

# 安信资管稳健增长集合资产管理计划 2025年年度报告

资产管理人:国投证券资产管理有限公司

资产托管人:平安银行股份有限公司

报告期:2025年01月01日-2025年12月31日

### 重要提示

本报告由集合计划管理人编制。托管人平安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。

本报告期自2025年01月01日起至2025年12月31日止。

### 一、资产管理计划产品概况

资产管理计划全称	安信资管稳健增长集合资产管理计划
资产管理计划简称	安信资管稳健增长
资产管理计划编码	SSR306
资产管理计划成立日	2021年09月07日
资产管理人	国投证券资产管理有限公司
资产托管人	平安银行股份有限公司
报告期末资产管理计划份额总额	1, 539, 959. 78份

### 二、主要财务指标、资产管理计划净值表现、利润分配情况以及业绩表现

#### （一）主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

期间数据和指标	报告期(2025年01月01日 - 2025年12月31日)
本期已实现收益	97, 702. 38
本期利润	136, 749. 63
本期资产管理计划份额净值增长率	10. 47%
期末数据和指标	

期末可供分配利润	-33,145.49
期末可供分配资产管理计划份额利润	-0.0215
期末资产管理计划资产净值	1,506,814.29
期末资产管理计划份额净值	0.9785
<b>累计期末指标</b>	
资产管理计划份额累计净值增长率	-2.15%

## (二) 集合计划成立以来净值变动情况

安信资管稳健增长集合资产管理计划成立以来净值变动情况  
(2021年09月07日-2025年12月31日)



## (三) 收益分配情况

注：本报告期内未进行收益分配。

## 三、管理人报告

### (一) 报告期内资产管理计划的投资表现

截至期末，安信资管稳健增长集合资产管理计划单位净值为0.9785元，累计单位净值0.9785元，本集合计划净值年度增长率10.47%。

## （二）投资经理（或投资经理小组）简介

屈兆辉，男，上海交通大学医学工程硕士。曾任国投瑞银基金研究员、基金经理助理，济川药业证券投资部总监，上海盈象资产投资经理、合伙人。2021年加入国投证券资产管理有限公司，现任国投证券资产管理有限公司权益投资部投资经理。

## （三）投资经理工作报告

### 1、市场回顾与操作总结

2025年A股表现亮眼，上证指数一度突破4000点，创近十年新高，全年涨幅达18.41%，沪深300、创业板指、科创50指数分别上涨为17.66%、49.57%、35.92%。市场呈现显著的结构特征，中信一级行业大多上涨，科技与金属是全年最强主线，有色金属、通信、电子等行业涨幅居前，相对而言，食品饮料等内需方向，以及银行煤炭等红利资产表现落后。全年市场最大波动出现在4月初，主要是受对等关税冲击，但随着决策层一系列有效举措的实施，A股迅速企稳，并在信心修复与增量资金入场的推动下，开启一轮持续数月的上涨，市场赚钱效应较强。

操作回顾：2025年我们一直看好市场表现，产品多数时间保持高仓位运作。主要配置了绩优景气股和高分红板块，相对均衡。关注方向包括电子通信、港股互联网、医药、电力设备新能源、化工、红利板块等，并综合考虑基本面、估值、流动性等影响因素适时灵活调整，全年产品净值上涨10.47%。

### 2、市场展望与投资策略

展望2026年宏观基本面，预计经济延续稳步增长态势，结构性亮点和不确定性并存。在内外部各种扰动下，2025年宏观经济承压但总体平稳，积极的财政与结构性货币工具支撑经济企稳，超预期出口对经济的贡献度提升。2026年作为“十五五”规划的开局之年，全年GDP增速目标大概率在5%左右。增长动能方面，出口预计仍具韧性但增速可能边际放缓，消费在政策支持下温和复苏，投资特别是基建投资有望回升。政策端，财政政策将保持积极，货币政策预计会灵活采用降准降息方式。预计AI科技为代表的新质生产力仍是“高质量发展”中的亮点；传统经济中，“反内卷”政策有望推动供需再平衡，物价温和改善，CPI、PPI回升，企业利润修复，其中也存在不确定性因素：房地产能否企稳、外部环境扰动等。

市场不改上行趋势。1) 利率下行，资产荒背景下，权益市场的长期吸引力上升。2%以下的利率水平下，票息价值不足，资本利得下降，传统领域经营预期的弱化，实体“刚兑”被打破，使得纯固定收益产品的吸引力降低，投资者对股票和多元资产的关注度提升。2) 权益市场已体现出一定的赚钱效应。2025年市场全线飘红，主要指数涨幅基本都在15%以上，80%的股票上涨，中位数涨幅为27%，偏股型公募基金中位数涨幅超过

25%，指增类量化私募平均收益超过30%，整体而言，大多数投资者都获得了一定收益，市场信心明显回升。3) 政策组合拳呵护资本市场。监管层推动长线资金入市，包括提升险资A股配置并实施三年以上长周期考核、优化社保与基本养老投资管理、提高企(职)业年金市场化水平、做大权益类基金等，并引导上市公司加大回购分红力度，扩大互换便利与回购增持再贷款工具，多维度政策有望形成制度合力，优化投资者结构，平抑波动，提升市场长期回报。4) 传统产业有望进一步企稳，新兴产业加速突破，共同夯实A股市场的基本面支撑。随着稳增长政策支持，与企业自身经营调整，一些偏传统行业中的优质公司盈利有望止跌企稳；同时在人工智能、创新药、半导体、机器人、储能等领域，中国企业不断取得突破，成为经济增长的新动能。

配置与操作思路：基于以上分析，我们看好2026年的市场表现，整体机会大于风险，应积极参与。考虑到2024年9月以来累积的较大涨幅，指数层面再大幅上台阶的难度较大，但预计整体仍是震荡上行态势，下行风险可控。配置方向上，重点关注以下方面：1) 全球产业共振的景气方向。包括已成为经济重要引擎的AI产业、创新药等，以及具备巨大潜在空间的科技产业方向。2) 出海方向。中国优质企业出海已经基本迈过摸索期，正进入全面拓展阶段，是值得长期跟踪研究的大方向，在新兴市场外，26年可以重点跟踪北美市场的修复，关注中国企业具备产业链优势、能获取超额利润品类。3) 存在超预期可能的内需消费。市场普遍对2026年的内需预期较为悲观，但若政策“开门红”发力与价格修复落地，内需存在超预期可能，重点关注各个顺周期行业龙头、服务消费和新消费。

#### (四) 风险控制报告

##### 1. 集合计划合规性声明

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法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他相关法律法规的规定，严格执行内部各项管理制度，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、集合资产管理计划合同与说明书、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。

##### 2. 风险控制报告

本报告期内，管理人针对本集合计划的运作特点，通过日常风险监控工作和风险预警机制，对业务运作过程中可能出现的风险状况进行全面检查，及时进行风险提示，评

估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关法律法规、公司制度和集合计划合同进行集合计划资产的管理运作。本集合计划持有的证券符合投资范围及投资比例的要求，相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、及时。

#### 四、年度财务报表

##### (一) 资产负债表

报告截止日： 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	期末余额	上年年末余额
<b>资 产：</b>		
货币资金	235,342.00	587,044.25
结算备付金	45,527.97	45,527.97
存出保证金	117,413.73	202,293.48
衍生金融资产	-	-
应收清算款	-	-
应收利息	-	-
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
买入返售金融资产	-	-
发放贷款和垫款	-	-
交易性金融资产	1,116,371.20	1,769,789.43
债权投资	-	-
其他债权投资	-	-
其他权益工具投资	-	-
长期股权投资	-	-
其他资产	-	-
<b>资产合计</b>	<b>1,514,654.90</b>	<b>2,604,655.13</b>
<b>负债和净资产</b>	<b>期末余额</b>	<b>上年年末余额</b>
<b>负 债：</b>		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-

衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付管理人报酬	4,618.76	8,414.76
应付托管费	307.87	560.94
应付销售服务费	-	-
应付投资顾问费	-	-
应交税费	2,713.98	45.59
应付清算款	-	-
应付赎回款	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	200.00	200.00
<b>负债合计</b>	<b>7,840.61</b>	<b>9,221.29</b>
<b>净资产：</b>		
实收资金	1,539,959.78	2,930,124.96
其他综合收益	-	-
未分配利润	-33,145.49	-334,691.12
<b>净资产合计</b>	<b>1,506,814.29</b>	<b>2,595,433.84</b>
<b>负债和净资产总计</b>	<b>1,514,654.90</b>	<b>2,604,655.13</b>

注：

1、截止本报告期末，本计划份额净值(暂估业绩报酬前)0.9785元，基金份额总额1,539,959.78份。

2、本计划资产净值(暂估业绩报酬前)1,506,814.29元，暂估业绩报酬0.00元，基金资产净值(暂估业绩报酬后)1,506,814.29元；暂估业绩报酬为假设本计划于本报告期末按照当日的基金份额净值(计提业绩报酬前)清算，根据基金投资者持有的基金份额(包括未到期份额)至该日止持有期间的收益情况估算的业绩报酬。该金额是各基金投资者的暂估业绩报酬的合计，各基金投资者实际应承担的业绩报酬金额根据其持有期间的实际收益情况计算确认。

## (二) 利润表

本报告期：2025 年 01 月 01 日 至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
----	------	------

一、营业总收入	156,978.97	-148,728.11
利息收入	1,080.98	2,210.84
投资收益（损失以“-”填列）	116,559.96	-281,000.48
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	-	-
公允价值变动损益（损失以“-”号填列）	39,338.03	130,061.53
汇兑损益（损失以“-”号填列）	-	-
其他业务收入	-	-
二、营业总支出	20,229.34	41,501.70
管理人报酬	18,137.99	38,696.02
托管费	1,209.16	2,579.51
销售服务费	-	-
投资顾问费	-	-
利息支出	-	-
信用减值损失	-	-
税金及附加	682.19	26.17
其他费用	200.00	200.00
三、利润总额	136,749.63	-190,229.81
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	136,749.63	-190,229.81
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	136,749.63	-190,229.81

### （三）净资产变动表

本报告期：2025 年 01 月 01 日 至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本年金额
----	------

	实收资金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	2,930,124.96	-	-334,691.12	2,595,433.84
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,930,124.96	-	-334,691.12	2,595,433.84
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	-1,390,165.18	-	301,545.63	-1,088,619.55
（一）综合收益总额	-	-	136,749.63	136,749.63
（二）产品持有人申购和赎回	-1,390,165.18	-	164,796.00	-1,225,369.18
其中：产品申购	-	-	-	-
产品赎回	-1,390,165.18	-	164,796.00	-1,225,369.18
（三）利润分配	-	-	-	-
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,539,959.78	-	-33,145.49	1,506,814.29
项目	上年金额			
	实收资金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	4,405,638.30	-	-350,779.18	4,054,859.12
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本年年初余额	4,405,638.30	-	-350,779.18	4,054,859.12
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	-1,475,513.34	-	16,088.06	-1,459,425.28

(一) 综合收益总额	-	-	-190,229.81	-190,229.81
(二) 产品持有人 申购和赎回	-1,475,513 .34	-	206,317.87	-1,269,195.47
其中：产品申购	-	-	-	-
产品赎回	-1,475,513 .34	-	206,317.87	-1,269,195.47
(三) 利润分配	-	-	-	-
(四) 其他综合收 益结转留存收益	-	-	-	-
四、本年年末余额	2,930,124. 96	-	-334,691.12	2,595,433.84

## 五、投资组合报告

### (一) 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	423,782.00	27.98
	其中：股票	423,782.00	27.98
2	基金投资	692,589.20	45.73
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	280,869.97	18.54
8	其他各项资产	-575,175.47	-37.97
9	合计	1,514,654.90	100.00

(二) 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	117,413.73
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	117,413.73

(三) 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)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	002028	思源电气	700	108,213.00	7.18
2	600183	生益科技	1,400	99,974.00	6.63
3	002466	天齐锂业	1,300	71,994.00	4.78
4	002475	立讯精密	1,000	56,710.00	3.76
5	002463	沪电股份	700	51,149.00	3.39
6	600276	恒瑞医药	600	35,742.00	2.37

(四) 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	华泰柏瑞上证红利ETF	510880	指数型	契约型开放式	华泰柏瑞基金管理有限公司	212,306.10	14.09

2	广发 中证 香港 创新 药(Q DII- ETF)	51312 0	指数 型	契约 型 开放式	广发 基金 管理 有限 公司	162,025.80	10.75
3	广发 恒生 科技 (QDI I-ET F)	51338 0	指数 型	契约 型 开放式	广发 基金 管理 有限 公司	122,615.50	8.14
4	恒生 科技	51313 0	指数 型	契约 型 开放式	华泰 柏瑞 基金 管理 有限 公司	119,690.60	7.94
5	华夏 上证 科创 板50 成份 ETF	58800 0	指数 型	契约 型 开放式	华夏 基金 管理 有限 公司	75,951.20	5.04

#### (五) 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 100.52%。

#### (六) 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	1.20%/年，每日计提，按季支付
托管费	0.08%/年，每日计提，按季支付

业绩报酬	本集合计划不收取业绩报酬。
------	---------------

### (七) 集合计划份额变动情况

单位：份

资产管理计划合同生效日2021年09月07日资产管理计划份额总额	52,861,147.27
本报告期期初资产管理计划份额总额	2,930,124.96
本报告期资产管理计划总参与份额	-
减：本报告期资产管理计划总退出份额	1,390,165.18
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	1,539,959.78

### (八) 关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	800,033.34
报告期间参与份额	0
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	800,033.34
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。

## 六、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。

## 七、查阅方式

投资者可或登录集合计划管理人网站 [www.sdiczg.com](http://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04月30日