

信澳睿益鑫享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：信达澳亚基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 21 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	信澳睿益鑫享混合	
基金主代码	025214	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 9 月 24 日	
报告期末基金份额总额	3,342,124.48 份	
投资目标	本基金在严格控制组合下行风险的基础上，通过积极大类资产配置和个股个券精选，实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金投资策略包含资产配置策略、股票市场投资策略、存托凭证投资策略、债券的投资策略、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货、国债期货投资策略、融资业务的投资策略	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率 \times 40% + 中债总财富指数收益率 \times 60%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	信达澳亚基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳睿益鑫享混合 A	信澳睿益鑫享混合 C
下属分级基金的交易代码	025214	025215
报告期末下属分级基金的份额总额	3,338,400.91 份	3,723.57 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)	
	信澳睿益鑫享混合 A	信澳睿益鑫享混合 C
1.本期已实现收益	-25,884.77	-67.76
2.本期利润	-15,728.89	-104.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0044	-0.0283
4.期末基金资产净值	3,513,929.29	3,914.27
5.期末基金份额净值	1.0526	1.0512

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的认购、申购及赎回费等），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 本报告期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

信澳睿益鑫享混合 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	-0.26%	0.43%	0.28%	0.40%	-0.54%	0.03%
自基金合同 生效起至今	0.42%	0.42%	1.34%	0.40%	-0.92%	0.02%

信澳睿益鑫享混合 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	-0.42%	0.43%	0.28%	0.40%	-0.70%	0.03%
自基金合同 生效起至今	0.29%	0.42%	1.34%	0.40%	-1.05%	0.02%

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

信澳睿益鑫享混合 A 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2025 年 9 月 24 日至 2025 年 12 月 31 日）



信澳睿益鑫享混合 C 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2025 年 9 月 24 日至 2025 年 12 月 31 日)



注：本基金由信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划变更而来，基金合同生效日为 2025 年 9 月 24 日。根据基金合同约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
李可博	本基金的基金经理	2025-09-24	-	10 年	天津财经大学珠江学院工学学士。2015 年 10 月加入信达澳亚基金管理有限公司任债券交易员、基金经理，现任信澳信利 6 个月持有期债券型证券投资基金基金经理（2025 年 9 月 19 日至今）、信澳睿益鑫享混合型证券投资基金基金经理（2025 年 9 月 24 日至今）、信澳新

					财富混合型证券投资基金基金经理 (2025 年 9 月 23 日至今)、信澳恒 盛混合基金基金经理 (2025 年 11 月 7 日起至今)、信澳鑫瑞 6 个月持 有期债券基金基金经理 (2025 年 11 月 7 日起至今)。
杨喆	本基金的 基金经理	2025-09-24	-	17 年	清华大学工商管理硕士。2001 年 9 月至 2005 年 8 月任国富投资管理 有限公司研究员 2005 年 8 月至 2006 年 4 月任瑞泰人寿股份有限 公司投资经理 2006 年 5 月至 2014 年 12 月先后任中信证券股 份有限公司研究员、策略组负责人、 投资主办人 2014 年 12 月至 2019 年 6 月任银河金汇证券资产管理 有限公司权益及量化投资部总经 理、研究部总经理、投资主办人。 2019 年 6 月至 2024 年 2 月，任 同泰基金管理有限公司投资研究部 总监兼基金经理。2024 年 5 月加 入信达澳亚基金管理有限公司，现 任信澳睿益鑫享混合型证券投资基 金基金经理 (2025 年 9 月 24 日至 今)。

注：1、基金经理的任职日期、离任日期为根据公司决定确定的任职或离任日期。
2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理办法的相关规定等。

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《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，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，在严格控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有发生损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内控制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本基金管理人建立了严谨的公平交易机制，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析；利

用数据统计和重点审查价差原因相结合的方法，对连续四个季度内、不同时间窗口（日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合向交易价差进行了分析；对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控，未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。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成交较少的单边交易量未出现超过该证券当日成交量的 5% 的情况。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度债券市场在“超调”与“修复”间反复拉锯，多空力量围绕“当下的资产荒”与“2026 年的供需与政策压力”进行激烈博弈。

货币政策维持宽松，流动性整体保持合理充裕，资金利率处于低位。但央行货政例会传递的信号或更偏“中性”，市场对降息的预期逐步降温，而对财政政策的预期则有所增强。央行重启国债买卖，为市场注入一剂强心针，但四季度整体买卖规模较为有限。基金销售费用新规的传闻反复，给债市收益率也造成了一定的扰动，最终成稿好于预期，监管对债券基金的相关限制并未如市场此前担忧的那么严格，稳定了机构行为预期，是年底修复行情的重要催化剂。但对明年地方债、超长端国债“供给冲击”的强烈担忧是压制长端债券表现的最核心因素，另外，对 2026 年初银行信贷“开门红”预期，集中投放信贷可能从债券市场分流资金，导致阶段性的流动性紧张和债券配置力量减弱。市场对利空因素的敏感度上升，对利好的反应相对钝化，交易结构变得脆弱。配置盘因为监管指标或负债稳定性等阻力因素相对谨慎，交易盘机构行为博弈成为了市场关注重点。

四季度利率债收益率整体下行，1 年、3 年、5 年、7 年、10 年国债收益率分别变化-2.8BP、-13.7BP、2.7BP、-3.74BP、-1.3BP；其中 10 年期国债活跃券“25 附息国债 16”到期收益率从季度初 1.8575% 至季度末 1.85%，小幅震荡。信用债收益率亦整体上行，AA+评级的 3 年中票、5 年中票、3 年城投债、5 年城投债、7 年城投债收益率分别下行 11.6BP、13.2BP、18.3BP、20.5BP、7.3BP。

股市方面，2025 年第四季度 A 股高位震荡，部分行业与板块静态估值较高、动量减弱，投资机会更加结构化。股票组合 10-11 月保持了中性仓位，努力通过细分方向的发掘获取配置收益。在 12 月中旬，使用的模型发出上行趋势信号，快速提高了股票仓位，获取了指数上行

和板块配置收益。股票组合将持续运用行业轮动策略管理，配置行业景气度较好、预期业绩增速较高又估值合理的行业与细分方向；动态调降估值过高行业、调增性价比更好的板块，持续从多个行业积累收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，A 类基金份额：基金份额净值为 1.0526 元，份额累计净值为 1.0526 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-0.26%，同期业绩比较基准收益率为 0.28%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 1.0512 元，份额累计净值为 1.0512 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-0.42%，同期业绩比较基准收益率为 0.28%。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，且存在连续六十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形，本基金管理人已按照法规规定向监管机构报送说明报告并提出解决方案，截至报告期末本基金资产净值仍未达到五千万元、基金份额持有人数量仍不满二百人。

§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	1,264,381.00	34.79
	其中：股票	1,264,381.00	34.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,312,693.66	63.64
	其中：债券	2,312,693.66	63.64
	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	54,950.61	1.51
8	其他资产	1,824.84	0.05
9	合计	3,633,850.11	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	38,360.00	1.09
C	制造业	1,148,177.00	32.64
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	77,844.00	2.21
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	-	-
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	1,264,381.00	35.94

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末未持有港股通股票。

5.3 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	300547	川环科技	2,500	98,500.00	2.80
2	000811	冰轮环境	5,000	92,600.00	2.63
3	002518	科士达	1,700	82,484.00	2.34
4	688403	汇成股份	5,000	81,900.00	2.33
5	002756	永兴材料	1,500	81,375.00	2.31
6	688228	开普云	400	77,844.00	2.21
7	002497	雅化集团	3,100	76,725.00	2.18
8	300223	北京君正	700	74,228.00	2.11

9	605060	联德股份	2,000	73,920.00	2.10
10	603663	三祥新材	2,000	70,700.00	2.01

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	2,312,693.66	65.74
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	2,312,693.66	65.74

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	019792	25 国债 19	13,000	1,304,223.75	37.07
2	019773	25 国债 08	6,000	606,057.86	17.23
3	019785	25 国债 13	4,000	402,412.05	11.44

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未参与投资股指期货。

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

本基金未参与投资国债期货。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未参与投资国债期货。

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报告期内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。

本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中, 投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

本基金投资的前十名股票中, 没有投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,625.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	199.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,824.84

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的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	信澳睿益鑫享混合A	信澳睿益鑫享混合C
报告期期初基金份额总额	3,922,038.21	19.05
报告期期间基金总申购份额	14,706.00	14,951.30
减：报告期期间基金总赎回份额	598,343.30	11,246.78
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	3,338,400.91	3,723.57

§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

基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人报告期末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	2025 年 10 月 01 日-2025 年 12 月 31	990,509.50	-	-	990,509.50	29.64%

		日					
产品特有风险							
(1) 持有基金份额比例达到或超过 20% 的投资者大额赎回导致的基金份额净值波动风险; (2) 持有基金份额比例达到或超过 20% 的投资者大额赎回导致的流动性风险; (3) 持有基金份额比例达到或超过 20% 的投资者大额赎回导致的赎回申请延期办理的风险; (4) 持有基金份额比例达到或超过 20% 的投资者大额赎回导致的基金资产净值持续低于 5000 万元的风险等。							

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、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《信澳睿益鑫享混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信澳睿益鑫享混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话：400-8888-118

网址：www.fscinda.com

信达澳亚基金管理有限公司

二〇二六年一月二十二日