

安信锦顺利率债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：安信基金管理有限责任公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	安信锦顺利率债	
基金主代码	023374	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 5 月 15 日	
报告期末基金份额总额	499,652,498.87 份	
投资目标	本基金在控制组合净值波动率的前提下,力争实现长期超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	1、久期配置策略。2、收益率曲线策略。3、骑乘策略。4、息差策略。	
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债全价(总值)指数收益率*80%+银行活期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期收益水平和预期风险水平高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信锦顺利率债 A	安信锦顺利率债 C
下属分级基金的交易代码	023374	023375
报告期末下属分级基金的份额总额	499,543,510.68 份	108,988.19 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）	
	安信锦顺利率债 A	安信锦顺利率债 C
1. 本期已实现收益	1, 278, 291. 34	370. 13
2. 本期利润	1, 749, 968. 34	546. 46
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0037	0. 0033
4. 期末基金资产净值	500, 833, 238. 50	109, 527. 97
5. 期末基金份额净值	1. 0026	1. 0050

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、本基金基金合同生效日为 2025 年 5 月 15 日，截至本报告末本基金合同生效未满一年。

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

安信锦顺利率债 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. 38%	0. 01%	0. 09%	0. 06%	0. 29%	-0. 05%
过去六个月	0. 02%	0. 04%	-1. 03%	0. 07%	1. 05%	-0. 03%
自基金合同生效起至今	0. 26%	0. 03%	-0. 97%	0. 06%	1. 23%	-0. 03%

安信锦顺利率债 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. 34%	0. 01%	0. 09%	0. 06%	0. 25%	-0. 05%
过去六个月	0. 29%	0. 05%	-1. 03%	0. 07%	1. 32%	-0. 02%
自基金合同生效起至今	0. 50%	0. 05%	-0. 97%	0. 06%	1. 47%	-0. 01%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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：1、本基金基金合同生效日为 2025 年 5 月 15 日，截至本报告末本基金合同生效未满一年。

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	2025 年 5 月 15 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。
应隽	本基金的基金经理	2025 年 12 月 31 日	-	18 年	应隽女士，管理学硕士，历任中国农业银行股份有限公司金融市场部投资经理，东兴证券股份有限公司资产管理业务总部投资经理，现任安信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理。现任安信新成长灵活配置混合型证券投资基金、安信鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金、安信新优选灵活配置混合型证券投资基金、安信稳健回报 6 个月持有期混合型证券投资基金、安信新目标灵活配置混合型证券投资基金、安信华享纯债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

海外方面，美国四季度经济增长有所放缓但仍有韧性，就业市场继续降温，通胀趋势性回落，商品通胀和服务通胀有所分化。面对经济放缓和就业压力，美联储继续实施宽松政策，在 12 月将联邦基金利率目标区间下调 25 个基点至 3.5%-3.75%，这是 2025 年第三次降息，全年累计降息 75 个基点。欧元区经济弱复苏，失业率整体平稳，CPI 同比维持在 2% 左右。日本出口增速回升，内需有所改善，通胀压力增大。日本央行在 12 月将政策利率上调 25 个基点，被视为推动货币政策正常化的重要一步。整体上看，全球主要发达经济体的货币政策有较为明显的分化。

国内方面，四季度我国整体宏观经济运行平稳，新旧动能转换持续进行，消费和投资同比有所回落，特别是房地产投资降幅扩大，内需仍有待提振。出口保持一定韧性，外需对国内经济有所支撑。12 月制造业 PMI 逆季节性走强，重回扩张区间。四季度 CPI 同比有所修复，PPI 同比仍在下跌。年底市场关注焦点集中在中央政治局会议和中央经济工作会议的召开，会议精神总体延续积极的财政政策和适度宽松的货币政策。财政政策聚焦扩大内需和鼓励科技创新为主要抓手。货币政策方面，“灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕”，“把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量”，体现了央行的支持性态度与灵活性。

债券方面，四季度资金面整体均衡，央行恢复了国债公开市场净买入操作，买入量低于市场预期。债券利率受到多因素影响，大致呈“V”型走势，影响因素包括投资者的风险偏好提升、资

金从债市转向股市，银行对长期限债券的配置力量减弱等。年末 10 年期国债收益率较三季度末略有下行，信用债表现好于利率债，信用利差整体先收窄后走阔。

本基金持仓为利率债，从大类资产的相对价值评估，债券处于相对弱势且利率波动幅度较大，产品仍维持较短久期。展望后市，经济仍处于新旧动能转换调整阶段，修复需要时间。货币政策保持适度宽松，但市场对降准降息的预期有所减弱。在权益市场趋势性向好，市场风险偏好回升背景下，债市或面临一定调整压力。我们将视市场风险偏好变化和资金情况动态调整产品杠杆和久期，注重产品的流动性管理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信锦顺利率债 A 基金份额净值为 1.0026 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.38%；安信锦顺利率债 C 基金份额净值为 1.0050 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.34%；同期业绩比较基准收益率为 0.09%。

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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	407,538,363.43	79.24
	其中：债券	407,538,363.43	79.24
	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	6,252,023.07	1.22
	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	100,496,700.86	19.54
8	其他资产	5,029.31	0.00
9	合计	514,292,116.67	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

本基金本报告期末未持有股票。

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。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	17,079,919.59	3.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	390,458,443.84	77.94
	其中：政策性金融债	390,458,443.84	77.94
4	企业债券	-	-
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	407,538,363.43	81.35

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	220208	22 国开 08	500,000	51,508,301.37	10.28
2	210408	21 农发 08	500,000	51,025,712.33	10.19
3	250202	25 国开 02	500,000	50,408,917.81	10.06
4	160310	16 进出 10	400,000	40,847,221.92	8.15
5	220203	22 国开 03	360,000	37,255,660.27	7.44

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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

报告期内本基金投资的前十名证券除 24 国开清发 02（代码：09240202 CY）、22 国开 03（代码：220203 CY）、22 国开 08（代码：220208 CY）、24 国开 03（代码：240203 CY）、24 国开 04（代码：240204 CY）、25 国开 02（代码：250202 CY）、16 进出 10（代码：160310 CY）、24 进出 22（代码：240322 CY）、21 农发 08（代码：210408 CY）、25 农发 13（代码：250413 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。国家开发银行

2. 中国进出口银行

2025 年 6 月 27 日，中国进出口银行因违规经营被国家金融监督管理总局罚款。

2025 年 9 月 12 日，中国进出口银行因违规经营被国家金融监督管理总局罚款。

3. 中国农业发展银行

2025 年 8 月 1 日，中国农业发展银行因违规经营被国家金融监督管理总局罚款。

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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,029.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,029.31

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	安信锦顺利率债 A	安信锦顺利率债 C
报告期期初基金份额总额	524,812,750.37	189,081.85
报告期期间基金总申购份额	99,776,641.95	24,206.58
减：报告期期间基金总赎回份额	125,045,881.64	104,300.24
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	499,543,510.68	108,988.19

§ 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

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	20251014-20251231	99,999,000.00	99,749,625.94	-	199,748,625.94	39.98
	2	20251014-20251231	99,999,000.00	-	-	99,999,000.00	20.01
	3	20251127-20251224	99,769,530.08	-	-	99,769,530.08	19.97
	4	20251014-20251231	99,999,000.00	-	-	99,999,000.00	20.01
	5	20251014-20251126	99,999,000.00	-	99,999,000.00	-	-
产品特有风险							
本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致： （1）基金在短期内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一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》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响； （2）基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平； （3）因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动； （4）基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略； （5）大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。							

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锦顺利率债债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信锦顺利率债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信锦顺利率债债券型证券投资基金托管协议》；

- 4、《安信锦顺利率债债券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