

安信创新先锋混合型发起式证券投资基金 2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 22 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信创新先锋混合发起
基金主代码	010237
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 10 月 30 日
报告期末基金份额总额	223,150,587.53 份
投资目标	本基金在深入的基本面研究的基础上，通过精选具有持续创新能力的上市公司，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将基于各项重要的经济指标分析宏观经济趋势，结合货币财政政策形势、行业发展状况、证券市场走势等综合分析，主动判断所处经济周期和市场时机，进行积极的资产配置。本基金将根据各类资产风险收益特征的相对变化，对未来各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。本基金在契合创新先锋主题的基础上，通过定性和定量相结合的方法，重点关注在行业内的竞争优势明显且具备较好成长性的上市公司，在充分研究公司的商业模式、核心竞争力、管理层、治理水平、成长空间、所在行业的发展前景和竞争格局等的背景下，结合估值水平和企业基本面等相关指标，精选出具备投资潜力的个股。债券投资策略方面，通过比较不同券种之间的收益率水平、流动性、信用风险等因素评估债券的内在投资价值，灵活运用多种策略进行债券组合的配置。衍生品投资策略方面，本基金在严格遵守相关法律法规情况下，合理利用股指期货等衍生工具做套保或套利投资。投资的原则是控制投资风险、稳健增值。其中股指期货以对冲持仓现货波动风险为主要原则。资产支持证券投资策略方面，本着风险调整后收益最大化的原则，确定资

	产支持证券类别资产的合理配置比例，保证本金相对安全和基金资产流动性，以期获得长期稳定收益。融资业务策略方面，在条件许可的情况下，基金管理人可在不改变本基金既有投资目标、策略和风险收益特征并在控制风险的前提下，根据相关法律法规，参与融资业务，以提高投资效率及进行风险管理。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*60%+中债总指数(全价)收益率*30%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)*10%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。 本基金通过港股通投资于香港证券市场，会面临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。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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信创新先锋混合发起 A	安信创新先锋混合发起 C
下属分级基金的交易代码	010237	010238
报告期末下属分级基金的份额总额	49,745,371.67 份	173,405,215.86 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 7 月 1 日 - 2025 年 9 月 30 日）	
	安信创新先锋混合发起 A	安信创新先锋混合发起 C
1. 本期已实现收益	8,118,494.92	18,631,934.76
2. 本期利润	21,106,569.11	41,673,036.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4545	0.3645
4. 期末基金资产净值	54,493,394.45	185,282,261.34
5. 期末基金份额净值	1.0954	1.0685

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

安信创新先锋混合发起 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	74.93%	3.62%	12.27%	0.58%	62.66%	3.04%
过去六个月	77.22%	2.98%	13.85%	0.74%	63.37%	2.24%
过去一年	97.94%	2.97%	14.59%	0.85%	83.35%	2.12%
过去三年	62.07%	2.41%	22.39%	0.77%	39.68%	1.64%
自基金合同生效起至今	9.54%	2.32%	7.68%	0.78%	1.86%	1.54%

安信创新先锋混合发起 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	74.71%	3.62%	12.27%	0.58%	62.44%	3.04%
过去六个月	76.79%	2.98%	13.85%	0.74%	62.94%	2.24%
过去一年	96.89%	2.97%	14.59%	0.85%	82.30%	2.12%
过去三年	59.60%	2.41%	22.39%	0.77%	37.21%	1.64%
自基金合同生效起至今	6.85%	2.32%	7.68%	0.78%	-0.83%	1.54%

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

安信创新先锋混合发起A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



安信创新先锋混合发起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



注：1、本基金基金合同生效日为 2020 年 10 月 30 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。

§ 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		
张天麒	本基金的基金经理	2021 年 2 月 3 日	-	9 年	张天麒先生，会计学硕士，历任新疆前海联合基金管理有限公司研究发展部研究

					员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员、研究部基金经理，现任安信基金管理有限责任公司成长投资部基金经理。现任安信创新先锋混合型发起式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 年三季度，市场非常活跃，宽基指数整体走强，上证、创业板、科创板指数纷纷走出近年来的新高。今年 5 月以来，随着海外云厂商持续提升资本开支，AI 大模型以及推理应用取得较大进展，我们判断 AI 算力产业链的投资逻辑发生重要变化，因此本基金在 6 月对 AI 算力产业链（光模块、PCB）进行了相应布局，相应调仓在二季报已有体现，也为本基金在三季度带来了可观的收益。

AI 算力产业链在当下仍然是性价比相对高的板块，但也存在我们始终关注的风险因素，按照高低程度排序如下：1）国际关系的波折带来的极端尾部风险。该风险属于一直存在的“灰犀牛”，股市受影响的板块也较多。我们要做的不是不投资，而是时刻小心、更多地着眼于问题出现时的应对策略。2）AI 算力逻辑变化带来的风险。当下光模块、PCB 板块的估值水位所对应的 AI 叙事要求是比较高的，比如云厂商 AI 硬件投资的 ROI、未来下游 AI 应用体量所蕴养的 AI 硬件支出以及 AI 算力供给端会不会出现有真正威胁性的通缩逻辑，这些都是产业端在未来一两年需要回答的问题。3）短期累计涨幅过大带来的风险。但在一个增量博弈的环境下，对估值合理的核心主线标的的股价位置高度是相对宽容的，短期涨幅带来的压力可以通过时间和空间来化解。相对而言，我们会更加警惕前两个风险。

此外，我们一直以来看好部分半导体设备/材料公司，此前我们认为在年底前后可能有机会，这主要是基于国内两大存储晶圆厂的 IPO 进展以及未来两三年的扩产规划乐观，而且科技自主自立会是长期的大方向，但目前来看，该板块行情启动的时间早于我们的预期。半导体设备/材料作为一直我们深度关注的板块，后续我们会继续保持关注，等待合适的估值位置。

当前泛科技板块的主要权重股的估值提升都非常快，展望四季度，我们在不同科技板块内部的配置比例将会逐渐更加均衡，寻找相对低位的品种。当下，随着 AI 在人类生产与生活领域的不断深入结合，我们在下游 AI 应用领域也将看到更多投资机会，AI 与企业工作流的结合带来的生产力提升会带动 B 端 AI 应用的爆发，AI 与普罗大众生活的结合会带来 C 端应用与端侧硬件的繁荣，这也是我们接下来可能的投资线索。

在未来，我们将继续比较半导体、AI 等各个科技细分赛道的性价比，认真筛选标的，努力为投资者带来回报。我们将始终坚持以投资者利益为重，并严格控制风险，并根据市场变化不断调整投资策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信创新先锋混合发起 A 基金份额净值为 1.0954 元，本报告期基金份额净值增长率为 74.93%；安信创新先锋混合发起 C 基金份额净值为 1.0685 元，本报告期基金份额净值增长率为 74.71%；同期业绩比较基准收益率为 12.27%。

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	227,112,190.46	85.60
	其中：股票	227,112,190.46	85.60
2	基金投资	—	—
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	36,056,725.97	13.59
8	其他资产	2,137,294.28	0.81
9	合计	265,306,210.71	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 31,309,439.40 元，占净值比例 13.06%。

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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	188,332,304.76	78.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	18,483.30	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,451,963.00	3.11
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—

O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	195,802,751.06	81.66

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	—	—
原材料	—	—
工业	—	—
非日常生活消费品	1,276,619.93	0.53
日常消费品	—	—
医疗保健	—	—
金融	—	—
信息技术	30,032,819.47	12.53
通讯业务	—	—
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	31,309,439.40	13.06

注：以上分类采用财汇提供的国际通用行业分类标准。

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300502	新易盛	63,000	23,043,510.00	9.61
2	300308	中际旭创	56,400	22,767,552.00	9.50
3	00981	中芯国际	224,500	16,304,887.00	6.80
4	300476	胜宏科技	56,500	16,130,750.00	6.73
5	002384	东山精密	205,800	14,714,700.00	6.14
6	002463	沪电股份	199,800	14,679,306.00	6.12
7	300394	天孚通信	84,640	14,202,592.00	5.92
8	688012	中微公司	42,213	12,621,264.87	5.26
9	688630	芯碁微装	80,227	11,339,284.18	4.73
10	601138	工业富联	164,000	10,825,640.00	4.51

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理原则，以套期保值、对冲投资组合的系统性风险为目的，优先选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。基于本基金的个股精选配置，在系统性风险积累较大时，通过适当的股指期货头寸对冲系统性风险，力争获取个股的超额收益和对冲组合的绝对收益。

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

本基金的国债期货投资根据风险管理原则，以套期保值为目的，以对冲风险为主。国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现资产的长期稳定增值。

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合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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胜宏科技(代码：300476 SZ)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. 胜宏科技(惠州)股份有限公司

2025 年 4 月 16 日，胜宏科技(惠州)股份有限公司因违反海关监管规定被中华人民共和国梅沙海关罚款。

2025 年 1 月 16 日，胜宏科技(惠州)股份有限公司因违反海关监管规定被中华人民共和国西永海关罚款。

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。

5.11.2 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。

5.11.3 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	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	2,137,294.28
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,137,294.28

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	安信创新先锋混合发起 A	安信创新先锋混合发起 C
报告期期初基金份额总额	48,966,349.17	110,107,489.00
报告期期间基金总申购份额	26,703,454.00	218,979,137.82
减:报告期期间基金总赎回份额	25,924,431.50	155,681,410.96
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	49,745,371.67	173,405,215.86

§ 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金发起资金持有期限已满三年，截至本报告期末，发起资金未持有本基金份额。

§ 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

无。

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、中国证监会准予安信创新先锋混合型发起式证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信创新先锋混合型发起式证券投资基金基金合同》；

- 3、《安信创新先锋混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信创新先锋混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 5、中国证监会要求的其它文件。

10.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

10.3 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 10 月 22 日