

国联安恒泰 3 个月定期开放纯债债券型证
券投资基金
2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：国联安基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

§ 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 21 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 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国联安恒泰 3 个月定开债券
基金主代码	013670
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 30 日
报告期末基金份额总额	29,834,223.09 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 1、封闭期投资策略 本基金通过宏观周期研究、行业周期研究相结合，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在类属资产配置、行业配置结构上的比例；根据收益率、市场流动性、信用风险利差等因素，在国债、金融债、信用债等债券类别间进行债券类属资产配置；对未来市场利率趋势进行分析与预测，并据此确定合理的债券组合目标久期，通过合理的久期控制实现对利率风险的有效管理。 2、开放期投资策略 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	国联安基金管理有限公司

基金托管人	招商银行股份有限公司
-------	------------

§ 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 1 日 - 2026 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	348,597.64
2. 本期利润	153,707.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0052
4. 期末基金资产净值	31,592,546.39
5. 期末基金份额净值	1.0589

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认购或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

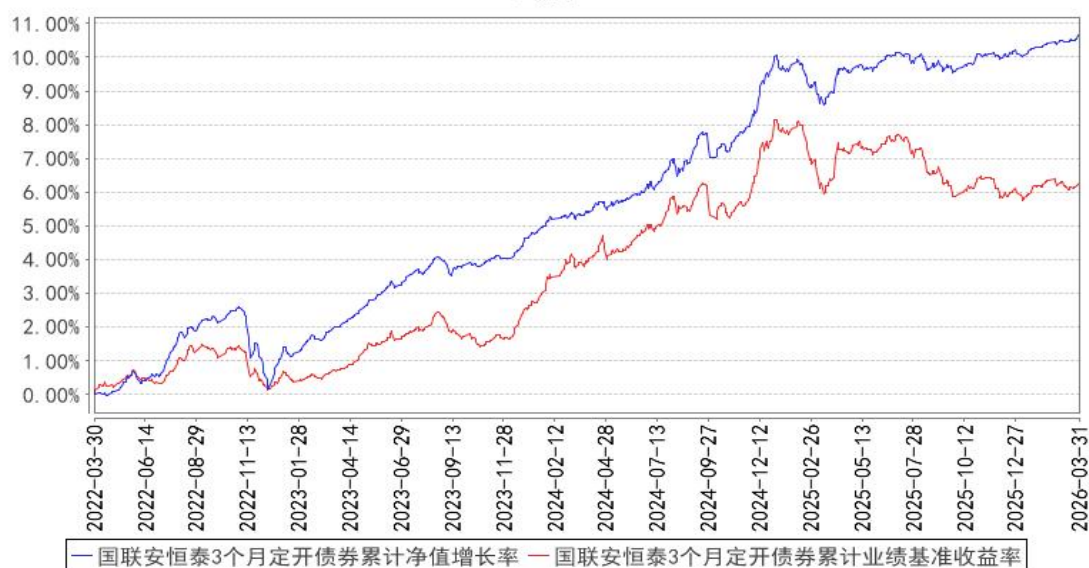
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

（报告期：2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）

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	0.48%	0.02%	0.29%	0.04%	0.19%	-0.02%
过去六个月	0.88%	0.03%	0.33%	0.05%	0.55%	-0.02%
过去一年	1.54%	0.05%	-0.12%	0.07%	1.66%	-0.02%
过去三年	8.38%	0.06%	5.45%	0.08%	2.93%	-0.02%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	10.61%	0.06%	6.26%	0.07%	4.35%	-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

国联安恒泰3个月定开债券累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图



- 注：1、本基金业绩比较基准为中债综合指数收益率；
- 2、本基金基金合同于 2022 年 3 月 30 日生效；
- 3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 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		
张惠显	基金经理	2022 年 3 月 30 日	-	12 年（自 2014 年起）	张惠显女士，硕士研究生。曾任广发银行金融市场部利率及衍生品交易员，交银金融租赁有限责任公司资金部资金交易（投资）经理，浙江泰隆商业银行资金运营中心债券投资经理。2020 年 6 月加入国联安基金管理有限公司，担任基金经理。2020 年 8 月起担任国联安增盈纯债债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 9 月起兼任国联安增顺纯债债券型证券投资基金的基金经理；2021 年 1 月起兼任国联安增鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理；2021 年 1 月至 2022 年 8 月兼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 8 月至 2026 年 3 月兼任国联安鑫元 1 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理；2022 年 3 月起兼任国联安恒泰 3 个月定期开放纯债债券型证券投资基金的基金经理；2023 年 3 月起兼任国联安恒盛 3 个月定期开放纯债债券型证券投资基金的基金经理；2023 年 10 月起兼任国联安增瑞政策性金融债纯债债券型证券投资基金的基金经理；2023 年 11 月至 2026 年 3 月兼任国联安恒润 3 个

					月定期开放纯债债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 6 月起兼任国联安中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理；2024 年 10 月起兼任国联安增泰一年定期开放纯债债券型发起式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》、《国联安恒泰 3 个月定期开放纯债债券型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未发现有超过该证券当日成交量 5% 的情况。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

2026 年第一季度，中国债券市场呈现“短下长上”的收益率曲线陡峭化特征。10 年期国债收益率从 1 月初的 1.84% 附近震荡下行至 3 月末的 1.81% 左右，整体在 3-5 个基点内箱体震荡。短端利率表现较为强势，1 年期国债收益率从 1.33% 附近下行至 1.21% 左右，累计下行约 12 个基点，形

成明显的“牛陡”格局。一季度宏观经济数据呈现“内需偏弱、外需稳健”的特征。2 月份 CPI 同比回升至 1.3%，较 1 月的 0.2%显著改善；PPI 定基指数从 100.1 升至 100.5，显示工业品价格有所回暖。社融数据呈现分化，1 月新增社融 7.22 万亿元，2 月回落至 2.39 万亿元，信贷投放节奏前高后低。银行定存到期回流率高，对债券市场配置偏积极，配置力量推动中短端债市收益率一季度内持续下行。一季度最大的外部冲击来自美伊冲突升级。3 月份特朗普发动美伊战争，伊朗封锁霍尔木兹海峡，导致国际油价大幅上涨，布伦特原油当月累计涨幅达 49.1%。3 月 FOMC 会议维持联邦基金利率在 3.5%-3.75%不变，但鲍威尔表态偏鹰，表示加息重返委员会讨论范围。展望二季度，未来市场走势将取决于基本面改善程度、通胀压力演变以及国内财政货币的配合情况。债市资金面充裕背景下，建议关注曲线陡峭化修复的交易机会。产品维持较低规模运行，主要投资于交易所利率债，中性久期，无杠杆运行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为 0.48%，同期业绩比较基准收益率为 0.29%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金账户低于 200 户。基金管理人已按照法律法规及《基金合同》的有关规定，向监管机构报告并提出方案，拟通过持续营销活动，增加基金规模。自 2024 年 6 月 21 日起，本基金的信息披露费、审计费、账户维护费已由基金管理人承担。

本报告期内，本基金资产净值低于 5000 万。基金管理人已按照法律法规及《基金合同》的有关规定，向监管机构报告并提出方案，拟通过持续营销活动，增加基金规模。自 2024 年 6 月 21 日起，本基金的信息披露费、审计费、账户维护费已由基金管理人承担。

§ 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	25,553,223.01	80.85
	其中：债券	25,553,223.01	80.85
	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	5,680,166.58	17.97
	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	369,345.72	1.17
8	其他资产	1,784.80	0.01
9	合计	31,604,520.11	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	15,332,828.49	48.53
2	央行票据	—	—
3	金融债券	10,220,394.52	32.35
	其中：政策性金融债	10,220,394.52	32.35
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	25,553,223.01	80.88

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	019793	25 国债 20	110,000	11,132,614.79	35.24
2	210208	21 国开 08	100,000	10,220,394.52	32.35
3	019735	24 国债 04	40,000	4,200,213.70	13.29

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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局青海监管局、国家金融监督管理总局河南监管局、国家金融监督管理总局云南监管局的处罚。

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	857.45
2	应收证券清算款	927.35
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	1,784.80

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	29,834,383.51
报告期期间基金总申购份额	—
减：报告期期间基金总赎回份额	160.42
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	29,834,223.09

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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	29,828,977.40
报告期期间买入/申购总份额	—

报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	29,828,977.40
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	99.98

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，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	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日	29,828,977.40	—	—	29,828,977.40	99.98
产品特有风险							
（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。 （2）基金净值大幅波动的风险 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。 （3）基金规模较小导致的风险 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。							

§ 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恒泰 3 个月定期开放纯债债券型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安恒泰 3 个月定期开放纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安恒泰 3 个月定期开放纯债债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安恒泰 3 个月定期开放纯债债券型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

二〇二六年四月二十二日