

国联睿祥纯债债券型证券投资基金

2025年第1季度报告

2025年03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04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4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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年1月1日起至2025年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联睿祥纯债
基金主代码	003071
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年02月19日
报告期末基金份额总额	2,672,630,254.51份
投资目标	本基金在有效控制风险的基础上，力争在长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略 2、债券投资组合策略 3、信用类债券投资策略 4、相对价值策略 5、债券选择策略 6、资产支持证券等品种投资策略 7、短期交易性策略
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率
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	国联睿祥纯债A	国联睿祥纯债C
下属分级基金的交易代码	003071	003072
报告期末下属分级基金的份额总额	2,153,455,252.22份	519,175,002.29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01月01日 - 2025年03月31日)	
	国联睿祥纯债A	国联睿祥纯债C
1.本期已实现收益	20,335,313.12	3,433,490.30
2.本期利润	-8,975,000.84	-2,248,567.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0029	-0.0035
4.期末基金资产净值	2,579,202,045.43	610,435,994.14
5.期末基金份额净值	1.1977	1.1758

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

国联睿祥纯债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	-0.18%	0.06%	-1.19%	0.11%	1.01%	-0.05%
过去六个月	1.35%	0.08%	1.02%	0.11%	0.33%	-0.03%
过去一年	2.36%	0.07%	2.35%	0.10%	0.01%	-0.03%
过去三年	11.37%	0.06%	6.31%	0.07%	5.06%	-0.01%
过去五年	18.41%	0.05%	6.60%	0.07%	11.81%	-0.02%
自基金合同	19.04%	0.05%	7.35%	0.07%	11.69%	-0.02%

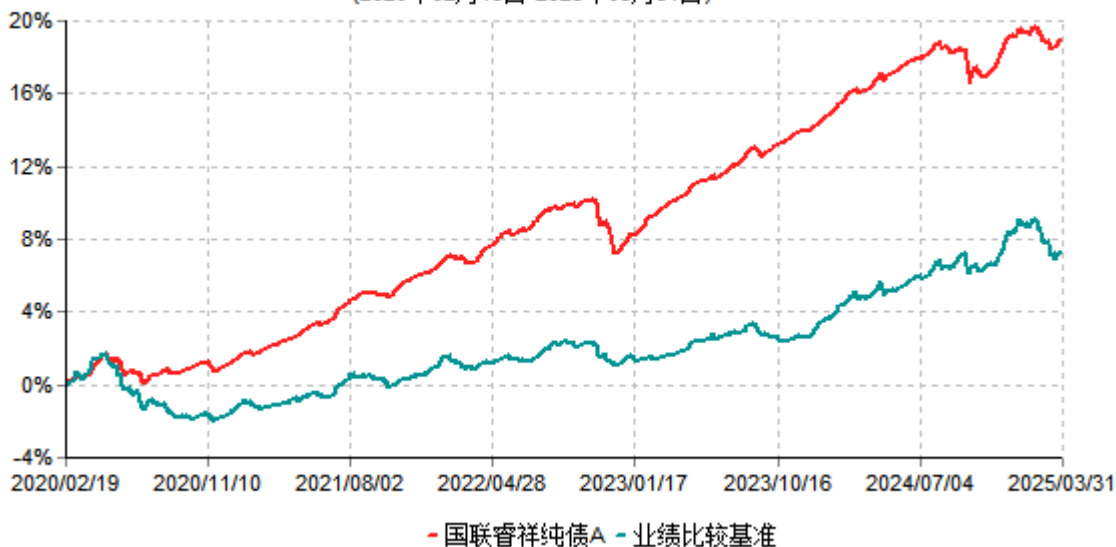
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

国联睿祥纯债C净值表现

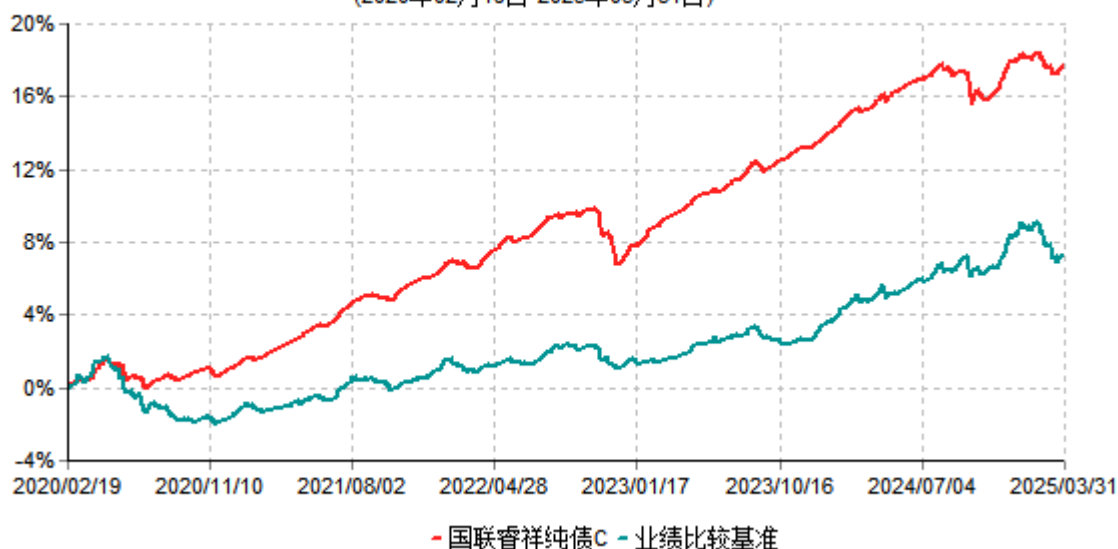
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.25%	0.06%	-1.19%	0.11%	0.94%	-0.05%
过去六个月	1.21%	0.08%	1.02%	0.11%	0.19%	-0.03%
过去一年	2.05%	0.07%	2.35%	0.10%	-0.30%	-0.03%
过去三年	10.35%	0.06%	6.31%	0.07%	4.04%	-0.01%
过去五年	17.20%	0.05%	6.60%	0.07%	10.60%	-0.02%
自基金合同生效起至今	17.78%	0.05%	7.35%	0.07%	10.43%	-0.02%

3.2.2 自基金转型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

国联睿祥纯债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
(2020年02月19日-2025年03月31日)



国联睿祥纯债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
(2020年02月19日-2025年03月31日)



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起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。

§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		
王玥	国联恒信纯债债券型证券投资基金、国联季季红定期开放债券型证券投资基金、国联睿祥纯债债券型证券投资基金、国联聚通3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联恒裕纯债债券型证券投资基金、国联上海清算所银行间1-3年中高等级信用债指数发起式证券投	2020-02-19	-	14	王玥女士，中国国籍，北京大学经济学专业，香港大学金融学专业，研究生、硕士学位。具有基金从业资格，证券从业年限14年。2010年7月至2013年7月曾就职于中信建投证券股份有限公司固定收益部，任高级经理。2013年8月加入公司，现任固收投资一部总经理。

	资基金的基金经理 及固收投资一部总 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《证券投资基金经营机构董事、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遵规守信情况的说明

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

2025年第一季度，我国经济整体呈现温和复苏态势，各领域表现既有亮点也面临挑战。1-2月工业增加值同比增长5.9%，增速较上年同期有所提升，反映出工业生产活动较为活跃，经济增长动力较强。固定资产投资方面，1-2月同比增长4.1%，整体呈现稳中有升的趋势。具体来看，制造业投资增速达到9.0%，对经济增长的支撑作用明显；基建投资同比增长5.6%；房产投资则同比下降9.8%，但降幅有所收窄。同时，新建商品房销售面积和销售额的下降幅度也较小，房产市场对经济的负面影响有所减轻。1-2月我国进出口总值以美元计价同比下降2.4%，其中出口增长2.3%，进口下降8.4%，出口仍保

持增长，但增速相对放缓，表明外部需求增长动能有所减弱。1-2月社会消费品零售总额同比增长4.0%，显示出消费市场的平稳向好态势。1-2月CPI同比下降0.1%，剔除春节错位因素影响后，2月份CPI实际同比上涨0.1%；1-2月PPI同比下降2.2%，降幅较上月收窄0.1个百分点。2月PPI环比下降0.1%，降幅连续第二个月收窄，显示工业品价格下行压力缓解。

金融数据方面，2025年2月，社会融资规模存量同比增长8.2%，较1月提升了0.2个百分点，政府债券的提前发行成为推动社融增速回升的关键因素。同时，2月M2同比增长率为7.0%。货币政策整体呈现中性偏紧的态势，央行在公开市场操作上相对收缩，买断式逆回购力度不及以往，这导致银行间市场资金面整体维持偏紧格局，银行负债端承受较大压力。

报告期内，债券收益率出现整体上行，其中，信用债表现优于利率债，低等级债券表现好于中高等级债券。年初，市场对货币宽松操作的过度预期导致了行情的严重抢跑，债市收益率迅速下行，引发了监管层面对于利率风险的再次关注。与此同时，央行自1月份起暂停了公开市场国债买入操作。随后，市场持续经历了剧烈波动，主要原因是资金面持续收紧、市场风险偏好提升以及止损盘的恐慌性抛售。3月中旬之后，随着央行开始呵护资金面，对MLF报价投放机制进行了改革优化，叠加股市的回落和4月初关税贸易战升温的预期，债市迎来了新一轮的修复行情。具体来看，报告期内，利率债方面，1-3年期上行30-45BP，5年期上行25BP左右，7-30年期上行15BP左右；信用债方面，以短融中票为例，中高等级品种整体上行20-25BP，低等级品种整体上行17BP左右。

报告期内，本基金以中高等级信用债和利率债配置为主。我们根据申赎情况灵活调整组合仓位和久期，根据市场变化动态优化组合的持仓结构，充分挖掘收益率曲线结构上的定价机会，并通过利率债交易策略积极调整组合久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联睿祥纯债A基金份额净值为1.1977元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.18%，同期业绩比较基准收益率为-1.19%；截至报告期末国联睿祥纯债C基金份额净值为1.1758元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.25%，同期业绩比较基准收益率为-1.19%。

§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	3,666,482,933.53	99.82
	其中：债券	3,666,482,933.53	99.82
	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	504,737.80	0.01
8	其他资产	6,136,702.79	0.17
9	合计	3,673,124,374.12	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	40,729,764.38	1.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	797,523,503.56	25.00
	其中：政策性金融债	403,712,032.88	12.66
4	企业债券	177,884,011.74	5.58
5	企业短期融资券	657,886,219.73	20.63
6	中期票据	1,589,121,820.04	49.82
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	403,337,614.08	12.65
9	其他	-	-

10	合计	3,666,482,933.53	114.95
----	----	------------------	--------

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	112502035	25工商银行CD035	2,000,000	196,762,933.15	6.17
2	112505140	25建设银行CD140	1,900,000	186,606,283.51	5.85
3	210210	21国开10	1,500,000	167,541,082.19	5.25
4	250301	25进出01	1,600,000	159,947,397.26	5.01
5	2128042	21兴业银行二级02	1,500,000	155,786,473.97	4.88

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中国建设银行股份有限公司,国家开发银行,兴业银行股份有限公司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。央行2025年03月27日对中国建设银行股份有限公司进行处罚(银罚决字[2025]1号)。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)。国家金融监督管理总局福建监管局2024年07月17日对兴业银行股份有限公司进行处罚(闽金罚决字[2024]12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	4,831.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,131,871.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,136,702.79

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

	国联睿祥纯债A	国联睿祥纯债C
报告期期初基金份额总额	4,117,231,205.19	849,933,626.97
报告期期间基金总申购份额	712,025,917.50	284,343,755.67
减：报告期期间基金总赎回份额	2,675,801,870.47	615,102,380.35
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	2,153,455,252.22	519,175,002.29

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

注：本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

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) 中国证监会准予中融睿祥一年定期开放债券型证券投资基金变更注册的批复文件
- (2) 《国联睿祥纯债债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《国联睿祥纯债债券型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请中融睿祥一年定期开放债券型证券投资基金变更注册之法律意见书
- (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04月22日