

安信资管周周盈1号集合资产管理计划 2025年第4季度报告

资产管理人:国投证券资产管理有限公司

资产托管人:广发银行股份有限公司

§1 重要提示

本报告由集合计划管理人编制。托管人广发银行股份有限公司根据本集合资产管理计划合同规定，已复核了本报告中的主要财务指标、报告期内资产管理计划投资收益分配情况、投资组合报告（不包含业绩报酬）、集合计划份额变动情况的财务数据的内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划合同及风险揭示书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2025年10月01日起至2025年12月31日止。

§2 资产管理计划产品概况

资产管理计划全称	安信资管周周盈1号集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2019年09月17日
报告期末资产管理计划份额总额	461,046,614.98份
资产管理人	国投证券资产管理有限公司
资产托管人	广发银行股份有限公司

§3 主要财务指标和资产管理计划净值表现及业绩表现

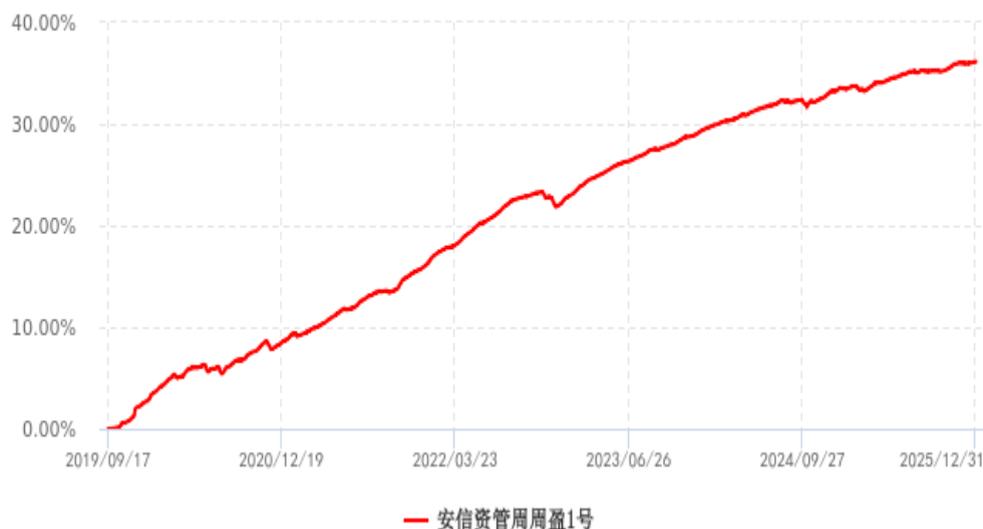
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年10月01日-2025年12月31日)
本期已实现收益	2,424,870.64
本期利润	3,078,934.28
期末资产管理计划资产净值	511,599,002.44
期末资产管理计划份额净值	1.1096

3.2 集合计划成立以来净值变动情况

安信资管周周盈1号集合资产管理计划成立以来净值变动情况
(2019年09月17日-2025年12月31日)



3.3 业绩表现

截至期末，安信资管周周盈1号集合资产管理计划单位净值为1.1096元，累计单位净值1.3223元，集合计划本期单位净值增长率0.71%。

§4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

竺印，女，中南财经政法大学会计学硕士，CPA，多年债券投研交易经验，2013年加入国投证券股份有限公司，历任国投证券股份有限公司资产管理部债券交易员、信用研究员，现任国投证券资产管理有限公司固定收益部投资经理。

4.2 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他相关法律法规的规定，严格执行管理人内部各项管理制度，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书、公司相关制度进行投资运作，没有出现重大违法违规行为，投资管理各项业务均符合相关规定。

4.3 报告期内资产管理计划的投资策略和运作分析

一、2025 年四季度基本面及债券市场回顾

10月初中美贸易摩擦再度升级，叠加10月27日，2025年金融街论坛年会在北京开幕，会上央行宣布重启国债买卖，债市一度有所修复。但后续中美谈判落地，双方达

成为期一年的“贸易休战”。11月央行买卖国债净投放500亿元，远低于市场预期的1000-1500亿元，债市交易盘上演“多杀多”。月中的中央经济工作会通稿出炉，信息量较大，市场初期解读存在差异，造成利率行情宽幅震荡，长债发行担忧叠加缺乏配置盘承接，利率曲线愈发陡峭化。此后尽管经济修复速度有所放缓，但货币政策的表态逐步转向保守，债券市场缺乏进一步向下突破的利多因素，在多空交织下走出震荡行情。

二、账户操作

产品四季度持续优化组合持仓，结合产品申赎情况进行流动性管理。逐步止盈部分中短等久期、收益偏低的信用债仓位，12月市场调整后积极参与了信用债一二级市场以及二永债交易。

三、市场展望及投资策略

总体而言，经过了2025年的调整，债市已经对当前利空反应较为充分，2025年末利率债及中长期信用债收益率较年初有显著上升，同时当前基本面延续温和修复，资金面延续适度宽松的基调。在此背景下，债券市场的调整压力或将小于2025年，趋势性上行的可能性不大，但仍面临权益市场及商品市场偏强等扰动。策略上或以信用票息为主，逢调整考虑增配二永等交易资产。利率债建议保持偏中性久期，择机参与波段行情，必要时利用国债期货进行套保对冲。转债和权益资产估值偏高，考虑通过固收+策略*把握结构性、阶段性机会。目前短端债券收益率相对融资利率已全部为正carry，确定性相对更高；中端品种在经过收益率调整后套息及骑乘收益均已明显加强，负债稳定的账户可做一定仓位配置；长端利率或维持区间震荡，可积极捕捉阶段性筑顶信号进行交易。

4.4 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内未进行收益分配。

4.5 报告期内资产管理计划关联交易情况

4.5.1 报告期内资产管理计划一般关联交易情况

无

4.5.2 报告期内资产管理计划重大关联交易情况

无

§5 投资组合报告

5.1 期末资产管理计划资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占资产管理计划总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-

2	基金投资	8,269,393.76	1.61
3	固定收益投资	446,662,896.92	87.15
	其中：债券	432,677,754.48	84.43
	资产支持证券	13,985,142.44	2.73
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	57,016,062.70	11.13
	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	524,804.27	0.10
8	其他各项资产	22,031.14	0.00
9	合计	512,495,188.79	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	22,031.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,031.14

5.3 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	20,038,852.05	3.92
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	212,640,534.80	41.56
5	企业短期融资券	10,144,095.89	1.98
6	中期票据	188,604,318.35	36.87
7	可转债（可交换债）	1,249,953.39	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	432,677,754.48	84.57

5.4 期末按公允价值占资产管理计划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	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	148676	24 投资 03	250,000	25,734,349.32	5.03
2	102480106	24 冀中能源 MTN001 (科创票据)	200,000	20,788,082.19	4.06
3	102480387	24 山西建投 MTN002A	180,000	18,596,293.15	3.63
4	032480206	24 武汉开投 PPN002	150,000	15,618,304.11	3.05
5	102483558	24 河北国控 MTN001	150,000	15,220,787.67	2.98

5.5 期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	265514	声发 04 优	88,000	8,948,389.70	1.75
2	144351	金租 3A3	50,000	5,036,752.74	0.98
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

5.6 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名公募基金投资明细

序号	名称	基金代码	类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占资产管理计划资产净
----	----	------	----	------	-----	---------	------------

							值比例 (%)
1	汇添富双利增强债券C	000407	债券型	契约型开放式	汇添富基金管理有限公司	3,027,976.68	0.59
2	博时可转债ETF	511380	指数型	契约型开放式	博时基金管理有限公司	1,639,560.00	0.32
3	海富通中证短融ETF	511360	指数型	契约型开放式	海富通基金管理有限公司	1,579,690.00	0.31
4	华商信用增强债券C	001752	债券型	契约型开放式	华商基金管理有限公司	1,012,450.49	0.20
5	景顺长城景盛双息收益债券A	002065	债券型	契约型开放式	景顺长城基金管理有限公司	1,009,716.59	0.20

5.7 资产管理计划运用杠杆情况

产品杠杆：本产品为非结构化产品，无产品杠杆。

投资杠杆：截至报告期末，本产品投资杠杆约为 100.18%。

5.8 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	0.50%/年，每日计提，按季支付
托管费	0.01%/年，每日计提，按季支付
业绩报酬	若符合业绩报酬提取条件，管理人于本资产管理计划分红日、投资者退出日和本资产管理计划终止日提取业绩报酬。如果投资者持有每笔资产管理计划份额的区间年化收益率小于业绩报酬计提基准【X】%，

	管理人提取业绩报酬，如果投资者持有每笔资产管理计划份额的区间年化收益率等于或大于业绩报酬计提基准【X】%，管理人将对超过部分的收益提取50%作为业绩报酬。
--	---

§6 资产管理计划份额变动

6.1 集合计划份额变动情况

单位：份

资产管理计划合同生效日2019年09月17日 资产管理计划份额总额	90,266,951.28
本报告期期初资产管理计划份额总额	381,019,443.35
本报告期资产管理计划总参与份额	309,468,884.59
减：本报告期资产管理计划总退出份额	229,441,712.96
本报告期资产管理计划拆分变动份额	-
本报告期期末资产管理计划份额总额	461,046,614.98

6.2 关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	-
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	-
报告期末份额	-
期末份额占集合计划总份额的比例	-

注：关联方指本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

§7 其他重大事项

本报告期内，本集合资产管理计划没有其他需要披露的重大事项。

§8 查阅方式

投资者可或登录集合计划管理人网站 www.sdiczg.com 查阅，还可拨打本公司客服电话 95517 查询相关信息。

国投证券资产管理有限公司

2026年01月30日