

安联安裕债券型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：安联基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 21 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 安联安裕债券 |
| 基金主代码 | 023066 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2025 年 3 月 25 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 271,733,558.78 份 |
| 投资目标 | 在严格控制组合风险和保持资产适度流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求风险调整后的长期回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>（一）大类资产配置策略</p> <p>本基金充分考虑客户收益性、风险性和流动性需求的，通过综合分析全球宏观经济形势、国家政策、供求关系、市场流动性和估值水平等环节，关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下和自下而上的定性及定量分析，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并在兼顾收益率和风险的基础上进行动态及时调整。</p> <p>（二）债券投资策略</p> <p>本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础之上实施积极的债券投资</p> |

| | | |
|-----------------|--|-----------------|
| | <p>组合管理，以获取较高的投资收益。</p> <p>（三）股票投资策略</p> <p>在严格控制组合风险、保持资产流动性的前提下，本基金将根据股债收益风险比较决定是否参与权益类资产的投资以及参与的比重。</p> <p>（四）基金投资策略</p> <p>本基金采用定量分析和定性分析相结合的方式，一方面通过严格的量化规则筛选有潜在投资价值的标的纳入研究范围，另一方面结合所选基金的基金管理人的基本情况、投研体系、投研文化等定性因素进行二次研判，双重维度力求筛选出中长期业绩稳定的优秀基金。</p> <p>（五）资产支持证券投资策略</p> <p>（六）国债期货投资策略</p> | |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×10%+中债新综合全价（总值）指数收益率*85%+同期银行活期存款利率（税后）×5% | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金投资港股通标的股票的，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，还需承担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。 | |
| 基金管理人 | 安联基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 安联安裕债券 A | 安联安裕债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 023066 | 023067 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 228,379,549.95 份 | 43,354,008.83 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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日） | |
|-----------------|---------------------------------------|---------------|
| | 安联安裕债券 A | 安联安裕债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | 453,459.74 | 80,734.92 |
| 2. 本期利润 | -821,365.62 | -306,648.24 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0037 | -0.0059 |
| 4. 期末基金资产净值 | 233,631,458.47 | 44,214,124.68 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0230 | 1.0198 |

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

安联安裕债券 A

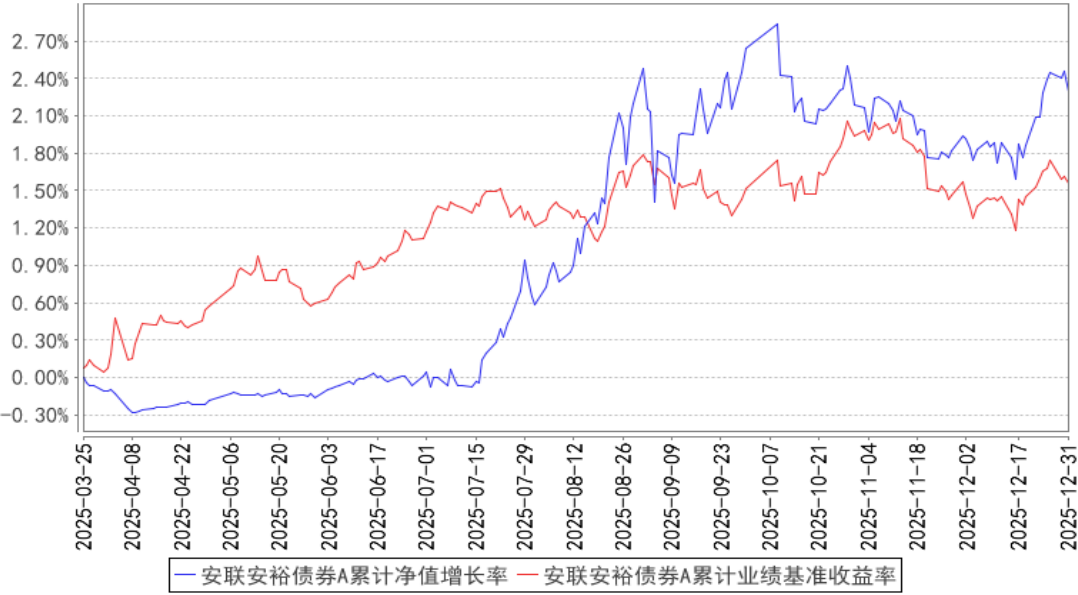
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①－③ | ②－④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.33% | 0.13% | 0.04% | 0.10% | -0.37% | 0.03% |
| 过去六个月 | 2.29% | 0.16% | 0.44% | 0.09% | 1.85% | 0.07% |
| 自基金合同 生效起至今 | 2.30% | 0.13% | 1.56% | 0.09% | 0.74% | 0.04% |

安联安裕债券 C

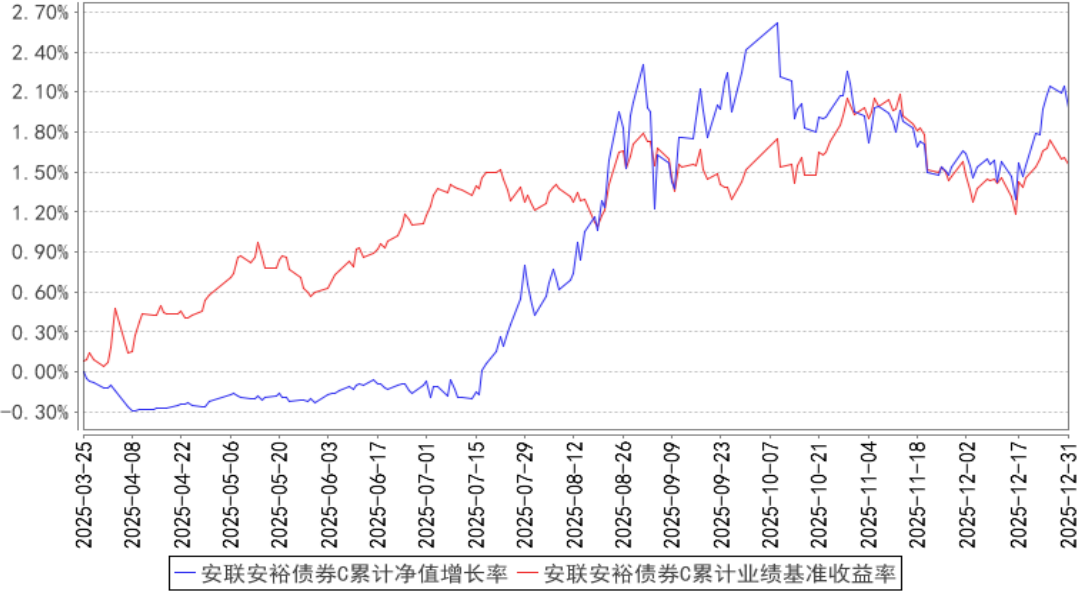
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①－③ | ②－④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.43% | 0.13% | 0.04% | 0.10% | -0.47% | 0.03% |
| 过去六个月 | 2.08% | 0.17% | 0.44% | 0.09% | 1.64% | 0.08% |
| 自基金合同 生效起至今 | 1.98% | 0.14% | 1.56% | 0.09% | 0.42% | 0.05% |

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

安联安裕债券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



安联安裕债券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



注：本基金合同于 2025 年 3 月 25 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；按照基金合同约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同相关约定。

§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 | | |
| 苏玉平 | 本基金的基金经 | 2025 年 03 月 25 日 | — | 28 年 | 苏玉平女士，固收投资部总经理、基金经理，特许金融分析师（CFA），上海财 |

| | | | | | |
|--|--------------------|--|--|--|--|
| | 理、固收 投资部总 经理 | | | | 经大学保险学专业学士，上海财经大学货币银行学专业硕士。于 2023 年 1 月加入安联投资，2025 年 3 月起担任安联安裕债券型证券投资基金基金经理，2025 年 12 月起担任安联睿利 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理。曾任海通证券有限责任公司投资银行部项目经理，交通银行托管部内控监察和市场拓展部经理，中德安联保险有限公司投资部部门经理，国联安基金管理有限公司基金经理，华安基金管理有限公司固定收益部基金经理、专户业务总部副总监、养老金业务部副总监，安联寰通海外投资基金管理（上海）有限公司固收投资部总经理。 |
|--|--------------------|--|--|--|--|

注：1、基金经理的任职日期及离任日期指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》等有关法律法规的规定和基金合同、招募说明书等有关法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不存在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

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《安联基金管理有限公司公平交易制度》。公司通过科学、制衡的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制公平交易执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制要求总体执行情况良好，所管理投资组合不存在非公平交易或利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本管理人管理的所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年四季度，美联储延续降息步伐，美元维持低位，全球流动性整体宽松。贵金属延续强势，其中白银强势拉涨，表现亮眼。经济层面，受政府停摆影响，美国经济在四季度显著降温，就业边际转冷，但通胀受关税影响仍具有粘性。在此宏观背景下，市场对美联储降息路径产生一定分歧，而美联储 12 月选择鸽派降息 25bp，同时重启 RMP 补充美元流动性，并对未来经济前景和通胀展望较为乐观。

国内经济方面，四季度国内经济生产保持韧性、需求偏弱，价格低位修复。12 月 PMI 数据录得 50.1，重返扩张区间。经济数据延续分化特征，出口、生产保持韧性，投资有所走弱。价格方面，CPI 在四季度转正，11 月 CPI 同比为 0.7%，核心 CPI 同比 1.2%，通胀延续低位修复态势。

国内政策延续呵护态度。12 月中央经济工作会议定调“稳中求进、提质增效”。继续实施更加积极的财政政策，要“保持必要的赤字、债务与支出总量”。货币政策延续“适度宽松”基调，把“经济稳定增长、物价合理回升”作为重要考量，要灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕。投资方面强调“推动投资止跌回稳”，地产方面要着力稳定市场，因城施策“控增量、去库存、优供给”。

在多方面因素综合影响下，四季度市场波动加大，风偏先走低后修复。债券市场表现偏弱，中债新综合全价指数四季度走势持平，中债信用债指数上涨 0.32%，中债金融债指数上涨 0.35%，中债国债指数下跌 0.49%；权益市场展现韧性，四季度沪深 300 指数下跌 0.23%，上证 50 指数上涨 1.41%，创业板指数下跌 1.08%。

基金操作上，四季度本基金大类资产仓位围绕基准浮动，具体在债券配置端相对低配久期，增持中高等级中短久期信用债；权益端，在跟踪基准均衡配置底仓的基础上，根据组合整体风险预算许可范围，积极围绕十五五规划布局相关板块。

展望 2026 年一季度，国内财政政策有望主动靠前发力，为经济基本面提供支撑。货币政策配合财政政策节奏维持流动性适度宽松环境。通胀价格改善有助于推进名义 GDP 修复。但需关注的是，国内需求恢复尚不充分仍是制约经济持续复苏的核心矛盾，同时海外地缘政治冲突持续、全球经济复苏节奏分化，进一步加大了市场不确定性。国内大类资产方面，在政策红利释放与配置资金流入的双重驱动下，一季度权益市场有望迎来阶段性投资窗口。重点关注三大主线：高景

气的科技主线，受益于价格回升与产业升级的传统产业主线，以及十五五重点规划产业主线。债券资产在市场风险偏好及通胀预期影响下或阶段性承压，策略上票息策略优于杠杆策略和久期策略。我们将在规则化的主动管理框架下持续跟踪政策节奏及国内外宏观环境变化，动态优化大类资产仓位与结构，力争长期以较小的跟踪误差战胜业绩比较基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值 1.0230 元，本报告期内净值增长率-0.33%，同期业绩比较基准收益率 0.04%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0198 元，本报告期内净值增长率-0.43%，同期业绩比较基准收益率 0.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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 | 17,801,122.49 | 6.39 |
| | 其中：股票 | 17,801,122.49 | 6.39 |
| 2 | 基金投资 | 19,248,390.60 | 6.91 |
| 3 | 固定收益投资 | 224,283,612.72 | 80.48 |
| | 其中：债券 | 224,283,612.72 | 80.48 |
| | 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 | 3,999,132.06 | 1.44 |
| | 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 | 3,290,585.61 | 1.18 |
| 8 | 其他资产 | 10,046,509.22 | 3.61 |
| 9 | 合计 | 278,669,352.70 | 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公允价值为 1,038,666.87 元，占期末基金资产净值比例为 0.37%。

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 | 708,120.00 | 0.25 |
| B | 采矿业 | 2,072,920.00 | 0.75 |
| C | 制造业 | 10,727,770.31 | 3.86 |
| 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 | — | — |
| 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 | 479,631.00 | 0.17 |
| J | 金融业 | 1,654,860.00 | 0.60 |
| 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 | 1,119,154.31 | 0.40 |
| 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 | 16,762,455.62 | 6.03 |

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（%） |
|------|--------------|--------------|
| 金融 | 1,038,666.87 | 0.37 |
| 合计 | 1,038,666.87 | 0.37 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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 | 603993 | 洛阳钼业 | 75,700 | 1,514,000.00 | 0.54 |
| 2 | 002371 | 北方华创 | 3,100 | 1,423,148.00 | 0.51 |
| 3 | 688559 | 海目星 | 28,605 | 1,374,756.30 | 0.49 |
| 4 | 688372 | 伟测科技 | 10,259 | 1,119,154.31 | 0.40 |
| 5 | 688041 | 海光信息 | 4,952 | 1,111,278.32 | 0.40 |
| 6 | 001309 | 德明利 | 4,500 | 1,043,505.00 | 0.38 |
| 7 | 02628 | 中国人寿 | 42,000 | 1,038,666.87 | 0.37 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-------|--------------|------|
| 8 | 601100 | 恒立液压 | 9,400 | 1,033,154.00 | 0.37 |
| 9 | 688072 | 拓荆科技 | 2,817 | 929,610.00 | 0.33 |
| 10 | 002837 | 英维克 | 8,100 | 865,809.00 | 0.31 |

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 | 14,960,013.59 | 5.38 |
| 2 | 央行票据 | — | — |
| 3 | 金融债券 | 83,625,832.88 | 30.10 |
| | 其中：政策性金融债 | 83,625,832.88 | 30.10 |
| 4 | 企业债券 | 20,437,748.50 | 7.36 |
| 5 | 企业短期融资券 | 10,126,477.26 | 3.64 |
| 6 | 中期票据 | 91,812,054.27 | 33.04 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 3,321,486.22 | 1.20 |
| 8 | 同业存单 | — | — |
| 9 | 其他 | — | — |
| 10 | 合计 | 224,283,612.72 | 80.72 |

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 | 230208 | 23 国开 08 | 500,000 | 51,787,904.11 | 18.64 |
| 2 | 190205 | 19 国开 05 | 100,000 | 10,859,326.03 | 3.91 |
| 3 | 190210 | 19 国开 10 | 100,000 | 10,851,000.00 | 3.91 |
| 4 | 102380013 | 23 青岛城投 MTN001 | 100,000 | 10,376,336.99 | 3.73 |
| 5 | 102480242 | 24 湘高速 MTN001 | 100,000 | 10,274,882.19 | 3.70 |

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以获得相应债券组合的超额收益。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未发生国债期货投资。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局的处罚；无锡产业发展集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到江苏证监会的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

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。

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 | 6,837.44 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 10,039,671.78 |

| | | |
|---|-------|---------------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 10,046,509.22 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|---------|------------|--------------|
| 1 | 113067 | 燃 23 转债 | 574,836.83 | 0.21 |
| 2 | 110076 | 华海转债 | 456,333.11 | 0.16 |
| 3 | 128142 | 新乳转债 | 395,621.12 | 0.14 |
| 4 | 113623 | 凤 21 转债 | 295,202.71 | 0.11 |
| 5 | 123108 | 乐普转 2 | 288,217.44 | 0.10 |
| 6 | 113070 | 渝水转债 | 277,748.88 | 0.10 |
| 7 | 113056 | 重银转债 | 275,927.38 | 0.10 |
| 8 | 123117 | 健帆转债 | 237,312.96 | 0.09 |
| 9 | 113563 | 柳药转债 | 215,786.49 | 0.08 |
| 10 | 110067 | 华安转债 | 99,605.72 | 0.04 |
| 11 | 128136 | 立讯转债 | 3,941.36 | 0.00 |

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

由于四舍五入的原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 运作方式 | 持有份额（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金 |
|----|--------|----------------|--------|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| 1 | 510300 | 华泰柏瑞沪深 300ETF | 交易型开放式 | 1,244,900.00 | 5,917,009.70 | 2.13 | 否 |
| 2 | 159949 | 华安创业板 50ETF | 交易型开放式 | 2,567,800.00 | 3,908,191.60 | 1.41 | 否 |
| 3 | 515880 | 国泰中证全指通信设备 ETF | 交易型开放式 | 892,500.00 | 2,748,900.00 | 0.99 | 否 |

| | | | | | | | |
|---|--------|-------------------|--------|--------------|--------------|------|---|
| 4 | 159870 | 化工 ETF | 交易型开放式 | 2,678,200.00 | 2,206,836.80 | 0.79 | 否 |
| 5 | 562800 | 嘉实中证稀有金属主题 ETF | 交易型开放式 | 1,577,900.00 | 1,467,447.00 | 0.53 | 否 |
| 6 | 562500 | 华夏中证机器人 ETF | 交易型开放式 | 1,097,300.00 | 1,118,148.70 | 0.40 | 否 |
| 7 | 588000 | 华夏上证科创板 50 成份 ETF | 交易型开放式 | 763,400.00 | 1,081,737.80 | 0.39 | 否 |
| 8 | 515630 | 保险证券 | 交易型开放式 | 547,700.00 | 793,617.30 | 0.29 | 否 |
| 9 | 512800 | 华宝中证银行 ETF | 交易型开放式 | 7,900.00 | 6,501.70 | 0.00 | 否 |

注：本基金的投资范围包括经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金，本基金管理人根据基金合同约定并参照《证券投资基金信息披露 XBRL 模板》中“基金中基金”的要求披露本报告期本基金投资基金的情况。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目 | 本期费用 2025-10-01 至 2025-12-31 | 其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用 |
|----------------------|------------------------------|---------------------------------|
| 当期交易基金产生的申购费（元） | - | - |
| 当期交易基金产生的赎回费（元） | - | - |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费（元） | - | - |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元） | 16,940.60 | - |
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元） | 3,866.35 | - |

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

| |
|---|
| 报告期内，本基金所投资的基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。 |
|---|

§7 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 安联安裕债券 A | 安联安裕债券 C |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 230,977,732.39 | 65,696,942.36 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 11,503,741.39 | 2,280,925.64 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 14,101,923.83 | 24,623,859.17 |
| 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 | 228,379,549.95 | 43,354,008.83 |

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额（如适用）。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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份额。

8.2 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，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|----------------|-------------------------|----------------|------|------|----------------|---------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比（%） |
| 机构 | 1 | 20251001-20251231 | 100,019,000.00 | - | - | 100,019,000.00 | 36.81 |
| | 2 | 20251001-20251231 | 90,002,000.00 | - | - | 90,002,000.00 | 33.12 |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>报告期内，本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过总份额 20%的情形，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <p>1、当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；</p> <p>2、在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，从而导致流动性风险；</p> | | | | | | | |

3、当个别投资者大额赎回，触发巨额赎回条款时，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；

4、在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足基金合同约定，可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。

注：1、份额占比精度处理方式四舍五入。

2、报告期末持有基金情况份额占比的计算中，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准募集本基金的文件
- 2、本基金的基金合同
- 3、本基金的托管协议
- 4、本基金的招募说明书
- 5、本基金的各项公告
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7、法律法规及中国证监会规定的其它文件

10.2 存放地点

基金管理人的办公场所：上海市浦东新区陆家嘴环路 479 号上海中心大厦 33 层 3301-3304 室。

10.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人安联基金管理有限公司。

咨询电话：021-38917777。

公司网址：www.allianzgi.com.cn。

公司办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 479 号上海中心大厦 33 层 3301-3304 室。

安联基金管理有限公司

2026 年 1 月 21 日