

中金安心回报混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 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中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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 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 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中金安心回报混合
基金主代码	025771
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 17 日
报告期末基金份额总额	163,200,117.70 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在综合分析国内外宏观经济和资本市场的基础上，通过定性和定量相结合的“自上而下”研究，形成对大类资产的预测，在基金合同约定的范围内确定债券、权益、现金等各类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例。具体包括：1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、可转换债券、可交换债券投资策略；5、信用衍生品投资策略；6、国债期货投资策略；7、股指期货投资策略；8、股票期权投资策略；9、融资业务投资策略；10、基金投资策略。详见《中金安心回报混合型证券投资基金基金合同》。
业绩比较基准	中债新综合全价指数收益率×75%+中证 800 指数收益率×15%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×5%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金投资于港股通标的股票，还需面临汇率风险、香港市场风险

	等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	中金基金管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中金安心回报混合 A	中金安心回报混合 C
下属分级基金的交易代码	025771	025772
报告期末下属分级基金的份额总额	64,579,377.50 份	98,620,740.20 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 1 日 - 2026 年 3 月 31 日）	
	中金安心回报混合 A	中金安心回报混合 C
1. 本期已实现收益	1,825,222.87	2,594,237.88
2. 本期利润	1,161,132.57	1,531,748.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0171	0.0148
4. 期末基金资产净值	75,965,758.86	113,301,760.23
5. 期末基金份额净值	1.1763	1.1489

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. 本报告所列示的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

中金安心回报混合 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	1.34%	0.37%	-0.34%	0.22%	1.68%	0.15%
自基金合同 生效起至今	1.76%	0.31%	-0.74%	0.20%	2.50%	0.11%

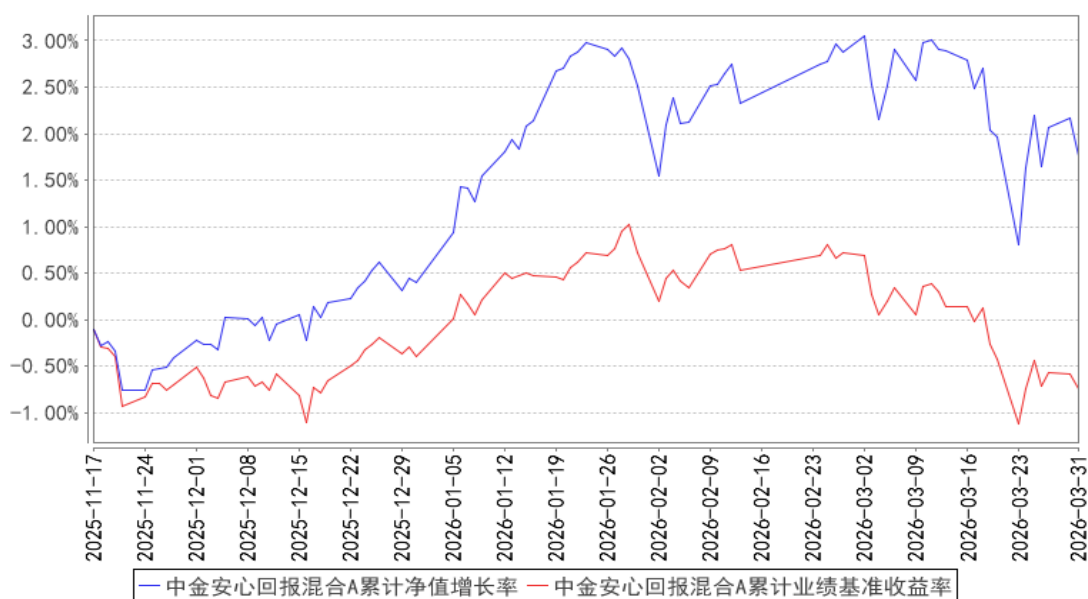
中金安心回报混合 C

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	①-③	②-④
----	--------	---------------	----------------	------------------	-----	-----

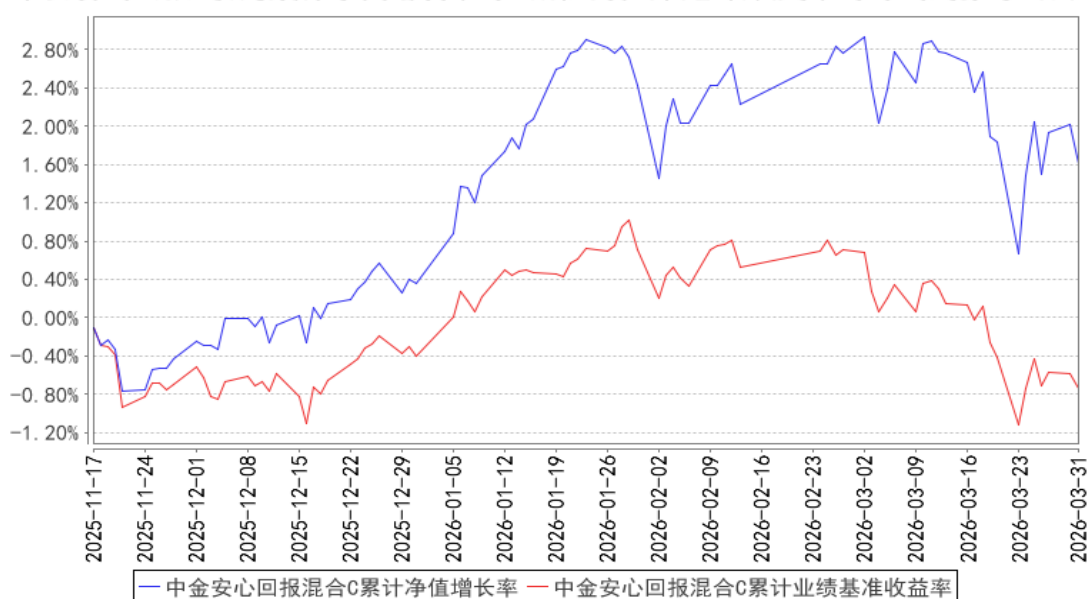
				④		
过去三个月	1.25%	0.37%	-0.34%	0.22%	1.59%	0.15%
自基金合同生效起至今	1.61%	0.31%	-0.74%	0.20%	2.35%	0.11%

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

中金安心回报混合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



中金安心回报混合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：本基金由中金安心回报灵活配置混合型集合资产管理计划更而来，基金合同生效日为2025年11月17日。根据基金合同约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金

的投资组合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		
于质冰	本基金基金经理	2025 年 11 月 17 日	-	9 年	于质冰先生，工程管理硕士。历任北京南车时代信息技术有限公司软件工程师；中钢期货股份有限公司研究员、投资经理；中钢鑫融贸易有限公司投资部投资总监；中信证券股份有限公司资产管理业务部权益投资经理。现任中金基金管理有限公司混合资产部基金经理。
丁杨	本基金基金经理	2025 年 11 月 17 日	-	10 年	丁杨先生，经济学硕士。历任蚂蚁集团分析师；中金基金管理有限公司研究员、投资经理、基金经理助理，权益部基金经理。现任中金基金管理有限公司混合资产部基金经理。
骆毅	本基金基金经理	2025 年 11 月 17 日	-	8 年	骆毅先生，北京师范大学本硕。历任国金基金管理有限公司交易部交易员；方正富邦基金管理有限公司固定收益基金投资部基金经理助理、基金经理。现任中金基金管理有限公司固定收益部基金经理。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人作出决定确定的任免日期填写；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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

本报告期，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，规范投资、研究和交易等各相关流程，通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

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。

本报告期内，本公司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超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年一季度，海外经济动能偏弱，地缘政治与经贸摩擦持续多发，通胀走势及主要经济体货币政策调整仍存在较大不确定性。国内经济运行总体平稳，高质量发展取得新成效，但仍面临内需偏弱、外部冲击等挑战。货币政策方面，继续实施适度宽松的货币政策，央行在春节等重要时点政策工具投放较为充足，市场资金面整体保持平稳。市场层面，年初以来债券市场呈现陡峭化行情。短端品种受流动性整体充裕、同业活期存款利率调降预期等因素支撑，存单利率创阶段性新低。长端利率则受年初权益及商品市场走强、长债供需关系担忧、通胀预期扰动等影响，走势整体偏震荡。信用债方面，在供给偏少、配置需求旺盛、摊余成本法债基集中开放等因素共同作用下，信用利差有所收窄。截至一季度末，中债国债、国开债到期收益率较 2025 年四季度末相比，1 年期分别-12BPs、-11BPs；3 年期分别-7BPs、-13BPs；5 年期分别-9BPs、-13BPs；10 年期-3BPs、-6BPs。一季度，中债-综合财富（总值）指数 0.83%。

中金安心回报债券仓位以票息策略为主，精选中高等级、较好流动性的中短久期信用债，力争为组合提供相对稳健的底仓收益，并根据市场行情择机参与利率债的交易波段增厚组合收益。

在股票仓位方面，中金安心回报在 2026 年一季度依据基本面和股价双趋势的线索重点配置了锂电储能、电网设备、半导体上游、存储等方向，这些方向在一季度兑现了基本面高景气带来的显著超额收益，而另一方面，去年以来持续配置的保险、家纺、出口消费等方向的基本面趋势在高位出现钝化乃至波动，致使账户在这些方向上的投资回报不及预期。综合来看，2026 年一季度中金安心回报组合股票部分依托景气趋势策略继续累积相对较好的超额收益。

展望后市，本基金将继续重点关注三个方向的成长机会：

其一，新质生产力驱动的 AI 技术浪潮。当前时点，以光通信为代表的算力链条持续兑现基本面景气度，而锂电储能、电网设备也在算力需求的推动下充分受益，当前时点市场整体的预期已实现较大幅度的向上修正，我们将继续挖掘其中仍然存在估值重构空间的个股机会。而向后市看，AI 在软硬件应用端的变化仍然值得重点跟踪和关注，游戏、AI 软件、AI 眼镜、玩具等应用落地的方向一旦爆发，相关产业有可能复制上一轮消费电子周期下的成长。

其二，出口链中的“小而美”机会。在去年的贸易争端中，中国出口显示出较强的韧性，而这份韧性背后是国内产业链结构升级带来的竞争力提升，除了原有的轻工、家电、电子以外，机械设备、汽车乃至原材料加工等领域也逐步成为出口的重要引擎，在这个趋势背后将有一批小而美的公司继续在出口链为投资人带来景气成长的收益。

其三，周期底部产业的出清与反转。2022 年以来国内地产价格出现较为显著的调整，资产价格调整带动居民财富效应的下行，传统消费在此背景下历经了三年多的调整，2026 年地产价格是否能够逐步企稳，以及深度调整后的传统消费赛道中是否能够诞生适应新形势的高质量公司值得关注。我们注意到，包括食品饮料、纺织服装等方向在内的传统消费板块中，已经出现不少个股在持续的出清后迎来管理、格局等方面的改善，在大周期逐步触底的前提下，这些方向的估值重构空间值得关注。

2026 年我们将继续坚守顺势而为的趋势投资理念，但同时加强对右侧机会“赔率”的关注，积极平衡风格，加强对冷门方向机会的跟踪和挖掘，争取在部分细分方向出现基本面景气上行的时点实现投资布局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金安心回报混合 A 基金份额净值为 1.1763 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.34%；截至本报告期末中金安心回报混合 C 基金份额净值为 1.1489 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.25%；同期业绩比较基准收益率为-0.34%。

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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	55,937,657.00	23.23

	其中：股票	55,937,657.00	23.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	171,203,059.33	71.09
	其中：债券	171,203,059.33	71.09
	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	13,557,747.10	5.63
8	其他资产	134,443.49	0.06
9	合计	240,832,906.92	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	376,280.00	0.20
C	制造业	39,007,231.00	20.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,295,367.00	1.21
E	建筑业	1,632,570.00	0.86
F	批发和零售业	1,560,540.00	0.82
G	交通运输、仓储和邮政业	57,399.00	0.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,451,878.00	1.30
J	金融业	1,977,206.00	1.04
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,426,453.00	0.75
M	科学研究和技术服务业	4,660,438.00	2.46
N	水利、环境和公共设施管理业	396,175.00	0.21
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	96,120.00	0.05
S	综合	-	-
	合计	55,937,657.00	29.55

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票资产。

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	603558	健盛集团	265,700	3,927,046.00	2.07
2	300012	华测检测	271,300	3,787,348.00	2.00
3	002293	罗莱生活	299,500	3,000,990.00	1.59
4	300750	宁德时代	6,800	2,731,560.00	1.44
5	603365	水星家纺	119,400	2,494,266.00	1.32
6	603288	海天味业	50,700	2,078,700.00	1.10
7	002948	青岛银行	381,700	1,977,206.00	1.04
8	300685	艾德生物	76,600	1,719,670.00	0.91
9	002850	科达利	8,000	1,432,000.00	0.76
10	600361	创新新材	331,000	1,370,340.00	0.72

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	1,704,488.47	0.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	25,694,377.26	13.58
	其中：政策性金融债	8,062,093.15	4.26
4	企业债券	27,718,930.14	14.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	116,085,263.46	61.33
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	171,203,059.33	90.46

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	102401023	24 长寿投资 MTN003	100,000	10,376,641.64	5.48
2	102481864	24 甘电投 MTN001	100,000	10,362,907.40	5.48
3	2280459	22 济轨债 01	100,000	10,353,856.44	5.47
4	102481650	24 淮南建发 MTN001	100,000	10,340,032.88	5.46
5	2128042	21 兴业银行二级 02	100,000	10,257,764.93	5.42

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

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

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

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

本报告期末本基金未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，兴业银行股份有限公司本期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。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

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未超出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	48,777.78
2	应收证券清算款	85,325.89
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	339.82
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	134,443.49

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中金安心回报混合 A	中金安心回报混合 C
报告期期初基金份额总额	72,086,081.64	105,331,800.86
报告期期间基金总申购份额	281,274.41	434,642.26
减:报告期期间基金总赎回份额	7,787,978.55	7,145,702.92
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	64,579,377.50	98,620,740.20

§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

项目	中金安心回报混合 A	中金安心回报混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	53,399,786.40
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	-	53,399,786.40
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	54.15

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，基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§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 (%)
自有资金	1	2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 日	53,399,786.40	-	-	53,399,786.40	32.72
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形。如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形；在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，从而可能面临基金合同终止等基金合同中约定的情形。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在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、中金安心回报混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中金安心回报混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金安心回报混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中金安心回报混合型证券投资基金招募说明书》
- 5、法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 8、报告期内中金安心回报混合型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中金基金管理有限公司。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2026 年 4 月 22 日