

安信稳健增值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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	安信稳健增值混合
基金主代码	001316
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 25 日
报告期末基金份额总额	4,919,215,985.76 份
投资目标	本基金将以严格的风险控制为前提，结合科学严谨、具有前瞻性的宏观策略分析以及深入的个股/个券挖掘，动态灵活调整投资策略，力争为基金份额持有人获取较为确定且超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金旨在追求绝对回报，注重风险控制，通过严谨的大类资产配置策略和个券精选策略控制下行风险，因势利导运用多样化的投资策略实现基金资产稳定增值。资产配置方面，通过宏观基本面定性和定量研究，结合政策因素、市场情绪与估值因素等对比分析大类资产风险收益比，合理分配各大类资产配置比例；固定收益类投资方面，在自上而下地在利率走势分析、债券供求分析基础上，灵活采用类属配置、久期配置、信用配置、回购等投资策略；股票投资上，秉承价值投资理念，深度挖掘符合经济结构转型、契合产业结构升级、发展潜力巨大的行业与公司；此外，本基金合理利用股指期货、国债期货、权证等衍生工具做套保或套利投资，对部分高质量的资产支持证券可以采用买入并持有到期策略，实现基金资产增值增厚。
业绩比较基准	中国人民银行公布的金融机构 1 年期人民币定期存款基准利率+3.00%

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。	
基金管理人	安信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信稳健增值混合 A	安信稳健增值混合 C
下属分级基金的交易代码	001316	001338
报告期末下属分级基金的份额总额	3,076,805,269.26 份	1,842,410,716.50 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）	
	安信稳健增值混合 A	安信稳健增值混合 C
1. 本期已实现收益	78,039,603.43	44,176,662.59
2. 本期利润	102,924,137.92	60,255,423.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0314	0.0288
4. 期末基金资产净值	5,431,236,027.64	3,181,662,689.54
5. 期末基金份额净值	1.7652	1.7269

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

安信稳健增值混合 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	1.73%	0.19%	1.13%	0.01%	0.60%	0.18%
过去六个月	2.25%	0.23%	2.26%	0.01%	-0.01%	0.22%

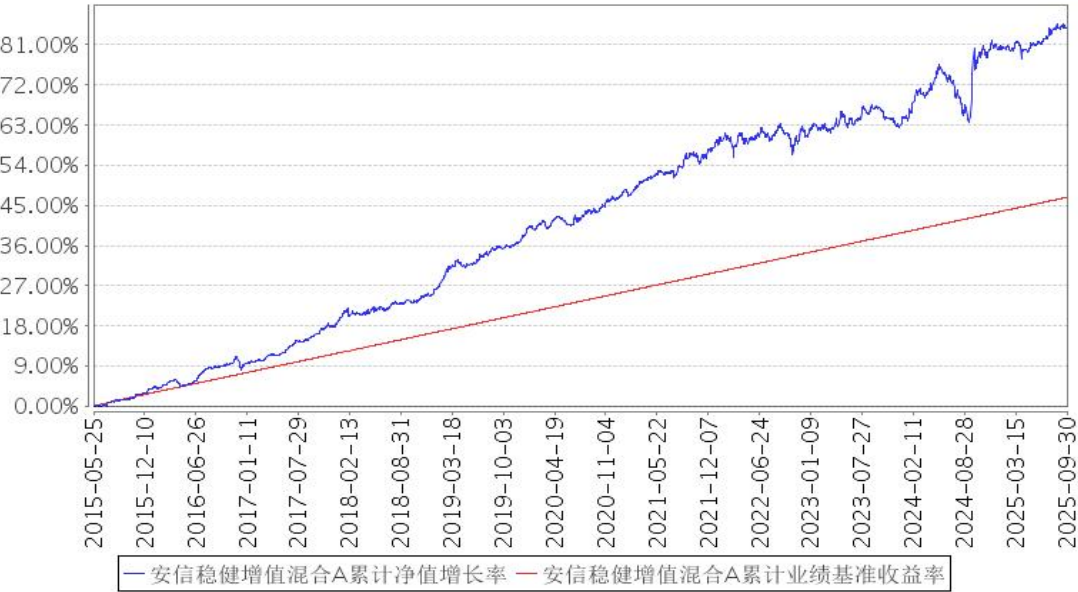
过去一年	3.74%	0.31%	4.50%	0.01%	-0.76%	0.30%
过去三年	14.62%	0.31%	13.51%	0.01%	1.11%	0.30%
过去五年	28.79%	0.28%	22.51%	0.01%	6.28%	0.27%
自基金合同 生效起至今	84.85%	0.22%	46.82%	0.01%	38.03%	0.21%

安信稳健增值混合 C

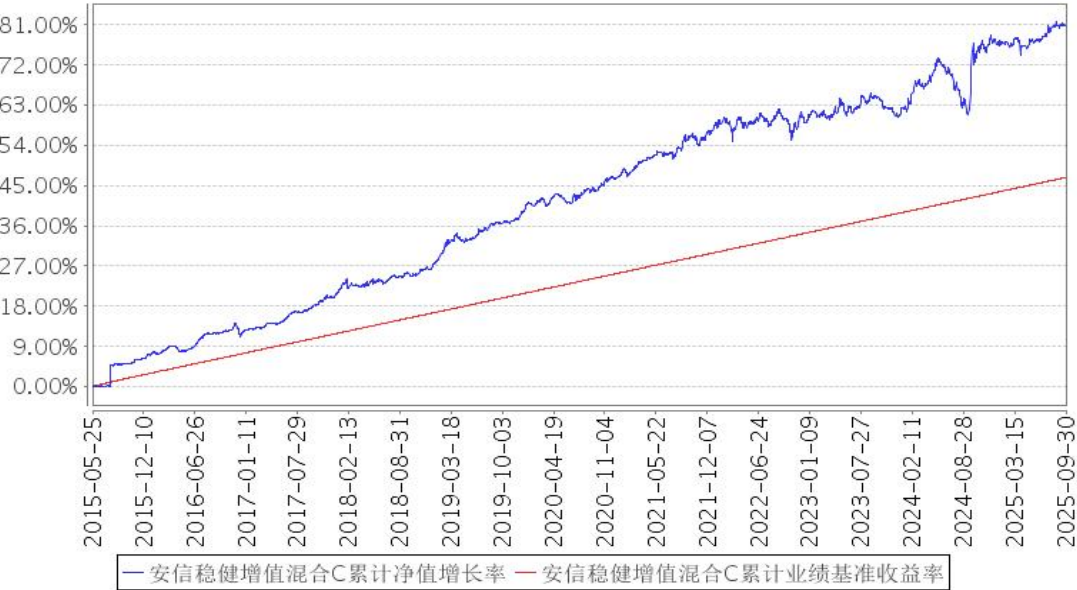
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个月	1.60%	0.19%	1.13%	0.01%	0.47%	0.18%
过去六个月	2.00%	0.23%	2.26%	0.01%	-0.26%	0.22%
过去一年	3.23%	0.31%	4.50%	0.01%	-1.27%	0.30%
过去三年	12.91%	0.31%	13.51%	0.01%	-0.60%	0.30%
过去五年	25.61%	0.28%	22.51%	0.01%	3.10%	0.27%
自基金合同 生效起至今	80.72%	0.24%	46.82%	0.01%	33.90%	0.23%

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

安信稳健增值混合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



安信稳健增值混合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 2015 年 5 月 25 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		
李君	本基金的基金经理，公司总经理助理	2017 年 12 月 26 日	-	20 年	李君先生，管理学硕士。历任光大证券研究所研究部行业分析师，国信证券研究所研究部高级行业分析师，上海泽熙投资管理有限公司投资研究部投资研究员，太和先机资产管理有限公司投资研究部研究总监，东方睿德（上海）投资管理有限公司股权投资部投资总监，上海东证橡睿投资管理有限公司投资部总经理，安信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理、混合资产投资部基金经理、混合资产投资部副总经理、混合资产投资部总经理。现任安信基金管理有限责任公司总经理助理。现任安信目标收益债券型证券投资基金、安信稳健聚申一年持有期混合型证券投资基金、安信恒鑫增强债券型证券投资基金、安信长鑫增强债券型证券投资基金、安信丰穗一年持有期混合型证券投资基金、安信尊享纯债债券型证券投资基

					金、安信永利信用定期开放债券型证券投资基金、安信中短利率债债券型证券投资基金（LOF）的基金经理助理；安信新趋势灵活配置混合型证券投资基金、安信稳健增值灵活配置混合型证券投资基金、安信稳健汇利一年持有期混合型证券投资基金、安信永鑫增强债券型证券投资基金、安信稳健增利混合型证券投资基金、安信民稳增长混合型证券投资基金、安信民安回报一年持有期混合型证券投资基金、安信平衡增利混合型证券投资基金的基金经理。
张翼飞	本基金的基金经理	2015 年 5 月 25 日	2025 年 7 月 15 日	15 年	张翼飞先生，经济学硕士。曾任摩根轧机（上海）有限公司财务部财务主管，上海市国有资产监督管理委员会规划发展处研究员，秦皇岛嘉隆高科实业有限公司财务总监，日盛嘉富证券国际有限公司上海代表处研究部研究员，安信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理、混合资产投资部总经理、公司总经理助理、公司副总经理、公司首席投资官（混合资产 CIO）。

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会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

三季度，沪深 300、创业板指、恒生指数涨幅分别为 17.9%、50.4%、11.6%，其特征，成长优于价值、A 股优于港股，代表投资者风险偏好的进一步提升。缘由：

（1）中美关税风险得以缓解；（2）国内科技产业进步获得共识；（3）债券市场平淡，居民资产再配置动力较强等等。

另外，股票市场融资余额从二季度末的 1.83 万亿，增加至三季度末的 2.38 万亿，单季度增加 5500 亿左右，市场乐观情绪浓厚，部分行业估值高企。全市场最新市盈率中位数 27 倍左右，市净率中位数 3 倍左右。

基于以上，我们持仓组合更加集中于能源、金融、家电、轻工、消费等偏低估值的行业。短期而言，由于投资者普遍对传统行业复苏信心不足，相关板块估值仍处在历史低位。投资上的选择，我们始终要对短周期的景气度和长周期的估值性价比进行权衡。当下，低估值传统板块，尤其是其中具备稳定自由现金流、较高股息率的优质公司，我们认为被相对低估，是具备长期吸引力的投资标的。

可转债市场 8 月底前加速上涨，部分是正股驱动，部分是资金配置因素推动估值。三季度，本基金的可转债持仓保持较低水平。主要是考虑到与股票相比，随着估值抬升，可转债性价比在变弱，这一阶段，权益资产中更偏向配置股票。

纯债部分，本季度，宏观经济指标整体呈现下行态势，生产端降幅相对可控，需求端下滑趋势更加明显。资本市场围绕“反内卷”政策主线进行交易，通胀预期抬升，权益及商品市场大涨，债市行情受到压制。本阶段股债“跷跷板”效应较为明显，股债行情两极分化，沪指涨 12.7% 至接近 3900 点，10 年国债收益率上行 21BP 至 1.86%。而资金面整体平稳，资金价格在低位区间温和运行，1 年国债收益率上行 3BP，变化幅度不大。期间，我们认为市场短期缺乏明确方向，组合整体保持较低久期和较低杠杆率水平运作。总体而言，本基金在本季度有所盈利。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信稳健增值混合 A 基金份额净值为 1.7652 元，本报告期基金份额净值增长

率为 1.73%；安信稳健增值混合 C 基金份额净值为 1.7269 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.60%；同期业绩比较基准收益率为 1.13%。

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	1,558,828,706.38	17.53
	其中：股票	1,558,828,706.38	17.53
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	5,651,129,755.89	63.56
	其中：债券	5,651,129,755.89	63.56
	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	1,341,933,334.76	15.09
	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	314,485,981.51	3.54
8	其他资产	24,667,052.27	0.28
9	合计	8,891,044,830.81	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	538,571,942.57	6.25
C	制造业	680,206,421.18	7.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,343,504.85	0.12
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	17,251,671.99	0.20
G	交通运输、仓储和邮政业	13,805,658.00	0.16
H	住宿和餐饮业	1,950,132.00	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,326,440.00	0.06
J	金融业	156,048,329.43	1.81

K	房地产业	106,136,360.46	1.23
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	12,510,765.34	0.15
N	水利、环境和公共设施管理业	2,624,189.75	0.03
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	14,053,290.81	0.16
S	综合	—	—
	合计	1,558,828,706.38	18.10

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	600938	中国海油	7,952,819	207,807,160.47	2.41
2	601001	晋控煤业	8,766,530	120,627,452.80	1.40
3	000333	美的集团	1,634,423	118,757,175.18	1.38
4	600690	海尔智家	4,231,200	107,176,296.00	1.24
5	600048	保利发展	13,447,216	105,695,117.76	1.23
6	002142	宁波银行	3,949,914	104,396,227.02	1.21
7	601898	中煤能源	6,922,400	78,638,464.00	0.91
8	600985	淮北矿业	5,779,265	71,258,337.45	0.83
9	000983	山西焦煤	8,520,103	59,214,715.85	0.69
10	600036	招商银行	1,278,201	51,652,102.41	0.60

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	央行票据	—	—
3	金融债券	3,699,933,328.12	42.96
	其中：政策性金融债	2,026,899,385.86	23.53
4	企业债券	49,297,313.97	0.57
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	224,302,066.45	2.60
8	同业存单	1,677,591,776.62	19.48
9	地方政府债	5,270.73	0.00

10	其他	-	-
11	合计	5,651,129,755.89	65.61

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	240303	24 进出 03	2,000,000	202,974,356.16	2.36
2	112503216	25 农业银行 CD216	2,000,000	197,425,502.47	2.29
3	09250202	25 国开清发 02	1,800,000	180,580,093.15	2.10
4	250411	25 农发 11	1,700,000	171,562,276.71	1.99
5	09240202	24 国开清发 02	1,500,000	152,118,698.63	1.77

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

本基金在进行股指期货投资时，以风险对冲、套期保值为主要目的，将选择流动性好、交易活跃的期货合约，结合股指期货的估值定价模型，与需要作风险对冲的现货资产进行严格匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行股指期货投资，实现基金资产增值保值。

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

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。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，力求实现所资产

的长期稳定增值。

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除 24 国开清发 02(代码: 09240202 CY)、25 国开清发 02(代码: 09250202 CY)、兴业转债(代码: 113052 SH)、21 招商银行永续债(代码: 2128047 CY)、24 进出 03(代码: 240303 CY)、25 农发 11(代码: 250411 CY)、25 农业银行 CD216(代码: 112503216 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. 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。

2. 兴业银行股份有限公司

2025 年 7 月 11 日，兴业银行股份有限公司因违规经营被中国银行间市场交易商协会自律调查。

2025 年 1 月 27 日，兴业银行股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局上海市静安区税务局第十八税务所责令改正。

2024 年 10 月 31 日，兴业银行股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局上海市静安区税务局第十八税务所责令改正。

3. 招商银行股份有限公司

2025 年 9 月 12 日，招商银行股份有限公司因违规经营被国家金融监督管理总局警告、罚款。

4. 中国进出口银行

2025 年 9 月 12 日，中国进出口银行因违规经营被国家金融监督管理总局罚款。

2025 年 6 月 27 日，中国进出口银行因违规经营被国家金融监督管理总局罚款。

5. 中国农业发展银行

2025 年 8 月 1 日，中国农业发展银行因违规经营被国家金融监督管理总局罚款。

6. 中国农业银行股份有限公司

2025 年 1 月 27 日，中国农业银行股份有限公司因违反反洗钱法、违规经营、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。

5.11.2 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	676,379.61
2	应收证券清算款	14,761,785.74
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	9,228,886.92
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	24,667,052.27

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	130,663,623.50	1.52
2	113037	紫银转债	33,527,621.22	0.39
3	127040	国泰转债	19,041,570.91	0.22
4	127027	能化转债	18,138,222.89	0.21
5	113666	爱玛转债	7,036,042.50	0.08
6	127050	麒麟转债	6,229,545.73	0.07
7	113679	芯能转债	2,227,714.77	0.03
8	127016	鲁泰转债	2,162,673.84	0.03
9	127082	亚科转债	1,340,606.64	0.02
10	127018	本钢转债	1,339,119.02	0.02
11	113659	莱克转债	1,324,600.70	0.02
12	128129	青农转债	446,186.45	0.01
13	123151	康医转债	441,584.22	0.01

14	127054	双箭转债	382,954.06	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	安信稳健增值混合 A	安信稳健增值混合 C
报告期期初基金份额总额	3,635,571,236.83	2,390,404,170.12
报告期期间基金总申购份额	304,923,948.07	563,223,604.46
减：报告期期间基金总赎回份额	863,689,915.64	1,111,217,058.08
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	3,076,805,269.26	1,842,410,716.50

§ 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稳健增值灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；

- 2、《安信稳健增值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信稳健增值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信稳健增值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