

# 联博汇利债券型证券投资基金

## 2025 年第 3 季度报告

2025 年 09 月 30 日

基金管理人：联博基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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规定，于 2025 年 10 月 24 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 2025 年 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	联博汇利债券
基金主代码	023087
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	306,445,118.05 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，合理配置固定收益类资产和权益类资产，以降低组合波动为目标，力争实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 2、债券投资策略 3、股票投资策略 4、存托凭证投资策略 5、国债期货投资策略 6、信用衍生品投资策略 7、基金投资策略
业绩比较基准	中债新综合财富(总值)指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*10%+1 年期定期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般而言，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	联博基金管理有限公司

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	联博汇利债券 A	联博汇利债券 C
下属分级基金的交易代码	023087	023088
报告期末下属分级基金的份额总额	140,606,357.61 份	165,838,760.44 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（2025 年 07 月 01 日-2025 年 09 月 30 日）	
	联博汇利债券 A	联博汇利债券 C
1. 本期已实现收益	3,373,299.37	6,544,189.41
2. 本期利润	4,114,424.46	8,693,569.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0246	0.0226
4. 期末基金资产净值	144,587,638.20	170,315,191.17
5. 期末基金份额净值	1.0283	1.0270

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。

2、上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，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

联博汇利债券 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	2.50%	0.12%	1.07%	0.09%	1.43%	0.03%
自基金合同生效起 至今	2.83%	0.10%	1.75%	0.08%	1.08%	0.02%

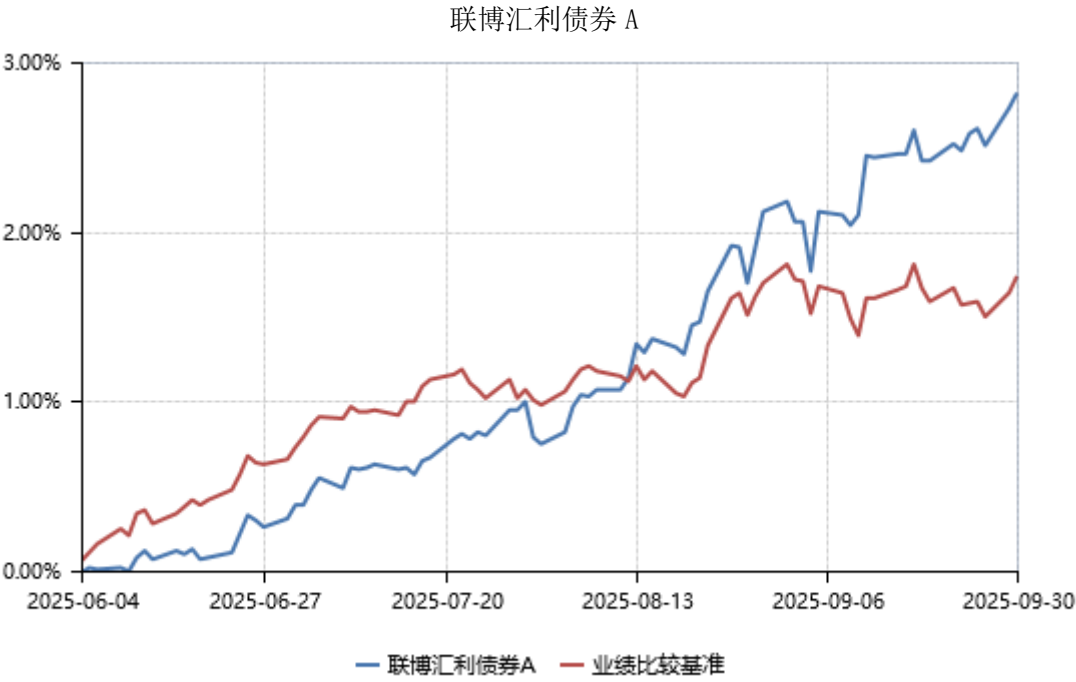
联博汇利债券 C

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
----	------------	---------------	----------------	---------------------------	-----	-----

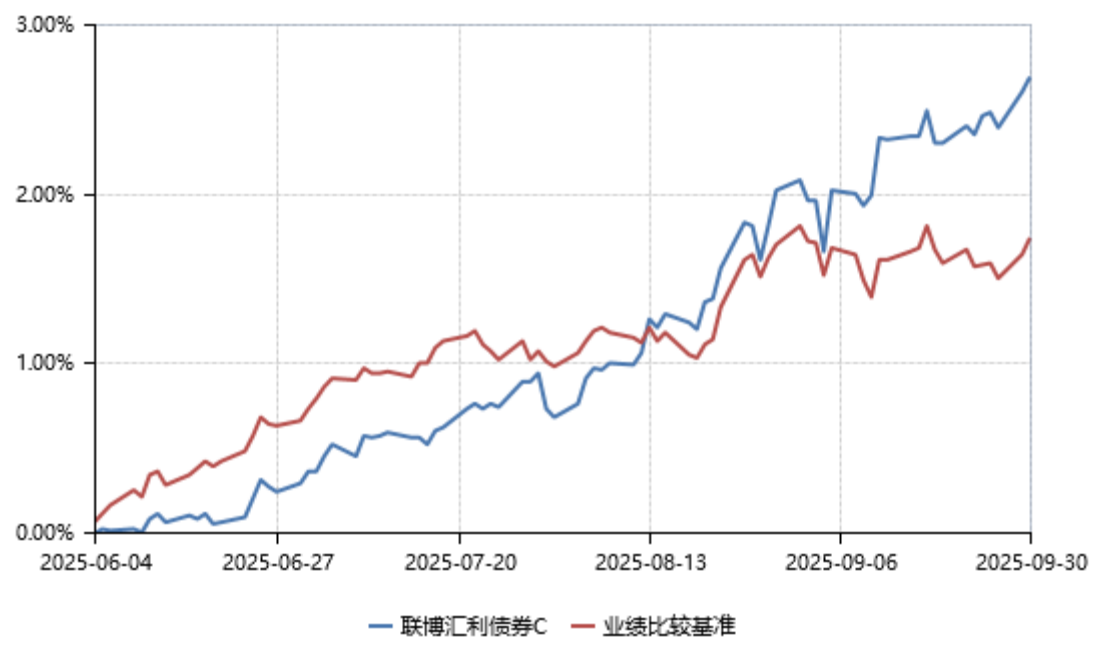
过去三个月	2.39%	0.12%	1.07%	0.09%	1.32%	0.03%
自基金合同生效起至今	2.70%	0.10%	1.75%	0.08%	0.95%	0.02%

注：本基金合同生效日为 2025 年 06 月 04 日。

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



联博汇利债券 C



注：1、本基金合同生效日为 2025 年 06 月 04 日，截至本报告期末基金合同生效不满一年。

2、按照本基金基金合同约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至本报告期末本基金尚处于建仓期内。

§ 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		
张亦博	基金经理	2025 年 06 月 04 日	—	14 年	基金经理，负责管理联博基金的多元资产投资组合和资产配置策略，澳大利亚莫纳什大学风险管理学硕士，特许金融分析师 (CFA)，在 2022 年加入联博集团之前，曾任嘉合基金基金配置管理部副总监和基金经理、蜂巢基金资产管理部副总监、财通基金固定收益部基金经

					理、华宝证券有限责任公司资产管理部固定收益投资经理、东吴证券股份有限公司资产管理部债券研究员、德邦证券有限责任公司研究所研究员。
倪文乐	基金经理	2025 年 06 月 04 日	-	5 年	基金经理，北京外国语大学经济学学士和香港大学工商管理硕士，金融风险管理师（FRM）。在 2023 年加入联博集团之前，曾任野村东方国际证券资产管理部投资组合经理和固定收益投资负责人、平安信托有限责任公司固定收益部高级固定收益投资组合经理、上海浦东发展银行金融市场部高级交易员、香港汇丰银行环球市场部交易员、渣打银行管理培训生。

注：1. 此处的任职日期和离职日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从中国证监会《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》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

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、规范性文件要求和本基金基金合同约定，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。本报告期内，基金运作无违法违规、未履行基金合同或其他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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司建立了公平交易相关制度体系，使得不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格控制公平交易执行，确保所有组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

本报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部相关公平交易制度等规定。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本组合与其他投资组合之间未出现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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年三季度，在中美贸易局势有所缓和、境内外流动性相对宽松和投资者情绪回暖的助力下，权益市场整体呈现震荡上涨格局，市场交投活跃，区间内中证 800 指数上涨 19.83%。风格上，成长风格表现占优；板块上，通信、电子、电力设备等科技制造板块表现居前。债券市场层面，宏观基本面延续磨底行情，尚未出现明确转向，资金面也维持宽松，但在股债跷跷板效应和机构行为的影响下，债券市场仍在三季度出现了一定程度的波动，中债新综合财富(总值)指数下跌 0.93%。

在股债波动性均较大的背景下，组合在三季度以风险管理为准绳，结合多因子战术资产配置模型，在长期资产配置中枢的基础上进行动态调整，以期实现组合风险收益比的提升。股票方面，组合利用量化基本面模型，以高质量企业为连接，均衡配置成长与价值风格，并参考市场情绪和估值变化，在风险预算内及时调整敞口和结构。债券方面，经历调整之后，债市性价比有所抬升。组合维持了较低久期水平，适当增配利率债，并维持了在信用债层面的高等级选择。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末联博汇利债券 A 份额净值为 1.0283 元，本报告期联博汇利债券 A 份额净值增长率为

2.50%，同期业绩比较基准收益率为 1.07%；截至本报告期末联博汇利债券 C 份额净值为 1.0270 元，本报告期联博汇利债券 C 份额净值增长率为 2.39%，同期业绩比较基准收益率为 1.07%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金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的情形。

## § 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	35,022,404.80	10.97
	其中：股票	35,022,404.80	10.97
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	204,065,527.91	63.92
	其中：债券	204,065,527.91	63.92
	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	47,212,811.96	14.79
	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	31,824,827.34	9.97
8	其他资产	1,135,005.22	0.36
9	合计	319,260,577.23	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

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	450,500.00	0.14
B	采矿业	1,728,582.00	0.55
C	制造业	18,937,140.80	6.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	867,511.00	0.28
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	577,561.00	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	658,496.00	0.21



H	住宿和餐饮业	204,052.00	0.06
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,646,561.00	0.84
J	金融业	7,057,810.00	2.24
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	483,954.00	0.15
M	科学研究和技术服务业	1,153,909.00	0.37
N	水利、环境和公共设施管理业	256,328.00	0.08
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	—	—
S	综合	—	—
	合计	35,022,404.80	11.12

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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	603259	药明康德	10,300	1,153,909.00	0.37
2	603799	华友钴业	16,700	1,100,530.00	0.35
3	601138	工业富联	15,600	1,029,756.00	0.33
4	300476	胜宏科技	3,600	1,027,800.00	0.33
5	000776	广发证券	42,900	955,812.00	0.30
6	601688	华泰证券	43,800	953,526.00	0.30
7	300750	宁德时代	2,200	884,400.00	0.28
8	603444	吉比特	1,500	852,000.00	0.27
9	000538	云南白药	13,800	783,150.00	0.25
10	601077	渝农商行	114,800	756,532.00	0.24

## 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	103,316,861.61	32.81
2	央行票据	—	—
3	金融债券	80,476,724.93	25.56

	其中：政策性金融债	70,375,147.94	22.35
4	企业债券	10,179,264.11	3.23
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	10,092,677.26	3.21
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	204,065,527.91	64.80

#### 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	250206	25 国开 06	400,000	40,315,156.16	12.80
2	250006	25 付息国债 06	300,000	30,336,369.86	9.63
3	250003	25 付息国债 03	300,000	30,079,660.27	9.55
4	240313	24 进出 13	200,000	20,004,471.23	6.35
5	019773	25 国债 08	120,000	12,076,119.45	3.83

#### 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

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

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

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

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

##### 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

本基金投资国债期货将以套期保值为目的，根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的利率风险、降低调仓过程中的冲击成本等。在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行、中国光大银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到监管部门处罚或采取行政监管措施。

本基金对上述主体所发行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，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

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	1,135,005.22
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	1,135,005.22

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，投资组合报告中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	联博汇利债券 A	联博汇利债券 C
报告期期初基金份额总额	172,969,593.13	441,030,596.80
报告期期间基金总申购份额	37,008,957.80	2,437,507.55
减：报告期期间基金总赎回份额	69,372,193.32	277,629,343.91
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	140,606,357.61	165,838,760.44

注：总申购份额含红利再投、转换入份额。总赎回份额含转换出份额。

### § 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

本报告期内基金管理人未持有过本基金份额。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

### § 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

本报告期内无单一投资者持有本基金份额比例达到或超过 20%。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金募集的文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《托管协议》
- 4、本基金的《招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金在规定媒介披露的各项公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

基金管理人办公场所及基金托管人住所

### 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站 <https://www.alliancebernstein.com.cn/> 查阅。

联博基金管理有限公司

2025 年 10 月 27 日