

安信均衡增长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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	安信均衡增长混合
基金主代码	020497
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 3 月 11 日
报告期末基金份额总额	42,237,785.67 份
投资目标	本基金通过深入的基本面研究和均衡配置的组合投资，把握行业景气度改善和公司业绩增长带来的投资机会，在合理控制组合风险及考虑流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行和上市的股票（包括主板、创业板及其他经中国证监会允许基金投资的股票、存托凭证）、港股通标的股票、债券（国债、金融债、央行票据、地方政府债、政府支持机构债、政府支持债券、公开发行的次级债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、可转换债券、可交换债券）、资产支持证券、银行存款（包括协议存款、定期存款和其他银行存款）、同业存单、债券回购、货币市场工具、国债期货、股指期货、股票期权以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。本基金可根据相关规定参与融资业务。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*70%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*10%+中债综合全价指数收益率*20%
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。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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信均衡增长混合 A	安信均衡增长混合 C
下属分级基金的交易代码	020497	020498
报告期末下属分级基金的份额总额	23,083,415.27 份	19,154,370.40 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）	
	安信均衡增长混合 A	安信均衡增长混合 C
1. 本期已实现收益	309,759.11	128,672.27
2. 本期利润	-2,296,734.96	-1,007,807.03
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0954	-0.0760
4. 期末基金资产净值	27,835,413.86	23,003,133.29
5. 期末基金份额净值	1.2059	1.2009

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 3 月 11 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

安信均衡增长混合 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	-7.06%	0.90%	-0.66%	0.80%	-6.40%	0.10%
过去六个月	17.78%	1.06%	14.19%	0.74%	3.59%	0.32%

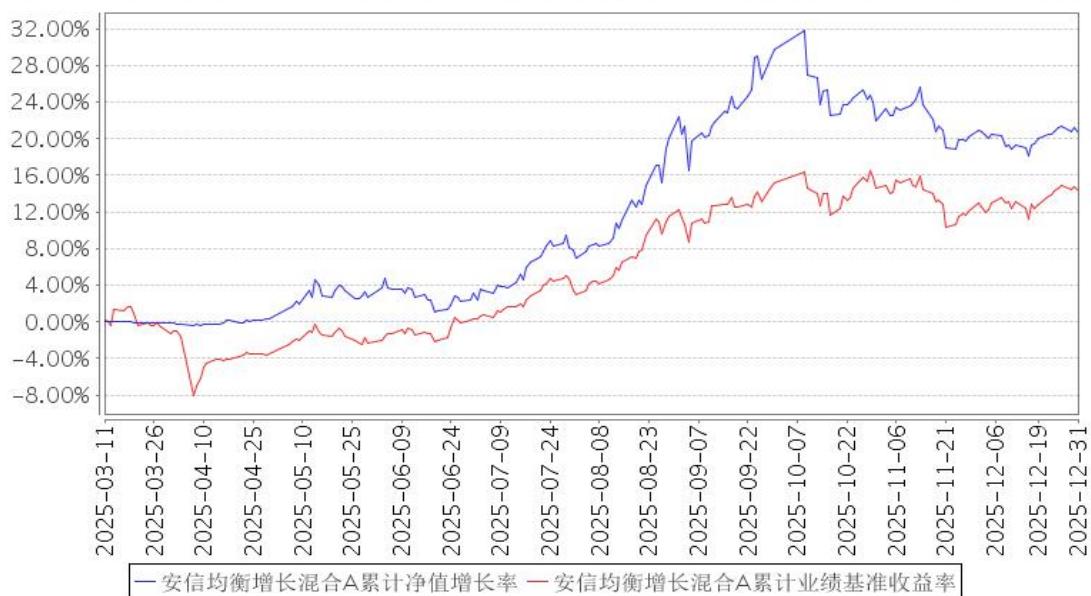
自基金合同生效起至今	20.59%	0.90%	14.33%	0.82%	6.26%	0.08%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

安信均衡增长混合 C

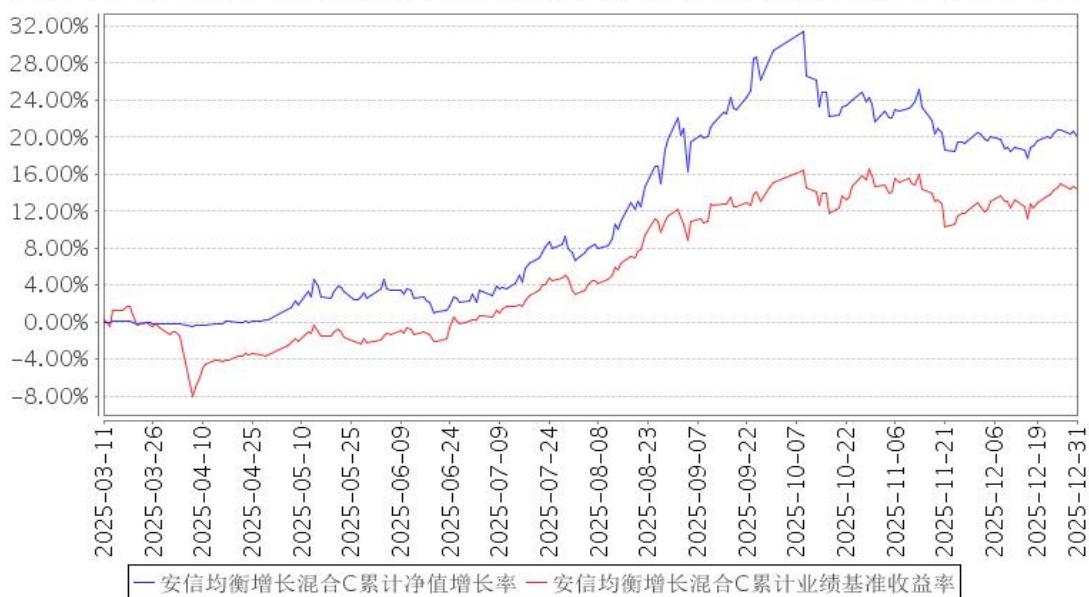
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.18%	0.90%	-0.66%	0.80%	-6.52%	0.10%
过去六个月	17.48%	1.06%	14.19%	0.74%	3.29%	0.32%
自基金合同生效起至今	20.09%	0.90%	14.33%	0.82%	5.76%	0.08%

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

安信均衡增长混合 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



安信均衡增长混合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 2025 年 3 月 11 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		
陈振宇	本基金的基金经理，公司副总经理	2025 年 3 月 11 日	-	31 年	陈振宇先生，经济学硕士。历任大鹏证券有限责任公司证券投资部经理、资产管理部总经理，招商证券股份有限公司福民路证券营业部总经理，安信证券股份有限公司资产管理部副总经理、证券投资部副总经理，安信基金管理有限责任公司总经理助理兼基金投资部总经理，东方基金管理有限责任公司副总经理。现任安信基金管理有限责任公司副总经理。现任安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金、安信价值成长混合型证券投资基金、安信均衡增长混合型证券投资基金的基金经理。
黎志军	本基金的基金经理	2025 年 3 月 11 日	-	10 年	黎志军先生，哲学博士，历任上海璞盈投资管理有限公司投研部研究总监，安信基金管理有限责任公司研究部研究员、权益投资部基金经理助理、权益投资部基金经理，现任安信基金管理有限责任公司均衡投资部基金经理。现任安信鑫发优选灵活

					配置混合型证券投资基金、安信均衡增长 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管理人监督管理办法》、《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。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

四季度市场处于宽幅震荡的状态，这为新一轮市场的上涨夯实了基础。我们看好 2026 年的市场机会，并且有针对性地在四季度做了来年有机会的行业和个股的储备和建仓。四季度我们预期市场会有宽幅的震荡，我们在 10 月份对组合进行了降低波动的调整，减持了 2025 年涨幅较大的高估值的成长股，对 2025 年涨幅较小的估值便宜的方向，比如化工，石油石化，券商，保险，食品饮料，有色的低位品种（比如镁和稀土），软件等进行了左侧布局。2026 年 1 月到 4 月将进入年报和一季报的业绩预告和披露期，我们认为市场的主线将回归到业绩和企业经营上来，我们着重挖掘经营数据改善的行业和公司，更专注于报表业绩超预期的公司的跟踪和研究。

总体上，组合构建上我们重视投资者的持有体验，注重回撤的控制，组合调整的原则就是回避景气度走弱和需求走弱的行业，增配逻辑顺畅、能够跟踪验证、估值性价比合适、有新的增量、景气度和产业趋势都改善（或者左侧可能出现底部拐点）的行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信均衡增长混合 A 基金份额净值为 1.2059 元，本报告期基金份额净值增长率为 -7.06%；安信均衡增长混合 C 基金份额净值为 1.2009 元，本报告期基金份额净值增长率为 -7.18%；同期业绩比较基准收益率为 -0.66%。

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 10 月 14 日至 2025 年 12 月 11 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	42,678,750.07	83.40
	其中：股票	42,678,750.07	83.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,628,473.86	5.14
	其中：债券	2,628,473.86	5.14
	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	3,151,980.64	6.16
8	其他资产	2,715,222.36	5.31
9	合计	51,174,426.93	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 7,673,255.83 元，占净值比例

15.09%。

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	4, 241, 606. 00	8. 34
C	制造业	19, 936, 555. 73	39. 22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	155, 160. 00	0. 31
E	建筑业	360, 088. 00	0. 71
F	批发和零售业	223, 020. 00	0. 44
G	交通运输、仓储和邮政业	387, 234. 00	0. 76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3, 689, 837. 51	7. 26
J	金融业	5, 626, 685. 00	11. 07
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	385, 308. 00	0. 76
	合计	35, 005, 494. 24	68. 86

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	692, 002. 00	1. 36
原材料	-	-
工业	-	-
非日常生活消费品	169, 534. 39	0. 33
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	1, 412, 274. 79	2. 78
信息技术	1, 504, 037. 43	2. 96
通讯业务	3, 895, 407. 22	7. 66
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	7, 673, 255. 83	15. 09

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	00700	腾讯控股	7,200	3,895,407.22	7.66
2	002493	荣盛石化	162,000	1,897,020.00	3.73
3	02318	中国平安	24,000	1,412,274.79	2.78
4	601899	紫金矿业	39,900	1,375,353.00	2.71
5	600426	华鲁恒升	41,000	1,288,630.00	2.53
6	00981	中芯国际	19,500	1,258,433.85	2.48
7	300750	宁德时代	3,400	1,248,684.00	2.46
8	002602	世纪华通	69,300	1,182,258.00	2.33
9	002475	立讯精密	20,400	1,156,884.00	2.28
10	600519	贵州茅台	820	1,129,287.60	2.22

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	2,628,473.86	5.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	2,628,473.86	5.17

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	019766	25 国债 01	21,000	2,123,425.64	4.18
2	019773	25 国债 08	5,000	505,048.22	0.99

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。通过对现货市场和期货市场运行趋势的研究，结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，选择合适的期货合约构建相应的头寸，以调整投资组合的风险暴露，降低系统性风险。基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具，降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险，提高基金的建仓或变现效率。

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。

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。

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	121,996.35
2	应收证券清算款	2,593,126.75
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,715,222.36

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	安信均衡增长混合 A	安信均衡增长混合 C
报告期期初基金份额总额	25,806,782.27	11,913,782.12
报告期期间基金总申购份额	155,252.88	12,342,144.35
减：报告期期间基金总赎回份额	2,878,619.88	5,101,556.07
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	23,083,415.27	19,154,370.40

§ 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

单位：份

项目	安信均衡增长混合 A	安信均衡增长混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,062,038.77	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,062,038.77	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	21.45	-

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	20251211-20251231	-10,832,403.24		-10,832,403.24	25.65	
	2	20251001-20251231	9,062,038.77	-	-	9,062,038.77	21.45
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：							
<p>(1) 基金在短时间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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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。</p>							

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均衡增长混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信均衡增长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信均衡增长混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信均衡增长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