

# 安信宝利债券型证券投资基金（LOF） 2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 18 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	安信宝利（LOF）			
场内简称	安信宝利债券 LOF			
基金主代码	167501			
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）			
基金合同生效日	2013 年 7 月 24 日			
报告期末基金份额总额	918,427,058.98 份			
投资目标	在适度承担信用风险的情况下,力争实现基金财产当期稳定的超越基准的投资收益。			
投资策略	本基金的债券投资主要将采用信用策略,同时辅以利率策略、收益率策略、回购策略、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略、新股投资策略等积极投资策略,在适度控制风险的基础上,通过信用分析和对信用利差趋势的判断,为投资者实现超越业绩比较基准的投资收益。			
业绩比较基准	中债综合指数			
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险水平和预期收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。 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	中国工商银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	安信宝利债券 C	安信宝利债券 D	安信宝利债券 E	安信宝利债券 F

下属分级基金的交易代码	020738	167501	018952	021290
报告期末下属分级基金的份额总额	13,603,254.93 份	64,194,502.99 份	447,251,778.02 份	393,377,523.04 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 4 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日）			
	安信宝利债券 C	安信宝利债券 D	安信宝利债券 E	安信宝利债券 F
1. 本期已实现收益	72,102.49	351,808.23	2,342,239.72	3,985,833.67
2. 本期利润	76,358.05	369,076.81	2,337,143.48	4,416,931.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0053	0.0055	0.0054	0.0051
4. 期末基金资产净值	14,335,290.16	66,762,849.82	471,881,606.39	435,371,602.02
5. 期末基金份额净值	1.0538	1.0400	1.0551	1.1068

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

安信宝利债券 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	0.51%	0.01%	1.06%	0.10%	-0.55%	-0.09%
过去六个月	0.66%	0.02%	-0.14%	0.11%	0.80%	-0.09%
过去一年	1.73%	0.02%	2.36%	0.10%	-0.63%	-0.08%
自基金合同生效起至今	3.73%	0.03%	3.92%	0.09%	-0.19%	-0.06%

安信宝利债券 D

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	--------	-----------	--------	--------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	0.53%	0.01%	1.06%	0.10%	-0.53%	-0.09%
过去六个月	0.69%	0.02%	-0.14%	0.11%	0.83%	-0.09%
过去一年	1.81%	0.02%	2.36%	0.10%	-0.55%	-0.08%
过去三年	9.33%	0.04%	7.13%	0.07%	2.20%	-0.03%
过去五年	12.03%	0.06%	8.86%	0.07%	3.17%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	76.69%	0.08%	18.06%	0.08%	58.63%	0.00%

安信宝利债券 E

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	0.52%	0.01%	1.06%	0.10%	-0.54%	-0.09%
过去六个月	0.70%	0.02%	-0.14%	0.11%	0.84%	-0.09%
过去一年	1.82%	0.02%	2.36%	0.10%	-0.54%	-0.08%
自基金合同 生效起至今	6.89%	0.03%	5.47%	0.08%	1.42%	-0.05%

安信宝利债券 F

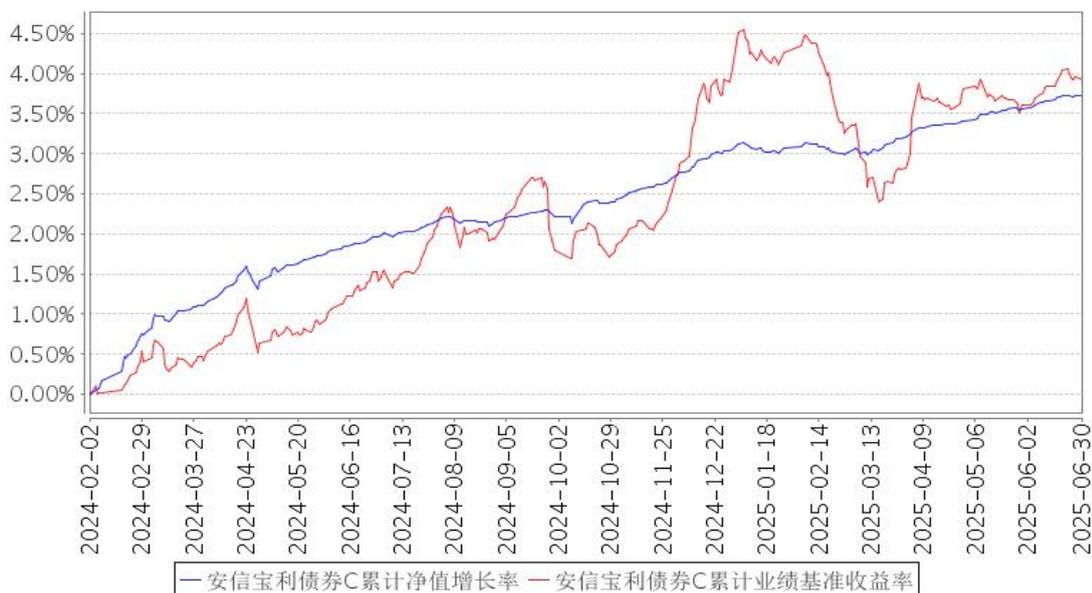
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.46%	0.01%	1.06%	0.10%	-0.60%	-0.09%
过去六个月	0.55%	0.02%	-0.14%	0.11%	0.69%	-0.09%
过去一年	1.51%	0.02%	2.36%	0.10%	-0.85%	-0.08%
自基金合同 生效起至今	2.14%	0.02%	3.13%	0.10%	-0.99%	-0.08%

注：1、本基金分级安信宝利债券 D 自 2015 年 7 月 24 日转型以来，净值增长率为 45.04%。

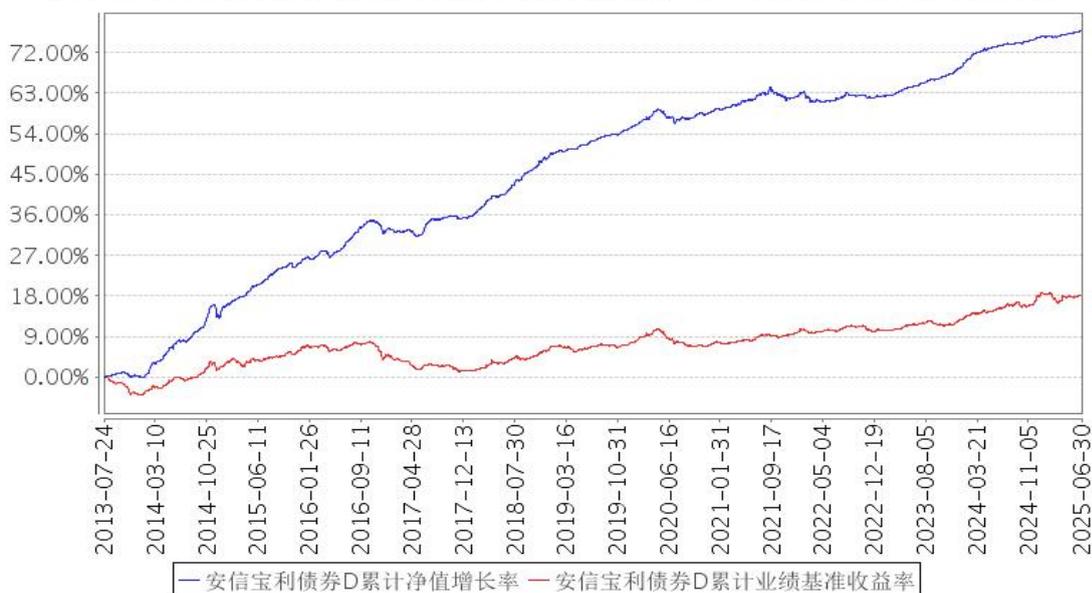
2、期间无 C 类、E 类、F 类份额时，份额净值增长率数据参照 D 类份额计算。

### 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率变动的比较

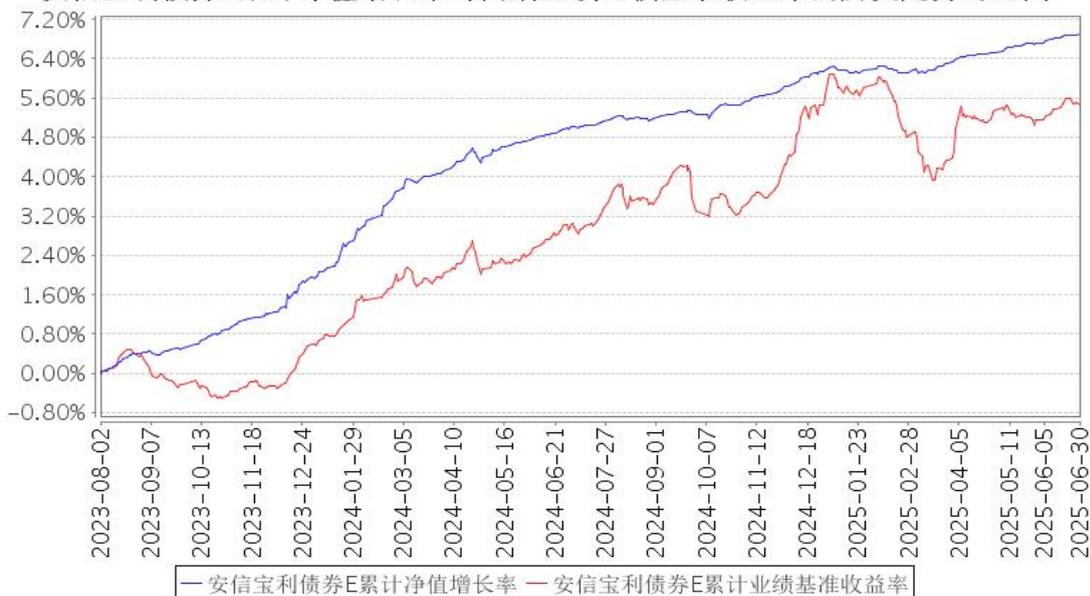
安信宝利债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



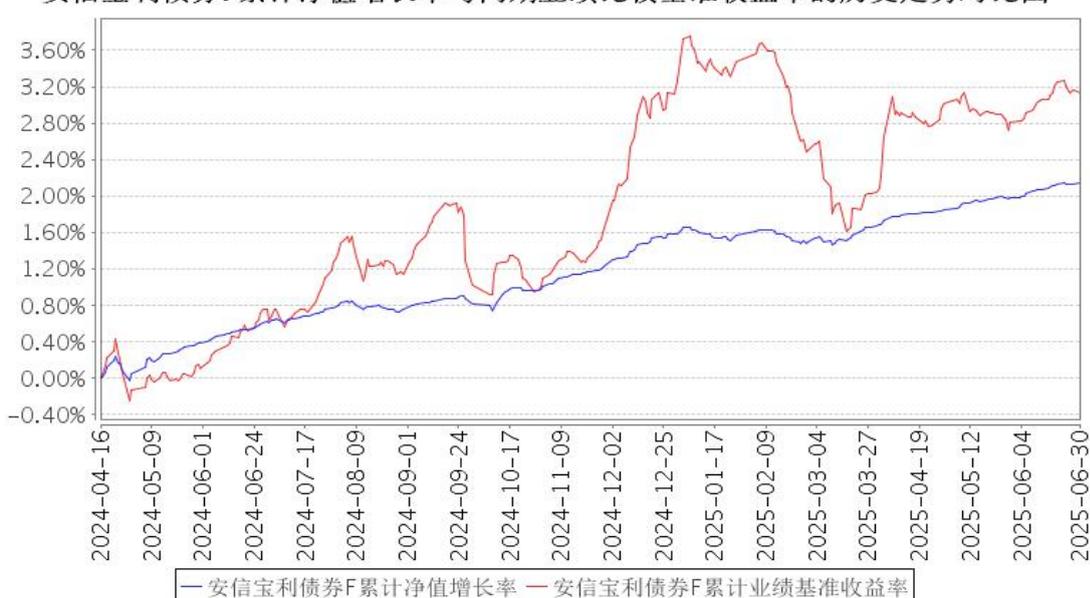
安信宝利债券D累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



安信宝利债券E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



安信宝利债券F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、本基金合同生效日为 2013 年 7 月 24 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。

3、根据基金管理人 2023 年 8 月 2 日《关于安信宝利债券型证券投资基金（LOF）新增 E 类份额并修改基金合同等法律文件的公告》，自 2023 年 8 月 2 日起，本基金增加 E 类份额。

4、根据基金管理人 2024 年 2 月 2 日《关于安信宝利债券型证券投资基金（LOF）新增 C 类份额并修改基金合同等法律文件的公告》，自 2024 年 2 月 2 日起，本基金增加 C 类份额。

5、根据基金管理人 2024 年 4 月 16 日《关于安信宝利债券型证券投资基金（LOF）新增 F 类基金份额并修改基金合同等法律文件的公告》，自 2024 年 4 月 16 日起，本基金增加 F 类份额。

## § 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		
张睿	本基金的基金经理，固定收益部总经理	2022 年 11 月 22 日	-	18 年	张睿先生，经济学硕士，历任中国农业银行股份有限公司金融市场部产品经理、交易员，中信银行股份有限公司资金资本市场部投资经理，安信基金管理有限责任公司固定收益部投资经理，暖流资产管理股份有限公司固定收益部总经理，东兴证券股份有限公司资产管理业务总部副总经理兼固收总监。现任安信基金管理有限责任公司固定收益部总经理。现任安信浩盈 6 个月持有期混合型证券投资基金、安信招信一年持有期混合型证券投资基金、安信新目标灵活配置混合型证券投资基金、安信宝利债券型证券投资基金（LOF）、安信华享纯债债券型证券投资基金、安信 90 天滚动持有债券型证券投资基金、安信尊享添益债券型证券投资基金、安信锦顺利率债债券型证券投资基金的基金经理。
宛晴	本基金的基金经理	2022 年 6 月 23 日	-	12 年	宛晴女士，工商管理硕士，历任东兴证券股份有限公司资产管理业务总部交易员、交易主管、投资经理助理，现任安信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理。现任安信新目标灵活配置混合型证券投资基金、安信浩盈 6 个月持有期混合型证券投资基金、安信恒利增强债券型证券投资基金、安信招信一年持有期混合型证券投资基金、安信平稳双利 3 个月持有期混合型证券投资基金、安信平稳合盈一年持有期混合型证券投资基金、安信鑫安得利灵活配置混合型证券投资基金、安信新成长灵活配置混合型证券投资基金、安信新优选灵活配置混合型证券投资基金、安信 90 天滚动持有债券型证券投资基金、安信尊享添益债券型证券投资基金、安信现金增利货币市场基金、安信锦顺利率债债券型证券投资基金的基金经理助理；安信永宁一年定期开放债券型发起式证券投资基金、安信宝利债券型证券投资基金（LOF）、安信华享纯债债券型证券投资基金

					金、安信永泽一年定期开放债券型发起式证券投资基金、安信 60 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

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

2025 年二季度国内经济总体平稳运行，在关税冲击下保持韧性，结构上呈现生产端修复快于需求端、外需强于内需的分化特征，期间多数宏观指标符合或略低于市场预期。海外方面，在美国实施对等关税政策后，全球资本市场经历剧烈震荡，伴随地缘冲突持续发酵、能源品价格受到扰动。二季度美国经济保持韧性、增长动能边际放缓，关税对通胀的传导慢于预期，但关税政策的反复可能引发再通胀，市场对美国滞涨风险的担忧尚未缓解。同时，欧日等主要经济体复苏动能偏弱，全球制造业景气度收缩。二季度美联储维持鹰派观望，国内央行适时降准降息，人民币

兑美元汇率显著升值，美债收益率先上后下，中美利差有所走阔。

国内方面，基本面呈现弱修复，制造业 PMI 连续 3 个月保持在收缩区间，生产指数和新订单指数回到扩张区间、需求端仍待改善。具体看，投资同比增速较一季度有所放缓，其中基建投资在财政发力靠前和地方债化债工作加速推进的影响下保持高速增长、但同比增速较一季度有所回落；制造业投资受两重两新等政策托底以及外需的支撑仍保持较高速增长、同比增速小幅回落；房地产投资对于经济的拖累仍然显著、同比降幅较一季度扩大。消费方面，社零同比增速延续回升，各项促消费政策的持续显效对消费数据构成支撑，结构上服务消费和商品消费均显著提升。出口方面，受关税提高和“抢出口”退坡影响，我国对美出口由正转负且降幅持续扩大、出口同比增速较一季度持续下行。融资端，新增社融连续同比多增、结构上主要受政府债发行的支撑，信贷数据持续偏弱，企业中长期贷款连续 4 个月同比少增、表明现阶段实体部门融资需求仍待修复。通胀数据持续低位，CPI 同比连续 4 个月为负、PPI 同比连续 32 个月为负。政策方面，二季度央行开展降准降息操作，OMO 利率、1 年和 5 年期 LPR 分别调降 10bp，并下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点；未开展国债买卖操作，累计开展买断式逆回购 3.3 万亿元和 1.4 亿元 1 年期 MLF 操作。根据央行二季度货币政策委员会例会的表述，货币政策基调延续“适度宽松”和“加强逆周期调节”，在降准降息落地后对于货币政策工具的表述调整为“灵活把握政策实施的力度和节奏”，依然强调“防范资金空转”。

债券市场二季度在美国对等关税短期冲击阶段经历收益率快速下行，之后在资金面和风险偏好的影响下持续震荡，收益率曲线较一季度末整体下行 15-20bp，信用利差多数收窄、长短端呈现分化，短期限信用债与国债的利差先收窄后走阔、长期限信用债与国债的利差先走阔后收窄。转债市场二季度延续强势表现，中证转债指数上涨 3.77%，期间近半数转债表现好于正股，其中小盘转债表现好于大盘转债，债性转债表现好于股性转债。

报告期内，本基金主要配置中高等级信用债和利率债，本季度增加了利率债和信用债的仓位比例、降低同业存单的仓位比例，提升组合久期和杠杆比例，期间保持适中水平的杠杆获取稳定的套息收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信宝利债券 C 基金份额净值为 1.0538 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.51%；安信宝利债券 D 基金份额净值为 1.0400 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.53%；安信宝利债券 E 基金份额净值为 1.0551 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.52%；安信宝利债券 F 基金份额净值为 1.1068 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.46%；同期业绩比较基准收益率为 1.06%。

#### 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	-	-
3	固定收益投资	1,198,692,402.12	95.53
	其中：债券	1,198,692,402.12	95.53
	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	4,230,160.51	0.34
8	其他资产	51,919,773.74	4.14
9	合计	1,254,842,336.37	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

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	1,220,934.35	0.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	328,726,278.67	33.26
	其中：政策性金融债	131,860,050.42	13.34

4	企业债券	65,576,435.23	6.63
5	企业短期融资券	354,332,012.92	35.85
6	中期票据	382,652,036.99	38.72
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	66,184,703.96	6.70
9	其他	-	-
10	合计	1,198,692,402.12	121.28

### 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	012580254	25 杭州热联 SCP002	500,000	50,469,301.37	5.11
2	524272	25 广发 D6	450,000	45,069,669.86	4.56
3	112506132	25 交通银行 CD132	420,000	41,383,075.00	4.19
4	012483731	24 润泽科技 SCP001(科创票据)	400,000	40,616,786.85	4.11
5	102580052	25 西海公用 MTN001(可持续挂钩)	400,000	40,468,927.12	4.09

### 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国债期货交易情况说明

#### 5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

#### 5.9.2 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。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1 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 25 广发 D6(代码：524272 SZ)、22 国开 10(代码：220210 CY)、22 石交投 MTN004(代码：102281539 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. 广发证券股份有限公司

2024 年 9 月 13 日，广发证券股份有限公司因涉嫌违反法律法规被中国证券业协会警示。

2025 年 1 月 17 日，广发证券股份有限公司因未依法履行职责被中国证券监督管理委员会出具警示函。

#### 2. 国家开发银行

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。

#### 3. 石家庄市交通投资开发有限公司

2024 年 12 月 23 日，石家庄市交通投资开发有限公司因违法占地被正定县新城铺镇人民政府没收非法财物、责令改正。

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。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	15,708.61
2	应收证券清算款	49,467,965.17
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,436,099.96
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	51,919,773.74
---	----	---------------

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.10.6 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	安信宝利债券 C	安信宝利债券 D	安信宝利债券 E	安信宝利债券 F
报告期期初基金份额总额	16,239,073.38	69,702,122.40	250,570,222.59	908,199,498.79
报告期期间基金总申购份额	5,046,115.46	1,636,014.24	197,034,850.50	483,662,578.82
减：报告期期间基金总赎回份额	7,681,933.91	7,143,633.65	353,295.07	998,484,554.57
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	13,603,254.93	64,194,502.99	447,251,778.02	393,377,523.04

### § 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、中国证监会核准安信宝利分级债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信宝利债券型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3、《安信宝利债券型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 4、《安信宝利债券型证券投资基金（LOF）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 7 月 18 日