

安信招信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	安信招信一年持有混合
基金主代码	012161
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 5 月 20 日
报告期末基金份额总额	43,621,286.48 份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	资产配置策略方面，本基金将密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在固定收益类资产和权益类资产等资产类别之间进行动态配置，确定资产的配置比例。股票投资策略方面，本基金以基本面分析为基础，采用“自下而上”的分析方法，主要从公司的盈利能力、自由现金流状况、估值水平、行业地位等角度，综合评价个股的投资价值，选择低估值、安全边际较高的个股进行投资。债券投资策略方面，本基金通过对国内外宏观经济态势、未来市场利率趋势、收益率曲线变化趋势及市场信用环境变化方向等因素进行综合分析，综合考虑不同券种收益率水平、信用风险、流动性等因素，构建和调整固定收益证券投资组合。衍生品投资策略方面，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做套保或套利投资。投资的原则是控制投资风险、稳健增值。资产支持证券投资策略方面，本基金将综合运用类别资产配置、久期管理、收益率曲线、个券选择和利差定价管理等策略，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，进行资

	产支持证券产品的投资。本基金将特别注重资产支持证券品种的信用风险和流动性管理，本着风险调整后收益最大化的原则，确定资产支持证券类别资产的合理配置比例，保证本金相对安全和基金资产流动性，以期获得长期稳定收益。存托凭证投资策略方面，本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*12%+恒生指数收益率*3%（经汇率调整）+人民币活期存款利率（税后）*5%	
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	安信招信一年持有混合 A	安信招信一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	012161	012162
报告期末下属分级基金的份额总额	23,319,804.25 份	20,301,482.23 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）	
	安信招信一年持有混合 A	安信招信一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	24,088.43	375.13
2. 本期利润	189.98	-9,125.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0000	-0.0004
4. 期末基金资产净值	24,246,061.24	20,816,911.87
5. 期末基金份额净值	1.0397	1.0254

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

安信招信一年持有混合 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	0.02%	0.13%	-0.12%	0.14%	0.14%	-0.01%
过去六个月	1.23%	0.13%	1.03%	0.13%	0.20%	0.00%
过去一年	1.54%	0.13%	1.57%	0.14%	-0.03%	-0.01%
过去三年	8.43%	0.18%	8.23%	0.15%	0.20%	0.03%
自基金合同生效起至今	3.97%	0.23%	5.78%	0.16%	-1.81%	0.07%

安信招信一年持有混合 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	-0.06%	0.13%	-0.12%	0.14%	0.06%	-0.01%
过去六个月	1.08%	0.13%	1.03%	0.13%	0.05%	0.00%
过去一年	1.24%	0.13%	1.57%	0.14%	-0.33%	-0.01%
过去三年	7.46%	0.18%	8.23%	0.15%	-0.77%	0.03%
自基金合同生效起至今	2.54%	0.23%	5.78%	0.16%	-3.24%	0.07%

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

安信招信一年持有混合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



安信招信一年持有混合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 2021 年 5 月 20 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		
张睿	本基金的基金经理，固定收益部总经理	2022 年 5 月 20 日	-	18 年	张睿先生，经济学硕士，历任中国农业银行股份有限公司金融市场部产品经理、交易员，中信银行股份有限公司资金资本市场部投资经理，安信基金管理有限责任公司固定收益部投资经理，暖流资产管理股份有限公司固定收益部总经理，东兴证券股份有限公司资产管理业务总部副总经理兼固收总监。现任安信基金管理有限责任公司固定收益部总经理。现任安信浩盈 6 个月持有期混合型证券投资基金、安信招信一年持有期混合型证券投资基金、安信宝利债券型证券投资基金（LOF）、安信华享纯债债券型证券投资基金、安信 90 天滚动持有债券型证券投资基金、安信锦顺利率债债券型证券投资基金、安信鑫利 30 天持有期债券型证券投资基金、安信瑞鸿中短债债券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 年四季度国内经济结构上延续生产端强于需求端、外需强于内需的分化特征，期间多数宏观指标低于市场预期。海外方面，美国延续“强经济、弱就业”格局，期间经历政府停摆后重新开门、流动性风险有所缓释，四季度通胀影响较为温和，疲弱的就业数据和美股调整抬升降息预期。同时，欧日等主要经济体复苏动能偏弱，全球制造业景气度有所回落。四季度美联储两次降息但内部分歧凸显，新任主席人选具有较大不确定性，国内央行按兵不动，人民币兑美元汇率持续升值并破“7”，美债收益率维持震荡，中美利差小幅走阔。国内方面，基本面呈现弱修复，制造业 PMI 时隔 8 个月后重回扩张区间，供需两端在双双走弱后均有所改善。具体看，投资同比增速由正转负，其中基建投资、制造业投资同比降幅较三季度扩大，房地产投资对经济的影响仍然显著、同比降幅进一步扩大。消费方面，社零同比增速持续回落，创 2023 年底以来最低增速，分结构看，商品消费显著走弱、服务消费保持高景气。出口同比增速在基数效应下较三季度回落、仍呈现较强韧性，受关税影响我国对美出口连续 8 个月同比增速为负，向东盟、欧盟和非洲的出口为主要拉动。融资端，新增社融同比由少增转为多增，政府债的拉动进一步减弱，信贷延续偏弱，票据和企业债为主要拉动。通胀数据有所改善、结构出现分化，CPI 同比增速由负转正、食品由拖累项转为支撑项，PPI 同比持续为负，受“反内卷”政策显效影响、同比降幅较三季度有所收敛。政策方面，中央经济工作会议延续“更加积极的财政政策”和“适度宽松的货币政策”的政策基调。四季度央行保持 LPR 利率不变，累计开展 4.8 万亿元买断式逆回购和 2.3 万亿元 MLF 操作。

债券市场四季度呈现弱势震荡，长短端表现显著分化。短久期品种在资金面宽松的支撑下表现偏强，长久期品种先涨后跌、期间经历显著回调，主要受风险偏好抬升叠加市场对超长期政府债供给放量的担忧影响，随着交易盘占比提升，市场波动较三季度有所加大。债券收益率曲线较

三季度末进一步陡峭化，信用利差多数小幅收窄。权益市场四季度整体震荡上行，期间受中美贸易战升温、海外降息预期反复、AI 泡沫论引发海外科技股重挫等事件扰动，波动有所加剧，随着资金持续增持 A500ETF 等宽基指数，叠加人民币汇率强势升值，上证指数 11 连阳，风险偏好显著回升。转债市场四季度维持偏强震荡，中证转债指数上涨 1.32%，在正股回调期间可转债显现较强的抗跌属性，其中中小盘转债表现好于大盘转债，股性转债表现好于债性转债。

报告期内，本基金主要配置利率债和中高等级信用债，本季度降低股票和利率债的仓位比例，增加了信用债的仓位比例，较三季度降低组合久期，临近年末大幅降低了杠杆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信招信一年持有混合 A 基金份额净值为 1.0397 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.02%；安信招信一年持有混合 C 基金份额净值为 1.0254 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.06%；同期业绩比较基准收益率为-0.12%。

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，本基金出现了连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2025 年 11 月 19 日至 2025 年 12 月 31 日。

§ 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	5,847,149.00	12.86
	其中：股票	5,847,149.00	12.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	33,814,741.82	74.39
	其中：债券	33,814,741.82	74.39
	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	3,979,076.38	8.75
	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	1,486,136.90	3.27
8	其他资产	326,552.68	0.72
9	合计	45,453,656.78	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 2,042,903.00 元，占净值比例 4.53%。

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	330,000.00	0.73
C	制造业	2,480,030.00	5.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	221,900.00	0.49
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	88,136.00	0.20
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	502,900.00	1.12
J	金融业	—	—
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	181,280.00	0.40
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	3,804,246.00	8.44

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	530,190.14	1.18
原材料	—	—
工业	—	—
非日常生活消费品	157,340.93	0.35
日常消费品	—	—
医疗保健	—	—
金融	346,475.19	0.77
信息技术	587,273.64	1.30
通讯业务	421,623.10	0.94
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	2,042,903.00	4.53

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	002050	三花智控	13,000	719,030.00	1.60
2	00981	中芯国际	8,000	516,280.55	1.15
3	002230	科大讯飞	10,000	502,900.00	1.12
4	00762	中国联通	60,000	421,623.10	0.94
5	002171	楚江新材	30,000	397,800.00	0.88
6	688169	石头科技	2,500	380,150.00	0.84
7	01088	中国神华	10,000	350,449.36	0.78
8	000725	京东方 A	75,000	315,750.00	0.70
9	03328	交通银行	40,000	233,030.76	0.52
10	002941	新疆交建	14,000	221,900.00	0.49

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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	25,111,791.71	55.73
	其中：政策性金融债	13,193,446.85	29.28
4	企业债券	8,702,950.11	19.31
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	33,814,741.82	75.04

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	250211	25 国开 11	80,000	8,038,229.04	17.84
2	240202	24 国开 02	50,000	5,155,217.81	11.44
3	240553	24 国惠 01	40,000	4,131,745.75	9.17
4	240426	23 京城 04	35,000	3,549,652.25	7.88
5	241231	24 信投 G5	30,000	3,043,009.32	6.75

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原则，以套期保值、对冲投资组合的系统性风险为目的，优先选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。基于本基金的个股精选配置，在系统性风险积累较大时，通过适当的股指期货头寸对冲系统性风险，力争获取个股的超额收益和对冲组合的绝对收益。

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

本基金的国债期货投资根据风险管理原则，以套期保值为目的，以对冲风险为主。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。基金管理人将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。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、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，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现资产的长期稳定增值。

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 25 东兴 G2(代码: 243654 SH)、24 国开 02(代码: 240202 CY)、25 国开 11(代码: 250211 CY)、25 平证 27(代码: 243776 SH)、25 招 S16(代码: 244243 SH)、25 民生银行二级资本债 01(代码: 232580006 CY)、24 信投 G5(代码: 241231 SH) 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. 东兴证券股份有限公司

2025 年 4 月 18 日，东兴证券股份有限公司因未依法履行职责被中国证券监督管理委员会立案调查。

2. 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。

3. 平安证券股份有限公司

2025 年 1 月 10 日，平安证券股份有限公司因未依法履行职责被中国证券监督管理委员会深圳监管局出具警示函。

2025 年 1 月 24 日，平安证券股份有限公司因未依法履行职责被中国证券监督管理委员会广东监管局出具警示函。

4. 招商证券股份有限公司

2025 年 1 月 10 日，招商证券股份有限公司因未依法履行职责被深圳证券交易所书面警示。

5. 中国民生银行股份有限公司

2025 年 1 月 27 日，中国民生银行股份有限公司因违反反洗钱法、违规占压财政存款或资金被中国人民银行警告、罚款、没收违法所得。

2025 年 9 月 12 日，中国民生银行股份有限公司因违规经营被国家金融监督管理总局罚款。

2025 年 10 月 31 日，中国民生银行股份有限公司因违规经营被国家金融监督管理总局罚款。

2025 年 12 月 31 日，中国民生银行股份有限公司因违规经营被国家金融监督管理总局宁波监管局罚款。

6. 中信建投证券股份有限公司

2025 年 1 月 10 日，中信建投证券股份有限公司因内部制度不完善被中国证券监督管理委员会北京监管局责令改正。

2025 年 9 月 12 日，中信建投证券股份有限公司因未依法履行职责被深圳证券交易所书面警示。

2025 年 9 月 23 日，中信建投证券股份有限公司因未依法履行职责被中国证券监督管理委员会福建监管局出具警示函。

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	3,042.64
2	应收证券清算款	321,154.52
3	应收股利	2,355.52
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	326,552.68

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	安信招信一年持有混合 A	安信招信一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	29,098,753.30	25,539,937.39
报告期期间基金总申购份额	1,492.85	9,893.05
减：报告期期间基金总赎回份额	5,780,441.90	5,248,348.21
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	23,319,804.25	20,301,482.23

§ 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招信一年持有期混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信招信一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信招信一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信招信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