

安联睿利 6 个月持有期混合型证券投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：安联基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 20 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 4 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安联睿利 6 个月持有混合
基金主代码	025715
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	235,655,961.48 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	（一）大类资产配置策略 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。 （二）债券投资策略 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

	组合管理，以获取较高的投资收益。 （三）股票投资策略 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。 （四）基金投资策略 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。 （五）资产支持证券投资策略 （六）股指期货投资策略 （七）国债期货投资策略	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中债新综合全价（总值）指数收益率×80%+同期银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安联睿利 6 个月持有混合 A	安联睿利 6 个月持有混合 C
下属分级基金的交易代码	025715	025716
报告期末下属分级基金的份额总额	138,924,580.84 份	96,731,380.64 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（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	安联睿利 6 个月持有混合 A	安联睿利 6 个月持有混合 C
1. 本期已实现收益	8,401,612.38	5,680,867.44
2. 本期利润	12,986,148.56	8,886,406.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0477	0.0467
4. 期末基金资产净值	143,465,001.34	99,683,338.13
5. 期末基金份额净值	1.0327	1.0305

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

安联睿利 6 个月持有混合 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	5.26%	0.38%	2.27%	0.20%	2.99%	0.18%
过去六个月	3.27%	0.38%	1.94%	0.17%	1.33%	0.21%
自基金合同 生效起至今	3.27%	0.37%	1.98%	0.17%	1.29%	0.20%

安联睿利 6 个月持有混合 C

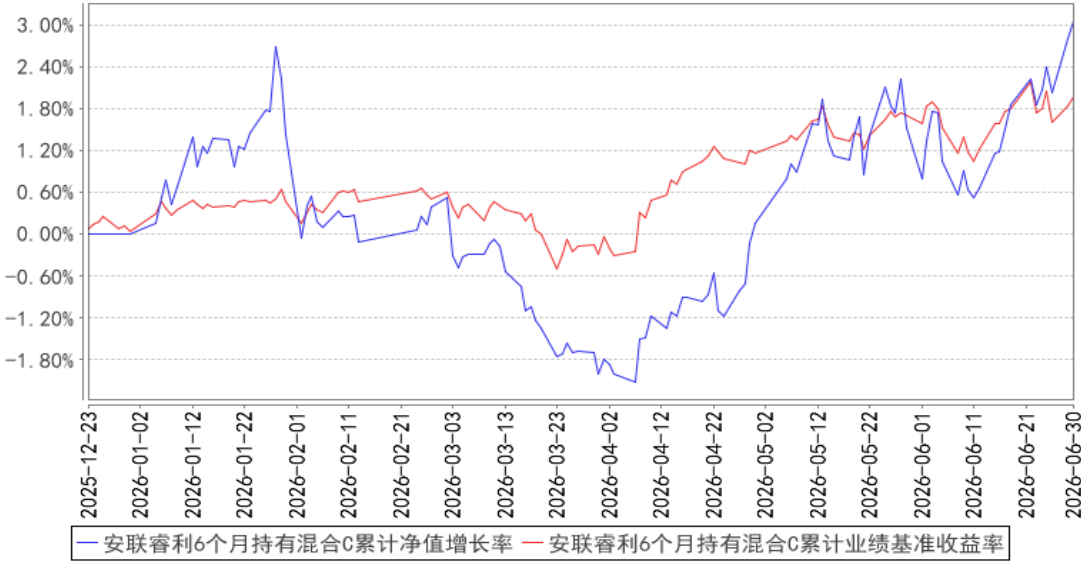
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.15%	0.38%	2.27%	0.20%	2.88%	0.18%
过去六个月	3.05%	0.38%	1.94%	0.17%	1.11%	0.21%
自基金合同 生效起至今	3.05%	0.37%	1.98%	0.17%	1.07%	0.20%

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

安联睿利6个月持有混合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



安联睿利6个月持有混合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 12 月 23 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；按照基金合同规定，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 12 月 23 日	—	29	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，通过事后检查、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

2026 年二季度，国内经济分化加剧，海外冲突烈度降温。

海外方面，美伊冲突烈度降低，油价高企推升加息预期。二季度，地缘冲突主导外部扰动，美伊冲突持续反复，但力度趋于降温。而美伊冲突所引发的高油价令美国通胀压力加剧，沃什上任后的首次 FOMC 会议维持利率不变，但点阵图大幅转鹰，市场利率预期随之大幅修正，开始积极计价加息预期。大类资产中，美元指数在二季度显著走强，一度逼近 102，30Y 美债利率最高接近 5.2%。美股则在加息预期升温环境下表现相对坚挺。

国内经济方面，二季度总量增长较一季度有所回落，但名义改善延续，结构“外强内弱”，以 AI 链为代表的新型产业表现亮眼。二季度出口大超预期，出口维持双位数增长，结构上海外 AI 基建相关产品出口拉动为主。内需方面有所承压，二季度社零增速逐月走低，5 月社零增速降至 -0.6%，经济 K 型分化加剧。5 月 CPI 同比 1.2%，PPI 同比 3.9%，显示名义增长仍在改善。

国内政策方面，外部地缘冲突背景下，国内央行态度偏呵护，财政重在落实存量政策。二季度外部地缘政治冲突对国内经济构成潜在冲击，国内流动性环境整体保持宽松态势，DR001 月度均值在 4 月低至 1.23%，随后伴随冲突烈度降低而逐渐回升。财政方面，两会制定赤字率 4%、超长期特别国债 1.3 万亿元、地方专项债 4.4 万亿元，力度不弱，但实际落地偏缓，上半年专项债与超长期国债落地慢于上年。结构上，民生与科技等保持正增，其余多项偏弱，其中多项与基建相关科目仍在收缩。

在多方面因素综合影响下，二季度风险偏好整体呈现回暖趋势。债券市场在流动性宽松背景下小幅走强，中债新综合全价指数一季度上涨 0.63%，中债信用债指数上涨 0.38%，中债金融债指数上涨 0.32%，中债国债指数上涨 0.61%；权益市场在地缘冲击缓解背景下逐步走强，二季度沪深 300 指数上涨 11.90%，上证 50 指数上涨 5.78%，创业板指数上涨 36.35%。

基金操作层面，债券端，本基金季初仍以票息策略为主，但基于内部研究框架在季初时点进行了长端利率债交易，在临近季末时考虑到整体利差水平已较低、并为了应对负债端潜在波动，组合减少了信用债占比、提升利率债占比，券种结构向基准回归；权益端，随着中东局势缓和、市场风偏重新回升，本基金主要围绕科技相关板块采取超配策略。

展望三季度，全球地缘冲突局势虽阶段性缓和，但不确定性犹存，美联储在新任联储主席的领导下其货币政策节奏仍需进一步观察，海外地缘、流动性等因素或将持续扰动市场风险偏好。

同时，国内经济虽在出口支撑下表现出韧性，但内需仍有待提升，财政政策及货币政策有望增强协同。在此背景下，债券市场或受到供给端压力及通胀的制约，但整体仍将受益于流动性环境平稳和避险需求支撑，预计以震荡为主。权益市场方面，国内经济的平稳运行与政策环境的稳定性，仍为权益资产提供了坚实的中长期支撑，但随着科技股情绪高涨，其估值或受业绩节奏制约，市场波动易加大、风格或将面临再平衡。我们仍将重点关注三大方向：高景气度的科技成长主线；具备国际竞争优势、受益于全球制造业修复的高端制造方向；受益于国内经济平稳及价格回升的顺周期领域。我们将继续在规则化的主动管理框架下动态优化大类资产仓位及结构，力争以长期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 1.0327 元，本报告期内净值增长率 5.26%，同期业绩比较基准收益率 2.27%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0305 元，本报告期内净值增长率 5.15%，同期业绩比较基准收益率 2.27%。

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	29,470,537.43	11.61
	其中：股票	29,470,537.43	11.61
2	基金投资	22,239,636.90	8.76
3	固定收益投资	179,174,262.81	70.57
	其中：债券	179,174,262.81	70.57
	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	1,400,001.40	0.55
	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	20,888,430.72	8.23
8	其他资产	736,911.51	0.29
9	合计	253,909,780.77	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 2,251,802.73 元，占期末基金资产净值比例为 0.93%。

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	19,213,082.70	7.90
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	2,384,162.00	0.98
J	金融业	5,621,490.00	2.31
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	27,218,734.70	11.19

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（%）
信息技术	2,251,802.73	0.93
合计	2,251,802.73	0.93

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	688200	华峰测控	8,423	4,422,917.30	1.82

2	688012	中微公司	7,968	3,733,008.00	1.54
3	688141	杰华特	15,532	2,384,162.00	0.98
4	603986	兆易创新	2,900	2,363,500.00	0.97
5	00981	中芯国际	29,000	2,251,802.73	0.93
6	601211	国泰海通	101,500	1,847,300.00	0.76
7	600036	招商银行	50,100	1,778,550.00	0.73
8	002371	北方华创	1,900	1,680,664.00	0.69
9	300750	宁德时代	4,100	1,611,341.00	0.66
10	688041	海光信息	4,258	1,576,737.40	0.65

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	23,642,225.36	9.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	83,436,076.72	34.31
	其中：政策性金融债	83,436,076.72	34.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	71,324,311.22	29.33
7	可转债（可交换债）	771,649.51	0.32
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	179,174,262.81	73.69

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	260203	26 国开 03	400,000	40,491,430.14	16.65
2	210205	21 国开 05	100,000	11,068,334.25	4.55
3	220205	22 国开 05	100,000	10,878,616.44	4.47
4	220210	22 国开 10	100,000	10,812,150.68	4.45
5	102101302	21 亦庄控股 MTN002	100,000	10,354,953.42	4.26

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在控制风险的前提下，谨慎适度参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将有选择地投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在控制风险的前提下，谨慎适度参与国债期货的投资。

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约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

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	736,901.51
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	10.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	736,911.51

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	113042	上银转债	726,648.72	0.30

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	159919	嘉实沪深 300ETF	交易型开放 式	1,915,300.00	10,022,764.90	4.12	否
2	159783	华夏中证科 创创业 50ETF	交易型开放 式	1,902,100.00	2,818,912.20	1.16	否
3	510300	华泰柏瑞沪 深 300ETF	交易型开放 式	512,700.00	2,573,241.30	1.06	否
4	512890	华泰柏瑞中 证红利低波 动 ETF	交易型开放 式	2,399,500.00	2,560,266.50	1.05	否
5	159516	国泰中证半 导体材料设 备主题 ETF	交易型开放 式	1,258,400.00	2,485,340.00	1.02	否
6	588200	嘉实上证科 创板芯片 ETF	交易型开放 式	151,300.00	746,816.80	0.31	否

7	515880	国泰中证全指通信设备ETF	交易型开放式	407,000.00	730,972.00	0.30	否
8	159566	易方达国证新能源车电池ETF	交易型开放式	132,800.00	301,323.20	0.12	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 2026-04-01 至 2026-06-30	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）	27,687.71	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	6,170.63	-

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	安联睿利 6 个月持有混合 A	安联睿利 6 个月持有混合 C
报告期期初基金份额总额	280,058,589.84	195,023,521.32
报告期期间基金总申购份额	118,342.38	518,397.30
减：报告期期间基金总赎回份额	141,252,351.38	98,810,537.98

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	138,924,580.84	96,731,380.64

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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§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他文件

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 7 月 20 日