

新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资
基金

2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人:新疆前海联合基金管理有限公司

基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 03 月 28 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年03月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告财务资料已经审计，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自2025年01月01日起至2025年12月31日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示	1
1.2 目录	2
§ 2 基金简介	6
2.1 基金基本情况	6
2.2 基金产品说明	6
2.3 基金管理人和基金托管人	7
2.4 信息披露方式	7
2.5 其他相关资料	7
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	8
3.2 基金净值表现	9
3.3 其他指标	11
3.4 过去三年基金的利润分配情况	11
§ 4 管理人报告	12
4.1 基金管理人及基金经理情况	12
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	15
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	15
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	16
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	17
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	17

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	18
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	19
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	19
§ 5 托管人报告	19
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	19
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	19
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	20
§ 6 审计报告	20
6.1 审计报告基本信息	20
6.2 审计报告的基本内容	20
§ 7 年度财务报表	22
7.1 资产负债表	22
7.2 利润表	23
7.3 净资产变动表	24
7.4 报表附注	26
§ 8 投资组合报告	49
8.1 期末基金资产组合情况	49
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	50
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	50
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	50
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	50
8.6 期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	51

8.7 期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	51
8.8 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贵金属投资明细.....	51
8.9 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	51
8.10 本基金投资股指期货的投资政策	51
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	51
8.12 投资组合报告附注	51
§ 9 基金份额持有人信息	53
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	53
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	53
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	54
§ 10 开放式基金份额变动.....	54
§ 11 重大事件揭示	54
11.1 基金份额持有人大会决议.....	55
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	55
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	55
11.4 基金投资策略的改变.....	55
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	55
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况.....	55
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	56
11.8 其他重大事件.....	57
§ 12 影响投资者决策的其他重要信息	58
12.1 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.....	59

12.2 影响投资者决策的其他重要信息	59
§ 13 备查文件目录	59
13.1 备查文件目录	59
13.2 存放地点	59
13.3 查阅方式	60

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金	
基金简称	前海联合淳丰 87 个月定开债券	
基金主代码	008012	
基金运作方式	契约型定期开放式	
基金合同生效日	2020 年 08 月 26 日	
基金管理人	新疆前海联合基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	7,990,008,683.60 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	前海联合淳丰 87 个月定开债券 A	前海联合淳丰 87 个月定开债券 C
下属分级基金的交易代码	008012	008013
报告期末下属分级基金的份额总额	7,990,006,619.08 份	2,064.52 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金严格采用持有到期策略，将基金资产配置于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的固定收益资产，力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	<p>1、封闭期投资策略</p> <p>本基金采用买入并持有到期策略构建投资组合，对所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，对所投资固定收益品种的到期日（或回售期限）与基金的剩余封闭期进行期限匹配，投资于到期日（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具。本基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期的时间；债券到期日晚于封闭期到期日的，基金管理人应当行使回售权而不得持有至到期日。一般情况下，本基金持有的债券品种和结构在封闭期内不会发生变化。封闭期内，基于持有人利益优先原则，在不违反会计准则的前提下，本基金管理人可对尚未到期的固定收益类品种进行处置。</p> <p>2、开放期投资策略</p> <p>开放期内，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。</p>
业绩比较基准	三年期定期存款利率（税后）+1.5%
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，理论上其预期风险与预期收益

	水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
--	---------------------------

注：基金管理人对本基金的风险等级评价结果以公司官网最新披露的旗下基金产品风险等级评价说明为准。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		新疆前海联合基金管理 有限公司	上海浦东发展银行股 份有限公司
信息披露负责人	姓名	郑妍	朱萍
	联系电话	0755-82780666	021-31888888
	电子邮箱	service@qhlhfund.co m	zhup02@spdb.com.cn
客户服务电话		400-640-0099	95528
传真		0755-82780000	021-63602540
注册地址		新疆乌鲁木齐经济技 术开发区维泰南路 1 号维泰大厦 1506 室	上海市中山东一路 12 号
办公地址		深圳市南山区桂湾四 路 197 号前海华润金 融中心 T1 栋第 28 和 29 层	上海市博成路 1388 号 浦银中心 A 栋
邮政编码		518057	200126
法定代表人		贺国灵	张为忠

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.qhlhfund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、托管人的办公地址

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊 普通合伙）	北京市东城区东长安街 1 号东 方广场安永大楼 17 层 01-12 室
注册登记机构	新疆前海联合基金管理有限公 司	深圳市南山区桂湾四路 197 号 前海华润金融中心 T1 栋第 28 和 29 层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025 年		2024 年		2023 年	
	前海联合淳丰 87 个月定期开债券 A	前海联合淳丰 87 个月定期开债券 C	前海联合淳丰 87 个月定期开债券 A	前海联合淳丰 87 个月定期开债券 C	前海联合淳丰 87 个月定期开债券 A	前海联合淳丰 87 个月定期开债券 C
本期已实现收益	364,798,290.13	90.52	353,130,886.47	87.05	337,003,355.84	82.97
本期利润	364,798,290.13	90.52	353,130,886.47	87.05	337,003,355.84	82.97
加权平均基金份额本期利润	0.0457	0.0438	0.0442	0.0422	0.0422	0.0402
本期加权平均净值利润率	4.53%	4.35%	4.35%	4.18%	4.06%	3.89%
本期基金份额净值增长率	4.63%	4.44%	4.45%	4.26%	4.15%	3.97%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
期末可供分配利润	29,130,170.32	7.53	35,068,186.71	8.42	137,367,677.92	22.64
期末可供分配基金份额利润	0.0036	0.0036	0.0044	0.0041	0.0172	0.0110
期末基金资产净值	8,019,136,789.40	2,072.05	8,025,074,805.64	2,072.80	8,127,374,296.70	2,086.87
期末基金份额净值	1.0036	1.0036	1.0044	1.0041	1.0172	1.0110
3.1.3 累计期末指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
基金份额累计净值增长率	25.21%	24.02%	19.66%	18.76%	14.56%	13.90%

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或者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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分期末余额的孰低数。表中的“期末”均指报告期最后一个自然日，无论该日是否为开放日或交易所的交

易日。

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

前海联合淳丰 87 个月定开债券 A 净值表现

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.19%	0.02%	1.09%	0.01%	0.10%	0.01%
过去六个月	2.40%	0.01%	2.20%	0.01%	0.20%	0.00%
过去一年	4.63%	0.01%	4.40%	0.01%	0.23%	0.00%
过去三年	13.83%	0.01%	13.81%	0.01%	0.02%	0.00%
过去五年	23.61%	0.01%	24.05%	0.01%	-0.44%	0.00%
自基金合同生效起至今	25.21%	0.01%	25.94%	0.01%	-0.73%	0.00%

前海联合淳丰 87 个月定开债券 C 净值表现

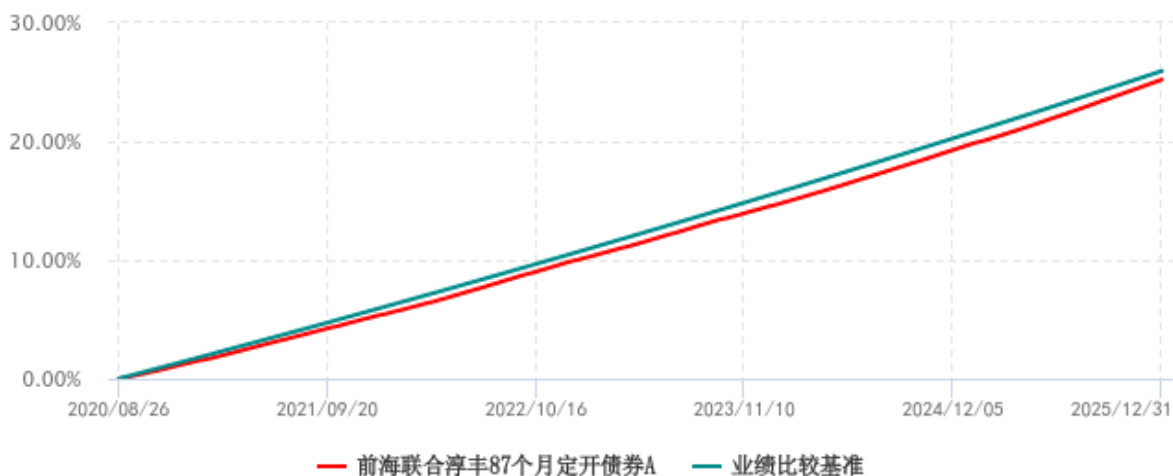
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.14%	0.02%	1.09%	0.01%	0.05%	0.01%
过去六个月	2.31%	0.01%	2.20%	0.01%	0.11%	0.00%
过去一年	4.44%	0.01%	4.40%	0.01%	0.04%	0.00%
过去三年	13.20%	0.01%	13.81%	0.01%	-0.61%	0.00%
过去五年	22.53%	0.01%	24.05%	0.01%	-1.52%	0.00%
自基金合同生效起至今	24.02%	0.01%	25.94%	0.01%	-1.92%	0.00%

注：本基金的业绩比较基准为三年期定期存款利率（税后）+1.5%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

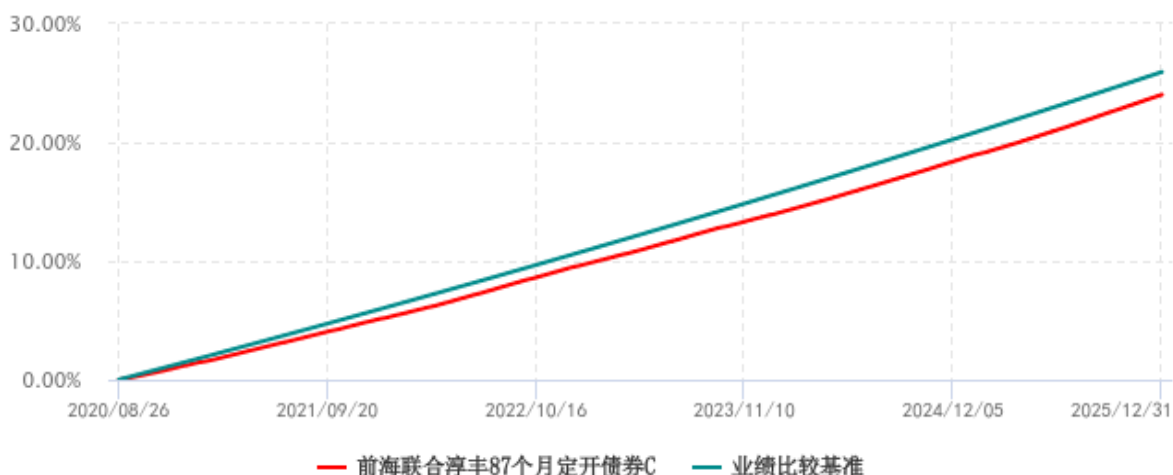
前海联合淳丰87个月定开债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年08月26日-2025年12月31日)

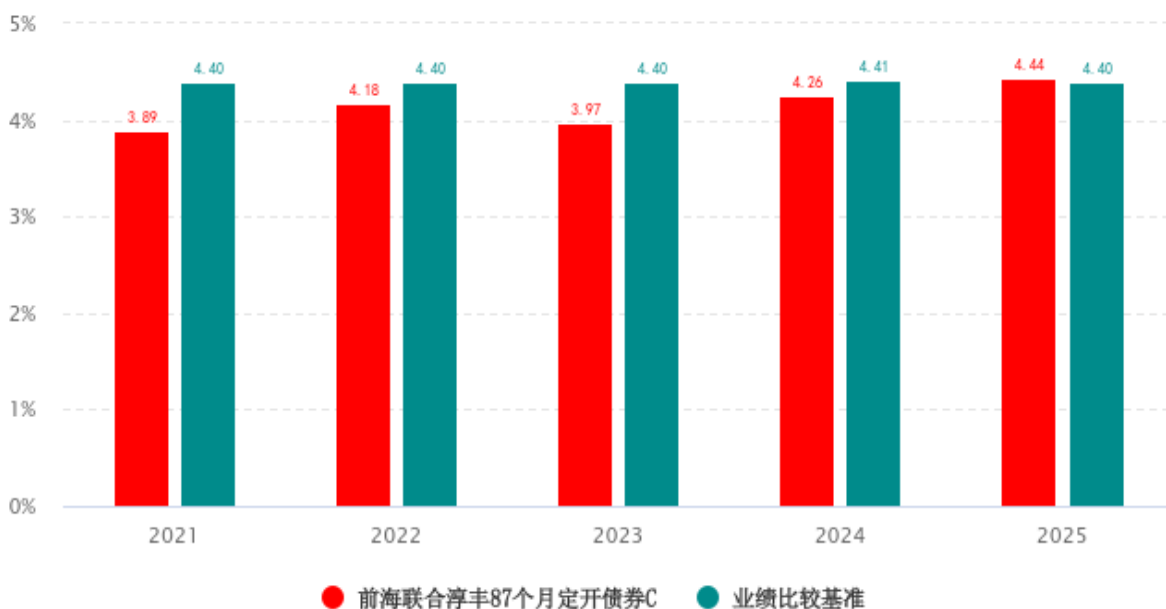
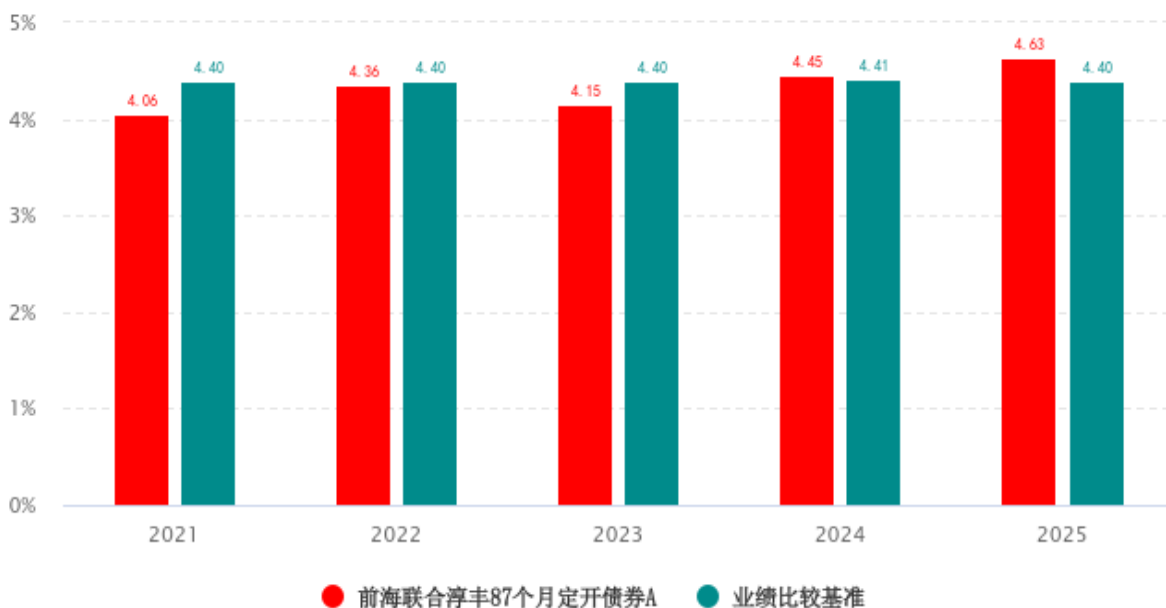


前海联合淳丰87个月定开债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年08月26日-2025年12月31日)



3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 其他指标

无。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

前海联合淳丰 87 个月定开债券 A

单位：人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2025 年	0.464	370,736,306.	0.15	370,736,306.	-

		37		52	
2024 年	0.570	455,430,377.53	0.15	455,430,377.68	-
2023 年	0.588	469,812,388.51	0.06	469,812,388.57	-
合计	1.622	1,295,979,072.41	0.36	1,295,979,072.77	-

前海联合淳丰 87 个月定开债券 C

单位：人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2025 年	0.445	91.27	0.14	91.41	-
2024 年	0.490	101.12	0.15	101.27	-
2023 年	0.588	121.49	0.09	121.58	-
合计	1.523	313.88	0.38	314.26	-

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

新疆前海联合基金管理有限公司（以下简称“本公司”）经中国证监会证监许可【2015】1842 号文批准，于 2015 年 8 月 7 日成立。公司注册资本 4.00 亿元人民币，公司股东为上海证券有限责任公司，持股比例为 100%。本公司总部位于广东省深圳市，已设立上海分公司、北京分公司、深圳分公司。本公司经营范围包括基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。

截至报告期末，本公司旗下共管理 29 只产品，包括货币型、债券型、混合型和 FOF 等类型。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张文	本基金的基金经理, 创新业务部负责人	2021-08-20	-	13 年	张文先生，硕士，13 年证券投资基金投资研究交易经验。曾任中山证券有限责任公司固定收益部交易员、第一创业证券股份有

				<p>限公司资产管理部高级交易经理、深圳慈曜资产管理有限公司交易管理部交易主管、新疆前海联合基金管理有限公司基金经理助理、新疆前海联合泳益纯债债券型证券投资基金基金经理（自 2021 年 8 月 20 日至 2021 年 9 月 14 日）、新疆前海联合泓旭纯债 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理（自 2021 年 8 月 20 日至 2022 年 1 月 5 日）和新疆前海联合泳嘉纯债债券型证券投资基金基金经理（自 2021 年 8 月 20 日至 2022 年 7 月 27 日）。现任新疆前海联合基金管理有限公司创新业务部负责人、新疆前海联合泓元纯债定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理</p>
--	--	--	--	--

					<p>(自 2020 年 10 月 28 日起任职)、新疆前海联合淳安纯债 3 年定期开放债券型证券投资基金基金经理 (自 2020 年 10 月 28 日起任职)、新疆前海联合新思路灵活配置混合型证券投资基金基金经理 (自 2020 年 10 月 29 日起任职)、新疆前海联合汇盈货币市场基金基金经理 (自 2020 年 12 月 1 日起任职)、新疆前海联合海盈货币市场基金基金经理 (自 2021 年 5 月 18 日起任职)、新疆前海联合泓瑞定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理 (自 2021 年 8 月 20 日起任职)、新疆前海联合添鑫 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理 (自 2021 年 8 月 20 日</p>
--	--	--	--	--	---

					起任职)、新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理(自 2021 年 8 月 20 日起任职)、新疆前海联合润盈短债债券型证券投资基金基金经理(自 2022 年 3 月 5 日起任职)和新疆前海联合添和纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2022 年 3 月 5 日起任职)。
--	--	--	--	--	---

注: 1、对基金的首任基金经理, 其“任职日期”为基金合同生效日, “离任日期”根据公司对外公告的解聘日期填写; 对此后的非首任基金经理, “任职日期”和“离任日期”分别根据公司对外公告的聘任日期和解聘日期填写。

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.1.3 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

无。

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《证券投资基金法》等有关法律法规和基金合同的规定, 本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产, 在严格控制风险的基础上, 为基金持有人谋求最大利益, 基金运作合法合规, 无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

公司根据《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《公平交易制度》, 内容主要包括公平交易的适用范围、公平交易的原则和内容、公平交易的实现措施和交易执行程序

序、反向交易控制、公平交易效果评估及报告等。

公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合，围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易（含银行间市场）等投资管理活动，贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。

公平交易的实现措施和执行程序主要包括：通过建立规范的投资决策机制、共享研究资源和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会；投资人员应公平对待其管理的不同投资组合，控制其所管理不同组合对同一证券的同日同向交易价差；建立集中交易制度，交易系统具备公平交易功能，对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统将自动启用公平交易功能，按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行；根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序 and 分配机制，通过系统与人工控制相结合的方式，力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待；建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制，对于发现的异常问题进行提示，并要求投资组合经理解释说明。

公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间（纯被动指数组合和量化投资组合除外）确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易，投资人员须提供充分的投资决策依据，并经审核确认方可执行。

公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制，并借助相关技术系统，使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况，持续督促公平交易制度的落实执行，并不断在实践中检验和完善公平交易制度。

4.3.2 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》，完善了相应的制度和流程，通过系统和人工等各种方式在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个业务环节保证公平交易制度的严格执行，公平对待旗下管理的所有投资组合，保护投资者合法权益。

本报告期内，两两组合间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价，未出现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。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025年，面对国内外经济环境的复杂变化，国民经济运行顶压前行、向新向优，高质量发展取得新成效，经济社会发展主要目标任务圆满实现，“十四五”胜利收官。四个季度GDP同比增速

分别为 5.4%、5.2%、4.8%、4.5%，全年同比增速 5.0%。具体来看，2025 年供需结构有所改善，外需仍强于内需，出口表现亮眼，工业生产稳步提升，装备制造和高技术制造引领增长，地产下行压力仍存，就业形势整体稳定，社融规模合理增长。

资金面方面，央行 5 月进行降准降息，7 天逆回购利率从 1.5% 降至 1.4%，金融机构全面降准 0.5%。中国人民银行实施适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，全年综合运用公开市场操作、中期借贷便利、再贷款等工具，保持流动性充裕，加强货币财政政策协同配合，扎实做好金融“五篇大文章”。

债市方面，受 2024 年债牛行情透支、风险偏好变化等因素影响，债市从单边牛市转为震荡运行态势，具体来看，一季度基本面企稳，市场对货币政策预期落空，机构止盈压力增加，收益率大幅上行，二季度初受美国关税政策影响，债市收益率大幅下行，5 月 12 日中美谈判达成阶段性成果后收益率上行，之后市场窄幅波动，三季度，受股市强劲表现及机构行为等影响，债券收益率震荡上行，四季度前半段，受中美贸易摩擦、央行重启国债买卖、股市调整等影响有所走强，11 月下旬后受基金销售费用新规的不确定性、机构行为等影响，长端利率债调整明显，而信用利差收窄。（数据来源：国家统计局、中国人民银行）

报告期内，本基金以利率债持仓为主，继续维持一定的杠杆操作，久期匹配产品的封闭期，收益保持稳定增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海联合淳丰 87 个月定开债券 A 基金份额净值为 1.0036 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 4.63%，同期业绩比较基准收益率为 4.40%；截至报告期末前海联合淳丰 87 个月定开债券 C 基金份额净值为 1.0036 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 4.44%，同期业绩比较基准收益率为 4.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2026 年，外部环境变化带来的挑战增加，但世界经济增长动能仍不强，美国货币政策降息节奏有一定变数。我国经济基础稳定，整体仍保持回升向好势头，同时也面临着国内需求不足等困难。

当前，权益市场延续较好表现，债券市场有所修复，信用债表现较好。目前基本面和资金面整体仍支持债市，基金费率新规落地后，利空影响暂时告一段落，但债券票息保护较弱的核心矛盾仍在，机构行为影响越来越大，相对权益市场，债市整体性价比偏低。全年来看，预计随着名义 GDP 回升，利率中枢有一定上移压力，但幅度不会太大，节奏上，伴随降息、PPI 转正预期差及中美关系等风险事件可能有两三次交易窗口。

综合来看，2026 年债市可能仍以低利率水平，波动较大，上有顶，下有底的特点为主，中短久期信用债及杠杆策略性价比相对较高，参与长债交易的性价比一般。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

基金管理人严格遵守相关法律法规，坚持一切从保护基金份额持有人利益出发，依照公司内部控制的整体要求，继续致力于内控机制的完善，加强内部风险的控制与防范，确保基金运作符合法律法规和基金合同的要求。公司监察稽核部通过合规审核、监督检查等方法，对基金运作和公司管理进行独立的监察稽核，及时发现风险隐患，提出整改建议，并督促跟踪业务部门进行整改。

本报告期内，本基金管理人对公司内控制度与业务流程进行了检视与修订，进一步完善了公司的内控体系；对公司投研交易、市场销售、后台运营等业务开展了定期或专项稽核，检查业务开展的合规性和制度执行的有效性；通过事前防范、事中控制和事后监督，加强对日常投资运作的监控，督促投研交易业务的合规开展；积极组织法律法规和职业道德培训，不断提高从业人员的合规素质和职业道德修养；全面参与新产品设计、新业务拓展工作；严格审查基金宣传推介材料，及时检查基金销售业务的合法合规情况；保证各项信息披露的真实性、准确性和完整性；监督客户服务工作，保障投资者合法权益。

报告期内，本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规。本基金管理人将继续以风险控制为核心，坚持基金份额持有人利益优先的原则，提高监察稽核工作的科学性和有效性，切实保障基金的安全、合规运作。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人严格按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人的基金估值由基金会计负责，基金会计以基金为会计核算主体，独立建账、独立核算，保证不同基金之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。基金会计核算独立于公司会计核算。基金会计核算采用专用的财务核算软件系统进行基金核算及帐务处理；每日按时接收成交数据及权益数据，进行基金估值。基金会计核算采用基金管理人与托管人双人同步独立核算、相互核对的方式，每日就基金的会计核算、基金估值等与托管人进行核对；每日估值结果必须与托管人核对一致后才能对外公告。基金会计除设有专职基金会计核算岗外，还设有基金会计复核岗位，负责基金会计核算的日常事后复核工作，确保基金净值核算无误。配备的基金会计具备基金从业资格，在基金核算与估值方面掌握了较为丰富的知识和经验，熟悉及了解基金估值法规、政策和方法。

会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务，本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值数据。本基金管理人为了确保估值工作的合规开展，建立了负责估值工作决策的估值小组，由运营分管高管、投研分管高管、基金运营部负责人、研究发展部负责人、信用研究部负责人、监察稽核部负责人、风险管理部负责人及其他指定人员组成，分别具有投资研究、风险管理、估值核算等方面的专业经验。基金经理对基金的估值原则和估值程序可以提出建议，但不参与最终决策和日常估值工作。

本报告期内，参与估值流程各方不存在任何重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截至报告期末，本基金可供分配利润为 29,130,177.85 元。报告期内，本基金的基金管理人于 2025 年 3 月 12 日公告 2025 年度第一次分红，向截至 2025 年 3 月 13 日止在本基金注册登记机构新疆前海联合基金管理有限公司登记在册的本基金全体份额持有人，按每 10 份基金份额派发红利 0.10 元；于 2025 年 6 月 10 日公告 2025 年度第二次分红，向截至 2025 年 6 月 11 日止在本基金注册登记机构新疆前海联合基金管理有限公司登记在册的本基金 A 类份额持有人，按每 10 份基金份额派发红利 0.12 元；向截至 2025 年 6 月 11 日止在本基金注册登记机构新疆前海联合基金管理有限公司登记在册的本基金 C 类份额持有人，按每 10 份基金份额派发红利 0.11 元；于 2025 年 9 月 09 日公告 2025 年度第三次分红，向截至 2025 年 9 月 10 日止在本基金注册登记机构新疆前海联合基金管理有限公司登记在册的本基金 A 类份额持有人，按每 10 份基金份额派发红利 0.124 元；向截至 2025 年 9 月 10 日止在本基金注册登记机构新疆前海联合基金管理有限公司登记在册的本基金 C 类份额持有人，按每 10 份基金份额派发红利 0.119 元；于 2025 年 12 月 10 日公告 2025 年度第四次分红，向截至 2025 年 12 月 11 日止在本基金注册登记机构新疆前海联合基金管理有限公司登记在册的本基金 A 类份额持有人，按每 10 份基金份额派发红利 0.12 元；向截至 2025 年 12 月 11 日止在本基金注册登记机构新疆前海联合基金管理有限公司登记在册的本基金 C 类份额持有人，按每 10 份基金份额派发红利 0.116 元。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，对新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支以及利润分配等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由新疆前海联合基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2026）审字第 80013781_H22 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。 我们认为，后附的新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
强调事项	—
其他事项	—
其他信息	新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。 我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。 结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在

	<p>此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>
<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<p>管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，管理层负责评估新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>治理层负责监督新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对导致对新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金不能持续经营。</p> <p>（5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并</p>

	评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。 我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。	
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	
注册会计师的姓名	高鹤	于玉涵
会计师事务所的地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室	
审计报告日期	2026-03-27	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金

报告截止日：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	7.4.7.1	1,337,761.61	837,526.54
结算备付金		315,467,006.72	206,438,345.62
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	-	-
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
债权投资	7.4.7.5	14,003,758,314.46	14,005,323,022.76
其中：债券投资		14,003,758,314.46	14,005,323,022.76
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
应收清算款		444,604.79	10,426.24
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-

资产总计		14,321,007,687.58	14,212,609,321.16
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		6,300,183,800.97	6,185,769,106.61
应付清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		1,023,861.60	1,020,838.09
应付托管费		341,287.16	340,279.34
应付销售服务费		0.31	0.31
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.7	319,876.09	402,218.37
负债合计		6,301,868,826.13	6,187,532,442.72
净资产：			
实收基金	7.4.7.8	7,990,008,683.60	7,990,008,683.31
未分配利润	7.4.7.9	29,130,177.85	35,068,195.13
净资产合计		8,019,138,861.45	8,025,076,878.44
负债和净资产总计		14,321,007,687.58	14,212,609,321.16

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额总额 7,990,008,683.60 份。其中前海联合淳丰 87 个月定开债券 A 基金份额净值 1.0036 元，基金份额总额 7,990,006,619.08 份；前海联合淳丰 87 个月定开债券 C 基金份额净值 1.0036 元，基金份额总额 2,064.52 份。

7.2 利润表

会计主体：新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金

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	附注号	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
一、营业总收入		485,275,758.77	488,630,723.58
1. 利息收入		485,275,758.77	488,630,723.58
其中：存款利息收入	7.4.7.10	1,005,879.95	3,326,778.52
债券利息收入		484,269,878.82	485,303,945.06
资产支持证券利息收入		-	-

买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-	-
其中：股票投资收益	7.4.7.11	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.12	-	-
资产支持证券投资	7.4.7.13	-	-
收益		-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	-	-
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	-	-
减：二、营业总支出		120,477,378.12	135,499,750.06
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	12,073,400.14	12,164,336.35
2. 托管费	7.4.10.2.2	4,024,466.70	4,054,778.76
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	3.65	3.66
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		104,267,117.57	118,974,916.07
其中：卖出回购金融资产支出		104,267,117.57	118,974,916.07
6. 信用减值损失	7.4.7.19	-87,332.88	51,377.95
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	7.4.7.20	199,722.94	254,337.27
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		364,798,380.65	353,130,973.52
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		364,798,380.65	353,130,973.52
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		364,798,380.65	353,130,973.52

7.3 净资产变动表

会计主体：新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金

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 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	7,990,008,683.31	35,068,195.13	8,025,076,878.44
二、本期期初净资产	7,990,008,683.31	35,068,195.13	8,025,076,878.44
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	0.29	-5,938,017.28	-5,938,016.99
(一)、综合收益总额	-	364,798,380.65	364,798,380.65
(二)、本期基金份额 交易产生的净资产变 动数(净资产减少以 “-”号填列)	0.29	-	0.29
其中：1. 基金申购款	0.29	-	0.29
2. 基金赎回款	-	-	-
(三)、本期向基金份 额持有人分配利润产 生的净资产变动(净 资产减少以“-”号填 列)	-	-370,736,397.93	-370,736,397.93
四、本期期末净资产	7,990,008,683.60	29,130,177.85	8,019,138,861.45
项目	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	7,990,008,683.01	137,367,700.56	8,127,376,383.57
二、本期期初净资产	7,990,008,683.01	137,367,700.56	8,127,376,383.57
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填 列)	0.30	-102,299,505.43	-102,299,505.13
(一)、综合收益总额	-	353,130,973.52	353,130,973.52
(二)、本期基金份额 交易产生的净资产变 动数(净资产减少以 “-”号填列)	0.30	-	0.30
其中：1. 基金申购款	0.30	-	0.30
2. 基金赎回款	-	-	-
(三)、本期向基金份 额持有人分配利润产 生的净资产变动(净 资产减少以“-”号填 列)	-	-455,430,478.95	-455,430,478.95
四、本期期末净资产	7,990,008,683.31	35,068,195.13	8,025,076,878.44

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

贺国灵	党刚	陈艳
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)根据中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2020]1725 号《关于准予新疆前海联合淳丰纯债 1 年定期开放债券型证券投资基金变更注册的批复》进行募集,由新疆前海联合基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型、定期开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 7,990,008,680.83 元,业经致同会计师事务所(特殊普通合伙)普致同验字(2020)第 441ZC00311 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》于 2020 年 8 月 26 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 7,990,008,682.86 份基金份额,其中认购资金利息折合 2.03 份基金份额。本基金的基金管理人为新疆前海联合基金管理有限公司,基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司。

根据《新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》的相关规定,本基金以定期开放的方式运作,即以封闭期内封闭运作和封闭期与封闭期之间定期开放的方式运作。本基金的封闭期为自基金合同生效之日起(包括基金合同生效之日)或自每一开放期结束之日次日起(包括该日)至 87 个月的期间。本基金的首个封闭期为自基金合同生效之日起(包括基金合同生效之日)至 87 个月后的月度对应日的前一日止。首个封闭期结束之后第一个工作日起(包括该日)进入首个开放期,第二封闭期为首个开放期结束之日次日起(包括该日)至 87 个月后的月度对应日的前一日止,以此类推。若该月度对日在该日历月度中不存在对应日期或月度对日为非工作日的,则顺延至下一个工作日。本基金封闭期内不办理申购与赎回业务,也不上市交易。本基金自每个封闭期结束之后第一个工作日起(包括该日)进入开放期,期间可以办理申购与赎回业务。本基金每个开放期原则上最长不超过 20 个工作日,最短不少于 5 个工作日。基金管理人应在每个封闭期结束前公布开放期和下一封闭期的具体时间安排。开放期的具体时间以基金管理人届时公告为准。

根据《新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》,本基金根据认(申)购费、销售服务费收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。收取认购费、申购费并根据持有期限收取赎回费,不收取销售服务费的,称为 A 类基金份额;收取销售服务费并根据持有期限收取赎回费,不收取认购费、申购费的,称为 C 类基金份额。本基金 A 类基金份额、C 类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同,本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额将分别计算基金份额净值。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，具体为债券（包括国债、政府支持机构债券、政府支持债券、央行票据、金融债券、地方政府债券、企业债券、公司债券（含证券公司短期公司债券）、短期融资券、超级短期融资券、中期票据、次级债券等）、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、货币市场工具、同业存单、资产支持证券、信用衍生品以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金将严格采用买入并持有到期策略，投资于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的固定收益资产。本基金不投资于股票，也不投资于可转换债券（可分离交易可转债的纯债部分除外）、可交换债券。基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的 80%，但在每个开放期开始前 3 个月至开放期结束后 3 个月内不受前述比例限制。在开放期内，每个交易日日终本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，在封闭期内，本基金不受上述 5% 的限制；其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。在每个封闭期，本基金的业绩比较基准为三年期定期存款利率（税后）+1.5%。

本财务报表由本基金的基金管理人新疆前海联合基金管理有限公司于审计报告日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和中期报告〉》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

（1）金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为以摊余成本计量的金融资产；

（2）金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入其初始确认金额。

对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项，本基金运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本基金在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

本基金计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在估值日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

当本基金不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本基金直接减记该金融资产的账面余额。

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符

合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认。

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

对于以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

不适用。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/（损失）占净资产比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/（损失）占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

（1）对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法确认利息收入，计入当期损益。

（2）债权投资以预期信用损失为基础，根据应计提的减值准备金额与当前减值准备账面金额的差额，确认为信用减值损失；出售债权投资的投资收益于成交日确认，并按成交金额与该债权投资的账面价值的差额入账；到期收回债权投资，于到期日，按成交金额与该债权投资的账面价值的差额计入信用减值损失。

(3) 其他收入在经济利益很可能流入从而导致资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费等费用按照权责发生制原则，在本基金接受相关服务的期间计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。基金收益分配后任一类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的任一类基金份额净值减去该类每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无需要说明的其他重要的会计政策和会计估计事项。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无需要说明的重大会计差错更正。

7.4.6 税项

(1) 增值税及附加

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基

金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，证券投资基金的基金管理人运营证券投资基金过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对证券投资基金在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从证券投资基金的基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。增值税应税行为的销售额根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定确定。

根据财政部、国家税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》，自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按 7%、3% 和 2% 的比例缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

（2）企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

（3）个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，（如有）证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得

全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，（如有）证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

（4）印花税（如适用）

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3% 调整为 1%，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

（5）境外投资

本基金运作过程中如有涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
活期存款	1,337,761.61	837,526.54
等于：本金	1,337,586.48	837,420.75
加：应计利息	175.13	105.79
减：坏账准备	-	-
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
其中：存款期限 1 个月以内	-	-
存款期限 1-3 个月	-	-
存款期限 3 个月以上	-	-
其他存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
合计	1,337,761.61	837,526.54

7.4.7.2 交易性金融资产

无。

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

无。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

7.4.7.5 债权投资

7.4.7.5.1 债权投资情况

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 12 月 31 日				
		初始成本	利息调整	应计利息	减：减值准备	账面价值
债券	交易所市场	3,561,200,000.00	- 6,538,574.23	39,606,133.56	153,345.25	3,594,114,214.08
	银行间市场	10,190,000,000.00	9,661,903.12	209,982,197.26	-	10,409,644,100.38
	小计	13,751,200,000.00	3,123,328.89	249,588,330.82	153,345.25	14,003,758,314.46
资产支持证券		-	-	-	-	-
其他		-	-	-	-	-
合计		13,751,200,000.00	3,123,328.89	249,588,330.82	153,345.25	14,003,758,314.46
项目		上年度末 2024 年 12 月 31 日				
		初始成本	利息调整	应计利息	减：减值准备	账面价值
债券	交易所市场	3,561,200,000.00	- 10,401,357.75	39,606,133.56	240,678.13	3,590,164,097.68
	银行间市场	10,190,000,000.00	15,176,727.82	209,982,197.26	-	10,415,158,925.08
	小计	13,751,200,000.00	4,775,370.07	249,588,330.82	240,678.13	14,005,323,022.76

		, 000. 00	07	0. 82		, 022. 76
资产支持证券		-	-	-	-	-
其他		-	-	-	-	-
合计		13, 751, 200 , 000. 00	4, 775, 370. 07	249, 588, 33 0. 82	240, 678. 13	14, 005, 323 , 022. 76

7.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

单位：人民币元

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	240, 678. 13	-	-	240, 678. 13
本期从其他阶段转入	-	-	-	-
本期转出至其他阶段	-	-	-	-
本期新增	693, 443. 00	-	-	693, 443. 00
本期转回	780, 775. 88	-	-	780, 775. 88
其他变动	-	-	-	-
期末余额	153, 345. 25	-	-	153, 345. 25

7.4.7.6 其他资产

无。

7.4.7.7 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	159, 576. 09	201, 418. 37
其中：交易所市场	-	-
银行间市场	159, 576. 09	201, 418. 37
应付利息	-	-
预提费用	160, 300. 00	200, 800. 00
合计	319, 876. 09	402, 218. 37

7.4.7.8 实收基金

前海联合淳丰 87 个月定开债券 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额 (份)	账面金额
上年度末	7,990,006,618.93	7,990,006,618.93
本期申购	0.15	0.15
本期赎回 (以“-”号填列)	-	-
本期末	7,990,006,619.08	7,990,006,619.08

前海联合淳丰 87 个月定开债券 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额 (份)	账面金额
上年度末	2,064.38	2,064.38
本期申购	0.14	0.14
本期赎回 (以“-”号填列)	-	-
本期末	2,064.52	2,064.52

注：申购含红利再投、转换入份（金）额；赎回含转换出份（金）额。

7.4.7.9 未分配利润

前海联合淳丰 87 个月定开债券 A

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	35,068,186.71	-	35,068,186.71
本期期初	35,068,186.71	-	35,068,186.71
本期利润	364,798,290.13	-	364,798,290.13
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-370,736,306.52	-	-370,736,306.52
本期末	29,130,170.32	-	29,130,170.32

前海联合淳丰 87 个月定开债券 C

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	8.42	-	8.42
本期期初	8.42	-	8.42
本期利润	90.52	-	90.52
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-91.41	-	-91.41
本期末	7.53	-	7.53

7.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	51,210.22	30,650.47
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	954,669.73	3,296,128.05
其他	-	-
合计	1,005,879.95	3,326,778.52

7.4.7.11 股票投资收益——买卖股票差价收入

无。

7.4.7.12 债券投资收益

7.4.7.12.1 债券投资收益项目构成

无。

7.4.7.12.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

无。

7.4.7.12.3 债券投资收益——赎回差价收入

无。

7.4.7.12.4 债券投资收益——申购差价收入

无。

7.4.7.13 资产支持证券投资收益

7.4.7.13.1 资产支持证券投资收益项目构成

无。

7.4.7.13.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

无。

7.4.7.13.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

无。

7.4.7.13.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

无。

7.4.7.14 贵金属投资收益

7.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

无。

7.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

无。

7.4.7.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

无。

7.4.7.14.4 贵金属投资收益——申购差价收入

无。

7.4.7.15 衍生工具收益

7.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

7.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

7.4.7.16 股利收益

无。

7.4.7.17 公允价值变动收益

无。

7.4.7.18 其他收入

无。

7.4.7.19 信用减值损失

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
银行存款	-	-

买入返售金融资产	-	-
债权投资	-87,332.88	51,377.95
其他债权投资	-	-
其他	-	-
合计	-87,332.88	51,377.95

注：对于以摊余成本计量的金融资产，其预期信用损失的计量中使用了模型和假设，这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和对手方的信用行为。在预期信用损失的计量中所包含的重大判断和假设主要包括：选择恰当的预期信用损失模型并确定相关参数、减值阶段划分的判断标准以及用于计量预期信用损失的前瞻性信息及其权重的采用等。本基金管理人通过违约风险敞口和预期信用损失率计算预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在考虑前瞻性信息时，本基金选取影响信用风险的宏观经济指标，分别对中性、乐观以及悲观场景下的经济指标进行评估与预测，并据此加权平均计算经前瞻性调整后的预期信用损失比例。本基金定期监控和复核与预期信用损失计算相关的重要宏观经济假设和参数。

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
审计费用	31,000.00	60,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
账户维护费	37,200.00	37,200.00
其他费用	11,522.94	37,137.27
合计	199,722.94	254,337.27

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金的基金管理人于 2026 年 3 月 13 日公告 2026 年度第一次分红，向截至 2026 年 3 月 16 日止在本基金注册登记机构新疆前海联合基金管理有限公司登记在册的本基金 A 类份额持有人，按每 10 份基金份额派发红利 0.122 元；向截至 2026 年 3 月 16 日止在本基金注册登记机构新疆前海联合基金管理有限公司登记在册的本基金 C 类份额持有人，按每 10 份基金份额派发红利 0.117 元。

截至本财务报表批准报出日，除上述事项外，本基金无其他需要披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
-------	---------

新疆前海联合基金管理有限公司	基金管理人、登记机构、基金销售机构
上海浦东发展银行股份有限公司	基金托管人
上海证券有限责任公司	基金管理人的股东
深圳市深粤控股股份有限公司	基金管理人的原股东
凯信恒有限公司	基金管理人的原股东
深圳市钜盛华股份有限公司	基金管理人的原股东
深圳粤商物流有限公司	基金管理人的原股东
百联集团有限公司	基金管理人的实际控制人

注：1、下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2、经中国证监会《关于核准新疆前海联合基金管理有限公司变更主要股东、实际控制人的批复》（证监许可[2025]2108号）核准，上海证券有限责任公司依法受让本基金管理人新疆前海联合基金管理有限公司 100% 股权，成为新疆前海联合基金管理有限公司的全资控股股东，百联集团有限公司成为新疆前海联合基金管理有限公司的实际控制人。本次股权变更的工商变更登记手续已于 2025 年 10 月 13 日办理完毕。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

无。

7.4.10.1.2 权证交易

无。

7.4.10.1.3 债券交易

无。

7.4.10.1.4 债券回购交易

无。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理	12,073,400.14	12,164,336.35

费		
其中：应支付销售机构的客户维护费	-	-
应支付基金管理人的净管理费	12,073,400.14	12,164,336.35

注：支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.15% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.15% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	4,024,466.70	4,054,778.76

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.05% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.05% / 当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各 关联方名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	前海联合淳丰 87 个月 定开债券 A	前海联合淳丰 87 个月 定开债券 C	合计
新疆前海联合基金管理 有限公司	-	3.65	3.65
合计	-	3.65	3.65
获得销售服务费的各 关联方名称	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	前海联合淳丰 87 个月 定开债券 A	前海联合淳丰 87 个月 定开债券 C	合计
新疆前海联合基金管理 有限公司	-	3.66	3.66
合计	-	3.66	3.66

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给基金管理人，再由基金管理人计算并支付给各基金销售机构。A 类基金份额不收取销售服务费。销售服务费的计算公式为：

日销售服务费 = 前一日 C 类基金份额的基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
上海浦东发展银行股份有限公司	-	-	-	-	8,770,042,000.00	678,693.59
上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
上海浦东发展银行股份有限公司	-	-	-	-	22,119,848,000.00	1,645,359.84

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

无。

7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

无。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

前海联合淳丰 87 个月定开债券 A

份额单位：份

关联方名称	本期末 2025 年 12 月 31 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
上海浦东发展银行股份有限公司	2,989,999,000	37.4217%	2,989,999,000	37.4217%

注：上述关联方投资的费率标准与其他相同条件者适用一致。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
上海浦东发展银行股份有限公司	1,337,761.61	51,210.22	837,526.54	30,650.47

注：本基金的银行存款由基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

前海联合淳丰 87 个月定开债券 A

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	2025-03-13	2025-03-13	0.100	79,900,066.17	0.03	79,900,066.20	-
2	2025-06-11	2025-06-11	0.120	95,880,079.23	0.04	95,880,079.27	-
3	2025-09-10	2025-09-10	0.124	99,076,081.74	0.04	99,076,081.78	-
4	2025-12-11	2025-12-11	0.120	95,880,079.23	0.04	95,880,079.27	-
合计			0.464	370,736,306.37	0.15	370,736,306.52	-

前海联合淳丰 87 个月定开债券 C

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	2025-03-13	2025-03-13	0.100	20.61	0.03	20.64	-
2	2025-06-11	2025-06-11	0.110	22.56	0.03	22.59	-
3	2025-09-10	2025-09-10	0.119	24.32	0.04	24.36	-

	10	10					
4	2025-12-11	2025-12-11	0.116	23.78	0.04	23.82	-
合计			0.445	91.27	0.14	91.41	-

注：本基金于资产负债表日后、本财务报表批准报出日之前的利润分配情况，请参阅本财务报表 7.4.8.2 资产负债表日后事项。

7.4.12 期末（2025 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 3,100,544,362.74 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
170210	17 国开 10	2026-01-05	103.56	6,528,000	676,024,209.59
170210	17 国开 10	2026-01-06	103.56	2,106,000	218,092,369.09
170303	17 进出 03	2026-01-05	103.86	1,684,000	174,904,733.11
200209	20 国开 09	2026-01-05	101.42	12,076,000	1,224,733,120.20
200209	20 国开 09	2026-01-06	101.42	10,213,000	1,035,789,943.41
合计				32,607,000	3,329,544,375.40

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 3,199,639,438.23 元，于 2026 年 01 月 12 日（先后）到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金投资于基金合同和相关法律法规及监管机构允许范围内的投资品种。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。

本基金的基金管理人建立了由董事会风险控制委员会、经营层投资风险管理委员会、督察长、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。在董事会下设立风险控制委员会，负责审定重大风险管理战略、风险政策和风险控制制度；在经营层面设立投资风险管理委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施，对公司风险管理和控制政策、程序的制定、风险限额的设定等问题向总经理提供咨询意见和建议；在业务操作层面的风险控制职责主要由监察稽核部和风险管理部具体负责和督促协调，并与各部门合作完成公司及基金运作风险控制以及进行投资风险分析与绩效评估，督察长负责组织指导监察稽核工作。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。

本公司在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期存款存放在基金管理人已进行充分内部研究的信用等级较高的商业银行。对于定期银行存款，本基金通过选择具备适当信用水平的银行作为交易对手、平衡信用风险与投资收益率、综合参考内外部信用评级信息评价及调整投资限额，管理相关信用风险并定期评估减值损失。本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

无。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
AAA	3,129,341,918.49	3,125,564,944.05
AAA 以下	-	-
未评级	10,874,416,395.97	10,879,758,078.71
合计	14,003,758,314.46	14,005,323,022.76

注：1、长期信用评级取自第三方评级机构的债项评级。

2、未评级债券为政策性金融债。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人要求赎回的基金资产超出基金持有的现金类资产规模，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人根据前述法规要求对基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等进行监控，以防范流动性风险，并于开放日对本基金的申购赎回情况

进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，除在附注“期末本基金持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限制外（如有），其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。除附注“期末债券正回购交易中作为抵押的债券”中列示的卖出回购金融资产款余额（如有）将在 1 个月内到期且计息外，本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合同约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。于本期末，本基金处于封闭期。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金对投资组合采用实际利率法，以摊金成本进行后续计量。本基金的基金管理人主要通过合理配置投资组合的到期期限，管理利率波动带来的再投资风险。

本基金主要投资于固定利率类的固定收益品种。因此很大程度上独立于市场利率变化。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	1,337,761.61	-	-	-	1,337,761.61
结算备付金	315,467,006.72	-	-	-	315,467,006.72
债权投资	-	14,003,758,314.46	-	-	14,003,758,314.46

应收清算款	-	-	-	444,604.79	444,604.79
资产总计	316,804,768.33	14,003,758,314.46	-	444,604.79	14,321,007,687.58
负债					
卖出回购金融资产款	6,300,183,800.97	-	-	-	6,300,183,800.97
应付管理人报酬	-	-	-	1,023,861.60	1,023,861.60
应付托管费	-	-	-	341,287.16	341,287.16
应付销售服务费	-	-	-	0.31	0.31
其他负债	-	-	-	319,876.09	319,876.09
负债总计	6,300,183,800.97	-	-	1,685,025.16	6,301,868,826.13
利率敏感度缺口	- 5,983,379,032.64	14,003,758,314.46	-	- 1,240,420.37	8,019,138,861.45
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	837,526.54	-	-	-	837,526.54
结算备付金	206,438,345.62	-	-	-	206,438,345.62
债权投资	-	14,005,323,022.76	-	-	14,005,323,022.76
应收清算款	-	-	-	10,426.24	10,426.24
资产总计	207,275,872.16	14,005,323,022.76	-	10,426.24	14,212,609,321.16
负债					
卖出回购金融资产款	6,185,769,106.61	-	-	-	6,185,769,106.61
应付管理人报酬	-	-	-	1,020,838.09	1,020,838.09
应付托管费	-	-	-	340,279.34	340,279.34
应付销售服务费	-	-	-	0.31	0.31
其他负债	-	-	-	402,218.37	402,218.37
负债总计	6,185,769,106.61	-	-	1,763,336.11	6,187,532,442.72
利率敏感度缺口	- 5,978,493,234.45	14,005,323,022.76	-	- 1,752,909.87	8,025,076,878.44

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金持有的生息资产为货币资金、结算备付金、债券及买入返售金融资产（如有）等债务工具。其中，银行存款和结算备付金以活期存款利率或相对固定的利率计息，债券及买入返售金融资产（如有）为固定利率持有至到期投资，利息收益在交易时已确定，不受利率变化影响。本基金本期末及上年度末的生息负债仅为卖出回购金融资产（如有），卖出回购金融资产（如有）的利息支出在交易时已确定，不受利率变化影响。因此在本期末及上年度末未持有其他生息资产/负债的情况下，市场利率的变动对于本基金净资产的影响并不显著。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的固定收益品种，且以摊余成本进行后续计量，因此无重大其他价格风险。

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

无。

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

无。

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

无。

7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

无。

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

无。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，除债券等债务工具外，其余金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。于 2025 年 12 月 31 日，本基金持有的债权投资的账面价值为人民币 14,003,758,314.46 元，公允价值为人民币 14,392,935,050.82 元（上年度末：本基金持有的债权投资的账面价值为人民币 14,005,323,022.76 元，公允价值为人民币 14,717,385,350.82 元）。

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	14,003,758,314.46	97.78
	其中：债券	14,003,758,314.46	97.78
	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	316,804,768.33	2.21
8	其他各项资产	444,604.79	0.00

9	合计	14,321,007,687.58	100.00
---	----	-------------------	--------

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 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境内股票。

8.2.2 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通过港股通机制投资港股。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未买入股票。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未卖出股票。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内未投资股票。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	3,129,341,918.49	39.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,874,416,395.97	135.61
	其中：政策性金融债	10,874,416,395.97	135.61
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	14,003,758,314.46	174.63

8.6 期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	200209	20 国开 09	26,800,000	2,718,023,155.14	33.89
2	092018002	20 农发清发 02	26,700,000	2,692,517,912.38	33.58
3	170210	17 国开 10	21,100,000	2,185,065,996.08	27.25
4	170215	17 国开 15	16,700,000	1,715,340,191.39	21.39
5	170303	17 进出 03	8,500,000	882,832,679.02	11.01

8.7 期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未投资国债期货。

8.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受

到公开谴责、处罚的情形说明

1. 20 国开 09、17 国开 10、17 国开 15 发债主体受到监管部门处罚情况：

(1) 2025 年 7 月 25 日，根据京汇罚[2025]30 号，因违规经营，国家开发银行被国家外汇管理局北京市分局警告、罚款、没收违法所得，罚没金额合计 1394.42 万元。

(2) 2025 年 9 月 22 日，根据银罚决字[2025]66 号，因违规经营，国家开发银行被央行处以罚款 123 万元。

(3) 国家开发银行河南省分行、云南省分行、吉林省分行、重庆市分行、安徽省分行等 8 家分支机构，因违规经营、未依法履行职责等，被当地国家金融监管局处以罚款。

本基金对国家开发银行所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司投资制度的要求。

2. 20 农发清发 02、农发 2002 发债主体受到监管部门处罚情况：

(1) 2025 年 8 月 1 日，因信贷资金投向不合规、贷后管理不到位等，中国农业发展银行被国家金融监管总局处以罚款 1020 万元。

(2) 中国农业发展银行海南省分行、北京市分行、湖北省分行、河南省分行、云南省分行等多家分支机构，因违规经营、未依法履行职责、提供虚假资料证明文件等，被当地国家金融监管局、外汇管理局、央行分行等监管机构处以罚款。

本基金对中国农业发展银行所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司投资制度的要求。

3. 17 进出 03 发债主体受到监管部门处罚情况：

(1) 2025 年 6 月 27 日，因部分种类贷款和政策性业务存在超授信发放、贷款需求测算不准确、贷后管理不到位等违法违规行为，中国进出口银行被国家金融监管总局处以罚款 1810 万元。

(2) 2025 年 9 月 12 日，因国别风险管理不到位、薪酬支付管理不到位等违法违规行为，中国进出口银行被国家金融监管总局处以罚款 130 万元。

(3) 中国进出口银行湖北省分行、海南省分行、江西省分行、喀什分行等 4 家分支机构，因未依法履行职责、违规经营等，被当地国家金融监管局处以罚款。

本基金对中国进出口银行所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司投资制度的要求。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内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。

8.12.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收清算款	444,604.79
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	444,604.79

8.12.4 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。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

8.12.6 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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比 例	持有份额	占总份额比 例
前海联合淳 丰 87 个月 定开债券 A	130	61,461,589 .38	7,989,996, 000.00	100.00%	10,619.08	0.00%
前海联合淳 丰 87 个月 定开债券 C	151	13.67	-	-	2,064.52	100.00%
合计	254	31,456,727 .10	7,989,996, 000.00	100.00%	12,683.60	0.00%

注：1、分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，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)。2、户均持有的基金份额合计=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
----	------	-----------	----------

基金管理人所有从业人员持有本基金	前海联合淳丰 87 个月定开债券 A	158.35	0.0000%
	前海联合淳丰 87 个月定开债券 C	178.38	8.6403%
	合计	336.73	0.0000%

注：分级基金管理人的从业人员持有基金占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，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）。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	前海联合淳丰 87 个月定开债券 A	0~10
	前海联合淳丰 87 个月定开债券 C	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	前海联合淳丰 87 个月定开债券 A	0
	前海联合淳丰 87 个月定开债券 C	0~10
	合计	0~10

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

	前海联合淳丰 87 个月定开债券 A	前海联合淳丰 87 个月定开债券 C
基金合同生效日（2020 年 08 月 26 日）基金份额总额	7,990,006,618.72	2,064.14
本报告期期初基金份额总额	7,990,006,618.93	2,064.38
本报告期基金总申购份额	0.15	0.14
减：本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	7,990,006,619.08	2,064.52

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。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、公司董事会于 2025 年 10 月 13 日完成换届，原第二届董事黄炜、孙莉、孙磊、吴昱村、夏正林、张卫国不再任职；截至 2025 年 12 月 31 日，公司第三届董事会成员为：贺国灵（代履职董事长）、陈力源、陈钊、柳永明、段军山。

经公司第三届董事会 2025 年第 1 次临时会议审议通过，自 2025 年 10 月 13 日起，聘任贺国灵女士担任公司总经理、法定代表人、财务负责人；自 2025 年 10 月 13 日起，邹文庆先生不再代为履行总经理、法定代表人职责。

经公司第三届董事会 2026 年第 4 次临时会议审议通过及完成相应任职程序，自 2026 年 3 月 5 日起，郑妍女士担任公司督察长。自 2026 年 3 月 5 日起，邹文庆先生不再代为履行公司督察长职责。

2、本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未有重大改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

因业务开展需要，经本公司董事会 2026 年第 3 次临时会议审议通过并经全体独立董事同意，本基金自 2026 年 2 月 6 日起，改聘安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）提供审计服务，上述改聘事宜已按照相关规定及基金合同约定通知基金托管人。本基金本年度应支付的审计费用为人民币 31,000 元。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

报告期内，基金管理人无受调查或处罚等情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

报告期内，基金管理人高级管理人员及本基金基金经理无受调查或处罚等情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

报告期内，托管人无受调查或处罚等情况。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

报告期内，托管人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华创证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
国盛证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
西藏东方财富证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-

注：1、根据中国证监会《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监会公告〔2024〕3号）及有关法律法规的相关规定，我公司制定了《交易席位管理制度》：

（1）券商选择标准：

- 1) 财务状况良好、经营行为规范、合规风控能力和交易、研究实力较强；
- 2) 有稳定的研究机构和专业的研究人员，能及时为本公司提供高质量的研究支持与服务，包括宏观与策略报告，行业与公司分析报告、债券市场分析报告和金融衍生品分析报告等，并能根据基金投资的特定需求，提供专门研究报告；
- 3) 最近一年的分类评价等级为 C 级及 C 级以上，同时最近 2 年没有重大违法违规行为。

（2）券商选择程序：

- 1) 公司根据以上标准进行考察后确定参与证券交易的证券公司；
 - 2) 公司与被选择的证券公司签订证券交易单元租用协议。
- 2、本报告期内，新租交易单元：无，退租交易单元：无。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例

				比例				
华创证券有限责任公司	-	-	678,545,444.00	100.00%	-	-	-	-
国盛证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-	-	-
西藏东方财富证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金 2024 年第四季度报告及提示性公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-01-22
2	新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金分红公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-03-12
3	新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金 2024 年年度报告及提示性公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-03-29
4	新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金 2025 年第一季度报告及提示性公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-04-22
5	新疆前海联合基金管理有限公司关于提醒投资者及时更新已过期身份证件及完善身份信息信息的公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-05-30
6	新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金 2025 年半年度报告及提示性公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站	2025-06-10

	券型证券投资基金分红公告	及基金管理人网站	
7	新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金 2025 年第二季度报告及提示性公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-07-21
8	新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金 2025 年中期报告及提示性公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-08-29
9	新疆前海联合基金管理有限公司关于北京分公司营业场所变更的公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-09-05
10	新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金分红公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-09-09
11	新疆前海联合基金管理有限公司关于公司股东及实际控制人变更的公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-10-15
12	新疆前海联合基金管理有限公司关于董事变更的公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-10-15
13	新疆前海联合基金管理有限公司高级管理人员变更公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-10-15
14	新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金 2025 年第三季度报告及提示性公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-10-28
15	新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金分红公告	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及基金管理人网站	2025-12-10

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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	20250101 - 20251231	1,999,99 9,000.00	-	-	1,999,99 9,000.00	25.03%
	2	20250101 - 20251231	2,989,99 9,000.00	-	-	2,989,99 9,000.00	37.42%
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

注：报告期内申购份额包含红利再投、转换入份额，赎回份额包含转换出份额。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金估值采用“摊余成本法”，即计价对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内按实际利率法进行摊销，每日计提损益，并按照企业会计准则的要求，评估金融资产是否发生减值。

2、本报告中投资组合报告公允价值部分以摊余成本列示，且合并计算相关债券减值准备。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《新疆前海联合淳丰纯债 87 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、本报告期内公开披露的基金净值信息及其他临时公告。

13.2 存放地点

除上述第 6 项文件存放于基金托管人处外，其他备查文件存放于基金管理人处。

13.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

新疆前海联合基金管理有限公司

二〇二六年三月二十八日