

中银证券安怡债券型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：中银国际证券股份有限公司

基金托管人：江苏银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 月 21 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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 20 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 2026 年 1 月 28 日（基金合同生效日）起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银证券安怡债券	
基金主代码	026242	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2026 年 1 月 28 日	
报告期末基金份额总额	897,122,190.76 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极挖掘市场投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金通过大类资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、基金投资策略、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略及信用衍生品投资策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*89%+中证 800 指数收益率*10%+中证港股通综合指数收益率*1%	
风险收益特征	本基金是债券型基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。本基金若投资港股通标的股票，则需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	中银国际证券股份有限公司	
基金托管人	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中银证券安怡债券 A	中银证券安怡债券 C
下属分级基金的交易代码	026242	026243
报告期末下属分级基金的份额总额	378,059,569.37 份	519,062,621.39 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（2026 年 1 月 28 日-2026 年 3 月 31 日）	
	中银证券安怡债券 A	中银证券安怡债券 C
1. 本期已实现收益	-834,179.96	-1,470,223.44
2. 本期利润	-2,975,771.79	-4,427,494.81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0077	-0.0083
4. 期末基金资产净值	375,151,394.63	514,763,711.24
5. 期末基金份额净值	0.9923	0.9917

注：1、本基金合同于 2026 年 01 月 28 日生效，截至本报告期末基金成立未满 1 季度；

2、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；

3、所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

中银证券安怡债券 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
自基金合同生效起至今	-0.77%	0.12%	-0.75%	0.14%	-0.02%	-0.02%

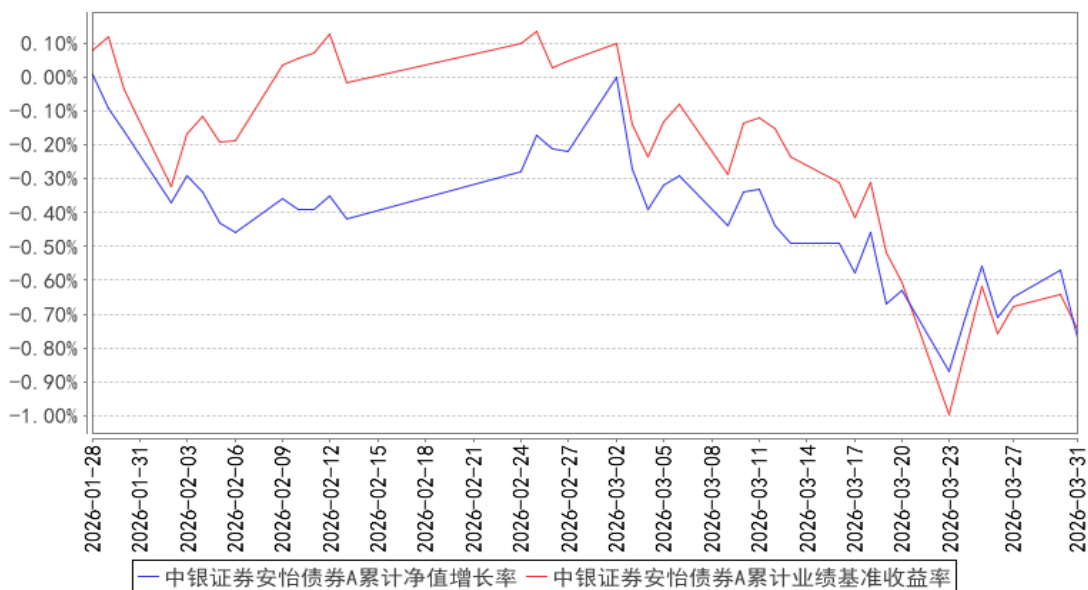
中银证券安怡债券 C

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
自基金合同生效起至今	-0.83%	0.12%	-0.75%	0.14%	-0.08%	-0.02%

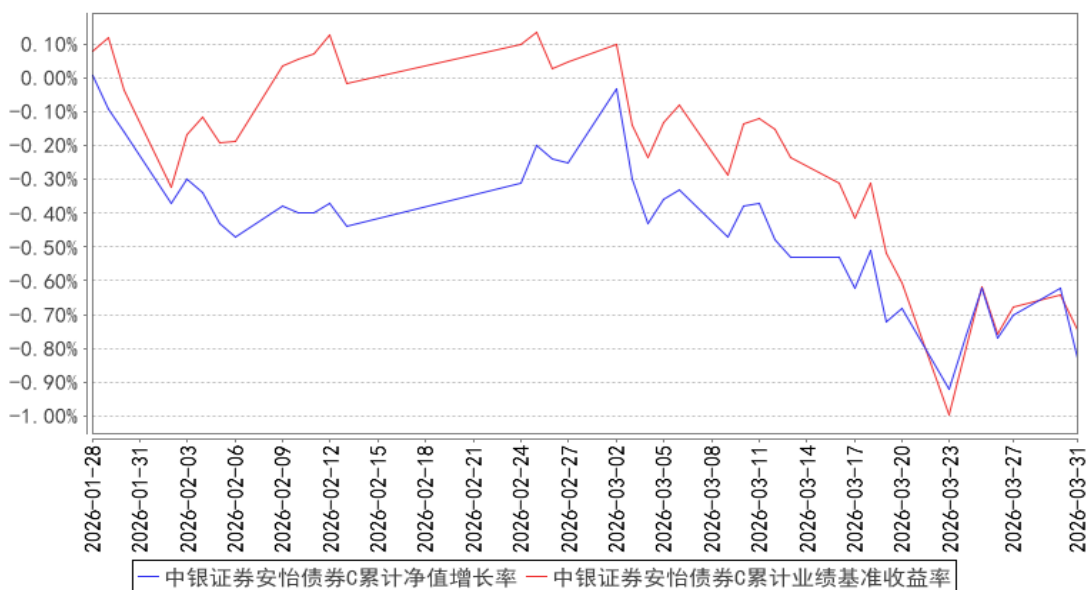
注：业绩比较基准=中债综合全价指数收益率*89%+中证 800 指数收益率*10%+中证港股通综合指数收益率*1%。

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

中银证券安怡债券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



中银证券安怡债券C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：本基金合同于 2026 年 01 月 28 日生效，截至报告期末本基金成立未满一年。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期，截至报告期末本基金尚在建仓期内。

3.3 其他指标

注：无。

§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		
曹张琪	本基金的基金经理	2026 年 1 月 28 日	-	12 年	曹张琪，硕士研究生，中国国籍，已取得证券、基金从业资格。2009 年 6 月至 2012 年 8 月任职于中诚信证券评估有限责任公司，担任信用分析师；2012 年 9 月至 2013 年 10 月任职于太平资产管理有限公司，担任信用分析师；2013 年 11 月加入中银国际证券股份有限公司，历任中银证券安沛债券型证券投资基金、中银证券安业债券型证券投资基金、中银证券安灏债券型证券投资基金、中银证券汇兴一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，现任中银证券安汇三年定期开放债券型证券投资基金、中银证券安泽债券型证券投资基金、中银证券安添 3 个月定期开放债券型证券投资基金、中银证券安灏债券型证券投资基金、中银证券安怡债券型证券投资基金基金经理。
罗雨	本基金的基金经理	2026 年 1 月 28 日	-	12 年	罗雨，硕士研究生，中国国籍，已取得证券、基金从业资格。曾任职于莫尼塔(上海)投资发展有限公司；2013 年 12 月至 2015 年 9 月任职于国泰君安证券股份有限公司，担任研究员；2015 年 9 月加入中银国际证券股份有限公司，现任中银证券安弘债券型证券投资基金、中银证券盈瑞混合型证券投资基金、中银证券内需增长混合型证券投资基金、中银证券安怡债券型证券投资基金基金经理。

注：1、上述任职日期为根据公司确定的聘用日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理的任职日期为基金合同生效日期；

2、证券从业的涵义遵从《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。

4.1.1 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

注：无

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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情

形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了保证公司管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者合法权益，本基金管理人根据《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，建立了《资产管理业务公平交易管理办法》、《资产管理业务异常交易监控与报告管理办法》等公平交易相关制度体系。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，主要包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关环节。研究团队负责提供投资研究支持，投资团队负责投资决策，交易室负责实施交易并实时监控，投资监督团队负责事前监督、事中检查和事后稽核，对交易情况进行合理性分析。通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

公司一直严格遵循公平交易相关规章制度，执行严格的公平交易行为。在严格方针指导下，报告期内，未出现任何异常关联交易以及与禁止交易对手间的交易行为。

报告期内，公司对连续四个季度期间内、不同时间窗口下（如：1 日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合向交易开展交易价差分析。分析结果表明，本报告期内公司对各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5% 的情况。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度国内经济的走势完全超出了市场的预期和想象。一方面，出口出现了远超预期的同比增长，且在制造业和科技行业中的高增长分布广泛；另一方面，海外地缘政治冲突导致油价大幅上行，国内通胀比市场预期更早出现了快速的回升。受到价格因素的托举，1-2 月份的经济数据出现了名义增长的修复，但扣除通胀之后的实际增长，投资、地产和社会消费品依然复苏乏力。地缘政治冲突和油价快速上涨带来的冲击，并没有改变国内经济主要依靠科技和新兴制造业以及与之相关的出口产业和财政托举的趋势。外部冲击烈度下降之后，国内投资者将会发现，市场年初对国内经济的预判，同时低估了部分领域上行的潜力和其他方向下行的压力。

国内资本市场一季度的走势整体呈现宽幅震荡的特征，股债资产基本都有先强后弱的特点，有基本面支撑的科技股后来居上，而前期涨幅较多的资源类股票，在油价冲击之后，出现了普遍的调整。油价中枢的变化主要影响了投资者对利率中枢的展望，这一方面影响国内债券价格的变动，另一方面也改变了 2025 年以来一直走势较强的小微盘股票和题材股的走势。我们知道，股票估值与利率水平呈负相关，投资者预期利率水平的上移，使得 3 月以后的 A 股开始承受估值下修的压力，这其中没有业绩支撑、因而估值较贵的小微盘公司和主题概念类股票体现出的下行压力尤为显著。因此，我们认为地缘政治冲突对 A 股的影响主要不在流动性，而在投资者对于业绩和题材的偏好。如果后续油价持续处于高位，则投资者将逐渐从题材驱动，转向业绩驱动，那么上面提到的营收和利润增长更快的科技行业 and 高端制造行业的公司，它们的股价将会展现更长期限的吸引力。债券方面，自油价快速上涨，债券价格普遍回落之后的 3 月中旬开始，投资者对后续债券价格走势的分歧开始加剧。部分投资者认为高油价可能导致滞胀的局面，从而使得国内债券利率的水平出现系统性抬升；而另一些投资者则认为高油价的持续通过价格效应和对供应链的冲击，必然会导致内需的走弱，这可能导致宏观政策再次加力，中短端的各券种反而有可能会受益。临近季末，大部分投资者对未来的预期开始转向混沌，绝大部分含权产品的净值在一季度末出现了较为明显的回撤，不少产品年初以来的涨幅甚至转负，这也导致部分注重年初至今收益的客户赎回了部分调整压力较大的产品。

本产品于 2026 年 1 月 28 日成立，截至报告期最后一天，仍处于建仓期内。在纯债方向，本产品的配置主要以高等级信用债和 5 年左右的利率债为主。由于尚不能确定后续国内核心通胀是否会出现趋势性上行，因此在久期策略上我们将继续观望，直至 3 月及 4 月通胀数据公布后，我们能确定未来国内核心通胀的变化方向。如果核心通胀不跟随整体 CPI 上行，我们可能继续增加产品持债的久期水平；如果核心通胀也受油价的影响出现上行，我们会采用其他的纯债投资策略。

股票方面，产品维持了较低的权益持仓，在方向上以 A 股的成长风格、港股高股息和少量黄金股为主的配置。安怡以基本面为股票选择的首要因素，挑选盈利能力和营收增长边际改善较明显的公司作为成长股的布局方向；挑选股息率比较高、且持续盈利能力强、股价波动较低的公司作为高股息股票的布局方向。预计 2026 年二三季度产品净值也将继续受益于偏成长风格的市场走势。

本产品截至报告期末，暂时没有转债持仓。

在大类资产配置层面，本产品将延续建仓期内的配置思路，股票维持相对低仓位，纯债保持能够灵活选择未来配置方向的持仓，转债则等待整体估值回到更加合理水平的时机。截至报告期末，本产品成立以来的收益略微跑赢业绩比较基准。展望 2026 年二季度的市场走势，我们认为投

投资者的风险偏好将有所恢复，而由于外部冲突带来的供应链冲击，市场对宏观政策的期望可能逐渐加大，这些变化可能会导致市场重新转向“股强债不弱”的趋势。这一局面仍然有利于本产品当前的资产配置。在后续产品运营的过程中，我们仍将密切关注可能引发净值回撤的风险，和过去一样，继续将净值回撤控制在符合产品定位的水平上。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中银证券安怡债券 A 基金份额净值为 0.9923 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.77%；同期业绩比较基准收益率为-0.75%。截至本报告期末中银证券安怡债券 C 基金份额净值为 0.9917 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.83%；同期业绩比较基准收益率为-0.75%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在连续二十个工作日基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§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	46,312,953.91	5.15
	其中：股票	46,312,953.91	5.15
2	基金投资	21,595,598.22	2.40
3	固定收益投资	244,148,507.40	27.16
	其中：债券	244,148,507.40	27.16
	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	340,011,891.80	37.83
	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	246,716,476.32	27.45
8	其他资产	62,406.54	0.01
9	合计	898,847,834.19	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	-	-

B	采矿业	-	-
C	制造业	34,045,817.78	3.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	614,669.00	0.07
E	建筑业	27,189.00	0.00
F	批发和零售业	538,833.00	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	602,225.00	0.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,442,117.00	0.27
J	金融业	3,655,415.00	0.41
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	507,504.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	979,734.00	0.11
N	水利、环境和公共设施管理业	714,872.00	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	56,960.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	44,185,335.78	4.97

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	955,219.46	0.11
消费者常用品	-	-
能源	548,276.63	0.06
金融	624,122.04	0.07
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	2,127,618.13	0.24

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	300308	中际旭创	7,400	4,213,634.00	0.47
2	300502	新易盛	8,700	3,852,708.00	0.43

3	688072	拓荆科技	9,900	3,663,000.00	0.41
4	688525	佰维存储	12,800	2,713,472.00	0.30
5	300033	同花顺	8,400	2,507,400.00	0.28
6	688183	生益电子	28,000	2,342,480.00	0.26
7	300390	天华新能	28,900	1,690,650.00	0.19
8	688702	盛科通信	8,900	1,485,232.00	0.17
9	300433	蓝思科技	50,400	1,410,192.00	0.16
10	301358	湖南裕能	16,800	1,269,744.00	0.14

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	173,131,449.86	19.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	71,017,057.54	7.98
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	244,148,507.40	27.44

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	019793	25 国债 20	600,000	60,723,353.42	6.82
2	019829	26 国债 03	600,000	60,227,079.45	6.77
3	019795	25 国债 22	520,000	52,181,016.99	5.86
4	242420	建工 KY10	200,000	20,423,019.18	2.29
5	524237	25 穗开 01	200,000	20,316,213.70	2.28

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投资。

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投资。

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投资。

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

本基金投资范围未包括股指期货。

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

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围未包括国债期货。

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存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，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	56,307.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,099.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	62,406.54

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	517520	永赢中证沪深港黄金产业股票 ETF	交易型开放式 (ETF)	5,250,000.00	11,817,750.00	1.33	否
2	513920	华安恒生港股通中国央企红利 ETF	交易型开放式 (ETF)	3,940,000.00	6,422,200.00	0.72	否
3	159597	易方达创业板成长 ETF	交易型开放式 (ETF)	1,465,934.00	2,971,448.22	0.33	否
4	588110	广发上证科创板成长 ETF	交易型开放式 (ETF)	200,000.00	384,200.00	0.04	否

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 1 月 28 日至 2026 年 3 月 31 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基

		金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	16,387.68	-
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	3,277.58	-
当期交易所交易基金产生的交易费(元)	2,113.99	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中银证券安怡债券 A	中银证券安怡债券 C
基金合同生效日(2026年1月28日)基金份额总额	386,843,178.18	535,428,334.97
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	11,891.57	1,254,215.98
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	8,795,500.38	17,619,929.56
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	378,059,569.37	519,062,621.39

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。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本报告期内管理人未持有本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期末基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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：本基金本报告期内单一投资者持有基金份额比例未有达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金募集注册的文件
- 2、基金合同
- 3、托管协议
- 4、法律意见书
- 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

10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登陆基金管理人基金网站 www.bocifunds.com 查阅。

中银国际证券股份有限公司

2026 年 4 月 21 日