

安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金
2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：安信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 27 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 2025 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信灵活配置混合
基金主代码	750001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 6 月 20 日
报告期末基金份额总额	518,800,584.55 份
投资目标	灵活运用多种投资策略，深入挖掘和把握市场投资机会，分享中国经济增长和资本市场发展的成果，力争为基金份额持有人创造当期收益和长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采取“自上而下”和“自下而上”相结合的模式，在对中国经济结构和发展趋势进行分析的基础上，以行业运行周期和公司竞争优势分析为根本，结合金融市场行为分析，根据大类资产的收益与风险特征及其变化趋势的判断，动态运用并不断优化资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、可转换债券投资策略、权证投资策略等多种策略，实现基金资产长期稳定增值。
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数收益率+40%×中债总指数收益率
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与货币市场基金，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。
基金管理人	安信基金管理有限责任公司
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	安信灵活配置混合 A	安信灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	750001	023177
报告期末下属分级基金的份额总额	518, 530, 112. 57 份	270, 471. 98 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 7 月 1 日 - 2025 年 9 月 30 日）	
	安信灵活配置混合 A	安信灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	223, 193, 553. 12	101, 686. 74
2. 本期利润	293, 990, 523. 41	123, 835. 04
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 5490	0. 5530
4. 期末基金资产净值	1, 467, 512, 483. 55	763, 334. 81
5. 期末基金份额净值	2. 8301	2. 8222

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。

3.2 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

安信灵活配置混合 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	24. 14%	0. 84%	9. 77%	0. 50%	14. 37%	0. 34%
过去六个月	34. 64%	0. 93%	11. 08%	0. 57%	23. 56%	0. 36%
过去一年	22. 96%	1. 01%	9. 72%	0. 71%	13. 24%	0. 30%
过去三年	18. 32%	0. 89%	15. 93%	0. 65%	2. 39%	0. 24%
过去五年	42. 72%	0. 96%	6. 12%	0. 68%	36. 60%	0. 28%
自基金合同 生效起至今	355. 72%	1. 24%	62. 06%	0. 81%	293. 66%	0. 43%

安信灵活配置混合 C

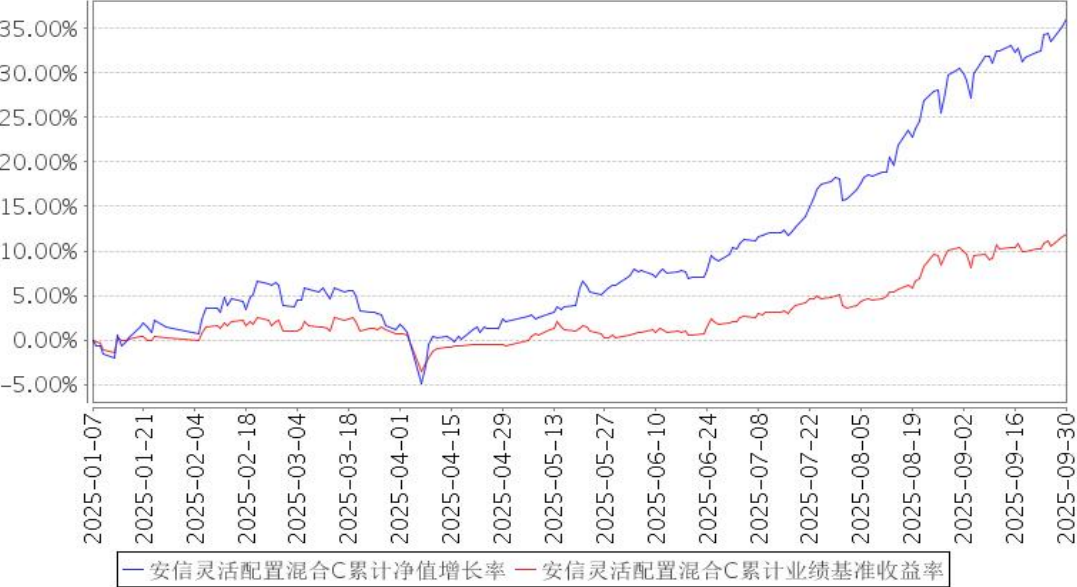
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	24.01%	0.84%	9.77%	0.50%	14.24%	0.34%
过去六个月	34.37%	0.93%	11.08%	0.57%	23.29%	0.36%
自基金合同 生效起至今	36.02%	0.92%	11.91%	0.55%	24.11%	0.37%

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

安信灵活配置混合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



安信灵活配置混合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 2012 年 6 月 20 日。

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。

3、根据基金管理人 2025 年 1 月 7 日《关于安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金新增 C 类基金份额并修改基金合同等法律文件的公告》，自 2025 年 1 月 7 日起，本基金增加 C 类份额。

§ 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		
张竞	本基金的基金经理，均衡投资部总经理	2017 年 12 月 29 日	-	18 年	张竞先生，经济学硕士。历任华泰证券股份有限公司研究所研究员，安信证券股份有限公司证券投资部投资经理助理、安信基金筹备组研究部研究员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员、特定资产管理部副总经理、特定资产管理部总经理、权益投资部总经理。现任安信基金管理有限责任公司均衡投资部总经理。现任安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金、安信核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金、安信比较优势灵活配置混合型证券投资基金、安信平稳合盈一年持有期混合型证券投资基金、安信浩盈 6 个月持有期混合型证券投资基金、安信远见成长混合型证券投资基金、安信远见稳进一年持

					有期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

今年三季度以来，海外人工智能虽然在大模型和应用端没有特别大的进展，但相关公司的乐观展望为市场带来了乐观情绪，国内外算力行业取代其他成长行业，走势独树一帜。与海外算力投资火爆相对应的是，国内地产仍处于底部震荡状态，与此同时内需消费整体状态也是不温不火。在这个宏观背景下，价值股与成长股的走势进一步分化，从二季度价值股与成长股一起上涨，但价值股涨幅小于成长股，转变为 8 月份之后的成长股高歌猛进，价值股开始持续回调。

展望四季度，虽然 A 股主要指数已经回到历史估值中位数位置，以及内需为主的上市公司的收入、利润增长在报表端压力犹存。但是考虑到政策对于经济、股市的重视程度，以及内需复苏

弱于预期的负面情绪反应较为充分和人民币汇率可能缓步升值，可以判断目前主流指数上行趋势仍未改变。年内 A 股市场大概率将是维持成长风格活跃，低估值核心资产处境改善的市场环境。指数的持续性以及后续结构取决于海外人工智能的进展以及十五五政策力度和方向。

从行业结构上看，我们认为以下行业具备机会：（1）从长期看，我们看好真正出海的公司，特别是深耕非洲的公司；（2）随着国内和海外对于本国资源重视程度的提高，未来需求向好、供给有约束的低估值的资源股仍有较大机会；（3）人工智能的应用端仍值得长期关注；（4）内需消费由于持续低于预期，市场对于行业过度悲观，存在着仔细研究筛选后进行布局的机会，我们会紧密跟踪其估值和盈利情况的变化。

安信灵活配置仍将坚持均衡、逆向布局的策略，从赚取阿尔法的角度累积超额收益，力争为持有人获取良好的长期回报。三季度减持了性价比减弱的非银金融，增持了供给受约束、估值更加有吸引力的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信灵活配置混合 A 基金份额净值为 2.8301 元，本报告期基金份额净值增长率为 24.14%；安信灵活配置混合 C 基金份额净值为 2.8222 元，本报告期基金份额净值增长率为 24.01%；同期业绩比较基准收益率为 9.77%。

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	1,172,839,876.35	79.06
	其中：股票	1,172,839,876.35	79.06
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	201,675,006.98	13.59
	其中：债券	201,675,006.98	13.59
	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	102,364,368.33	6.90

8	其他资产	6,691,530.55	0.45
9	合计	1,483,570,782.21	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	25,525,956.60	1.74
C	制造业	1,050,784,546.22	71.57
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	3,618,795.99	0.25
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	36,122,796.20	2.46
J	金融业	-	-
K	房地产业	19,978,873.00	1.36
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	36,808,908.34	2.51
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	1,172,839,876.35	79.88

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	300750	宁德时代	294,049	118,207,698.00	8.05
2	300124	汇川技术	874,300	73,283,826.00	4.99
3	600499	科达制造	4,625,200	56,566,196.00	3.85
4	600887	伊利股份	1,897,200	51,755,616.00	3.52
5	600486	扬农化工	711,678	51,198,115.32	3.49

6	605196	华通线缆	2,061,000	50,164,740.00	3.42
7	603737	三棵树	1,044,992	50,034,216.96	3.41
8	002345	潮宏基	3,294,300	47,075,547.00	3.21
9	000425	徐工机械	4,000,300	46,003,450.00	3.13
10	600549	厦门钨业	1,533,700	45,397,520.00	3.09

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	73,161,157.02	4.98
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）	128,513,849.96	8.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	201,675,006.98	13.74

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	019773	25 国债 08	727,000	73,161,157.02	4.98
2	113052	兴业转债	201,510	24,355,299.12	1.66
3	128134	鸿路转债	118,000	14,277,815.73	0.97
4	123109	昌红转债	111,090	13,586,611.36	0.93
5	113053	隆 22 转债	95,050	12,372,421.53	0.84

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

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

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。

5.10.2 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。

5.11 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通线缆(代码：605196 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. 河北华通线缆集团股份有限公司

2024 年 11 月 27 日，河北华通线缆集团股份有限公司因未按期申报税款被中华人民共和国天津新港海关罚款。

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。

5.11.2 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	656,099.08
2	应收证券清算款	5,738,181.11
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	297,250.36
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	6,691,530.55

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	24,355,299.12	1.66
2	128134	鸿路转债	14,277,815.73	0.97
3	123109	昌红转债	13,586,611.36	0.93
4	113053	隆 22 转债	12,372,421.53	0.84
5	127044	蒙娜转债	11,156,201.47	0.76
6	123151	康医转债	10,086,171.32	0.69
7	123166	蒙泰转债	9,661,246.56	0.66
8	128125	华阳转债	9,320,301.24	0.63
9	123254	亿纬转债	9,084,304.96	0.62
10	118032	建龙转债	6,735,269.63	0.46
11	113605	大参转债	3,457,538.06	0.24
12	128127	文科转债	1,866,098.63	0.13
13	123150	九强转债	1,742,802.39	0.12
14	123122	富瀚转债	527,232.11	0.04
15	123144	裕兴转债	262,099.73	0.02
16	123104	卫宁转债	22,436.12	0.00

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	安信灵活配置混合 A	安信灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	552,927,029.09	162,473.16
报告期期间基金总申购份额	29,244,924.66	123,046.90
减：报告期期间基金总赎回份额	63,641,841.18	15,048.08
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	518,530,112.57	270,471.98

§ 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	20250701-20250930	157,564,191.35	-	-	157,564,191.35	30.37
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； （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、中国证监会核准安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信策略精选灵活配置混合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

2025 年 10 月 27 日