,122,533,615.11
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	2,323,868,670.74	-	2,323,868,670.74
（一）、综合收益总额	-	60,550,714.09	60,550,714.09
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	2,323,868,670.74	-	2,323,868,670.74
其中：1. 基金申购款	221,065,569,205.97	-	221,065,569,205.97
2. 基金赎回款	-218,741,700,535.23	-	-218,741,700,535.23
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-60,550,714.09	-60,550,714.09
四、本期期末净资产	8,446,402,285.85	-	8,446,402,285.85
项 目	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	2,600,300,723.84	-	2,600,300,723.84
二、本期期初净资产	2,600,300,723.84	-	2,600,300,723.84
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	3,522,232,891.27	-	3,522,232,891.27
（一）、综合收益总额	-	41,544,697.59	41,544,697.59
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	3,522,232,891.27	-	3,522,232,891.27
其中：1. 基金申购款	121,214,917,715.48	-	121,214,917,715.48
2. 基金赎回款	-117,692,684,824.21	-	-117,692,684,824.21
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-41,544,697.59	-41,544,697.59
四、本期期末净资产	6,122,533,615.11	-	6,122,533,615.11

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

葛小波

尹磊

刘婷

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

国联现金添利货币型集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）于 2022 年 3 月 21 日经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于准予国联现金添利 1 号集合资产管理计划

合同变更的回函》（机构部函[2022]508号）批准，《国联现金添利货币型集合资产管理计划资产管理合同》于2022年5月9日起正式变更生效。本集合计划为契约型开放式，存续期限为自集合计划合同生效日起至2026年7月31日。

本集合计划的管理人为国联证券资产管理有限公司，托管人为中国证券登记结算有限责任公司。根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国联现金添利货币型集合资产管理计划产管理合同》的有关规定，本集合计划投资于法律法规及监管机构允许投资的金融工具，具体如下：

- （1）现金；
- （2）期限在1年以内（含1年）的银行存款、中央银行票据、同业存单；
- （3）期限在1个月以内的债券回购；
- （4）剩余期限在397天以内（含397天）的国债、政策性金融债、企业债、公司债、短期融资券、中期票据、超短期融资券；
- （5）中国证监会认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

本集合计划投资于前款第（四）项的，其中企业债、公司债、短期融资券、中期票据的主体信用评级和债项信用评级均应当为最高级；超短期融资券的主体信用评级应当为最高级。发行人同时有两家以上境内评级机构评级的，按照孰低原则确定评级。

如果法律法规或监管机构以后允许现金管理产品投资其他品种，管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本集合计划的业绩比较基准为：同期中国人民银行公布的七天通知存款利率（税后）。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本集合计划财务报表以持续经营假设为基础，按照中国财政部颁布的《企业会计准则》、应用指南、解释及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”），并参照了中国财政部颁布的《资产管理产品相关会计处理规定》、中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号〈年度报告和中期报告〉》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定进行确认和计量，基于下述主要会计政策和会计估计进行财务报表编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本集合计划财务报表符合企业会计准则及中国证券监督管理委员会和中国证券投资基金业协会发布的实务操作有关规定的要求，真实、完整地反映了本集合计划2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和净资产变动情况。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本集合计划的会计年度采用公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

#### 7.4.4.2 记账本位币

本集合计划记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

##### (1) 金融资产的分类

根据本集合计划的业务特点和风险管理要求，本集合计划将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以摊余成本计量的金融资产，暂无金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集合计划管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集合计划将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、各类应收款项、买入返售金融资产等。

不符合分类为以摊余成本计量的金融资产以及公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产计入“衍生金融资产”外，其他以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产计入“交易性金融资产”。

##### (2) 金融负债的分类

本集合计划将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本集合计划暂无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本集合计划成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；以摊余成本计量的金融资产和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券或资产支持证券已到付息期但尚未领取的利息，单独确认为应收项目。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。以摊余成本计量的金融资产和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量，发生减值或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集合计划对分类为以摊余成本计量的金融资产以预期信用损失为基础确认损失准备。除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集合计划在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集合计划按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集合计划按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其

损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

本集合计划在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集合计划在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

本集合计划利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止、该金融资产已转移且其所有权上几乎所有的风险和报酬已转移或虽然既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。若本集合计划既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本集合计划对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，将其公允价值划分为三个层次。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

本集合计划采用影子定价和偏离度控制确定金融资产的公允价值。在本集合计划存续期间，资产管理人定期计算本集合计划投资组合摊余成本与其他可参考公允价值指标之间的偏离程度，并定期测试其他可参考公允价值指标确定方法的有效性。投资组合的摊余成本与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的，按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整。

如有确凿证据表明按上述方法不能客观反映交易性金融工具的公允价值，资产管理人将根据具体情况与集合计划托管人商定后采用估值技术确定最能反映公允价值的价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本集合计划特定相关的参数。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本集合计划具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本集合计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相

互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行集合计划份额所对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。上述申购和赎回分别包括集合计划转换所引起的转入集合计划的实收基金增加和转出集合计划的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致集合计划份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配（未分配利润）已实现与未实现部分各自占所有者权益（集合计划净值）的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于集合计划申购确认日或集合计划赎回确认日认列，并于年末全额转入利润分配（未分配利润）。

#### 7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

##### （1）利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

##### （2）投资收益

债券投资收益包括债券利息收入以及买卖债券价差收入。基金持有的附息债券、贴现券按摊余成本和实际利率计算确定利息收入。买卖债券价差收入为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本、应计利息（若有）与相关交易费用后的差额确认。

资产支持证券投资收益包括资产支持证券利息收入以及买卖资产支持证券价差收入。基金持有的资产支持证券按摊余成本和实际利率计算确定利息收入。资产支持证券投资收益为卖出资产支持证券交易日的成交总额扣除应结转的资产支持证券投资成本、应计利息（若有）与相关交易费用后的差额确认。

##### （3）公允价值变动损益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产卖出或到期时转出计入投资收益。

##### （4）信用减值损失

本集合计划对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认信用损失准备。本集合计划所计提的信用减值损失计入当期损益。

##### （5）其他收入

本集合计划履行了合同中的履约义务，即在客户取得服务控制权时确认收入。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本集合计划的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按资产管理合同及相关公告约

定的费率和计算方法逐日计提。

卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

本集合计划收益分配遵循以下原则：

- (1) 每一集合计划份额享有同等分配权；
- (2) 本集合计划收益支付方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为集合计划份额进行再投资；若投资者不选择，本集合计划默认的收益支付方式是红利再投资；但投资者解约赎回份额时，其累计未结转收益以现金方式进行支付；
- (3) 本集合计划收益“每日计提、按季支付”。本集合计划根据每日收益情况，以每万份集合计划暂估净收益为基准，为投资者计算当日暂估收益，并在季度分红日根据实际未付收益按季支付；
- (4) 本集合计划根据每日暂估净收益情况，将当日暂估净收益计入投资者账户，每一集合计划份额计提的收益相等。若当日暂估净收益大于零，为投资者记正收益；若当日暂估净收益小于零，为投资者记负收益；若当日暂估净收益等于零，当日不为投资者记收益；
- (5) 每季度进行收益支付时，如投资者的累计实际未结转收益为正，则根据份额持有人选择的收益支付方式，为份额持有人增加相应的集合计划份额或支付相应的现金收益；如投资者的累计实际未结转收益等于零时，份额持有人的集合计划份额保持不变且不支付现金收益；如投资者的累计实际未结转收益为负，则为份额持有人缩减相应的集合计划份额，遇投资者剩余份额不足以扣减的情形，管理人将根据内部应急机制保障集合计划平稳运行；
- (6) T 日申购的集合计划份额不享有当日收益分配权益，自下一工作日起享有收益分配权益；T 日赎回的集合计划份额享有当日收益分配权益，自下一工作日起不享有收益分配权益；
- (7) 投资者赎回集合计划份额时，赎回份额当期对应的收益，于当期季度分红日支付；
- (8) 投资者解约情形下，按照当期收益分配期间收益率与解约日银行活期存款利率孰低的原则计付收益；
- (9) 在不违反法律法规、集合计划合同的约定以及对集合计划份额持有人利益无实质性不利影响的情况下，管理人可调整集合计划收益的分配原则和支付方式，不需召开集合计划份额持有人大会；
- (10) 如需召开集合计划份额持有人大会，集合计划份额持有人的表决权以登记机构在权益登记日登记的份额体现其持有的权益；
- (11) 法律法规或中国证监会另有规定的从其规定。

#### 7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

根据本集合计划的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本集合计划计算影子价格过程中确定债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

对于中国证券投资基金业协会《关于发布〈关于固定收益品种的估值处理标准〉的通知》（中基协字[2022]566号）所规定的固定收益品种，本集合计划按照相关规定，对以公允价值计量的固定收益品种选取第三方估值基准服务机构提供估值全价进行估值；对以摊余成本计量的固定收益品种用第三方估值基准服务机构提供的预期信用损失减值计量结果。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本集合计划本报告期内无需要说明的重大会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本集合计划本报告期内无需要说明的重大会计估计变更。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

本集合计划本报告期内无需要说明的重大会计差错更正。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2025]4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 2018年1月1日起，公开募集证券投资基金运营过程中发生的资管产品运营业务，以资产管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

(2) 对集合计划从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。

(3) 本集合计划的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

(4) 自2025年8月8日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在2025年8月8日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
活期存款	385,817,271.88	237,569,261.50
等于：本金	385,740,813.98	237,052,130.61

加：应计利息	76,457.90	517,130.89
减：坏账准备	-	-
定期存款	-	2,494,971,375.09
等于：本金	-	2,487,000,000.00
加：应计利息	-	7,971,375.09
减：坏账准备	-	-
其中：存款期限 1 个月以内	-	-
存款期限 1-3 个月	-	348,206,003.55
存款期限 3 个月以上	-	2,146,765,371.54
其他存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
合计	385,817,271.88	2,732,540,636.59

#### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 12 月 31 日			
		按实际利率计算的 账面价值	影子定价	偏离金额	偏离度 (%)
债券	交易所市场	151,179,334.59	151,198,842.20	19,507.61	0.0002
	银行间市场	7,833,631,197.94	7,834,977,523.29	1,346,325.35	0.0159
	合计	7,984,810,532.53	7,986,176,365.49	1,365,832.96	0.0162
资产支持证券		-	-	-	-
合计		7,984,810,532.53	7,986,176,365.49	1,365,832.96	0.0162
项目		上年度末 2024 年 12 月 31 日			
		按实际利率计算的 账面价值	影子定价	偏离金额	偏离度 (%)
债券	交易所市场	205,549,340.11	205,482,288.49	-67,051.62	-0.0011
	银行间市场	2,159,111,439.08	2,161,526,471.36	2,415,032.28	0.0394
	合计	2,364,660,779.19	2,367,008,759.85	2,347,980.66	0.0383
资产支持证券		-	-	-	-
合计		2,364,660,779.19	2,367,008,759.85	2,347,980.66	0.0383

注：因四舍五入原因，交易性金融资产中偏离度的分项之和与合计可能存在尾差。

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本集合计划本报告期末及上年度末未持有衍生金融工具。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	843,758,906.67	-
合计	843,758,906.67	-
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	670,030,763.27	-
银行间市场	587,514,516.48	-
合计	1,257,545,279.75	-

##### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本集合计划本报告期末及上年度末未持有因买断式逆回购交易而取得的债券。

#### 7.4.7.5 债权投资

本集合计划本报告期末及上年度末未持有债权投资资产。

#### 7.4.7.6 其他债权投资

本集合计划本报告期末及上年度末未持有其他债权投资资产。

#### 7.4.7.7 其他权益工具投资

本集合计划本报告期末及上年度末未持有其他权益工具投资资产。

#### 7.4.7.8 其他资产

本集合计划本报告期末及上年度末未持有其他资产。

#### 7.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	192,164.51	370,287.77

其中：交易所市场	1,136.93	131,671.47
银行间市场	191,027.58	238,616.30
应付利息	-	-
预提费用	137,800.00	154,300.00
合计	329,964.51	524,587.77

#### 7.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	6,122,533,615.11	6,122,533,615.11
本期申购	221,065,569,205.97	221,065,569,205.97
本期赎回（以“-”号填列）	-218,741,700,535.23	-218,741,700,535.23
本期末	8,446,402,285.85	8,446,402,285.85

注：本期申购含红利再投（如有）、转换入份（金）额（如有），本期赎回含转换出份（金）额（如有）。

#### 7.4.7.11 其他综合收益

本集合计划本报告期末及上年度末无其他综合收益。

#### 7.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
本期期初	-	-	-
本期利润	60,550,714.09	-	60,550,714.09
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-60,550,714.09	-	-60,550,714.09
本期末	-	-	-

#### 7.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日
	活期存款利息收入	1,876,655.49
定期存款利息收入	12,085,663.27	31,332,639.72
其他存款利息收入	-	-

结算备付金利息收入	17,749.54	102,672.24
其他	1,543.98	9,430.76
合计	13,981,612.28	46,140,742.57

#### 7.4.7.14 股票投资收益

##### 7.4.7.14.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无股票投资收益——买卖股票差价收入。

##### 7.4.7.14.2 股票投资收益——证券出借差价收入

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无股票投资收益——证券出借差价收入。

#### 7.4.7.15 债券投资收益

##### 7.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12 月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12 月31日
债券投资收益——利息收入	79,067,079.23	22,621,793.52
债券投资收益——买卖债券（债 转股及债券到期兑付）差价收入	356,421.28	4,626,213.21
债券投资收益——赎回差价收 入	-	-
债券投资收益——申购差价收 入	-	-
合计	79,423,500.51	27,248,006.73

##### 7.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12 月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12 月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑 付）成交总额	13,010,009,035.59	10,400,070,969.07
减：卖出债券（债转股及债券到 期兑付）成本总额	12,995,170,219.96	10,333,376,824.26
减：应计利息总额	14,482,394.35	62,067,744.10
减：交易费用	-	187.50
买卖债券差价收入	356,421.28	4,626,213.21

注：卖出债券成交总额中扣除了债券投资收益中增值税的影响。

#### 7.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无债券投资收益——赎回差价收入。

#### 7.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无债券投资收益——申购差价收入。

#### 7.4.7.16 资产支持证券投资收益

##### 7.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无资产支持证券投资收益。

##### 7.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入。

##### 7.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无资产支持证券投资收益——赎回差价收入。

##### 7.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无资产支持证券投资收益——申购差价收入。

#### 7.4.7.17 贵金属投资收益

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无贵金属投资收益。

#### 7.4.7.18 衍生工具收益

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无衍生工具收益。

#### 7.4.7.19 股利收益

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无股利收益。

#### 7.4.7.20 公允价值变动收益

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无公允价值变动收益。

#### 7.4.7.21 其他收入

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无其他收入。

#### 7.4.7.22 信用减值损失

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无信用减值损失。

## 7.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
审计费用	13,000.00	25,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
银行汇划费	47,036.35	62,173.77
账户维护费	26,700.00	37,200.00
合计	206,736.35	244,373.77

## 7.4.7.24 分部报告

本集合计划本报告期末及上年度末无分部报告。

## 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

## 7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本集合计划无需要在财务报表附注中说明的重大或有事项。

## 7.4.8.2 资产负债表日后事项

本集合计划于 2026 年 3 月 24 日对自 2025 年 12 月 23 日至 2026 年 3 月 23 日止所属收益期间进行了收益分配。

## 7.4.9 关联方关系

## 7.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本集合计划本报告期内不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

## 7.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国联证券资产管理有限公司	集合计划管理人
中国证券登记结算有限责任公司	集合计划托管人、集合计划注册登记机构
国联民生证券股份有限公司	集合计划原管理人、集合计划管理人的股东、集合计划销售机构

注：下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.10.1.2 权证交易

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
国联民生证券股份有限公司	687,700,098.10	100.00%	7,258,801,564.04	100.00%

注：债券交易成交金额包含资产支持证券成交金额。

7.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
国联民生证券股份有限公司	8,185,502,000.00	100.00%	17,204,483,000.00	100.00%

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国联民生证券股份有限公司	34,524.97	100.00%	1,136.93	100.00%
关联方名称	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金	占期末应付佣金总额

		例	金余额	的比例
国联民生证券股份有 限公司	364,789.08	100.00%	131,671.47	100.00%

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年01月01日至2025年12月31日	2024年01月01日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	51,569,060.04	36,357,386.06
其中：应支付销售机构的客户维护费	25,420,609.81	12,336,319.33
应支付基金管理人的净管理费	26,148,450.23	24,021,066.73

注：本集合计划的管理费按前一日集合计划资产净值的0.9%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times \text{年管理费率} \div 365$$

H为每日应计提的集合计划管理费

E为前一日的集合计划资产净值

本集合计划管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

如果以0.90%的管理费计算的七日年化暂估收益率小于或等于2倍活期存款利率，管理人将调整管理费为0.25%，以降低每万份集合计划暂估净收益为负并引发销售机构交收透支的风险，直至该类风险消除，管理人方可恢复计提0.90%的管理费。报告期内本集合计划的管理费在2025年6月19日至6月26日、7月15日至9月25日、10月2日、10月16日、10月23日、10月30日、11月6日、11月13日、11月20日、11月28日下调至0.25%年费率计提，其余时间均按0.9%年费率计提。具体变动情况详见管理人官网公告（<https://www.glzqzg.com>）。

##### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年01月01日至2025年12月31日	2024年01月01日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	3,555,287.77	2,042,906.10

注：本集合计划的托管费按前一日集合计划资产净值的0.05%的年费率计提。托管费的计算方

法如下：

$$H=E \times 0.05\% \div 365$$

H 为每日应计提的集合计划托管费

E 为前一日的集合计划资产净值

本集合计划托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

#### 7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期
	2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
国联民生证券股份有限公司	5,917,830.34
合计	5,917,830.34
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间
	2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
国联民生证券股份有限公司	7,595,912.16
合计	7,595,912.16

注：1. 本集合计划销售服务费按前一日集合计划资产净值的 0.25% 年费率计提。销售服务费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% \div 365$$

H 为每日应计提的集合计划销售服务费

E 为前一日的集合计划资产净值

本集合计划销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

2. 本集合计划管理人开展销售服务费优惠活动：2025 年 1 月 1 日至 1 月 12 日销售服务费按 0.15% 年费率收取，2025 年 1 月 13 日至 1 月 31 日免收销售服务费，2025 年 2 月 1 日至 4 月 30 日销售服务费按 0.1% 年费率收取，2025 年 5 月 1 日至 7 月 20 日免收销售服务费，2025 年 7 月 21 日至 9 月 25 日恢复按资产管理合同约定的 0.25% 年费率收取，2025 年 9 月 26 日至 12 月 31 日期间，除 10 月 2 日、10 月 16 日、10 月 23 日、10 月 30 日、11 月 6 日、11 月 13 日、11 月 20 日、11 月 28 日按资产管理合同约定的 0.25% 年费率收取，其余时间本集合计划均免收销售服务费。具体变动情况详见管理人官网公告（<https://www.glzqzg.com>）。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

##### 7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费

率的证券出借业务的情况。

#### 7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况。

#### 7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2025年01月01日至2025年12月31日	2024年01月01日至2024年12月31日
报告期初持有的基金份额	-	58,344,369.07
报告期间申购/买入总份额	-	3,992,053,529.39
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	4,050,397,898.46
报告期末持有的基金份额	-	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	-

注：1、自2024年5月27日起，本集合计划管理人由“国联证券股份有限公司”变更为“国联证券资产管理有限公司”，原管理人国联证券股份有限公司（现已更名为国联民生证券股份有限公司）自有资金视为管理人股东自有资金。本报告期内本集合计划管理人国联证券资产管理有限公司未运用自有资金投资本集合计划；

2、上年度可比期间的“报告期间赎回/卖出总份额数据”中，本集合计划原管理人国联证券股份有限公司（现已更名为国联民生证券股份有限公司）实际赎回投资份额数为4,002,786,587.00，剩余份额数据47,611,311.46为因集合计划管理人发生变更而产生的，实际国联证券股份有限公司未赎回此部分投资份额。

##### 7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末		上年度末	
	2025年12月31日		2024年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
国联民生证券股份有限公司	165,250,983.13	1.9565%	142,151,058.07	2.3218%

#### 7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国证券登记结算有 限责任公司	740,872.39	19,709.91	1,428,023.05	156,788.32

注：本集合计划的银行存款由托管人保管，按同业利率或约定利率计息。

#### 7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本集合计划本报告期内及上年度可比期间无其他关联交易事项的说明。

#### 7.4.11 利润分配情况

单位：人民币元

已按再投资形式转实 收基金	直接通过应付赎回款 转出金额	应付利润本 年变动	本期利润分配 合计	备注
59,132,427.62	1,136,881.02	281,405.45	60,550,714.09	-

#### 7.4.12 期末（2025 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本集合计划本报告期末未持有因认购新发/增发证券而于期末流通受限的证券。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本集合计划本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本集合计划从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 759,038,255.65 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
112503124	25 农业银行 CD124	2026-01-05	99.52	1,150,000	114,445,182.79
112503131	25 农业银行 CD131	2026-01-05	99.48	840,000	83,565,040.70
112503337	25 农业银行 CD337	2026-01-05	98.75	1,450,000	143,193,186.89

112506130	25 交通银行 CD130	2026-01-05	99.33	450,000	44,697,696.85
112512062	25 北京银行 CD062	2026-01-05	99.49	500,000	49,743,419.00
112585166	25 大连银行 CD172	2026-01-05	99.38	2,500,000	248,444,130.59
112587013	25 武汉农商行 CD075	2026-01-05	99.21	1,960,000	194,451,855.34
合计				8,850,000	878,540,512.16

#### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本集合计划本报告期末未持有因从事交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

#### 7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本集合计划本报告期末未持有参与转融通证券出借业务的证券。

### 7.4.13 金融工具风险及管理

#### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本集合计划资产管理人从事风险管理的目标是提升本集合计划风险调整后收益水平，保证本集合计划的资产安全，以维护集合计划委托人利益为最高准则。基于该风险管理目标，本集合计划资产管理人风险管理的基本策略是识别和分析本集合计划运作使本集合计划面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本集合计划目前面临的主要风险包括：市场风险、信用风险和流动性风险。与本集合计划相关的市场风险主要包括利率风险和市场价格风险。

本公司建立了包括董事会及下设的风险控制委员会（如有）、经营管理层及下设的风险管理委员会、风险管理部及其他风险管理职能部门、业务部门/业务团队组成的全方位、多层次的风险管理体系。

#### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指集合计划所投资证券的发行人出现违约或拒绝支付到期利息、本金，或集合计划在交易过程中因交易对手未履行合约责任等，导致集合计划资产损失和收益变化的风险。

本集合计划的银行存款存放于商业信誉良好的商业银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本集合计划在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性相对较小。

本集合计划主要投资于证券交易所及银行间市场交易的债券、货币市场工具及法律法规或中国证监会允许投资的其他金融工具。

对于与债券投资相关的信用风险，本集合计划的资产管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。

## 7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	170,783,213.37	548,785,374.07
合计	170,783,213.37	548,785,374.07

注：未评级债券包括期限一年以内的国债及金融债。

## 7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本集合计划本报告期末及上年度末未持有按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

## 7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	7,427,556,294.24	1,764,378,939.35
合计	7,427,556,294.24	1,764,378,939.35

注：未评级债券包括期限一年以内的同业存单。

## 7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
AAA	20,389,767.99	-
AAA 以下	-	-
未评级	366,081,256.93	51,496,465.77
合计	386,471,024.92	51,496,465.77

注：1. 债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2. 未评级债券包括期限大于一年的金融债。

## 7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本集合计划本报告期末及上年度末未持有按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

## 7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本集合计划本报告期末及上年度末未持有按长期信用评级列示的同业存单投资。

### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指集合计划在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本集合计划的流动性风险一方面来自于集合计划份额持有人可随时要求赎回其持有的集合计划份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

#### 7.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。本集合计划流动性风险来源于开放式集合计划每日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本集合计划所持有的交易性金融资产分别在证券交易所和银行间同业市场交易，本集合计划未持有其他有重大流动性风险的投资品种。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本集合计划的管理人在资产管理合同内约定了巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障集合计划持有人利益。

日常流动性风险管理中，本集合计划的管理人每日监控和预测本集合计划的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续地评估、选择、跟踪和控制集合计划投资的流动性风险。同时，本集合计划通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

#### 7.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本集合计划的管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求对本集合计划组合资产的流动性风险进行管理，审慎评估各类资产的流动性。

本集合计划的管理人采用监控组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险，并于开放日对本集合计划的申购赎回情况进行监控，保持投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本集合计划资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本集合计划的管理人在合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回带来的流动性风险，有效保障持有人利益。

本集合计划所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在 7.4.12 中列示的部分集合计划资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。

本集合计划主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过资产净值的 10%。此外，本集合计划可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过集合计划持有的债券资产的公允价值。

本集合计划本报告期末无重大流动性风险。

#### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指集合计划所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，主要包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本集合计划的管理人定期对本集合计划面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本集合计划投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种比重较大，此外还持有银行存款、结算备付金、存出保证金和买入返售金融资产等利率敏感性资产，因此存在相应的利率风险。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年12 月31日	1个月 以内	1-3 个月	3个月 -1年	1-5年	5 年 以 上	不计息	合计
资产							
货币资金	385,817,271.88	-	-	-	-	-	385,817,271.88
结算备付金	-	-	-	-	-	-	-
存出保证金	31,887.94	-	-	-	-	-	31,887.94
交易性金融资产	522,293,067.41	2,069,685,168.04	5,392,832,297.08	-	-	-	7,984,810,532.53
债权投资	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	843,758,906.67	-	-	-	-	-	843,758,906.67
应收清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	1,751,901,133.90	2,069,685,168.04	5,392,832,297.08	-	-	-	9,214,418,599.02

负债							
衍生金融 负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购 金融资产 款	759,038,255.65	-	-	-	-	-	759,038,255.65
应付清算 款	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回 款	-	-	-	-	-	-	-
应付管理 人报酬	-	-	-	-	-	6,675,445.92	6,675,445.92
应付托管 费	-	-	-	-	-	370,858.07	370,858.07
应付销售 服务费	-	-	-	-	-	-	-
应付投资 顾问费	-	-	-	-	-	-	-
应付交易 费用	-	-	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-	6,200.22	6,200.22
应付利息	-	-	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-	1,595,588.80	1,595,588.80
其他负债	-	-	-	-	-	329,964.51	329,964.51
负债总计	759,038,255.65	-	-	-	-	8,978,057.52	768,016,313.17
利率敏感 度缺口	992,862,878.25	2,069,685,168.04	5,392,832,297.08	-	-	-8,978,057.52	8,446,402,285.85
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 个月 以内	1-3 个月	3 个月 -1 年	1-5 年	5 年 以 上	不计息	合计
资产							
货币资金	585,966,681.63	692,734,189.45	1,453,839,765.51	-	-	-	2,732,540,636.59
结算备付 金	5,740,935.55	-	-	-	-	-	5,740,935.55
存出保证 金	695,779.39	-	-	-	-	-	695,779.39
交易性金 融资产	132,987,291.34	309,439,907.29	1,922,233,580.56	-	-	-	2,364,660,779.19
债权投资	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融 资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售	1,257,545,279.75	-	-	-	-	-	1,257,545,279.75

金融资产							
应收清算款	-	-	-	-	-	3,160,154.29	3,160,154.29
应收利息	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	1,982,935,967.66	1,002,174,096.74	3,376,073,346.07	-	-	3,160,154.29	6,364,343,564.76
负债							
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	234,010,164.59	-	-	-	-	-	234,010,164.59
应付清算款	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	4,834,119.10	4,834,119.10
应付托管费	-	-	-	-	-	268,562.19	268,562.19
应付销售服务费	-	-	-	-	-	805,686.53	805,686.53
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-	52,646.12	52,646.12
应付利息	-	-	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-	1,314,183.35	1,314,183.35
其他负债	-	-	-	-	-	524,587.77	524,587.77
负债总计	234,010,164.59	-	-	-	-	7,799,785.06	241,809,949.65
利率敏感度缺口	1,748,925,803.07	1,002,174,096.74	3,376,073,346.07	-	-	-4,639,630.77	6,122,533,615.11

注：表中所示为本集合计划资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	市场利率以外的其他市场变量保持不变	
	利率曲线平行移动	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额

	(单位：人民币元)	
	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
市场利率上升 25 个基点	-6,494,633.38	-2,929,583.40
市场利率下降 25 个基点	6,507,796.20	2,939,012.46

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集合计划的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指集合计划所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本集合计划主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的固定收益品种，因此无重大其他价格风险。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	7,984,810,532.53	94.54	2,364,660,779.19	38.62
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	7,984,810,532.53	94.54	2,364,660,779.19	38.62

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

本集合计划本报告期末未持有交易性权益类金融工具，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本集合计划资产净值无重大影响。

#### 7.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

本集合计划本报告期末及上年度末无采用风险价值法管理风险。

#### 7.4.14 公允价值

##### 7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本集合计划对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，将其公允价值划分为三个层次。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。本集合计划主要金融工具的估值原则如下：

本集合计划采用影子定价和偏离度控制确定金融资产的公允价值。在本集合计划存续期间，资产管理人定期计算本集合计划投资组合摊余成本与其他可参考公允价值指标之间的偏离程度，并定期测试其他可参考公允价值指标确定方法的有效性。投资组合的摊余成本与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的，按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整。

如有确凿证据表明按上述方法不能客观反映交易性金融工具的公允价值，资产管理人将根据具体情况与集合计划托管人商定后采用估值技术确定最能反映公允价值的价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本集合计划特定相关的参数。

##### 7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	-	-
第二层次	7,984,810,532.53	2,364,660,779.19
第三层次	-	-
合计	7,984,810,532.53	2,364,660,779.19

###### 7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

截至本报告期末，本集合计划无公允价值所属层次间的重大变动。

###### 7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

截至本报告期末及上期末，本集合计划无非持续的以公允价值计量的金融工具。

###### 7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

截至本报告期末及上期末，不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、买入返售金融资产、应收款项和其他金融负债，其公允价值和账面相若。

## 7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本集合计划本报告期内无需要说明有助于理解和分析会计报表的其他事项。

## §8 投资组合报告

## 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	7,984,810,532.53	86.66
	其中：债券	7,984,810,532.53	86.66
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	843,758,906.67	9.16
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	385,817,271.88	4.19
4	其他各项资产	31,887.94	0.00
5	合计	9,214,418,599.02	100.00

## 8.2 债券回购融资情况

金额单位：人民币元

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额		0.78
	其中：买断式回购融资		-
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	759,038,255.65	8.99
	其中：买断式回购融资	-	-

注：上表中报告期内债券回购融资余额占集合计划资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占集合计划资产净值比例的简单平均值。

## 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本报告期内本集合计划债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

## 8.3 基金投资组合平均剩余期限

## 8.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	104
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

**报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明**

本报告期内本集合计划投资组合平均剩余期限未超过 120 天。

**8.3.2 期末投资组合平均剩余期限分布比例**

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	20.74	8.99
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	12.06	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	12.39	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)—120 天	16.70	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)—397 天(含)	47.12	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	109.00	8.99

注：因四舍五入原因，期末投资组合平均剩余期限分布比例的分项之和与合计可能存在尾差。

**8.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明**

本报告期内本集合计划投资组合平均剩余存续期未超过 240 天。

**8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合**

金额单位：人民币元

序号	债券品种	按实际利率计算的账面价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	130,789,566.60	1.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	406,074,903.70	4.81
	其中：政策性金融债	406,074,903.70	4.81
4	企业债券	20,389,767.99	0.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	7,427,556,294.24	87.94

8	其他	-	-
9	合计	7,984,810,532.53	94.54
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

### 8.6 期末按实际利率计算账面价值占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	按实际利率计算的 账面价值	占基金资产净值 比例(%)
1	112585421	25 绍兴银行 CD057	4,000,000	397,460,566.50	4.71
2	112587013	25 武汉农商行 CD075	3,000,000	297,630,390.83	3.52
3	112587417	25 桂林银行 CD186	3,000,000	297,549,712.69	3.52
4	112503337	25 农业银行 CD337	3,000,000	296,261,765.98	3.51
5	09240402	24 农发清发 02	2,700,000	274,952,054.00	3.26
6	112585166	25 大连银行 CD172	2,500,000	248,444,130.59	2.94
7	112503277	25 农业银行 CD277	2,000,000	199,487,232.32	2.36
8	112581934	25 贵阳银行 CD110	2,000,000	199,413,038.40	2.36
9	112503327	25 农业银行 CD327	2,000,000	199,259,032.84	2.36
10	112583668	25 山西银行 CD043	2,000,000	199,008,231.22	2.36

### 8.7 “影子定价”与按实际利率计算账面价值确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0450%
报告期内偏离度的最低值	-0.0606%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0173%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本集合计划报告期内不存在负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

#### 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本集合计划报告期内不存在正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

### 8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

## 8.9 投资组合报告附注

### 8.9.1 基金计价方法说明

本集合计划采用固定份额净值，计划份额账面净值始终保持为人民币 1.00 元。

本集合计划估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

### 8.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

报告期末本集合计划投资的前十名证券中的发行主体包括主体中国农业发展银行、中国农业银行股份有限公司、桂林银行股份有限公司。国家金融监督管理总局于 2025 年 8 月 1 日对中国农业发展银行作出了处罚决定。国家金融监督管理总局于 2025 年 10 月 31 日对中国农业银行股份有限公司作出了处罚决定。中国人民银行广西壮族自治区分行于 2025 年 11 月 28 日对桂林银行股份有限公司作出了处罚决定。在上述处罚公布后，本集合计划管理人对上述公司进行了深入了解和分析，认为上述处罚不会对主体中国农业发展银行、中国农业银行股份有限公司、桂林银行股份有限公司的投资价值构成实质性的负面影响，因此本集合计划管理人对上述公司债券的投资判断未发生改变。

### 8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	31,887.94
2	应收清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	31,887.94

### 8.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## §9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构	
		机构投资者	个人投资者

		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
116,122	72,737.31	453,462,531.08	5.37%	7,992,939,754.77	94.63%

注：分级集合计划机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级集合计划份额，比例的分母采用各自级别的份额数；对合计数，比例的分母采用下属分级集合计划份额的合计数（即期末集合计划份额总额）。

## 9.2 期末货币市场基金前十名份额持有人情况

序号	持有人类别	持有份额（份）	占总份额比例
1	券商类机构	165,250,983.13	1.96%
2	基金类机构	50,000,000.00	0.59%
3	个人	49,080,010.06	0.58%
4	个人	38,959,536.48	0.46%
5	个人	37,892,837.46	0.45%
6	个人	37,288,460.87	0.44%
7	个人	27,695,194.17	0.33%
8	其他机构	24,499,488.10	0.29%
9	个人	24,163,958.97	0.29%
10	个人	20,072,303.15	0.24%

## 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	171,000.55	0.002025%

注：从业人员持有份额占集合计划总份额比例的计算中，对下属分级集合计划份额，比例的分母采用各自级别的份额数；对合计数，比例的分母采用下属分级集合计划份额的合计数（即期末集合计划份额总额）。

## 9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和相关部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

## 9.5 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况

本集合计划基金经理本报告期末未兼任私募资产管理计划的投资经理。

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2022 年 05 月 09 日）基金份额总额	450,850,383.91
本报告期期初基金份额总额	6,122,533,615.11
本报告期基金总申购份额	221,065,569,205.97
减：本报告期基金总赎回份额	218,741,700,535.23
本报告期期末基金份额总额	8,446,402,285.85

注：总申购份额含红利再投（如有）、转换入份额（如有）；总赎回份额含转换出份额（如有）。

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本集合计划未召开持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2025 年 8 月 29 日起本集合计划管理人聘任安佰琳先生担任公司副总经理、聘任覃高先生担任公司合规总监，原合规总监戴洁春先生自 2025 年 8 月 29 日起离任；2025 年 10 月 27 日起本集合计划管理人聘任宋欣宇先生担任公司首席风险官、聘任吴哲锐先生担任公司首席信息官，原首席风险官江志强先生、原首席信息官黄葳先生自 2025 年 10 月 27 日起离任，变动情况详见管理人官网公告 (<https://www.glzqzg.com>)。

本报告期内，本集合计划托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本集合计划本报告期内不涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

本集合计划本报告期内未改变投资策略。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

为本集合计划进行审计的会计师事务所是信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)，本年度应支付给该会计师事务所的审计报酬为人民币 1.3 万元。

### 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本集合计划管理人无受调查或处罚等情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本集合计划管理人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本集合计划托管人无受调查或处罚等情况。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本集合计划托管人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国联民生证券	3	-	-	34,524.97	100.00%	-

注：1、本表“佣金”指本集合计划通过单一券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该等券商的佣金合计。

2、交易单元的选择标准和程序：

- (1) 经营行为规范，在近一年内无重大违规行为；
- (2) 公司财务状况良好；
- (3) 有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
- (4) 有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；
- (5) 建立了广泛的信息网络，能及时提供准确地信息资讯服务。

集合计划管理人根据以上标准进行考察后确定使用券商的交易单元。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额	成交金额	占当期

						的比例	额	基金成交总额的比例
国联民生证券	687,700,098.10	100.00%	8,185,502,000.00	100.00%	-	-	-	-

注：债券交易成交金额包含资产支持证券成交金额。

### 11.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况

本集合计划本报告期内不存在偏离度的绝对值超过 0.5%的情况。

### 11.9 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-01-14
2	国联现金添利货币型集合资产管理计划 2024 年第 4 季度报告	中国证监会规定的媒介	2025-01-21
3	国联现金添利货币型集合资产管理计划 2024 年第 4 季度报告提示性公告	中国证监会规定的媒介	2025-01-22
4	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划开展销售服务费优惠活动的公告	中国证监会规定的媒介	2025-01-27
5	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划开展销售服务费优惠活动的公告	中国证监会规定的媒介	2025-02-28
6	国联现金添利货币型集合资产管理计划收益支付公告	中国证监会规定的媒介	2025-03-25
7	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划开展销售服务费优惠活动的公告	中国证监会规定的媒介	2025-03-28
8	国联现金添利货币型集合资产管理计划 2024 年年度报告	中国证监会规定的媒介	2025-03-28
9	国联现金添利货币型集合资产管理计划 2024 年年度报告提示性公告	中国证监会规定的媒介	2025-03-29
10	国联现金添利货币型集合资产管理计划 2025 年第 1 季度报告	中国证监会规定的媒介	2025-04-21
11	国联现金添利货币型集合资产管理计划 2025 年第 1 季度报告提示性公告	中国证监会规定的媒介	2025-04-22
12	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划延	中国证监会规定的媒介	2025-04-25

	长存续期限并修改资产管理合同、招募说明书的公告		
13	国联现金添利货币型集合资产管理计划招募说明书（更新）	中国证监会规定的媒介	2025-04-25
14	国联现金添利货币型集合资产管理计划资产管理合同	中国证监会规定的媒介	2025-04-25
15	国联现金添利货币型集合资产管理计划产品资料概要更新	中国证监会规定的媒介	2025-04-25
16	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-04-29
17	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-05-29
18	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费下调至 0.25 的公告	中国证监会规定的媒介	2025-06-20
19	国联现金添利货币型集合资产管理计划收益支付公告	中国证监会规定的媒介	2025-06-25
20	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费恢复至 0.90%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-06-27
21	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-06-30
22	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-07-11
23	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费下调至 0.25%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-07-16
24	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划恢复收取销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-07-21
25	国联现金添利货币型集合资产管理计划 2025 年第 2 季度报告	中国证监会规定的媒介	2025-07-21
26	国联现金添利货币型集合资产管理计划 2025 年第 2 季度报告提示性公告	中国证监会规定的媒介	2025-07-21
27	国联现金添利货币型集合资产管理计划基金经理变更公告	中国证监会规定的媒介	2025-08-22
28	国联现金添利货币型集合资产管理计划产品资料概要更新	中国证监会规定的媒介	2025-08-22
29	国联现金添利货币型集合资产管理计划招募说明书（更新）	中国证监会规定的媒介	2025-08-22
30	国联金添利货币型集合资产管理计划更新产品资料概要、招募说明书的提示性公告	中国证监会规定的媒介	2025-08-22
31	国联证券资产管理有限公司关于高级管理人员变更公告	中国证监会规定的媒介	2025-08-29
32	国联现金添利货币型集合资产管理计划 2025 年中期报告	中国证监会规定的媒介	2025-08-29
33	国联现金添利货币型集合资产管理计划 2025 年中期报告提示性公告	中国证监会规定的媒介	2025-08-30

34	国联现金添利货币型集合资产管理计划收益支付公告	中国证监会规定的媒介	2025-09-24
35	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-09-26
36	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费恢复至 0.90%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-09-26
37	国联证券资产管理有限公司关于旗下参公大集合后续处置方案的公告	中国证监会规定的媒介	2025-09-30
38	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费下调至 0.25%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-02
39	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划恢复收取销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-02
40	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-03
41	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费恢复至 0.90%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-03
42	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费下调至 0.25%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-16
43	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-16
44	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划恢复收取销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-16
45	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费恢复至 0.90%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-17
46	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费下调至 0.25%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-24
47	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划恢复收取销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-24
48	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费恢复至 0.90%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-24
49	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-24
50	国联证券资产管理有限公司关于高级管理人员变更公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-27
51	国联现金添利货币型集合资产管理计划 2025 年第 3 季度报告	中国证监会规定的媒介	2025-10-28
52	国联现金添利货币型集合资产管理计划 2025 年第 3 季度报告提示性公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-28
53	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费下调至 0.25%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-31
54	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划恢复收取销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-31
55	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费恢复至 0.90%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-31

56	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-31
57	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划延长存续期限并修改资产管理合同、招募说明书的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-07
58	国联现金添利货币型集合资产管理计划产品资料概要更新	中国证监会规定的媒介	2025-11-07
59	国联现金添利货币型集合资产管理计划招募说明书（更新）	中国证监会规定的媒介	2025-11-07
60	国联现金添利货币型集合资产管理计划资产管理合同	中国证监会规定的媒介	2025-11-07
61	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划延长存续期限并修改资产管理合同、招募说明书的公告&国联现金添利货币型集合资产管理计划更新产品资料概要、资产管理合同、招募说明书的提示性公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-07
62	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费下调至 0.25%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-07
63	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划恢复收取销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-07
64	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费恢复至 0.90%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-07
65	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-07
66	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费下调至 0.25%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-14
67	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划恢复收取销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-14
68	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费恢复至 0.90%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-14
69	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-14
70	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费下调至 0.25%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-21
71	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划恢复收取销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-21
72	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费恢复至 0.90%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-21
73	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-21
74	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费下调至 0.25%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-29
75	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划恢复收取销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-29

76	国联现金添利货币型集合资产管理计划管理费恢复至 0.90%的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-29
77	关于国联现金添利货币型集合资产管理计划免收销售服务费的公告	中国证监会规定的媒介	2025-11-29
78	国联现金添利货币型集合资产管理计划收益支付公告	中国证监会规定的媒介	2025-12-24

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 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

本集合计划本报告期内未出现单一投资者持有集合计划份额达到或超过 20%的情况。

### 12.2 影响投资者决策的其他重要信息

本集合计划于 2025 年 4 月 25 日披露了《关于国联现金添利货币型集合资产管理计划延长存续期限并修改资产管理合同、招募说明书的公告》，存续期限由“自本合同生效之日起三年”延长为“自本合同生效之日起至 2025 年 11 月 8 日”，延长存续期限涉及修改的资产管理合同、招募说明书自公告发布之日起生效；

本集合计划自 2025 年 8 月 22 日起增聘张云舒女士为投资经理，与哈默女士共同担任集合计划的投资经理；

本集合计划于 2025 年 11 月 7 日披露了《关于国联现金添利货币型集合资产管理计划延长存续期限并修改资产管理合同、招募说明书的公告》，存续期限由“自本合同生效之日起三年”延长为“自本合同生效之日起至 2026 年 7 月 31 日”，延长存续期限涉及修改的资产管理合同、招募说明书自公告发布之日起生效。

## § 13 备查文件目录

### 13.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准国联现金添利 1 号集合资产管理计划资产管理合同变更的文件；
- (2) 国联现金添利货币型集合资产管理计划资产管理合同；
- (3) 国联现金添利货币型集合资产管理计划托管协议；
- (4) 国联现金添利货币型集合资产管理计划招募说明书及其更新；
- (5) 管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 托管人业务资格批件、营业执照；
- (7) 报告期内披露的各项公告；

(8) 业务规则及中国证监会要求的其他文件。

### 13.2 存放地点

备查文件存放于本集合计划管理人的办公场所。

### 13.3 查阅方式

投资者可登录集合计划管理人网站([www.glzqzg.com](http://www.glzqzg.com))查阅,或在营业时间内至本集合计划管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本集合计划管理人:国联证券资产管理有限公司

客户服务中心电话:95570

国联证券资产管理有限公司

二〇二六年三月三十一日