

安信资管周周盈1号集合资产管理计划 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:广发银行股份有限公司

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	安信资管周周盈1号集合资产管理计划
资产管理计划简称	安信资管周周盈1号
资产管理计划编码	SJB161
资产管理计划成立日	2019年09月17日
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
报告期末资产管理计划份额总额	461, 046, 614. 98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

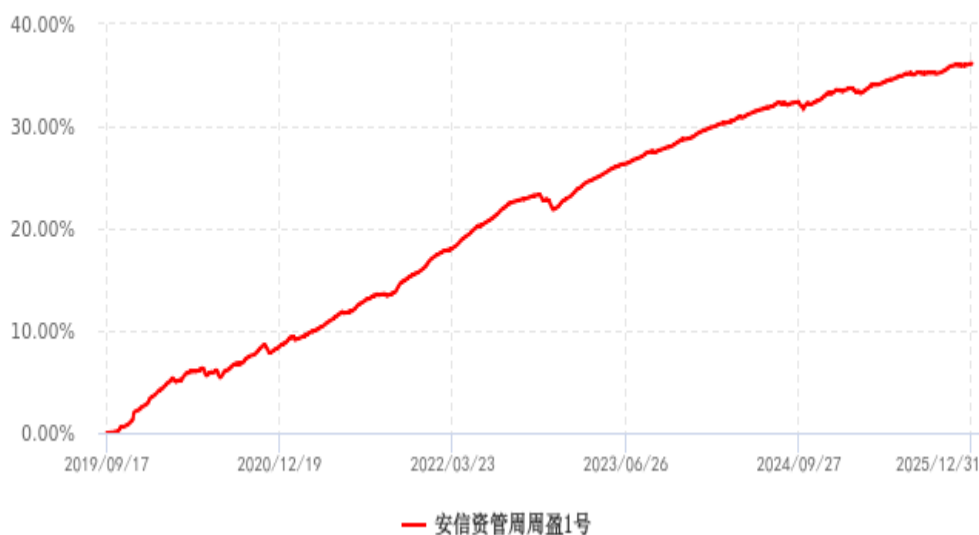
单位：人民币元

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	8, 932, 417. 29
本期利润	8, 122, 778. 40
本期资产管理计划份额净值增长率	2. 04%
期末数据和指标	

期末可供分配利润	49,857,053.82
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.1081
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
累计期末指标	
资产管理计划份额累计净值增长率	36.14%

（二）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)



（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，本集合计划净值年度增长率2.04%。

（二）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。

（三）投资经理工作报告

一、2025年基本面及债券市场回顾

2025年，我国外部环境的复杂性及不确定性持续加剧，内部供强需弱矛盾突出，经济整体顶压前行。在稳增长政策靠前发力的支撑下，前三季度GDP实现5.2%的同比增长，尽管四季度以来稳增长压力边际抬升，但依托前期政策成效积累的基础，2025年GDP同比增长5%。

2025年债券市场阶段性脱离基本面与资金面定价逻辑，呈现震荡调整特征。截至2025年12月31日，中债10年期国债、国开债到期收益率分别录得1.85%、2.00%，较2024年末分别上行17bps、27bps，这背后的核心驱动因素主要包括两方面：

一方面是宽松预期修正引发的重定价。年初市场对货币政策“适度宽松”定调下的降息预期过度透支，但2025年央行货币政策整体稳健审慎，全年实施1次10bp降息操作，广谱利率下行幅度处于近年较低水平，预期差的收敛触发了市场对于降息预期的重定价。

另一方面是财政扩张导致的债市阶段性供需失衡。2025年财政扩张力度有所加大，发债期限整体拉长，银行承接大量长久期债券，利率风险敞口扩大导致风险指标（ ΔEVE ）承压。与此同时，长端债券收益表现不及预期，机构资产配置行为调整，债市（尤其超长端）供需矛盾逐步凸显。

二、账户操作

产品综合考察基本面、政策面、流动性、市场机构行为及情绪面等因素，结合债券收益率、信用利差绝对水平及分位数情况，制定组合久期及仓位。整体秉持中短端票息及骑乘策略，并积极进行波段操作增厚组合收益。在部分时段，主要是3月、9-10月、12月中旬等时点，进行了组合加仓。

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。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。

（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
资 产：		
货币资金	381,183.33	12,527,281.39
结算备付金	143,620.94	1,943,820.68
存出保证金	22,031.14	2,389.36
衍生金融资产	-	-

应收清算款	-	8,953,000.00
应收利息	-	-
应收股利	-	-
应收申购款	-	1,160,000.00
买入返售金融资产	57,016,062.70	-
发放贷款和垫款	-	-
交易性金融资产	454,932,290.68	364,900,011.53
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	-	-
资产合计	512,495,188.79	389,486,502.96
负债和净资产	期末余额	上年年末余额
负 债:		
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	-	8,952,910.47
应付管理人报酬	585,390.29	477,475.97
应付托管费	11,707.81	9,437.36
应付销售服务费	-	-
应付投资顾问费	-	-
应交税费	233,739.86	260,741.91
应付清算款	-	-
应付赎回款	-	8,075,307.59
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	65,348.39	68,865.57
负债合计	896,186.35	17,844,738.87
净资产:		
实收资金	461,046,614.98	341,770,488.31
其他综合收益	-	-

未分配利润	50,552,387.46	29,871,275.78
净资产合计	511,599,002.44	371,641,764.09
负债和净资产总计	512,495,188.79	389,486,502.96

注：

1、截止本报告期末，本计划份额净值(暂估业绩报酬前)1.1096元，基金份额总额461,046,614.98份。

2、本计划资产净值(暂估业绩报酬前)511,599,002.44元，暂估业绩报酬0.00元，基金资产净值(暂估业绩报酬后)511,599,002.44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	11,278,783.40	16,926,370.90
利息收入	202,985.52	119,019.23
投资收益(损失以“-”填列)	11,885,436.77	16,850,452.04
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)	-809,638.89	-43,100.37
汇兑损益(损失以“-”号填列)	-	-
其他业务收入	-	-
二、营业总支出	3,156,005.00	5,360,558.92
管理人报酬	2,844,760.02	3,226,659.76
其中：暂估管理人报酬		
托管费	44,521.51	41,520.53
销售服务费	-	-

投资顾问费	-	-
利息支出	159,080.32	1,965,874.42
信用减值损失	-	-
税金及附加	45,443.15	64,304.21
其他费用	62,200.00	62,200.00
三、利润总额	8,122,778.40	11,565,811.98
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,122,778.40	11,565,811.98
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	8,122,778.40	11,565,811.98

（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	341,770,488.31	-	29,871,275.78	371,641,764.09
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本年年初余额	341,770,488.31	-	29,871,275.78	371,641,764.09
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	119,276,126.67	-	20,681,111.68	139,957,238.35
（一）综合收益总额	-	-	8,122,778.40	8,122,778.40
（二）产品持有人申购和赎回	119,276,126.67	-	12,558,333.28	131,834,459.95
其中：产品申购	1,127,732,764.54	-	111,301,766.48	1,239,034,531.02

产品赎回	-1,008,456 ,637.87	-	-98,743,433.2 0	-1,107,200,07 1.07
(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	461,046,61 4.98	-	50,552,387.46	511,599,002.4 4
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	270,365,50 4.86	-	14,436,869.81	284,802,374.6 7
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本年年初余额	270,365,50 4.86	-	14,436,869.81	284,802,374.6 7
三、本年增减变动 额（减少以“-”号 填列）	71,404,983 .45	-	15,434,405.97	86,839,389.42
(一) 综合收益总 额	-	-	11,565,811.98	11,565,811.98
(二) 产品持有人 申购和赎回	71,404,983 .45	-	3,868,593.99	75,273,577.44
其中：产品申购	945,668,63 0.00	-	64,819,930.43	1,010,488,560 .43
产品赎回	-874,263,6 46.55	-	-60,951,336.4 4	-935,214,982. 99
(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	341,770,48 8.31	-	29,871,275.78	371,641,764.0 9

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	-	-
	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

(二) 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

(三) 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

(四) 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（元）	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

(五) 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	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占资产管理计划资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	------------------

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

(六) 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	汇添富基金管理股份有限公司	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

(七) 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%。

(八) 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】%，管理人不提取业绩报酬；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。

(九) 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	341,770,488.31
本报告期资产管理计划总参与份额	1,127,732,764.54
减：本报告期资产管理计划总退出份额	1,008,456,637.87
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

(十) 关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	0
报告期间参与份额	0
红利再投资份额	-

报告期间退出份额	0
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调整业绩报酬计提基准，详见公告。

七、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04月30日