

# 安信红利量化选股股票型证券投资基金

## 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	安信红利量化选股股票
基金主代码	025411
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 23 日
报告期末基金份额总额	196,058,365.03 份
投资目标	本基金主要通过量化模型精选符合红利主题界定的股票，通过数量化方法及基本面分析进行积极的组合管理与风险控制，力争实现超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	1、股票投资策略。2、债券投资策略。3、衍生品投资策略。4、资产支持证券投资策略。5、融资业务策略。6、信用衍生品投资策略。
业绩比较基准	中证红利指数收益率*90%+中债综合全价指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。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。 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。
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	安信红利量化选股股票 A	安信红利量化选股股票 C
下属分级基金的交易代码	025411	025412
报告期末下属分级基金的份额总额	155,744,995.51 份	40,313,369.52 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）	
	安信红利量化选股股票 A	安信红利量化选股股票 C
1. 本期已实现收益	2,217,350.06	757,503.59
2. 本期利润	3,120,621.18	1,053,705.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0182	0.0208
4. 期末基金资产净值	157,901,174.04	40,846,428.60
5. 期末基金份额净值	1.0138	1.0132

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 9 月 23 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

安信红利量化选股股票 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	1.73%	0.52%	0.72%	0.52%	1.01%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.88%	0.50%	1.14%	0.51%	0.74%	-0.01%

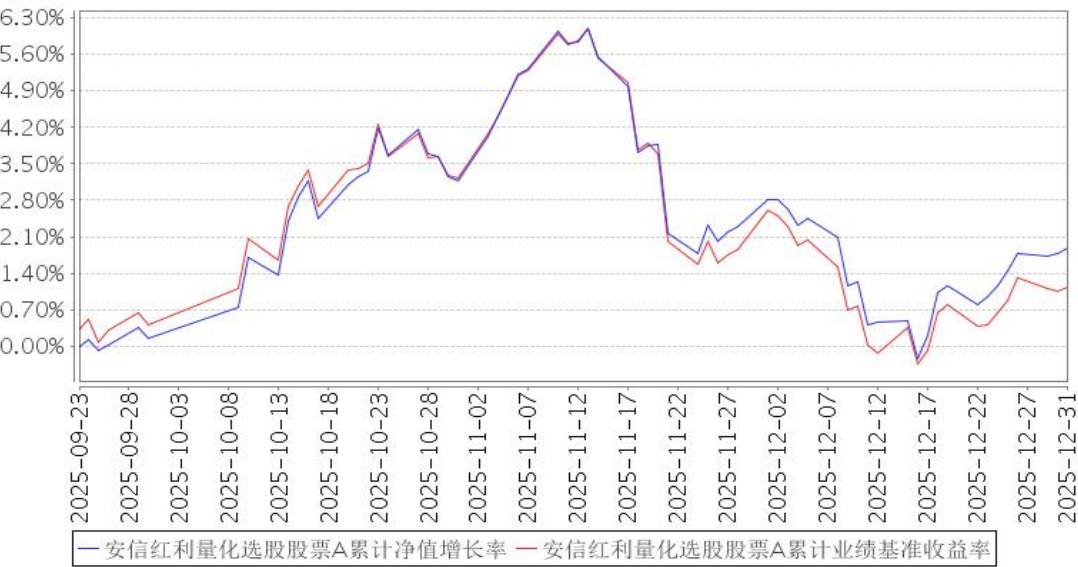
安信红利量化选股股票 C

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	1.63%	0.52%	0.72%	0.52%	0.91%	0.00%

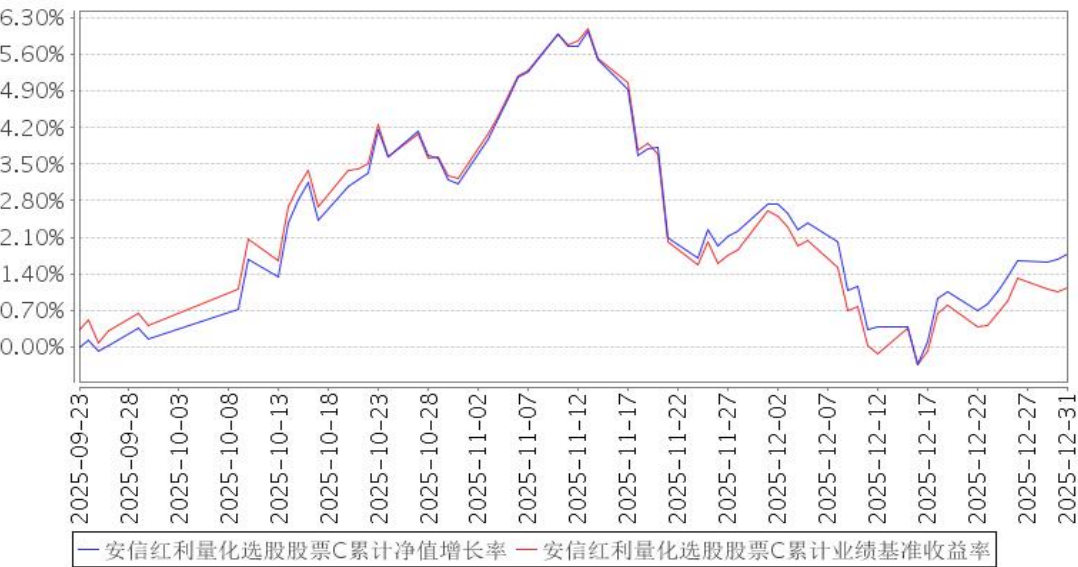
自基金合同 生效起至今	1.77%	0.50%	1.14%	0.51%	0.63%	-0.01%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

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

安信红利量化选股股票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



安信红利量化选股股票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 2025 年 9 月 23 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。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§ 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		
施荣盛	本基金的基金经理，量化投资部总经理助理（主持工作）	2025 年 9 月 23 日	-	13 年	施荣盛先生，经济学博士。历任东方证券资产管理有限公司量化投资部研究员，安信基金管理有限责任公司量化投资部研究助理、基金经理助理、投资经理、基金经理，现任安信基金管理有限责任公司量化投资部总经理助理（主持工作）。现任安信量化精选沪深 300 指数增强型证券投资基金、安信稳健阿尔法定期开放混合型发起式证券投资基金、安信中证 A500 指数增强型证券投资基金、安信上证科创板综合指数增强型发起式证券投资基金、安信红利量化选股股票型证券投资基金、安信创业板指数增强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，从量化投资的风格因子层面看，市值、流动性、盈利等因子表现较好，成长、杠杆等因子表现不佳。从行业层面看，国防军工、有色金属、石油石化、通信等行业表现较好，医药生物、美容护理、房地产等行业表现不佳。

2025 年四季度，全球经济在贸易保护主义与地缘政治冲突交织中步入深度调整期，主要经济体货币政策的分化与财政压力的显性化加剧了金融市场波动，外部需求不确定性持续制约全球增长动能。面对复杂严峻的国际环境，中国经济凭借宏观政策的精准施策与内需市场的深度挖掘，展现出较强韧性。政策层面通过扩大有效投资、激发消费潜能与优化营商环境协同发力，新质生产力在人工智能、绿色能源等前沿领域加速孕育，高水平对外开放与多边合作深化为外贸注入新动力。“十五五”规划系统刻画未来五年中国式现代化路径，强调以高质量发展为主题、以科技创新为核心驱动，为经济长期向好奠定制度基础。这一季度的实践再次印证，通过政策前瞻性、产业升级与市场活力的深度共振，才能在风险与机遇并存中锚定发展方向和抓住机会。

本基金采用中证红利指数增强型策略进行运作，坚持宽基选股，淡化择时，以数量化分析为基础，多维度选股，行业分散，覆盖 A 股多板块优质股票。本基金主要采用以“大数据+AI 算法”为基础的量化投资方法，基于对股票市场和上市公司相关数据进行深度挖掘，通过决策树、神经网络等机器学习和深度学习模型预测个股收益率，再采用组合优化和风险管理模型控制本基金和基准的跟踪误差和最大回撤。力争在控制跟踪误差的基础上，获取超越基准的收益。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信红利量化选股股票 A 基金份额净值为 1.0138 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.73%；安信红利量化选股股票 C 基金份额净值为 1.0132 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.63%；同期业绩比较基准收益率为 0.72%。

### 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	187,489,900.36	92.09
	其中：股票	187,489,900.36	92.09
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	15,825,420.53	7.77
8	其他资产	271,788.05	0.13
9	合计	203,587,108.94	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	—	—
B	采矿业	36,559,981.00	18.40
C	制造业	52,008,910.76	26.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,010,191.00	1.01
E	建筑业	5,668,967.00	2.85
F	批发和零售业	4,480,108.00	2.25
G	交通运输、仓储和邮政业	19,285,113.00	9.70
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	900,252.60	0.45
J	金融业	50,942,306.00	25.63
K	房地产业	2,749,716.00	1.38
L	租赁和商务服务业	4,362,445.00	2.19
M	科学研究和技术服务业	439,518.00	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	819,062.00	0.41
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—

Q	卫生和社会工作	3,170.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	7,260,160.00	3.65
S	综合	—	—
	合计	187,489,900.36	94.34

## 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

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	601919	中远海控	256,000	3,886,080.00	1.96
2	603565	中谷物流	357,400	3,588,296.00	1.81
3	600188	兖矿能源	267,600	3,518,940.00	1.77
4	600546	山煤国际	345,200	3,483,068.00	1.75
5	600398	海澜之家	532,700	3,222,835.00	1.62
6	600039	四川路桥	321,100	3,194,945.00	1.61
7	601225	陕西煤业	148,700	3,170,284.00	1.60
8	600348	华阳股份	376,000	3,105,760.00	1.56
9	600015	华夏银行	446,600	3,068,142.00	1.54
10	600273	嘉化能源	347,300	3,035,402.00	1.53

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

## 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

本基金本报告期末未持有债券。

## 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。

### 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华夏银行（代码：600015 SH）、中谷物流（代码：603565 SH）、兖矿能源（代码：600188 SH）、嘉化能源（代码：600273 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. 华夏银行股份有限公司

2025 年 9 月 5 日，华夏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 11 月 28 日，华夏银行股份有限公司因违反反洗钱法被中国人民银行警告、罚款、没

收违法所得。

2. 上海中谷物流股份有限公司

2025 年 5 月 22 日，上海中谷物流股份有限公司因涉嫌违反法律法规被浦东海事局罚款。

3. 兖矿能源集团股份有限公司

2025 年 8 月 25 日，兖矿能源集团股份有限公司因违规经营被国家能源局济宁监管局责令改正。

4. 浙江嘉化能源化工股份有限公司

2025 年 5 月 19 日，浙江嘉化能源化工股份有限公司因未依法履行职责被嘉兴市应急管理局罚款。

2025 年 8 月 13 日，浙江嘉化能源化工股份有限公司因违反交通法规被嘉兴市交通运输局罚款、责令改正。

2025 年 10 月 9 日，浙江嘉化能源化工股份有限公司因违规经营被嘉兴市市场监管局港区分局没收违法所得、没收非法财物、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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	271,788.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	271,788.05

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	安信红利量化选股股票 A	安信红利量化选股股票 C
报告期期初基金份额总额	187,468,317.85	69,143,142.91
报告期期间基金总申购份额	72,002,965.87	18,084,850.23
减:报告期期间基金总赎回份额	103,726,288.21	46,914,623.62
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	155,744,995.51	40,313,369.52

§ 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红利量化选股股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信红利量化选股股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信红利量化选股股票型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信红利量化选股股票型证券投资基金招募说明书》；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

## 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