

安信 90 天滚动持有债券型证券投资基金 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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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 90 天滚动持有债券	
基金主代码	020391	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 1 月 17 日	
报告期末基金份额总额	910,476,981.07 份	
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的前提下，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期配置策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、类属配置策略、个券选择策略、信用债投资策略、国债期货投资策略、可转换和可交换债券投资策略等策略。在严格控制风险和保持较高流动性的前提下，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
业绩比较基准	中债-综合全价(总值)指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益水平和预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信 90 天滚动持有债券 A	安信 90 天滚动持有债券 C

下属分级基金的交易代码	020391	020392
报告期末下属分级基金的份额总额	834,033,115.38 份	76,443,865.69 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 90 天滚动持有债券 A	安信 90 天滚动持有债券 C
1. 本期已实现收益	9,127,236.85	616,921.20
2. 本期利润	4,045,794.48	243,119.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0031
4. 期末基金资产净值	888,597,360.26	81,163,133.21
5. 期末基金份额净值	1.0654	1.0617

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 90 天滚动持有债券 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	0.33%	0.03%	-1.12%	0.06%	1.45%	-0.03%
过去六个月	1.15%	0.03%	-0.21%	0.07%	1.36%	-0.04%
过去一年	3.77%	0.06%	0.76%	0.08%	3.01%	-0.02%
自基金合同生效起至今	6.54%	0.06%	3.00%	0.07%	3.54%	-0.01%

安信 90 天滚动持有债券 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

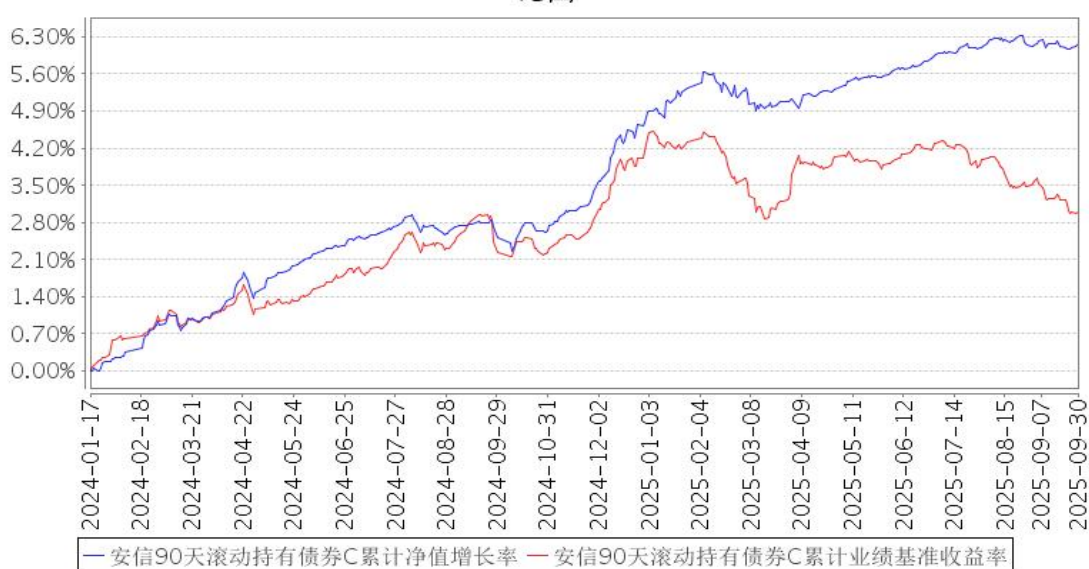
过去三个月	0.27%	0.04%	-1.12%	0.06%	1.39%	-0.02%
过去六个月	1.05%	0.04%	-0.21%	0.07%	1.26%	-0.03%
过去一年	3.56%	0.06%	0.76%	0.08%	2.80%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	6.17%	0.06%	3.00%	0.07%	3.17%	-0.01%

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率变动的比较

安信90天滚动持有债券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90天滚动持有债券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 2024 年 1 月 17 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。

§ 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		
张睿	本基金的基金经理，固定收益部总经理	2024 年 1 月 17 日	-	18 年	张睿先生，经济学硕士，历任中国农业银行股份有限公司金融市场部产品经理、交易员，中信银行股份有限公司资金资本市场部投资经理，安信基金管理有限责任公司固定收益部投资经理，暖流资产管理股份有限公司固定收益部总经理，东兴证券股份有限公司资产管理业务总部副总经理兼固收总监。现任安信基金管理有限责任公司固定收益部总经理。现任安信浩盈 6 个月持有期混合型证券投资基金、安信招信一年持有期混合型证券投资基金、安信宝利债券型证券投资基金（LOF）、安信华享纯债债券型证券投资基金、安信 90 天滚动持有债券型证券投资基金、安信尊享添益债券型证券投资基金、安信锦顺利率债债券型证券投资基金、安信鑫利 30 天持有期债券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 年三季度国内经济下行压力有所加大，结构上延续生产端强于需求端、外需强于内需的分化特征，期间多数宏观指标低于市场预期。海外方面，随着美国与多国达成贸易协定，全球经济不确定性降温，美国经济保持韧性，但就业数据连续走弱、美国政府再度停摆，引发市场担忧。同时，欧日等主要经济体复苏动能偏弱，全球制造业景气度持续收缩。三季度美联储如期重启降息但内部分歧加剧，人民币兑美元汇率小幅升值，美债收益率震荡下行，中美利差有所收敛。国内方面，基本面呈现弱修复，制造业 PMI 连续 6 个月保持在收缩区间，生产指数回升幅度持续大于新订单指数、需求端仍待改善。具体看，投资同比增速较二季度延续放缓，其中基建投资、制造业投资同比增速均较二季度持续回落，房地产投资对经济的拖累仍然显著、同比降幅进一步扩大。消费方面，社零同比增速持续回落、创去年底以来最低增速，商品消费和服务消费双双回落，主要受消费补贴效应递减、内需偏弱等因素影响。出口方面韧性较强，同比增速自高位有所回落，受关税影响我国对美出口连续 5 个月同比增速为负，向东盟、欧盟和非洲的出口为主要拉动。融资端，受基数效应和政府债的拉动边际减弱影响，新增社融同比由多增转为少增、结构上仍受政府债发行的支撑，信贷数据持续偏弱，居民和企业部门贷款双双走弱，表明现阶段实体部门融资需求仍待修复。通胀数据持续低位、结构有所分化，CPI 受食品项拖累同比增速由正为负、PPI 受“反内卷”政策显效影响、同比降幅有所收敛。政策方面，三季度央行保持 LPR 利率不变，累计开展买断式逆回购 4.2 万亿元和 1.6 亿元 MLF 操作。根据央行三季度货币政策委员会例会的表述，货币政策基调强调“落实落细适度宽松的货币政策”和“加强逆周期调节”。

债券市场三季度受风险偏好持续抬升、资金面阶段性紧张等因素影响，情绪整体偏弱、期间经历明显回调，债券收益率曲线较二季度末显著陡峭化上行，10 年国债上行逾 20bp，超长期国债上行逾 30bp。信用利差全线走阔，长端走阔幅度显著大于短端。转债市场三季度延续强势表现，

中证转债指数上涨 9.43%，期间可转债 ETF 规模屡破历史新高，多数转债表现好于正股，其中中小盘转债表现好于大盘转债，股性转债表现好于债性转债。

报告期内，本基金主要配置中高等级信用债和利率债，较二季度增加利率债的持仓比例，降低信用债和可转债的持仓比例，保持偏低的杠杆比例，期间通过利率债和可转债交易增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信 90 天滚动持有债券 A 基金份额净值为 1.0654 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.33%；安信 90 天滚动持有债券 C 基金份额净值为 1.0617 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.27%；同期业绩比较基准收益率为-1.12%。

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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,005,293,192.57	94.38
	其中：债券	1,005,293,192.57	94.38
	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	10,001,231.28	0.94
	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	2,853,192.61	0.27
8	其他资产	47,026,571.42	4.41
9	合计	1,065,174,187.88	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	18,098,927.93	1.87
2	央行票据	—	—
3	金融债券	546,677,827.17	56.37
	其中：政策性金融债	179,647,173.47	18.52
4	企业债券	97,070,519.72	10.01
5	企业短期融资券	143,749,981.93	14.82
6	中期票据	66,629,913.56	6.87
7	可转债（可交换债）	42,797,066.71	4.41
8	同业存单	90,268,955.55	9.31
9	其他	—	—
10	合计	1,005,293,192.57	103.66

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	232580006	25 民生银行二级资本债 01	440,000	44,109,541.92	4.55
2	220210	22 国开 10	400,000	43,041,052.05	4.44
3	012580598	25 杭州热联 SCP004	400,000	40,558,932.60	4.18
4	2128033	21 建设银行二级 03	370,000	38,921,141.37	4.01
5	220205	22 国开 05	300,000	32,526,698.63	3.35

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

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。基金管理人将以套期保值为目的，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，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现资产的长期稳定增值。

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）					-131,742.46
国债期货投资本期公允价值变动（元）					57,280.00

5.9.3 本期国债期货投资评价

本期通过国债期货对持仓的长久期债券进行套期保值，符合既定的投资策略和投资目标。

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

报告期内本基金投资的前十名证券除 25 包钢集 CP002(代码：042580164 CY)、22 国开 05(代码：220205 CY)、22 国开 10(代码：220210 CY)、25 国开 06(代码：250206 CY)、21 建设银行二级 03(代码：2128033 CY)、25 民生银行 CD145(代码：112515145 CY)、25 民生银行二级资本债 01(代码：232580006 CY)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. 包头钢铁(集团)有限责任公司

2025 年 5 月 21 日，包头钢铁(集团)有限责任公司因超标排放污染物、违反排污许可管理制度、建设项目管理类问题、违反建设项目环境影响评价制度、违反建设项目“三同时”制度类问题被包头市生态环境局昆都仑区分局罚款。

2. 国家开发银行

2025 年 9 月 30 日，国家开发银行因违规经营被中国人民银行警告、罚款。

2025 年 7 月 25 日，国家开发银行因违规经营被国家外汇管理局北京市分局警告、罚款、没收违法所得。

2024 年 12 月 27 日，国家开发银行因违规经营被国家金融监督管理总局北京监管局罚款。

3. 中国建设银行股份有限公司

2025 年 9 月 12 日，中国建设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 3 月 28 日，中国建设银行股份有限公司因涉嫌违反法律法规被中国人民银行罚款。

4. 中国民生银行股份有限公司

2025 年 9 月 12 日，中国民生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 1 月 27 日，中国民生银行股份有限公司因违反反洗钱法、违规占压财政存款或资金被中国人民银行警告、罚款、没收违法所得。

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。

5.10.2 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

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	19,074.48
2	应收证券清算款	45,959,260.27
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,048,236.67
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	47,026,571.42

5.10.4 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	113056	重银转债	3,307,419.79	0.34
2	113042	上银转债	3,255,234.63	0.34
3	113052	兴业转债	3,067,527.62	0.32
4	123193	海能转债	1,692,582.81	0.17
5	123107	温氏转债	1,545,949.70	0.16
6	127027	能化转债	1,521,430.75	0.16
7	127103	东南转债	1,308,684.84	0.13
8	127075	百川转 2	1,121,874.43	0.12

9	123149	通裕转债	1,029,505.22	0.11
10	113656	嘉诚转债	1,009,801.59	0.10
11	118038	金宏转债	985,573.19	0.10
12	113045	环旭转债	972,268.99	0.10
13	113647	禾丰转债	936,978.81	0.10
14	111013	新港转债	923,557.10	0.10
15	123178	花园转债	916,375.59	0.09
16	123233	凯盛转债	915,875.19	0.09
17	113062	常银转债	912,136.53	0.09
18	127070	大中转债	910,720.44	0.09
19	111016	神通转债	905,997.73	0.09
20	113661	福 22 转债	893,744.57	0.09
21	123183	海顺转债	890,300.02	0.09
22	113658	密卫转债	868,174.20	0.09
23	127026	超声转债	836,410.62	0.09
24	113640	苏利转债	835,354.22	0.09
25	128141	旺能转债	821,450.47	0.08
26	127105	龙星转债	778,606.65	0.08
27	123194	百洋转债	770,871.81	0.08
28	123091	长海转债	769,965.03	0.08
29	127045	牧原转债	725,730.54	0.07
30	128129	青农转债	710,143.29	0.07
31	113632	鹤 21 转债	552,181.92	0.06
32	118024	冠宇转债	547,020.32	0.06
33	123225	翔丰转债	542,543.92	0.06
34	113655	欧 22 转债	526,347.33	0.05
35	123254	亿纬转债	514,240.47	0.05
36	123133	佩蒂转债	507,128.39	0.05
37	127040	国泰转债	470,832.69	0.05
38	113623	风 21 转债	412,741.37	0.04
39	113685	升 24 转债	392,730.02	0.04
40	113037	紫银转债	303,802.29	0.03
41	113649	丰山转债	218,424.36	0.02
42	127083	山路转债	195,719.53	0.02
43	113676	荣 23 转债	195,519.83	0.02
44	113047	旗滨转债	165,375.96	0.02
45	127049	希望转 2	152,454.75	0.02
46	127082	亚科转债	127,954.99	0.01
47	110087	天业转债	115,736.42	0.01
48	113051	节能转债	115,612.87	0.01
49	127086	恒邦转债	111,154.66	0.01
50	123212	立中转债	102,593.15	0.01

51	111000	起帆转债	76,925.32	0.01
52	113668	鹿山转债	76,764.72	0.01
53	111002	特纸转债	76,697.99	0.01
54	113674	华设转债	76,576.68	0.01
55	127069	小熊转债	74,683.90	0.01
56	113691	和邦转债	5,056.49	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

项目	安信 90 天滚动持有债券 A	安信 90 天滚动持有债券 C
报告期期初基金份额总额	1,232,772,681.71	85,032,078.35
报告期期间基金总申购份额	163,229,560.53	9,604,447.57
减:报告期期间基金总赎回份额	561,969,126.86	18,192,660.23
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	834,033,115.38	76,443,865.69

§ 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 90 天滚动持有债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信 90 天滚动持有债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信 90 天滚动持有债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信 90 天滚动持有债券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

2025 年 10 月 27 日