

国联安德盛增利债券证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：国联安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月二十一日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国联安增利债券	
基金主代码	253020	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009 年 3 月 11 日	
报告期末基金份额总额	177,047,232.54 份	
投资目标	在控制风险与保持资产流动性的基础上，力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金根据对宏观经济、宏观调控政策走向以及普通债券市场、可转债市场、股票市场各自风险收益特征及其演变趋势的综合分析、比较，首先采用类属配置策略进行大类资产的配置，在此基础上，再根据对各类资产风险收益特征的进一步分析预测，制定各自策略。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为中债综合指数。	
风险收益特征	本基金属于债券型基金，属于证券市场中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	国联安基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联安增利债券 A	国联安增利债券 B
下属分级基金的交易代码	253020	253021
报告期末下属分级基金的份额总额	172,369,394.51 份	4,677,838.03 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 4 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日）	
	国联安增利债券 A	国联安增利债券 B
1. 本期已实现收益	1,604,518.33	38,752.22
2. 本期利润	2,558,972.76	63,685.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0150	0.0136
4. 期末基金资产净值	251,867,190.25	6,539,069.76
5. 期末基金份额净值	1.4612	1.3979

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，包含停牌股票按公允价值调整的影响；

2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益要低于所列数字。

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

（报告期：2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）

国联安增利债券 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	1.04%	0.09%	1.06%	0.10%	-0.02%	-0.01%
过去六个月	0.61%	0.09%	-0.14%	0.11%	0.75%	-0.02%
过去一年	1.77%	0.07%	2.36%	0.10%	-0.59%	-0.03%
过去三年	5.18%	0.05%	7.13%	0.07%	-1.95%	-0.02%
过去五年	11.20%	0.07%	8.86%	0.07%	2.34%	0.00%
自基金合同生效起至今	83.33%	0.20%	43.77%	0.08%	39.56%	0.12%

（报告期：2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）

国联安增利债券 B

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	0.98%	0.09%	1.06%	0.10%	-0.08%	-0.01%
过去六个月	0.51%	0.09%	-0.14%	0.11%	0.65%	-0.02%
过去一年	1.57%	0.07%	2.36%	0.10%	-0.79%	-0.03%
过去三年	4.26%	0.05%	7.13%	0.07%	-2.87%	-0.02%
过去五年	9.30%	0.07%	8.86%	0.07%	0.44%	0.00%
自基金合同 生效起至今	72.59%	0.20%	43.77%	0.08%	28.82%	0.12%

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

国联安增利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金的业绩比较基准自 2015 年 9 月 16 日起由原来的“中信标普全债指数”变更为“中债综合指数”；

2、本基金基金合同于 2009 年 3 月 11 日生效。本基金建仓期自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

国联安增利债券B累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金的业绩比较基准自 2015 年 9 月 16 日起由原来的“中信标普全债指数”变更为“中债综合指数”；

2、本基金基金合同于 2009 年 3 月 11 日生效。本基金建仓期自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

§ 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		
张昊	基金经理	2021 年 10 月 8 日	—	12 年（自 2013 年起）	张昊先生，硕士研究生。曾任北京银行股份有限公司德外支行办公室综合岗、北京管理部投行与同业部同业金融岗、总行资金交易部人民币信用债券交易投资岗，嘉实基金管理有限公司债券交易员，新时代证券股份有限公司资产管理总部投资经理，平安银行股份有限公司资产管理事业部投资经理。2021 年 2 月加入国联安基金管理有限公司，担任基金经理。2021 年 3 月起担任国联安双佳信用债券型证券投资基金（LOF）的基金经理；2021 年 10 月起兼任国联安德盛增利债券证券投资基金的基金经理；2021 年 12 月至 2024 年 7 月兼任国联安恒鑫 3 个月定期开放纯债债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 3 月至 2023 年 10 月兼任国联安恒悦

					90 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 5 月起兼任国联安中短债债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、基金经理的任职日期和离职日期以公司对外公告为准；

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《国联安德盛增利债券证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在严格控制风险的前提下，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

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章，制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》（以下简称“公平交易制度”），用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度的规定，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会；在交易环节严格按照时间优先，价格优先的原则执行指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时执行交易系统中的公平交易模块；采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析；对投资流程独立稽核等。

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与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% 的交易次数为 2 次，发生原因是为了满足产品合同中相关投资比例的限制要求。公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从经济基本面来看，短期抢出口对外需有所支撑，但三季度外需下行风险逐步加大。地产投资仍然处于磨底过程中，下半年基本面内外需均存在下行压力，基本面对债市仍然有利。二季度资金利率中枢整体下行，目前人民币处于一定升值趋势中，货币政策宽松面临的约束减弱。总体

而言，基本面和货币政策对债市较为友好，收益率大幅上行的概率较低。

二季度，中美关税摩擦对权益市场预期受到较大扰动。但随着后续关税谈判取得成果，权益市场持续反弹。下半年，在政策托举下权益市场预计将持续维持健康的流动性。股市或仍将存在较多的结构性机会和亮点，转债品种中双低策略仍有一定的挖掘空间。

三季度，市场博弈央行重启买债等宽松落地，短端的利率下行将有利于长债利率打开下行空间，预计市场会提前抢跑交易。

未来本基金将保持票息策略的同时挖掘转债的结构性机会，关注交易性机会增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，国联安增利 A 的份额净值增长率为 1.04%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%；国联安增利 B 的份额净值增长率为 0.98%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%。

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	284,190,828.07	98.39
	其中：债券	284,190,828.07	98.39
	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	4,498,001.25	1.56
8	其他资产	160,314.82	0.06
9	合计	288,849,144.14	100.00

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

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

本报告期末本基金未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未持有港股通股票。

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

本报告期末本基金未持有股票。

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	45,554,135.32	17.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,997,805.48	4.26
	其中：政策性金融债	10,997,805.48	4.26
4	企业债券	56,467,785.43	21.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	138,837,973.59	53.73
7	可转债（可交换债）	32,333,128.25	12.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	284,190,828.07	109.98

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

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	138926	23 凯盛 K1	200,000	20,123,945.21	7.79
2	2400005	24 特别国债 05	150,000	16,092,803.87	6.23
3	019749	24 国债 15	140,000	14,177,880.55	5.49
4	230205	23 国开 05	100,000	10,997,805.48	4.26
5	102381645	23 北控 MTN002	100,000	10,396,232.33	4.02

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有贵金属。

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

本报告期末本基金未持有权证。

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

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期末本基金未持有股指期货，没有相关投资政策。

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

本报告期末本基金未持有国债期货，没有相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末本基金未持有国债期货，没有相关投资评价。

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本期是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，凯盛科技集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局的处罚。

本报告期内，经查询上海证券交易所、深圳证券交易所等机构公开信息披露平台，除上述主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

本基金本报告期没有投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	7,477.70
2	应收证券清算款	152,837.12
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	160,314.82

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	113065	齐鲁转债	2,590,780.82	1.00
2	113052	兴业转债	1,244,915.07	0.48
3	127049	希望转 2	1,132,538.63	0.44
4	127083	山路转债	1,015,057.65	0.39
5	113053	隆 22 转债	963,244.27	0.37
6	128108	蓝帆转债	937,071.37	0.36
7	113067	燃 23 转债	906,879.04	0.35
8	113068	金铜转债	896,184.30	0.35
9	128129	青农转债	886,010.25	0.34
10	113037	紫银转债	855,626.71	0.33
11	113033	利群转债	833,241.78	0.32
12	113616	韦尔转债	796,899.11	0.31
13	113682	益丰转债	773,112.67	0.30
14	113042	上银转债	771,274.08	0.30
15	113641	华友转债	692,491.44	0.27
16	110085	通 22 转债	676,845.21	0.26
17	118038	金宏转债	676,403.56	0.26
18	127039	北港转债	649,787.27	0.25
19	113058	友发转债	636,464.48	0.25
20	127022	恒逸转债	635,209.32	0.25
21	127086	恒邦转债	633,824.93	0.25
22	110095	双良转债	628,910.14	0.24
23	123119	康泰转 2	613,019.86	0.24
24	118015	芯海转债	606,680.83	0.23
25	110084	贵燃转债	601,007.53	0.23
26	110073	国投转债	580,671.92	0.22
27	113043	财通转债	557,324.38	0.22
28	123071	天能转债	536,788.36	0.21
29	123121	帝尔转债	488,339.73	0.19
30	127038	国微转债	487,411.40	0.19

31	128081	海亮转债	466,612.60	0.18
32	128101	联创转债	449,046.64	0.17
33	113658	密卫转债	430,784.32	0.17
34	118031	天 23 转债	399,009.37	0.15
35	123107	温氏转债	369,182.55	0.14
36	113673	岱美转债	355,744.11	0.14
37	127040	国泰转债	354,000.82	0.14
38	127078	优彩转债	351,164.18	0.14
39	123122	富瀚转债	350,914.93	0.14
40	127042	嘉美转债	347,855.34	0.13
41	127073	天赐转债	344,858.14	0.13
42	113062	常银转债	334,316.83	0.13
43	118034	晶能转债	311,024.05	0.12
44	127084	柳工转 2	275,094.76	0.11
45	123198	金埔转债	255,400.99	0.10
46	118006	阿拉转债	254,132.16	0.10
47	113685	升 24 转债	249,209.81	0.10
48	113676	荣 23 转债	245,475.84	0.09
49	123158	宙邦转债	243,798.63	0.09
50	113051	节能转债	241,598.90	0.09
51	113045	环旭转债	235,878.96	0.09
52	123199	山河转债	220,804.88	0.09
53	113628	晨丰转债	155,542.94	0.06
54	127061	美锦转债	155,523.74	0.06
55	123176	精测转 2	153,730.95	0.06
56	113066	平煤转债	127,967.62	0.05
57	113643	风语转债	122,452.19	0.05
58	128136	立讯转债	116,566.85	0.05
59	113049	长汽转债	111,419.04	0.04

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国联安增利债券 A	国联安增利债券 B
报告期期初基金份额总额	171,419,373.52	4,679,656.86
报告期期间基金总申购份额	3,139,016.14	24,387.97
减:报告期期间基金总赎回份额	2,188,995.15	26,206.80
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	172,369,394.51	4,677,838.03
-------------	----------------	--------------

注：总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额；总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

§ 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	2025 年 4 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	141,172,443.00	-	-	141,172,443.00	79.74
产品特有风险							
<p>（1）持有份额比例较高的投资者（“高比例投资者”）大额赎回时易使本基金发生巨额赎回或连续巨额赎回，中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险，赎回款项延期获得。</p> <p>（2）基金净值大幅波动的风险</p> <p>高比例投资者大额赎回时，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；若高比例投资者赎回的基金份额收取赎回费，相应的赎回费用按约定将部分或全部归入基金资产，可能对基金资产净值造成较大波动。</p> <p>（3）基金规模较小导致的风险</p> <p>高比例投资者赎回后，可能导致基金规模较小，从而使得基金投资及运作管理的难度增加。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。</p>							

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准国联安德盛增利债券证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安德盛增利债券证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安德盛增利债券证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安德盛增利债券证券投资基金托管协议》

- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼

9.3 查阅方式

网址：www.cpicfunds.com

国联安基金管理有限公司
二〇二五年七月二十一日