

国金惠诚债券型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：国金基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 1 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 2025 年 10 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 国金惠诚 |
| 基金主代码 | 010249 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 4 月 14 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,556,988,616.85 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制投资组合风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 本基金的主要投资策略包括：债券投资策略、股票投资策略、国债期货投资策略。本基金在综合考虑基金组合的流动性需求及投资风险控制的基础上，根据对国内外宏观经济形势、市场利率走势和债券市场供求关系等因素的分析和判断，在法律法规及基金合同规定的比例限制内，动态调整组合结构，追求较低风险下的较高组合收益。债券投资策略包括：久期管理策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、可转换债券及可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、信用债投资策略。股票投资策略部分，本基金通过系统地分析中国证券市场的特点和运作规律，采取“自下而上”的个股精选投资策略，运用定性分析和定量分析相结合的方法，综合判断拟投资标的的投资价值，在此基础上构建投资组合，努力实现超越股票基准指数的回报。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 | 90%×中债-综合全价(总值)指数收益率+10%×沪深 300 |

| | | |
|-----------------|---|---|
| | 指数收益率 | |
| 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基金、混合型基金，高于货币市场基金。 | |
| 基金管理人 | 国金基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国民生银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 国金惠诚 A | 国金惠诚 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 010249 | 010250 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,533,028,633.93 份 | 23,959,982.92 份 |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 | 本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 |

§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（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日） | |
|-----------------|---------------------------------------|---------------|
| | 国金惠诚 A | 国金惠诚 C |
| 1. 本期已实现收益 | 9,016,135.79 | 79,959.50 |
| 2. 本期利润 | 13,239,700.26 | 56,307.70 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0146 | 0.0039 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,669,003,528.21 | 25,578,621.32 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0887 | 1.0676 |

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

国金惠诚 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 | 1.15% | 0.19% | 0.04% | 0.10% | 1.11% | 0.09% |
| 过去六个月 | 4.64% | 0.21% | 0.35% | 0.09% | 4.29% | 0.12% |

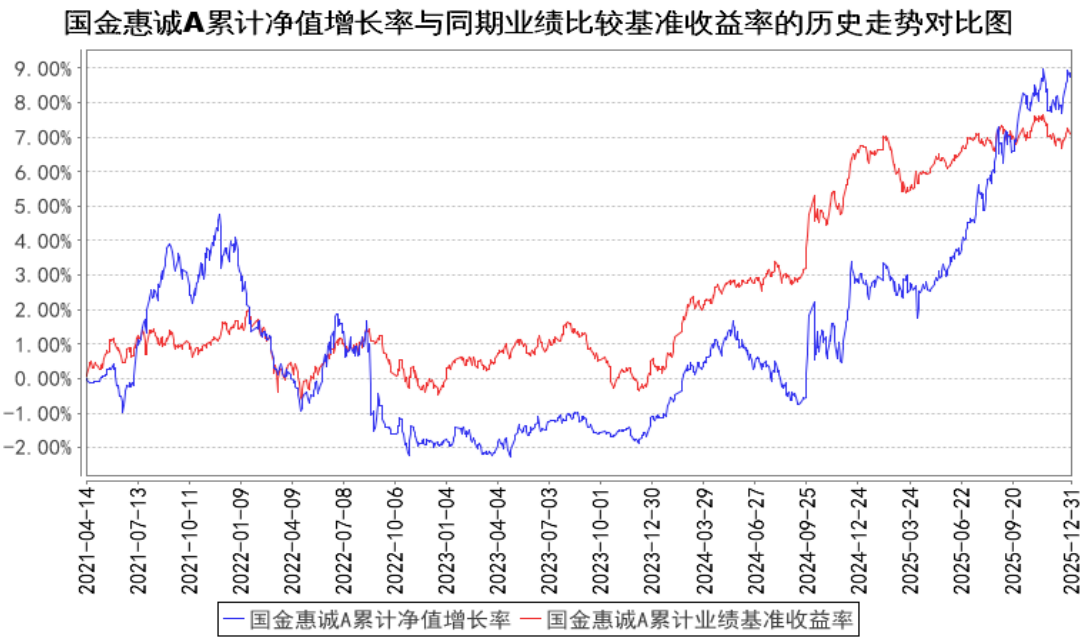
| | | | | | | |
|------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 过去一年 | 5.79% | 0.19% | 0.30% | 0.10% | 5.49% | 0.09% |
| 过去三年 | 10.84% | 0.17% | 7.20% | 0.11% | 3.64% | 0.06% |
| 自基金合同生效起至今 | 8.87% | 0.18% | 7.06% | 0.11% | 1.81% | 0.07% |

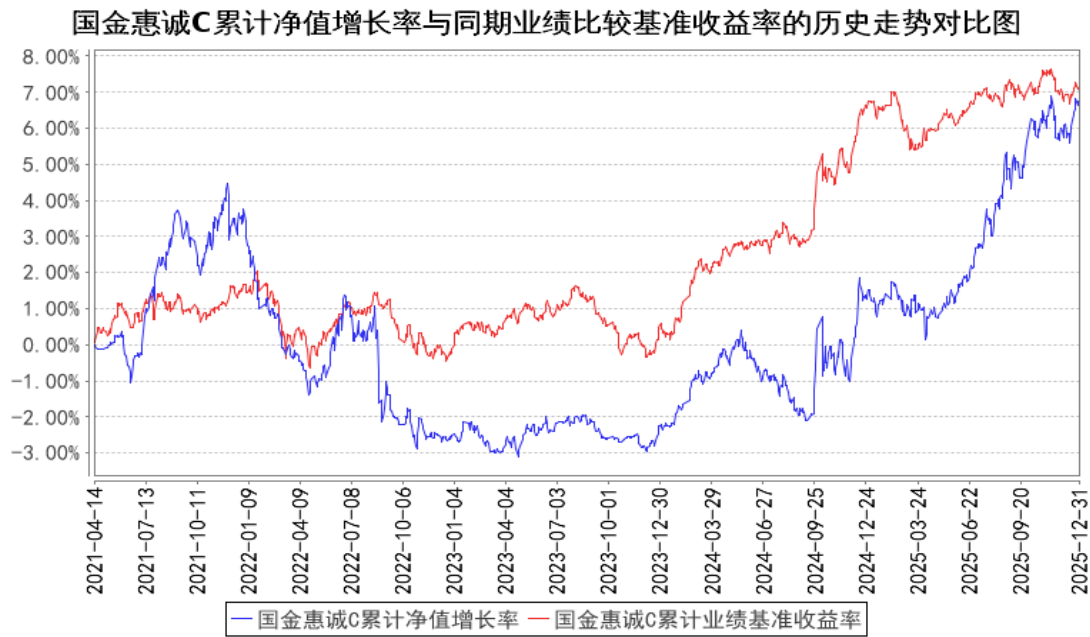
国金惠诚 C

| 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 |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 1.06% | 0.19% | 0.04% | 0.10% | 1.02% | 0.09% |
| 过去六个月 | 4.49% | 0.21% | 0.35% | 0.09% | 4.14% | 0.12% |
| 过去一年 | 5.31% | 0.19% | 0.30% | 0.10% | 5.01% | 0.09% |
| 过去三年 | 9.49% | 0.17% | 7.20% | 0.11% | 2.29% | 0.06% |
| 自基金合同生效起至今 | 6.76% | 0.18% | 7.06% | 0.11% | -0.30% | 0.07% |

注：本基金的业绩比较基准为：中债-综合全价(总值)指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%。

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





注：本基金 A 类份额、C 类份额基金合同生效日为 2021 年 4 月 14 日，图示日期为 2021 年 4 月 14 日至 2025 年 12 月 31 日。

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 | | |
| 杜哲 | 本基金的基金经理 | 2023 年 1 月 11 日 | — | 13 年 | 杜哲先生，香港科技大学博士。2012 年 1 月至 2016 年 10 月在安信证券股份有限公司资产管理部担任投资经理，2016 年 10 月至 2017 年 2 月在东兴证券股份有限公司资产管理部担任投资主办，2017 年 3 月至 2018 年 10 月在嘉实基金管理有限公司配置策略组担任投资经理，2018 年 11 月至 2022 年 7 月在中国国际金融股份有限公司投资银行部、固定收益部担任投资经理，2022 年 7 月至 2022 年 9 月在中国国际金融股份有限公司担任固定收益部副总经理。2022 年 9 月加入国金基金管理有限公司，担任多资产投资部（隶属大类资产配置部）总经理。 |
| 王珂 | 本基金的基金经理 | 2024 年 4 月 3 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副总经理（主持工作）。 |
|--|--|--|--|--|---|

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合规守信情况的说明

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《国金惠诚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，A 股市场主要指数呈震荡走势，其中中证 2000 表现相对较强，科创 50 则走势偏

弱。行业方面，有色金属、石油石化、通信和国防军工涨幅居前。债券市场整体震荡，利率债收益率曲线趋于陡峭，信用债表现相对较强，股债跷跷板效应较前期有所减弱。具体来看，10 月初至 11 月中旬，受关税争端升级影响，市场风险偏好受到压制，叠加宏观政策力度基本在市场预期之内，A 股主要宽基指数在创出阶段性新高后有所调整。同期，央行宣布将恢复公开市场国债买卖操作，提振债券市场情绪，收益率震荡下行；11 月下旬至 12 月底，随着美联储如期降息、国内政治局会议与中央经济工作会议释放积极信号，重新提振权益市场信心，A 股市场震荡走强。债券市场则呈现分化，超长期利率债在机构行为扰动下表现偏弱，信用债在流动性宽松预期下表现相对平稳。

报告期内，本基金根据对大类资产的判断，结合市场情况，将权益类资产的风险暴露保持在中等偏高水平，并调整了债券类资产的久期和仓位结构，整体获得了一定的收益。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，妥善实施风险预算管理，在严格控制投资组合风险的前提下，努力实现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 1.0887 元，累计单位净值为 1.0887 元；本报告期 A 类份额净值增长率为 1.15%，同期业绩比较基准增长率为 0.04%。

本基金 C 类份额单位净值为 1.0676 元，累计单位净值为 1.0676 元；本报告期 C 类份额净值增长率为 1.06%，同期业绩比较基准增长率为 0.04%。

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 | 267,921,099.54 | 15.13 |
| | 其中：股票 | 267,921,099.54 | 15.13 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,472,484,993.19 | 83.17 |
| | 其中：债券 | 1,472,484,993.19 | 83.17 |
| | 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 | 25,098,893.74 | 1.42 |
| 8 | 其他资产 | 4,850,191.14 | 0.27 |
| 9 | 合计 | 1,770,355,177.61 | 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 | 3,945,240.00 | 0.23 |
| B | 采矿业 | 39,196,154.00 | 2.31 |
| C | 制造业 | 162,164,593.78 | 9.57 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,816,930.00 | 0.17 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 3,635,400.00 | 0.21 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 6,975,244.00 | 0.41 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 6,726,845.00 | 0.40 |
| J | 金融业 | 31,732,700.00 | 1.87 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,896,800.00 | 0.17 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,087,680.00 | 0.06 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 2,165,212.76 | 0.13 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 1,461,600.00 | 0.09 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 3,116,700.00 | 0.18 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 267,921,099.54 | 15.81 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无

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 | 601899 | 紫金矿业 | 232,400 | 8,010,828.00 | 0.47 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 2 | 002128 | 电投能源 | 220,400 | 6,151,364.00 | 0.36 |
| 3 | 601600 | 中国铝业 | 488,400 | 5,968,248.00 | 0.35 |
| 4 | 600547 | 山东黄金 | 152,000 | 5,883,920.00 | 0.35 |
| 5 | 601318 | 中国平安 | 84,500 | 5,779,800.00 | 0.34 |
| 6 | 603993 | 洛阳钼业 | 283,000 | 5,660,000.00 | 0.33 |
| 7 | 601111 | 中国国航 | 601,200 | 5,633,244.00 | 0.33 |
| 8 | 300750 | 宁德时代 | 15,100 | 5,545,626.00 | 0.33 |
| 9 | 688981 | 中芯国际 | 43,125 | 5,297,043.75 | 0.31 |
| 10 | 300308 | 中际旭创 | 8,600 | 5,246,000.00 | 0.31 |

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 | 185,415,209.94 | 10.94 |
| 2 | 央行票据 | — | — |
| 3 | 金融债券 | 468,533,495.34 | 27.65 |
| | 其中：政策性金融债 | 206,225,778.08 | 12.17 |
| 4 | 企业债券 | 192,411,844.98 | 11.35 |
| 5 | 企业短期融资券 | — | — |
| 6 | 中期票据 | 447,199,062.47 | 26.39 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 178,925,380.46 | 10.56 |
| 8 | 同业存单 | — | — |
| 9 | 其他 | — | — |
| 10 | 合计 | 1,472,484,993.19 | 86.89 |

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 | 250420 | 25 农发 20 | 500,000 | 49,628,260.27 | 2.93 |
| 2 | 220215 | 22 国开 15 | 400,000 | 43,149,720.55 | 2.55 |
| 3 | 019773 | 25 国债 08 | 359,000 | 36,262,462.14 | 2.14 |
| 4 | 220210 | 22 国开 10 | 300,000 | 32,548,126.03 | 1.92 |
| 5 | 250007 | 25 附息国债 07 | 300,000 | 30,579,887.67 | 1.80 |

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

本基金在国债期货投资中根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与国债期货的投资。国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场进行定性和定量分析。本基金构建量化分析体系，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在严控风险的基础上，力求实现基金资产的长期稳健增值。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

| 代码 | 名称 | 持仓量（买/卖） | 合约市值(元) | 公允价值变动（元） | 风险指标说明 |
|-------------------|----|----------|---------|-----------|------------|
| - | - | - | - | - | - |
| 公允价值变动总额合计（元） | | | | | - |
| 国债期货投资本期收益（元） | | | | | -81,117.96 |
| 国债期货投资本期公允价值变动（元） | | | | | - |

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金根据风险管理原则，以套期保值为主要目的进行国债期货投资，选择流动性好的国债期货进行交易，调节组合的久期水平和期限结构。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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，根据中国农业发展银行于 2025 年 08 月 01 日发布的公告，其被国家金融监督管理总局采取行政处罚措施：罚款 1020 万元。根据国家开发银行于 2025 年 07 月 25 日发布的公告，其被国家外汇管理局给予行政处罚：警告、没收违法所得、罚款，罚没款金额 1394.42 万元。根据国家开发银行于 2025 年 09 月 30 日发布的公告，其被中国人民银行给予警告，罚款 123 万元。根据平安银行股份有限公司于 2025 年 03 月 12 日发布的公告，其被国家金融监督管理总局上海监管局给予行政处罚内容：责令改正，并处罚款 300 万元。根据平安银行股份有限公司于 2025 年 10 月 31 日发布的公告，其被国家金融监督管理总局给予罚款 1880 万元。

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 | 89,694.78 |
| 2 | 应收证券清算款 | — |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | — |
| 5 | 应收申购款 | 4,760,496.36 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 其他 | — |
| 8 | 合计 | 4,850,191.14 |

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 | 7,963,694.15 | 0.47 |
| 2 | 113056 | 重银转债 | 6,201,841.40 | 0.37 |
| 3 | 123216 | 科顺转债 | 4,500,845.50 | 0.27 |
| 4 | 110086 | 精工转债 | 4,157,507.26 | 0.25 |
| 5 | 113054 | 绿动转债 | 4,031,669.79 | 0.24 |
| 6 | 110075 | 南航转债 | 3,851,173.70 | 0.23 |
| 7 | 127083 | 山路转债 | 3,464,501.04 | 0.20 |
| 8 | 128129 | 青农转债 | 3,449,775.34 | 0.20 |
| 9 | 113691 | 和邦转债 | 2,877,967.29 | 0.17 |
| 10 | 127018 | 本钢转债 | 2,738,340.02 | 0.16 |
| 11 | 113042 | 上银转债 | 2,668,173.70 | 0.16 |
| 12 | 127056 | 中特转债 | 2,609,370.75 | 0.15 |
| 13 | 127054 | 双箭转债 | 2,608,925.22 | 0.15 |
| 14 | 127016 | 鲁泰转债 | 2,596,533.51 | 0.15 |
| 15 | 113670 | 金 23 转债 | 2,524,814.06 | 0.15 |
| 16 | 123149 | 通裕转债 | 2,413,999.73 | 0.14 |
| 17 | 127089 | 晶澳转债 | 2,411,472.71 | 0.14 |
| 18 | 128134 | 鸿路转债 | 2,308,796.50 | 0.14 |
| 19 | 127085 | 韵达转债 | 2,264,771.37 | 0.13 |
| 20 | 118034 | 晶能转债 | 2,160,299.84 | 0.13 |

| | | | | |
|----|--------|---------|--------------|------|
| 21 | 123144 | 裕兴转债 | 2,096,515.28 | 0.12 |
| 22 | 113666 | 爱玛转债 | 2,042,875.09 | 0.12 |
| 23 | 127102 | 浙建转债 | 2,005,379.05 | 0.12 |
| 24 | 118032 | 建龙转债 | 1,995,765.48 | 0.12 |
| 25 | 113051 | 节能转债 | 1,995,103.60 | 0.12 |
| 26 | 113692 | 保隆转债 | 1,986,611.51 | 0.12 |
| 27 | 111014 | 李子转债 | 1,964,843.59 | 0.12 |
| 28 | 113688 | 国检转债 | 1,955,049.45 | 0.12 |
| 29 | 123180 | 浙矿转债 | 1,942,087.81 | 0.11 |
| 30 | 113693 | 志邦转债 | 1,932,022.92 | 0.11 |
| 31 | 127059 | 永东转 2 | 1,930,247.42 | 0.11 |
| 32 | 123214 | 东宝转债 | 1,929,959.40 | 0.11 |
| 33 | 127103 | 东南转债 | 1,925,244.93 | 0.11 |
| 34 | 113647 | 禾丰转债 | 1,920,081.10 | 0.11 |
| 35 | 123113 | 仙乐转债 | 1,879,598.63 | 0.11 |
| 36 | 123154 | 火星转债 | 1,846,497.95 | 0.11 |
| 37 | 113638 | 台 21 转债 | 1,830,627.53 | 0.11 |
| 38 | 123179 | 立高转债 | 1,806,390.41 | 0.11 |
| 39 | 113625 | 江山转债 | 1,763,425.44 | 0.10 |
| 40 | 113660 | 寿 22 转债 | 1,743,998.62 | 0.10 |
| 41 | 113682 | 益丰转债 | 1,723,516.38 | 0.10 |
| 42 | 123172 | 漱玉转债 | 1,704,246.58 | 0.10 |
| 43 | 127045 | 牧原转债 | 1,681,116.89 | 0.10 |
| 44 | 113671 | 武进转债 | 1,675,722.74 | 0.10 |
| 45 | 118031 | 天 23 转债 | 1,661,084.79 | 0.10 |
| 46 | 113584 | 家悦转债 | 1,651,027.67 | 0.10 |
| 47 | 118042 | 奥维转债 | 1,628,412.41 | 0.10 |
| 48 | 127044 | 蒙娜转债 | 1,627,657.70 | 0.10 |
| 49 | 118005 | 天奈转债 | 1,606,208.77 | 0.09 |
| 50 | 113033 | 利群转债 | 1,583,616.71 | 0.09 |
| 51 | 118022 | 锂科转债 | 1,564,804.66 | 0.09 |
| 52 | 113674 | 华设转债 | 1,553,753.42 | 0.09 |
| 53 | 127040 | 国泰转债 | 1,537,785.16 | 0.09 |
| 54 | 113665 | 汇通转债 | 1,521,310.68 | 0.09 |
| 55 | 110084 | 贵燃转债 | 1,501,676.71 | 0.09 |
| 56 | 113058 | 友发转债 | 1,472,506.85 | 0.09 |
| 57 | 127108 | 太能转债 | 1,467,507.62 | 0.09 |
| 58 | 113636 | 甬金转债 | 1,467,409.32 | 0.09 |
| 59 | 113048 | 晶科转债 | 1,446,697.64 | 0.09 |
| 60 | 113627 | 太平转债 | 1,430,768.22 | 0.08 |
| 61 | 127061 | 美锦转债 | 1,411,653.04 | 0.08 |
| 62 | 113067 | 燃 23 转债 | 1,409,247.67 | 0.08 |

| | | | | |
|----|--------|---------|--------------|------|
| 63 | 110087 | 天业转债 | 1,398,003.56 | 0.08 |
| 64 | 127030 | 盛虹转债 | 1,351,838.22 | 0.08 |
| 65 | 127025 | 冀东转债 | 1,325,654.78 | 0.08 |
| 66 | 123158 | 宙邦转债 | 1,316,870.14 | 0.08 |
| 67 | 113632 | 鹤 21 转债 | 1,293,277.81 | 0.08 |
| 68 | 110085 | 通 22 转债 | 1,291,589.61 | 0.08 |
| 69 | 127047 | 帝欧转债 | 1,228,848.97 | 0.07 |
| 70 | 123199 | 山河转债 | 1,213,874.38 | 0.07 |
| 71 | 111010 | 立昂转债 | 1,205,440.27 | 0.07 |
| 72 | 113658 | 密卫转债 | 1,192,876.03 | 0.07 |
| 73 | 118036 | 力合转债 | 1,190,681.01 | 0.07 |
| 74 | 111013 | 新港转债 | 1,189,888.55 | 0.07 |
| 75 | 111009 | 盛泰转债 | 1,189,097.14 | 0.07 |
| 76 | 127049 | 希望转 2 | 1,179,404.11 | 0.07 |
| 77 | 123085 | 万顺转 2 | 1,177,829.02 | 0.07 |
| 78 | 127062 | 垒知转债 | 1,161,705.21 | 0.07 |
| 79 | 123192 | 科思转债 | 1,147,467.95 | 0.07 |
| 80 | 127069 | 小熊转债 | 1,139,921.75 | 0.07 |
| 81 | 127042 | 嘉美转债 | 1,107,708.59 | 0.07 |
| 82 | 128108 | 蓝帆转债 | 1,069,156.16 | 0.06 |
| 83 | 128135 | 洽洽转债 | 1,045,170.00 | 0.06 |
| 84 | 123107 | 温氏转债 | 1,037,894.14 | 0.06 |
| 85 | 128138 | 侨银转债 | 1,036,367.12 | 0.06 |
| 86 | 123128 | 首华转债 | 940,161.38 | 0.06 |
| 87 | 123108 | 乐普转 2 | 860,342.58 | 0.05 |
| 88 | 127017 | 万青转债 | 789,940.99 | 0.05 |
| 89 | 113656 | 嘉诚转债 | 789,186.58 | 0.05 |
| 90 | 113655 | 欧 22 转债 | 779,099.18 | 0.05 |
| 91 | 110073 | 国投转债 | 770,600.27 | 0.05 |
| 92 | 127041 | 弘亚转债 | 743,807.67 | 0.04 |
| 93 | 113059 | 福莱转债 | 722,658.08 | 0.04 |
| 94 | 128097 | 奥佳转债 | 660,773.42 | 0.04 |
| 95 | 110093 | 神马转债 | 655,327.21 | 0.04 |
| 96 | 128125 | 华阳转债 | 519,996.71 | 0.03 |
| 97 | 123122 | 富瀚转债 | 516,407.47 | 0.03 |
| 98 | 113053 | 隆 22 转债 | 399,148.44 | 0.02 |
| 99 | 110081 | 闻泰转债 | 266,364.71 | 0.02 |

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 | 国金惠诚 A | 国金惠诚 C |
|---------------------------|------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 572,215,462.08 | 614,811.49 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 995,598,004.71 | 32,977,410.06 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 34,784,832.86 | 9,632,238.63 |
| 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 | 1,533,028,633.93 | 23,959,982.92 |

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

无

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无

§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

无

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、国金惠诚债券型证券投资基金基金合同；
- 3、国金惠诚债券型证券投资基金托管协议；
- 4、国金惠诚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 1 月 22 日