

信澳通合稳健三个月持有期混合型基金
中基金（FOF）
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：上海银行股份有限公司
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。

基金托管人上海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	信澳通合稳健三个月持有期混合型（FOF）
基金主代码	018651
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 7 月 28 日
报告期末基金份额总额	23,797,459.90 份
投资目标	本基金是基金中基金，通过大类资产配置，投资于多种具有不同风险收益特征的基金，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、基金优选策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、港股通标的股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略。
业绩比较基准	中债-新综合财富(1-3年)指数收益率*80%+中证 800

	指数收益率*12%+标准普尔全球大中盘指数(使用估值汇率折算)*4%+上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约收盘价收益率*4%	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金及货币型基金中基金。本基金投资港股通标的股票的，需承担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	信达澳亚基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳通合稳健三个月持有期混合型（FOF）A	信澳通合稳健三个月持有期混合型（FOF）C
下属分级基金的交易代码	018651	018652
报告期末下属分级基金的份额总额	2,264,558.44份	21,532,901.46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)	
	信澳通合稳健三个月 持有期混合型（FOF） A	信澳通合稳健三个月 持有期混合型（FOF） C
1.本期已实现收益	27,041.79	373,508.71
2.本期利润	-3,829.51	-158,574.12

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0014	-0.0030
4.期末基金资产净值	2,494,478.28	23,593,499.91
5.期末基金份额净值	1.1015	1.0957

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

信澳通合稳健三个月持有期混合型（FOF）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	-0.05%	0.22%	1.09%	0.16%	-1.14%	0.06%
过去六个月	3.29%	0.19%	4.49%	0.14%	-1.20%	0.05%
过去一年	6.67%	0.33%	6.05%	0.17%	0.62%	0.16%
自基金合同生效起至今	10.15%	0.40%	14.72%	0.21%	-4.57%	0.19%

信澳通合稳健三个月持有期混合型（FOF）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	-0.12%	0.22%	1.09%	0.16%	-1.21%	0.06%
过去六个月	3.14%	0.19%	4.49%	0.14%	-1.35%	0.05%
过去一年	6.59%	0.33%	6.05%	0.17%	0.54%	0.16%
自基金合	9.57%	0.40%	14.72%	0.21%	-5.15%	0.19%

同生效起至今						
--------	--	--	--	--	--	--

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

信澳通合稳健三个月持有期混合型（FOF）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

(2023年7月28日至2025年12月31日)



信澳通合稳健三个月持有期混合型（FOF）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

(2023年7月28日至2025年12月31日)



§ 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		
王奕蕾	本基金的基金经理	2023-07-28	-	13年	中央财经大学金融学硕士。历任方正证券股份有限公司研究所研究员、固定收益分析师和基金分析师。2016年9月加入新华基金管理股份有限公司，担任基金投资部总监和投资决策委员会委员，2019年4月4日至2019年12月4日任专户FOF产品投资经理。2020年4月26日至2022年9月20日任新华精选成长主题3个月持有期混合型基金中基金(FOF)基金经理。2022年9月加入信达澳亚基金管理有限公司。现任FOF和养老投资部负责人。

				现任信澳通合稳健三个月持有期混合（FOF）基金经理（2023年7月28日起至今）、信澳颐宁养老目标一年持有期混合型（FOF）基金经理（2024年11月28日起至今）、信澳颐远养老目标2055五年持有期混合型发起式(FOF)基金经理（2025年1月27日起至今）。
--	--	--	--	---

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

交易量的 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

2025 年第四季度，A 股市场整体呈现高位震荡格局，市场情绪与风格在多重因素影响下经历了明显变化。四季度初，权益市场进入缩量震荡阶段，由于此前市场累积涨幅较大，整体处于相对高位，因此对扰动因素更为敏感。在中美贸易摩擦升级、重要会议政策预期博弈、三季报业绩披露等因素刺激下，市场波动率有明显上升。进入 11 月，海外扰动成为影响 A 股的主要因素，包括美联储降息预期博弈、美元指数走强以及美股 AI 叙事受质疑等，共同引发了市场尤其是科技成长板块的大幅回调，资金转向前期滞涨的蓝筹、金融及周期板块寻求防御，市场情绪走弱。临近岁末的 12 月，随着美联储降息落地和国内重要会议陆续召开，宏观不确定性逐渐消退。市场在经过前期调整后，悲观情绪得到释放，上证指数在年末走出了一轮可观的连阳行情，成交量稳步回升。具体来看，2025 年四季度各指数分化较大，上证指数上涨 2.22%、中证 800 上涨 0.02%，创业板指下跌 1.08%；港股表现较差，恒生指数和恒生科技分别下跌 4.47% 和 15.32%。本基金整体呈现均衡偏成长风格，四季度以来，成长板块整体处于震荡回调阶段，尤其科技、创新药及港股相关方向调整幅度较大，这导致组合表现阶段性承压，目前组合将持续围绕着 7 月修订的业绩基准进行投资。

展望后市，海外方面，12 月美联储如期降息并启动扩表，11 月 CPI 超预期降温，叠加市场博弈联储主席人选，流动性整体延续宽松预期。国内方面，今年我国经济在上半年表现较强，下半年压力逐步显现，后续经济回暖仍需宏观政策发力支持。中央经济工作会议延续积极的财政政策和适度宽松的货币政策定调，将“坚持内需主导，建设强大国内市场”放在重点任务首位，后续有望看到更多需求侧政策出台。

权益市场方面，中期来看，中央经济会议已定调明年温和扩张的政策总基调，美国仍处于降息通道，流动性环境仍利好风险资产，同时政策面对资本市场的持续呵护构筑底部支撑，若盈利端的修复能够延续向上，市场有望转向更可持续的盈利驱动行情。短期来看，经历 25 年以来的上涨，市场整体波动率有所抬升，估值水平与基本面确定性已成为当前更重要的考量因素，我们认为后续结构比仓位更重要。我们将保持在成长和价值两端布局，整体均衡偏成长，通过捕捉结构性机会来增厚组合收益。

2025 年 12 月，债券市场波动有所放大，呈现出“短强长弱”的分化格局。短端利

率在资金面宽松的支撑下相对稳健，而长端及超长端利率则因政策预期、机构行为博弈以及供给担忧等因素影响出现显著调整。当前债市配置力量整体偏弱，市场对政策信号和权益市场波动较为敏感。展望后市，央行在四季度货币政策例会中明确表示将延续适度宽松的基调，流动性环境有望保持合理充裕，这为债市提供了较强的底部支撑。然而，财政政策的持续发力、经济温和复苏的预期以及权益市场风险偏好的修复，也可能对利率上行形成推动。多空因素交织下，预计债市仍将延续区间震荡格局。

黄金方面，2025年12月，黄金价格快速上行并创下历史新高。推动本轮上涨的动力主要来自三方面：一是货币政策预期进一步强化，美联储在12月继续降息，加之11月失业率超预期攀升，市场对2026年的降息路径进行了重新定价；二是美元指数在12月持续走弱，提升了以美元计价的黄金资产的吸引力；此外，地缘政治局势再度紧张，推动全球避险情绪升温。中长期来看，美联储重启宽松周期、联储独立性担忧和美国长期的债务风险引发美元信用下降，将继续支撑黄金的长期配置价值。但需注意，在当前高位区间，黄金价格的波动性较过去几年可能加大。

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1.1015元，份额累计净值为1.1015元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-0.05%，同期业绩比较基准收益率为1.09%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.0957元，份额累计净值为1.0957元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-0.12%，同期业绩比较基准收益率为1.09%。

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	24,514,140.28	73.31

3	固定收益投资	1,515,144.66	4.53
	其中：债券	1,515,144.66	4.53
	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	6,269,034.84	18.75
8	其他资产	1,142,054.57	3.42
9	合计	33,440,374.35	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境内股票。

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

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	1,515,144.66	5.81
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	1,515,144.66	5.81

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	15,000	1,515,144.66	5.81

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。

本基金本报告期末无股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	1,095,501.57
3	应收股利	11,553.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	35,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,142,054.57

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	020636	鹏华丰恒债券C	契约型开放式	2,846,669.69	2,925,237.77	11.21	否
2	007014	嘉合磐泰短债债券A	契约型开放式	2,538,226.57	2,922,767.90	11.20	否
3	006830	鹏扬利沣短债债券C	契约型开放式	2,373,557.35	2,550,862.08	9.78	否
4	000070	国投瑞银中高等级债券C	契约型开放式	1,601,469.62	1,845,693.74	7.07	否
5	270049	广发纯债债券C	契约型开放式	1,426,348.61	1,765,391.67	6.77	否
6	003078	泰康安惠纯债债券A	契约型开放式	1,213,855.30	1,477,990.21	5.67	否
7	014089	永赢稳健增强债券C	契约型开放式	912,723.06	1,068,981.25	4.10	否
8	006684	富国信用债债券D	契约型开放式	767,014.26	1,003,408.05	3.85	否
9	511880	银华日利交易货币A	交易型开放式	10,000.00	1,000,750.00	3.84	否
10	008173	兴全稳泰债券C	契约型开放式	778,951.70	926,796.73	3.55	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理费

	2025年10月1日至2025年12月31日	人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	3,919.52	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	23,772.79	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	60,088.72	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	14,762.40	-

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	信澳通合稳健三个 月持有期混合型 (FOF) A	信澳通合稳健三个 月持有期混合型 (FOF) C
报告期期初基金份额总额	2,741,637.81	63,990,709.78
报告期内基金总申购份额	172,757.74	7,138,127.91
减： 报告期期间基金总赎回份额	649,837.11	49,595,936.23
报告期内基金拆分变动份额	-	-
报告期末基金份额总额	2,264,558.44	21,532,901.46

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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未运用固有资金投资本基金。

8.2 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。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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08日	18,423,418.54	-	18,423,418.54	-	-
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《信澳通合稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《信澳通合稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）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。

10.2 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。

10.3 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