

国金安和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：国金基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同约定，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，投资者在做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 日至 2026 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国金安和债券
基金主代码	024092
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 10 月 28 日
报告期末基金份额总额	130,236,748.11 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置与投资管理，力争实现组合资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、国债期货交易策略、信用衍生品投资策略、公开募集证券投资基金投资策略。 资产配置策略部分，本基金综合考虑宏观经济环境、政策及产业趋势、市场利率、流动性水平等因素，以定性与定量分析相结合的方式，在基金合同约定的范围内确定债券类资产、权益类资产等各类资产的配置比例，并随着各类资产风险收益的相对变化，动态调整组合结构，使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上优化投资组合。 本基金其余主要投资策略详见本基金招募说明书及产品资料概要。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*10%+银行活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	国金基金管理有限公司

基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国金安和债券 A	国金安和债券 C
下属分级基金的交易代码	024092	024093
报告期末下属分级基金的份额总额	75,030,545.19 份	55,206,202.92 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	本基金为债券型基金，理论上其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

§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）	
	国金安和债券 A	国金安和债券 C
1. 本期已实现收益	-141,962.00	406,508.09
2. 本期利润	-549,539.49	317,821.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0114	0.0043
4. 期末基金资产净值	75,158,360.44	55,258,789.65
5. 期末基金份额净值	1.0017	1.0010

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（不含公允价值变动损益）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损益。

2. 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

国金安和债券 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
过去三个月	-0.29%	0.19%	0.05%	0.12%	-0.34%	0.07%
自基金合同 生效起至今	0.17%	0.14%	-0.15%	0.11%	0.32%	0.03%

国金安和债券 C

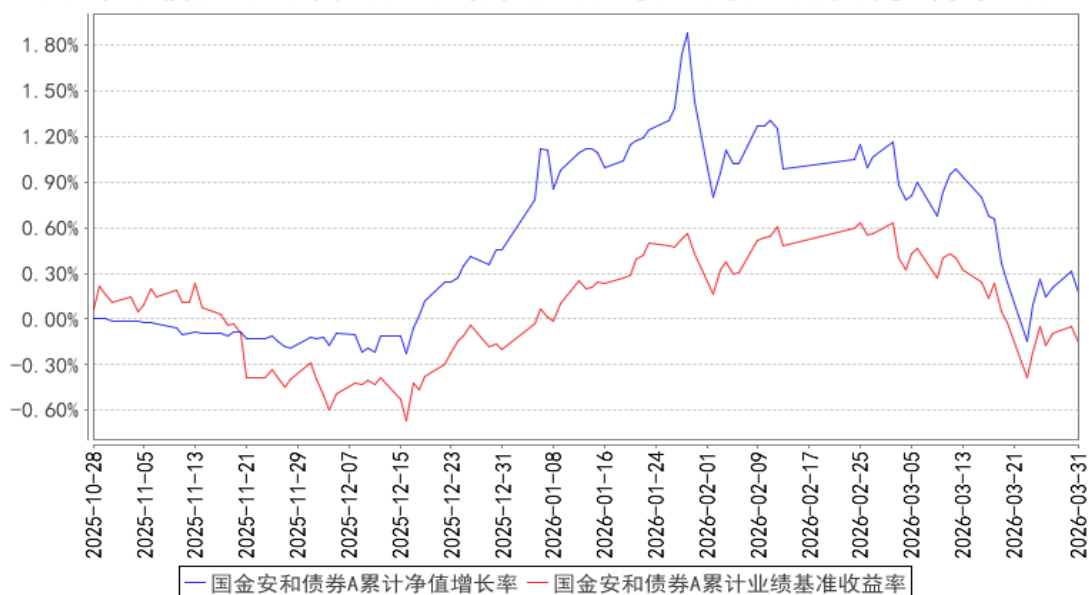
阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-0.29%	0.19%	0.05%	0.12%	-0.34%	0.07%
自基金合同生效起至今	0.10%	0.14%	-0.15%	0.11%	0.25%	0.03%

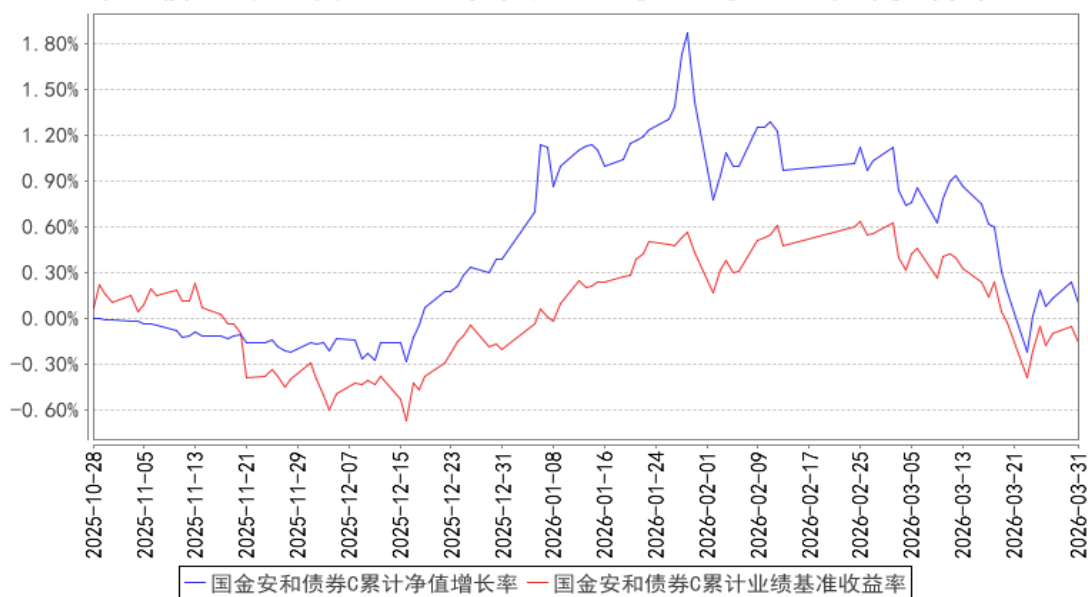
注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*10%+银行活期存款利率(税后)*5%。

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

国金安和债券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



国金安和债券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：1、本基金 A 类份额、C 类份额基金合同生效日为 2025 年 10 月 28 日，基金合同生效日至报告期末，本基金运作时间未满一年。

2、根据基金合同规定：基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金建仓期为 2025 年 10 月 28 日至 2026 年 04 月 27 日，截至本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

3.3 其他指标

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		
王珂	本基金的基金经理	2025 年 10 月 28 日	-	12 年	王珂先生，英国埃克斯特大学博士。2013 年 9 月至 2015 年 12 月在上海期货交易所金融衍生品研究院担任博士后研究员，2015 年 12 月至 2017 年 4 月在众安保险资产管理部担任组合投资经理，2017 年 4 月至 2024 年 1 月在中国人保资产管理有限公司组合管理部担任资深投资经理。2024 年 1 月加入国金基金管理有限公司，现任大类资产配置部总经理。
杜德	本基金的基金经理	2026 年 3 月 5 日	-	9 年	杜德先生，华东师范大学金融硕士。2016 年 7 月至 2020 年 4 月在财达证券

					股份有限公司固定收益部担任债券交易员，2020 年 4 月至 2020 年 7 月在中信银行股份有限公司资产管理业务中心财富管理与解决方案事业部担任投资经理助理，2020 年 7 月至 2025 年 12 月在信银理财有限责任公司历任全权委托与解决方案事业部投资经理助理、投资顾问，私行与机构专户理财事业部、私行事业部组合投资经理，财富管理事业部投资经理、主责投资经理。2025 年 12 月加入国金基金管理有限公司，现任大类资产配置部基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：（1）任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期，首任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写；（2）证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《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》和其他有关法律法规的规定，以及《国金安和债券型证券投资基金基金合同》的约定，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利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易执行控制方面，通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；在行为监控和分析评估方面，通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，确保做好公平交易的监控和分析。

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，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，未出现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的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，权益市场总体呈现冲高震荡后回落的走势，债券市场则呈现结构分化的格局，地缘冲突成为市场最大的扰动变量。具体来看：期初到 1 月中上旬，股市跨年行情延续，上证指数突破 4100 点创近 10 年新高，商业航天、AI 等主题表现活跃，受风险偏好上升及长债供需担忧影响，债市承压走弱，10 年期国债活跃券收益率一度上行至 1.90% 附近；1 月中下旬到 2 月底，权益市场主要宽基指数进入震荡，板块结构分化，贵金属、能源等涨价链板块表现相对较强，期间央行下调各类结构性货币政策工具利率 0.25 个百分点，并在公开市场净投放，资金面趋于充裕，推动债市修复，10 年期国债活跃券收益率一度下行至 1.80% 下方。在资金宽松环境下，市场对套息策略的偏好度提升，信用债延续强势；2 月底美伊冲突爆发后，油价突破 100 美元/桶并维持高位，通胀预期升温使得货币政策预期降低，宏观不确定性增加，风险偏好下降，股票市场大幅回调。债券市场呈现结构化，长端利率在通胀预期及供需担忧下表现偏弱，信用债在宽松资金支持下收益率延续下行态势。

报告期内，本基金根据对大类资产的判断，前期维持权益类资产中枢在中性偏高水平，之后随着美伊冲突的爆发适时调低权益类资产的风险暴露水平，以控制宏观不确定性下的组合波动风险。同时，本基金根据市场情况调整债券类资产的久期和仓位结构，以信用债套息策略为主。另外，本基金在可转债估值调整的过程中适当增配，整体获得了一定的收益。

展望 2026 年二季度，当前经济基本面仍处于经济引擎切换周期，需求偏弱的格局尚未根本改变，地缘冲突带来的油价上升及高油价持续时间影响着市场对未来物价和经济的预期。债市方面，货币政策或将维持适度宽松的基调，收益率曲线的形态有望保持或进一步陡峭化。在信用债套息策略下，短端信用债已存在一定透支，资金或将沿收益率曲线寻找利差机会，可关注收益率曲线骑乘策略和利率债的交易性机会。权益市场方面，政策和流动性环境仍对权益市场形成一定支撑，但地缘冲突导致风险偏好有所降低，可关注局势明朗后的投资机会。在经济结构转型期，权益市场预计以结构性行情为主，可关注具备产业逻辑驱动且估值相对较低的板块机会。转债方面，再融资新规及部分高估值转债的赎回对转债估值有一定影响，当前估值水平下转债整体性价比弱于权益，可关注正股基本面较好、信用风险较低且估值合理的优质转债个券配置机会。目前，股债类资产的表现主要受国内政策面、基本面和地缘冲突扰动等因素影响，预计股、债、商品多资产配置或可形成一定的对冲和分散效果，有助于降低组合的波动。

后续，本基金将重点跟踪国内宏观基本面、政策面及流动性的变化动向、人民币汇率及海外形势的变化，结合对市场的判断做好大类资产的灵活调整，妥善实施好风险预算管理，在严格控制好回撤投资组合风险的前提下，努力实现更高的超越业绩比较基准的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额单位净值为 1.0017 元，累计单位净值为 1.0017 元；本报告期 A 类份额净值增长率为-0.29%，同期业绩比较基准增长率为 0.05%。

截至本报告期末，本基金 C 类份额单位净值为 1.0010 元，累计单位净值为 1.0010 元；本报告期 C 类份额净值增长率为-0.29%，同期业绩比较基准增长率为 0.05%。

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，本基金无连续二十个工作日出现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	11,869,204.25	8.17
	其中：股票	11,869,204.25	8.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	116,140,320.79	79.94
	其中：债券	116,140,320.79	79.94
	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	1,500,000.00	1.03
	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	15,721,648.94	10.82
8	其他资产	44,122.25	0.03
9	合计	145,275,296.23	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 1,887,429.25 元，占净值比例 1.45%。

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	2,384,260.00	1.83

C	制造业	3,625,135.00	2.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	243,360.00	0.19
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	97,300.00	0.07
G	交通运输、仓储和邮政业	532,600.00	0.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	96,600.00	0.07
J	金融业	2,708,220.00	2.08
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	294,300.00	0.23
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,981,775.00	7.65

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	375,553.96	0.29
消费者非必需品	420,284.20	0.32
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	377,726.01	0.29
医疗保健	74,962.46	0.06
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	555,552.14	0.43
公用事业	83,350.48	0.06
地产建筑业	-	-
合计	1,887,429.25	1.45

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	002128	电投能源	26,000	781,820.00	0.60
2	601318	中国平安	10,000	567,800.00	0.44

3	00700	腾讯控股	1,300	555,552.14	0.43
4	600926	杭州银行	30,000	502,500.00	0.39
5	601225	陕西煤业	19,000	486,210.00	0.37
6	600489	中金黄金	18,000	480,780.00	0.37
7	600309	万华化学	6,000	476,700.00	0.37
8	601665	齐鲁银行	80,000	460,800.00	0.35
9	09988	阿里巴巴-W	4,000	420,284.20	0.32
10	600016	民生银行	110,000	416,900.00	0.32

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	21,227,726.55	16.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,916,916.72	16.04
	其中：政策性金融债	10,597,134.25	8.13
4	企业债券	40,549,421.37	31.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,517,361.10	23.40
7	可转债（可交换债）	2,928,895.05	2.25
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	116,140,320.79	89.05

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	190205	19 国开 05	100,000	10,597,134.25	8.13
2	282480002	24 泰康人寿永续债 01	100,000	10,319,782.47	7.91
3	102581851	25 鲁高速 MTN004	100,000	10,298,669.59	7.90
4	241191	24 光明 01	100,000	10,191,819.18	7.81
5	102583407	25 华电 MTN003A	100,000	10,174,715.62	7.80

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

无

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

无

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

无

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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中，国家开发银行被国家外汇管理局给予警告、没收违法所得、罚款的行政处罚；被中国人民银行给予警告、罚款的行政处罚。泰康人寿保险有限责任公司被国家金融监督管理总局采取警告并罚款的行政处罚措施。

除上述情况外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体未出现本期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。本基金投资上述主体的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.10.2 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

本报告期，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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	43,421.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	700.82
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	44,122.25

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	---------	--------------

1	113052	兴业转债	957,591.23	0.73
2	127025	冀东转债	422,337.53	0.32
3	127059	永东转 2	263,973.97	0.20
4	113054	绿动转债	253,122.33	0.19
5	113033	利群转债	219,500.00	0.17
6	127083	山路转债	123,966.30	0.10
7	113042	上银转债	123,648.63	0.09
8	113627	太平转债	118,865.75	0.09
9	128135	洽洽转债	114,594.52	0.09
10	113049	长汽转债	113,029.86	0.09
11	127016	鲁泰转债	110,834.93	0.08
12	128129	青农转债	107,430.00	0.08

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国金安和债券 A	国金安和债券 C
报告期期初基金份额总额	43,071,388.58	163,577,667.41
报告期期间基金总申购份额	73,561,894.92	15,186,759.96
减：报告期期间基金总赎回份额	41,602,738.31	123,558,224.45
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	75,030,545.19	55,206,202.92

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。

§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	国金安和债券 A	国金安和债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	29,676,436.77	-
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	29,676,436.77	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总	39.55	-

份额比例 (%)		
----------	--	--

注：1. 基金管理人投资本基金的相关费用按基金招募说明书及相关公告的有关规定计算并支付。

2. 若本基金有分红及转换业务，申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	基金转换入	2026-01-16	29,676,436.77	29,999,909.93	-
合计			29,676,436.77	29,999,909.93	

注：序号 1 每笔手续费 1000 元。

§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 16 日-2026 年 3 月 31 日		-33,291,444.55		-33,291,444.55	25.56

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

- 1、当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；
- 2、在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；
- 3、当个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定延期支付赎回款项、部分延期赎回或者暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；
- 4、在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足合同约定，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；
- 5、在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时，持有基金份额占比较高的投资者可能拥有较大话语权。

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准基金募集注册的文件；
- 2、国金安和债券型证券投资基金基金合同；
- 3、国金安和债券型证券投资基金托管协议；
- 4、国金安和债券型证券投资基金招募说明书；
- 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、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

北京市朝阳区景辉街 31 号院 1 号楼三星大厦 51 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。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。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com

国金基金管理有限公司

2026 年 4 月 22 日