

# 国联利率债债券型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12月31日

基金管理人:国联基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2025年01月22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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年1月15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2024年10月1日起至2024年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国联利率债	
基金主代码	021335	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024年06月05日	
报告期末基金份额总额	3,493,915,432.72份	
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳定增值的基础上，力求获得超越业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	1、久期管理策略；2、收益率曲线策略；3、骑乘策略；4、息差策略；5、个券选择策略。	
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债全价(总值)指数收益率*90%+银行活期存款利率(税后)*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型及混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	国联基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联利率债A	国联利率债C
下属分级基金的交易代码	021335	021336
报告期末下属分级基金的份额总额	3,493,787,842.79份	127,589.93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(2024年10月01日 - 2024年12月31日)	
	国联利率债A	国联利率债C
1.本期已实现收益	26,571,145.13	710.34
2.本期利润	83,708,635.71	1,529.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0254	0.0142
4.期末基金资产净值	3,601,516,803.47	130,665.37
5.期末基金份额净值	1.0308	1.0241

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

国联利率债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	2.52%	0.10%	2.46%	0.10%	0.06%	0.00%
过去六个月	2.94%	0.09%	2.85%	0.11%	0.09%	-0.02%
自基金合同生效起至今	3.08%	0.09%	3.36%	0.10%	-0.28%	-0.01%

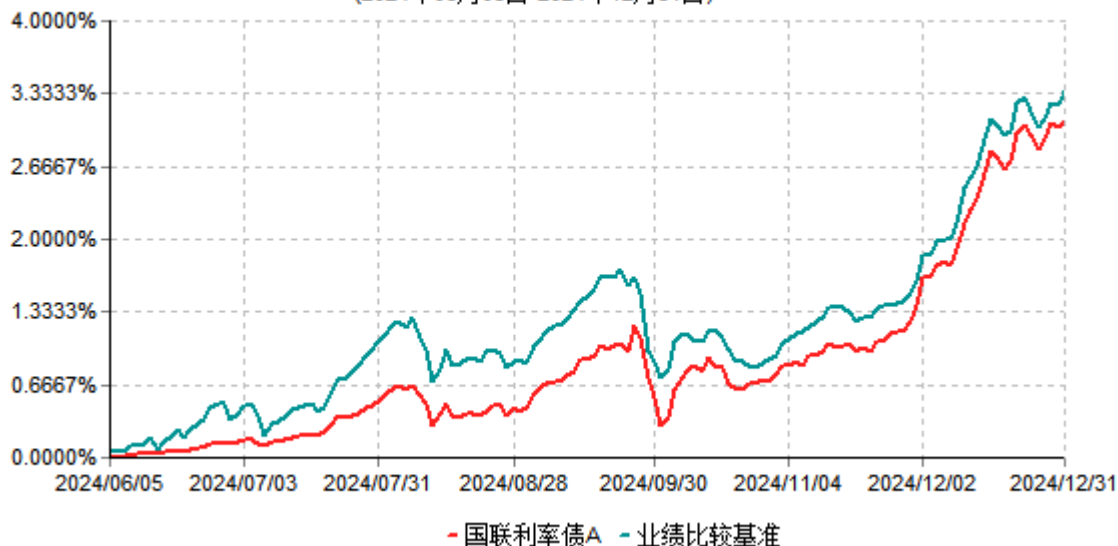
国联利率债C净值表现

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	2.48%	0.10%	2.46%	0.10%	0.02%	0.00%

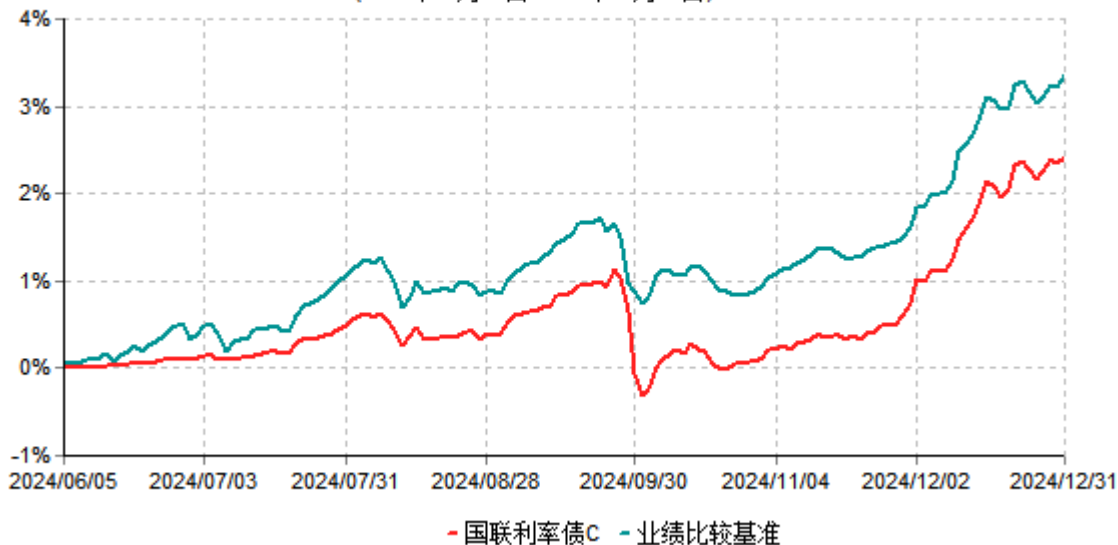
过去六个月	2.29%	0.11%	2.85%	0.11%	-0.56%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.41%	0.11%	3.36%	0.10%	-0.95%	0.01%

### 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

国联利率债A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2024年06月05日-2024年12月31日)



国联利率债C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2024年06月05日-2024年12月31日)



注：按照基金合同和招募说明书的约定，本基金自合同生效日起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。基金合同生效日起至本报告期末不满一年。

## §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		
石膏蒙	国联聚明3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联聚通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、国联恒安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、国联中债1-5年国开行债券指数证券投资基金、国联利率债债券型证券投资基金的基金经理。	2024-07-17	-	9	石膏蒙女士，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9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，现任固收投资四部基金经理。
罗汇	国联恒泽纯债债券型证券投资基金、国联泓安3个月定期开放债券型证券投资基金、国联恒通纯债债券型证券投资基金、国联利率债债券型证券投资基金、国联中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理。	2024-06-05	-	5	罗汇女士，中国国籍，毕业于中央财经大学金融学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限5年。2019年7月至2022年7月任五矿证券有限公司资产管理事业部债券交易岗；2022年7月至2023年10月任山西证券股份有限公司海南自营分公司债券交易岗。2023年10月加入公司，现任

					固收投资三部基金经理。
吴娜娜	国联恒安纯债债券型证券投资基金、国联利率债债券型证券投资基金、国联中债1-5年国开行债券指数证券投资基金的基金经理。	2024-10-21	-	18	吴娜娜女士,中国国籍,毕业于清华大学环境科学与工程学专业,研究生、硕士学位,具有基金从业资格,证券从业年限18年。2006年7月至2017年5月历任易方达基金管理有限公司固定收益部研究员、投资经理助理;2017年5月至2021年12月历任华夏基金管理有限公司机构债券投资部研究员、投资经理助理、投资经理;2021年12月至2024年3月任招商证券资产管理有限公司投资经理。2024年3月加入公司,现任固收投资四部行政总经理。

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。

#### 4.2 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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内未出现涉及本基金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 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度经济延续修复态势。供给端表现平稳，工业增加值保持在5.4%附近。需求方面，出口维持在同期偏高水平；固定资产投资增速窄幅波动，其中地产开发投资11月的当月同比增速为-11.6%，在政策组合拳出台之后，地产链条有所改善，尤其是销售端和融资端较为明显；制造业投资当月同比增速10月回到10%的较高水平，11月略有回落；基建投资维持韧性；消费方面整体温和回升，社零受双十一节奏错位影响先升后降，11月同比增速3%。金融数据方面，社融增速略微下行至7.8%，政府债融资仍是主要支撑。通胀方面，CPI同比仍在0.2%附近徘徊，11月PPI同比-2.5%，降幅有所收窄。

政策方面，央行在四季度通过买断式逆回购投放2.7万亿，净买入国债4千亿。货币政策定调由“稳健”改为“适度宽松”。12月政治局会议提出实施更加积极有为的宏观政策，首次提及“稳住楼市股市”，强调“全方位扩大国内需求”、“大力提振消费”，持续释放积极信号。

四季度债券收益率震荡下行，信用利差略有收窄。10月债市继续消化政策面的转向，十年国债在2.15%附近震荡，信用债表现偏弱，下旬开始对利空逐渐钝化，从10月末开启一波50BP左右的顺畅下行直至年底。这一阶段利好主要来自于人大常委会闭幕不确定性落地，央行通过买断式逆回购等方式呵护流动性，以及机构配置力量较强，使得地方债的放量发行并没有带来冲击，同业存款自律倡议的发布推动十年国债收益率向下突破2%。12月机构抢跑年末行情，9号政治局会议通稿公布，时隔16年货币政策基调再度转为适度宽松，打开了市场对于降准降息的想象空间，10年国债突破1.9%，13号中央经济工作会议闭幕，对流动性的表述从合理充裕改为充裕，10年国债突破1.8%，下旬在央行常态化执法检查的消息影响下调整了5BP左右，但随着资金转松年末收于1.68%。

具体而言，利率债方面，一年国开下行45BP至1.2%，五年期下行48BP，十年国开下行52BP至1.73%。信用债方面，以中票为例，3年期高等级下行58BP，5年期高等级下行53BP，其余期限等级下行50BP左右。

报告期内，本基金以利率债配置为主，根据基本面、政策面、情绪面、机构行为等因素对组合进行灵活调整。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联利率债A基金份额净值为1.0308元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.52%，同期业绩比较基准收益率为2.46%；截至报告期末国联利率债C基金份额净值为1.0241元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.48%，同期业绩比较基准收益率为2.46%。

## §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	4,463,390,895.16	99.99
	其中：债券	4,463,390,895.16	99.99
	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	621,621.92	0.01
8	其他资产	40,401.73	0.00
9	合计	4,464,052,918.81	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

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股股票。

### 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 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	88,527,828.37	2.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,374,863,066.79	121.47
	其中：政策性金融债	4,374,863,066.79	121.47
4	企业债券	-	-
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	4,463,390,895.16	123.93

### 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	09240202	24国开清发02	7,900,000	812,171,945.21	22.55
2	240403	24农发03	5,000,000	516,267,123.29	14.33
3	230415	23农发15	3,000,000	314,173,561.64	8.72
4	240405	24农发05	2,200,000	229,930,679.45	6.38
5	230203	23国开03	1,900,000	202,493,278.69	5.62

### 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国家开发银行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。

国家金融监督管理总局北京监管局2024年12月27日对国家开发银行进行处罚(京金罚决字[2024]43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规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	40,001.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	399.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	40,401.73

### 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：本基金本报告期末未持有股票。

### 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

	国联利率债A	国联利率债C
报告期期初基金份额总额	3,750,203,591.72	96,461.81
报告期期间基金总申购份额	393,642,093.87	391,309.93
减：报告期期间基金总赎回份额	650,057,842.80	360,181.81
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	3,493,787,842.79	127,589.93

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

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

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	20241001-20241231	800,036,000.04	0.00	0.00	800,036,000.04	22.90%

#### 产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。

当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予国联利率债债券型证券投资基金注册的批复文件
- (2) 《国联利率债债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《国联利率债债券型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集国联利率债债券型证券投资基金之法律意见
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (6) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (7) 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  
2025年01月22日