

安信楚盈一年持有期混合型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：安信基金管理有限责任公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 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 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信楚盈一年持有混合
基金主代码	014621
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	175,026,532.76 份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持基金资产流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	大类资产配置方面，本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，综合评价各类资产的风险收益水平，制定股票、债券、衍生品、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。债券投资方面，本基金将综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期配置策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、类属配置策略、个券选择策略、信用债投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略等策略。股票投资方面，本基金管理人将采用自下而上的研究方法，采取定性和定量分析相结合的方法对上市公司基本面进行深入分析，运用不同的估值方法对上市公司的估值水平进行分析，精选优质股票构建投资组合。此外，本基金在严格遵守相关法律法规情况下，合理利用股指期货等衍生工具进行投资，并适当投资于资产支持证券。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×15%+恒生指数收益率（经汇率调

	整) × 5% + 中债总指数 (全价) 收益率 × 80%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。本基金除了投资 A 股外,还可通过港股通投资于香港证券市场,会面临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。 根据《证券期货投资者适当性管理办法》及其配套规则,基金管理人及本基金其他销售机构将定期或不定期对本基金产品风险等级进行重新评定,因而本基金的产品风险等级具体结果应以各销售机构提供的最新评级结果为准。	
基金管理人	安信基金管理有限责任公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信楚盈一年持有混合 A	安信楚盈一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	014621	014622
报告期末下属分级基金的份额总额	152,329,565.10 份	22,696,967.66 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 (2025 年 10 月 1 日 - 2025 年 12 月 31 日)	
	安信楚盈一年持有混合 A	安信楚盈一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	1,055,742.48	181,941.14
2. 本期利润	430,812.21	53,261.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0042	0.0025
4. 期末基金资产净值	166,294,431.77	24,008,367.65
5. 期末基金份额净值	1.0917	1.0578

注: 1、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;

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。

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

安信楚盈一年持有混合 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

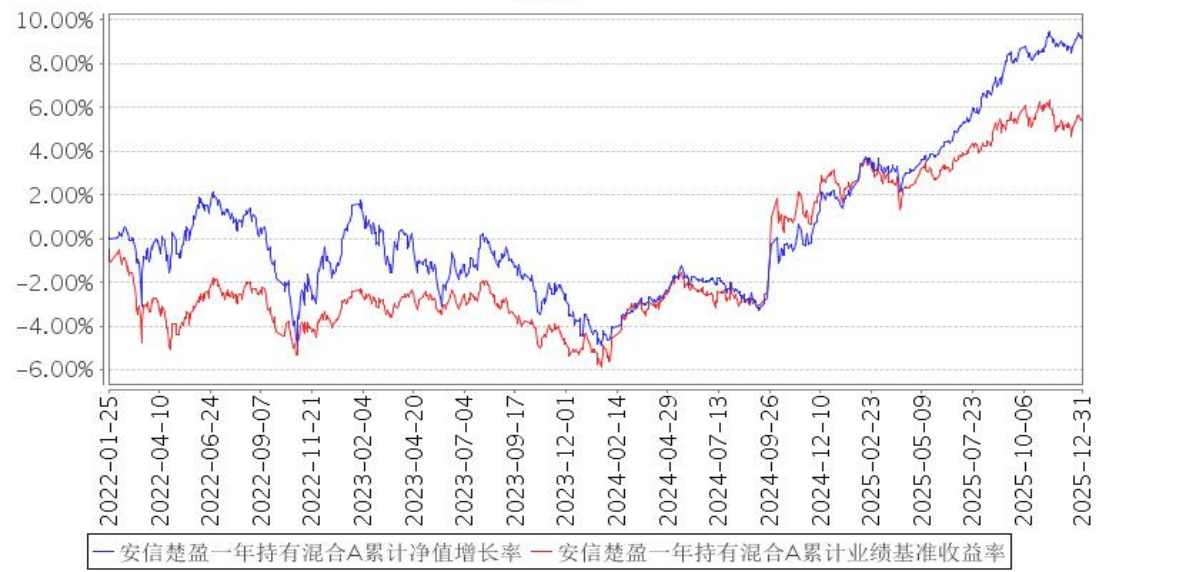
过去三个月	0.48%	0.13%	-0.34%	0.20%	0.82%	-0.07%
过去六个月	4.11%	0.15%	1.74%	0.18%	2.37%	-0.03%
过去一年	7.01%	0.16%	2.39%	0.20%	4.62%	-0.04%
过去三年	10.50%	0.22%	9.29%	0.21%	1.21%	0.01%
自基金合同 生效起至今	9.17%	0.26%	5.37%	0.23%	3.80%	0.03%

安信楚盈一年持有混合 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 ④	①－③	②－④
过去三个月	0.27%	0.13%	-0.34%	0.20%	0.61%	-0.07%
过去六个月	3.70%	0.15%	1.74%	0.18%	1.96%	-0.03%
过去一年	6.15%	0.16%	2.39%	0.20%	3.76%	-0.04%
过去三年	7.86%	0.22%	9.29%	0.21%	-1.43%	0.01%
自基金合同 生效起至今	5.78%	0.26%	5.37%	0.23%	0.41%	0.03%

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

安信楚盈一年持有混合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



安信楚盈一年持有混合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：1、本基金基金合同生效日为 2022 年 1 月 25 日。

2、本基金合同规定，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约定。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§ 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		
梁冰哲	本基金的基金经理	2024 年 6 月 18 日	—	9 年	梁冰哲先生，理学硕士。曾任德勤华永会计师事务所审计部审计员，安信基金管理有限责任公司固定收益研究部研究员，现任安信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理。现任安信恒利增强债券型证券投资基金的基金经理助理；安信新价值灵活配置混合型证券投资基金、安信聚利增强债券型证券投资基金、安信楚盈一年持有期混合型证券投资基金、安信稳健增益 6 个月持有期混合型证券投资基金、安信远见稳进一年持有期混合型证券投资基金、安信平稳双利 3 个月持有期混合型证券投资基金、安信尊享添益债券型证券投资基金的基金经理。
柴迪伊	本基金的基金经理	2025 年 12 月 9 日	—	10 年	柴迪伊女士，理学硕士，曾任安信基金管理有限责任公司运营部交易员、固定收益研究部研究员、固定收益部基金经理助理，现任安信基金管理有限责任公司固定

					收益部基金经理。现任安信臻享三个月定期开放债券型证券投资基金、安信稳健启航一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理；安信聚利增强债券型证券投资基金、安信尊享添利利率债债券型证券投资基金、安信鑫日享中短债债券型证券投资基金、安信宏盈 18 个月持有期混合型证券投资基金、安信平稳双利 3 个月持有期混合型证券投资基金、安信新价值灵活配置混合型证券投资基金、安信楚盈一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、此处的“任职日期”、“离任日期”根据公司决定的公告（生效）日期填写。

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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

本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规、监管部门的相关规定及基金合同的约定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。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不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年四季度市场表现整体继续延续股强债弱的特征。上证指数上涨 2.22%，10 年国债波动不大，四季度先下后上，基本持平于季度初的 1.85%水平。

我们在上一期季报里面提到，三季度一个重要的变化是海外“财政货币双宽松”的预期在增加。随着美联储 12 月份降息的落地，市场对于全球经济增长预期明显改善。如果用一个词来总结目前的市场情况，这个词可能是“通胀魅影”。国内投资者对于通胀已经脱敏了一段时间，低通胀状态是投资者考虑宏观环境的一个基准假设。但是，12 月开始的大宗商品普遍的涨价预期，以及相对较强的 PMI 数据，或许投资者需要重新评估目前的宏观环境是否已经有通胀的苗头。我们的答案是肯定的。需求方面，在美联储降息之后的软着陆假设中，此前 K 型增长的海外经济有望实现更快速度的增长，而在全球主要经济体普遍进行再工业化的氛围中，再工业化所需要的产能的建设对于利率是敏感的。因此，从需求层面考虑，我们认为全球经济存在共振增长的可能性。从供给视角来看，我国作为全球最优质的供给国，拥有大量大宗品的优质供给和产能，会受益于海外需求的增长。

站在岁末年初，我们对未来全球经济增长保持乐观的态度。在此背景下，我们重点关注国内能够受益于全球经济共振上行的公司，包括一些顺周期的公司和一些资源品公司。我们认为国内的货币政策仍将保持适度宽松，因此债券市场的风险可控。我们的转债配置思路仍然是“低价高弹”，并且强调其债底的安全性，严格防范信用风险。我们在上季度减少债券配置之后，逐步增加债券久期敞口，原因是部分短端债券资产逐渐凸显出投资价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信楚盈一年持有混合 A 基金份额净值为 1.0917 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.48%；安信楚盈一年持有混合 C 基金份额净值为 1.0578 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.27%；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

无。

§ 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	22,776,878.49	11.94
	其中：股票	22,776,878.49	11.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	152,311,445.95	79.83

	其中：债券	152,311,445.95	79.83
	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	13,354,095.79	7.00
8	其他资产	2,361,544.28	1.24
9	合计	190,803,964.51	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 10,890,949.09 元，占净值比例 5.72%。

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	233,520.00	0.12
C	制造业	9,104,298.70	4.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	940,751.70	0.49
J	金融业	1,607,359.00	0.84
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	—	—
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	11,885,929.40	6.25

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（%）
------	-----------	--------------

能源	2,847,310.73	1.50
原材料	1,522,142.47	0.80
工业	—	—
非日常生活消费品	—	—
日常消费品	350,142.27	0.18
医疗保健	826,121.14	0.43
金融	3,095,943.71	1.63
信息技术	—	—
通讯业务	1,352,571.95	0.71
公用事业	—	—
房地产	896,716.82	0.47
合计	10,890,949.09	5.72

注：以上分类采用财汇提供的国际通用行业分类标准。

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	00883	中国海洋石油	148,000	2,847,310.73	1.50
2	00700	腾讯控股	2,500	1,352,571.95	0.71
3	02099	中国黄金国际	7,900	1,119,550.22	0.59
4	01398	工商银行	176,000	999,900.67	0.53
5	688256	寒武纪	694	940,751.70	0.49
6	600690	海尔智家	35,300	920,977.00	0.48
7	01109	华润置地	36,500	896,716.82	0.47
8	00966	中国太平	52,600	887,950.16	0.47
9	600331	宏达股份	68,300	873,557.00	0.46
10	000001	平安银行	75,900	866,019.00	0.46

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	73,789,717.85	38.77
2	央行票据	—	—
3	金融债券	13,403,138.08	7.04
	其中：政策性金融债	10,357,580.82	5.44
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	60,322,007.13	31.70
7	可转债（可交换债）	4,796,582.89	2.52
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	152,311,445.95	80.04

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	019786	25 国债 14	340,000	34,190,213.70	17.97
2	230208	23 国开 08	100,000	10,357,580.82	5.44
3	019757	24 国债 20	100,000	10,131,183.56	5.32
4	102483261	24 汇金 MTN005	100,000	10,127,323.29	5.32
5	102582925	25 中国电力 MTN003	100,000	10,069,015.89	5.29

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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，降低投资组合的整体风险。

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

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水平。

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合约。

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合约。

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

报告期内本基金投资的前十名证券除 23 国开 08（代码：230208 CY）、25 湘高速 MTN022（代码：102584709 CY）、25 鲁高速 MTN010A（代码：102584808 CY）、25 南航股 MTN010（代码：102584427 CY）外其他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。

1. 国家开发银行

2025 年 7 月 25 日，国家开发银行因违规经营被国家外汇管理局北京市分局警告、罚款、没收违法所得。

2025 年 9 月 30 日，国家开发银行因违规经营被中国人民银行警告、罚款。

2. 湖南省高速公路集团有限公司

2025 年 1 月-2 月，湖南省高速公路集团有限公司因未按期申报税款被国家税务总局新化县税务局责令改正。

2025 年 3 月 7 日，湖南省高速公路集团有限公司因存在噪声污染防治类、建设项目管理类、建设项目“三同时”制度类违法行为被湘西自治州生态环境局责令改正。

2025 年 5 月 8 日，湖南省高速公路集团有限公司因噪声污染被湘西自治州生态环境局责令改正。

3. 山东高速集团有限公司

2025 年 7 月-10 月，山东高速集团有限公司因未按期申报税款被国家税务总局胶州市税务局责令改正。

4. 中国南方航空股份有限公司

2025 年 2 月 28 日，中国南方航空股份有限公司因未依法履行职责被中国民用航空中南地区管理局罚款。

2025 年 11 月 12 日，中国南方航空股份有限公司因未依法履行职责被中国民用航空中南地区管理局罚款。

2025 年 11 月 26 日，中国南方航空股份有限公司因未依法履行职责被江苏省消费者权益保护委员会约见谈话、责令改正。

以上证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

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没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	267,978.97
3	应收股利	31,374.24
4	应收利息	—
5	应收申购款	2,062,191.07
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,361,544.28

5.11.4 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	127018	本钢转债	786,879.32	0.41
2	118032	建龙转债	744,669.99	0.39
3	127044	蒙娜转债	411,922.60	0.22
4	110086	精工转债	406,931.77	0.21
5	128127	文科转债	383,285.34	0.20
6	128125	华阳转债	300,298.10	0.16
7	113052	兴业转债	275,276.27	0.14
8	127022	恒逸转债	237,887.71	0.13
9	113048	晶科转债	229,060.46	0.12
10	113636	甬金转债	227,448.44	0.12
11	123117	健帆转债	142,388.98	0.07
12	123109	昌红转债	93,410.14	0.05
13	118040	宏微转债	87,875.00	0.05
14	123165	回天转债	71,310.98	0.04
15	111019	宏柏转债	69,934.80	0.04
16	118042	奥维转债	66,389.12	0.03
17	127102	浙建转债	56,579.63	0.03
18	127108	太能转债	36,687.69	0.02
19	123104	卫宁转债	32,421.49	0.02
20	123122	富瀚转债	26,298.53	0.01
21	123154	火星转债	25,850.97	0.01
22	118015	芯海转债	22,234.86	0.01

23	123151	康医转债	17,733.89	0.01
24	118018	瑞科转债	16,451.13	0.01
25	118005	天奈转债	12,355.45	0.01

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

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	安信楚盈一年持有混合 A	安信楚盈一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	73,112,006.61	21,656,218.63
报告期期间基金总申购份额	88,442,241.79	4,546,993.56
减:报告期期间基金总赎回份额	9,224,683.30	3,506,244.53
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	152,329,565.10	22,696,967.66

§ 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

本报告期内本基金管理人未持有本基金。

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投资本基金。

§ 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

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、中国证监会准予安信楚盈一年持有期混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信楚盈一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信楚盈一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信楚盈一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、中国证监会要求的其它文件。

9.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

上述文件可在安信基金管理有限责任公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到安信基金管理有限责任公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人安信基金管理有限责任公司。

客户服务电话：4008-088-088

网址：<http://www.essencefund.com>

安信基金管理有限责任公司

2026 年 1 月 21 日