

# 建信泓利一年持有期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：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 19 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	建信泓利一年持有期债券
基金主代码	011942
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 8 日
报告期末基金份额总额	83,774,478.65 份
投资目标	本基金在控制风险的基础上，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过“自上而下”的定性分析和定量分析相结合，形成对大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券类资产、权益类资产、现金类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，以规避市场风险，提高基金收益率。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*7%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*3%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。本基金的基金资产如投资于港股，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	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§ 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）
1. 本期已实现收益	883,320.58
2. 本期利润	856,114.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0099
4. 期末基金资产净值	93,612,345.38
5. 期末基金份额净值	1.1174

注：1、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。

2、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。

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

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	0.87%	0.17%	-0.12%	0.10%	0.99%	0.07%
过去六个月	1.95%	0.16%	0.03%	0.09%	1.92%	0.07%
过去一年	2.04%	0.16%	0.52%	0.10%	1.52%	0.06%
过去三年	9.38%	0.18%	7.60%	0.11%	1.78%	0.07%
自基金合同 生效起至今	11.74%	0.18%	6.64%	0.11%	5.10%	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

建信泓利一年持有期债券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：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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		
许可	本基金的基金经理	2023 年 2 月 9 日	—	10	许可先生，硕士。曾任中信建投证券股份有限公司研究发展部宏观策略研究员、天弘基金管理有限公司投资研究部高级研究员。2021 年 6 月加入建信基金，任固定收益投资部基金经理助理等职务。2023 年 2 月 9 日起任建信泓利一年持有期债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 10 月 14 日起任建信润利增强债券型证券投资基金的基金经理。

#### 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

无。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规

定和《建信泓利一年持有期债券型证券投资基金基金合同》的规定。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，四季度经济表现为外需强、内需弱，消费、投资下滑速度较快，商品价格在疲弱需求下维持弱势。从制造业采购经理指数（PMI）上看，PMI 指数持续修复，年底重回荣枯线之上。从需求端上看，固定资产投资增速下降，1-11 月累计同比下降 2.6%，相比 25 年前三季度回落 2.1 个百分点。从分项上看，制造业和基础设施累计投资增速下滑；房地产累计投资增速跌幅明显走扩。消费同比增速上行，1-11 月社会消费品零售总额同比增长 4.0%，相比 25 年前三季度回落 0.5 个百分点；进出口方面，1-11 月货物进出口总额美元计价同比增长 2.9%，其中出口同比增速下行至 5.4%，进口同比增速升至 -0.6%。从生产端上看，1-11 月全国规模以上工业增加值同比增长 6.0%，低于 25 年前三季度增速 0.2 个百分点。

通胀方面，25 年四季度通胀仍然偏弱，居民消费价格（CPI）单月同比转正，工业生产者出厂价格（PPI）单月同比降幅有所收窄。从消费者价格指数上看，1-11 月份居民消费价格 CPI 回到 0，高于 25 年前三季度 0.1 个百分点，其中非食品项表现较强。从工业品价格指数上看，1-11 月全国工业生产者出厂价格同比降幅相比 25 年前三季度小幅收窄，收于 -2.7%，其中 10、11 月当月 PPI 同比分别为 -2.1% 和 -2.2%，疲弱的需求使大多数内需定价的商品的价格重新下滑，但基数效应下读数有所回升。

资金面和货币政策层面，25 年四季度资金环境维持宽松。经济动能放缓，央行对资金面继续

大力呵护，资金利率维持低位。四季度央行并未进行降准降息操作。资金利率中枢来看，7 天质押回购利率（R007）整体波动区间在 1.4%-1.6%，跨季时短暂上行，整体稳定。从人民币汇率上看，四季度人民币汇率总体升值，12 月末人民币兑美元即期汇率收于 6.9890，较 25 年三季度末升值 1.82%。

资本市场方面，四季度长端收益率总体震荡，短端收益率先上后下。四季度 10 年国债收益率下行 1BP 到 1.85%，10 年国开债收益率下行 4BP 到 2.00%。1 年期国债和 1 年期国开债全季度分别下行 3BP 和 5BP 至 1.34%和 1.55%，期限利差走扩。四季度权益市场宽幅震荡，最终相比三季度末小幅下降，沪深 300 下行 0.23%至 4629.94；转债市场走势好于大盘股，四季度末中证转债指数收于 491.90，相比于 25 年三季度末上行 1.32%。

操作上，债券部分，债券市场波动率加大，根据市场波动情况调降组合久期，减少利率波动对票息的影响，同时组合继续保持较高流动性资产比例以应对产品面临的日常赎回压力。在股票部分，根据三季报财务数据，优化了行业配置思路，对估值合理并且业绩有增长的行业加大配置，并结合财务数据对组合持仓进行调整，自下而上寻找企业盈利能力较强且具备竞争优势的优质细分龙头。在转债部分，维持相对合理的转债仓位，配置方向以低价且公司质地较好的标的为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率 0.87%，波动率 0.17%，业绩比较基准收益率-0.12%，波动率 0.10%。

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	13,894,087.00	13.59
	其中：股票	13,894,087.00	13.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	83,481,987.25	81.66
	其中：债券	83,481,987.25	81.66
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	4,721,284.09	4.62
8	其他资产	137,914.25	0.13
9	合计	102,235,272.59	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	490,626.00	0.52
B	采矿业	—	—
C	制造业	11,320,375.00	12.09
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	688,393.00	0.74
J	金融业	—	—
K	房地产业	1,394,693.00	1.49
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	13,894,087.00	14.84

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

## 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	002244	滨江集团	55,700	559,785.00	0.60
2	600887	伊利股份	19,500	557,700.00	0.60
3	600519	贵州茅台	400	550,872.00	0.59
4	002489	浙江永强	142,000	543,860.00	0.58

5	600176	中国巨石	31,400	536,940.00	0.57
6	600989	宝丰能源	26,600	522,158.00	0.56
7	600406	国电南瑞	23,000	517,040.00	0.55
8	002311	海大集团	9,200	509,496.00	0.54
9	002001	新 和 成	19,800	498,762.00	0.53
10	002714	牧原股份	9,700	490,626.00	0.52

#### 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	36,917,906.42	39.44
2	央行票据	—	—
3	金融债券	41,487,526.04	44.32
	其中：政策性金融债	41,487,526.04	44.32
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	5,076,554.79	5.42
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	83,481,987.25	89.18

#### 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	200404	20 农发 04	100,000	10,693,038.36	11.42
2	230203	23 国开 03	100,000	10,484,520.55	11.20
3	230315	23 进出 15	100,000	10,311,739.73	11.02
4	250208	25 国开 08	100,000	9,998,227.40	10.68
5	019786	25 国债 14	91,000	9,150,910.14	9.78

#### 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

无。

#### 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

无。

#### 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

无。

#### 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



本基金主要采取套期保值的方式参与国债期货的投资交易，以管理市场风险、调整债券仓位、降低组合债券持仓调整的交易成本为目的，增加组合的灵活性。通常在预期债券收益率上行时，通过建立国债期货空头仓位，部分对冲组合的久期敞口；在预期债券收益率下行时，根据现货与期货的投资性价比，择机建立国债期货多头仓位，拉长组合久期。报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					57,779.98
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-11,180.00

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

## 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

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

### 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

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	42,803.32
2	应收证券清算款	94,912.52
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	198.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	137,914.25

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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

报告期期初基金份额总额	89,335,280.81
报告期期间基金总申购份额	472,738.41
减：报告期期间基金总赎回份额	6,033,540.57
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	83,774,478.65

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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、中国证监会批准建信泓利一年持有期债券型证券投资基金设立的文件；

- 2、《建信泓利一年持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信泓利一年持有期债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信泓利一年持有期债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

## 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

## 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2026 年 1 月 21 日