

华安安进灵活配置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：华安基金管理有限公司

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 28 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 24 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            | 华安安进灵活配置混合发起式                                                               |                 |
| 基金主代码           | 002768                                                                      |                 |
| 基金运作方式          | 契约型开放式                                                                      |                 |
| 基金合同生效日         | 2019 年 1 月 15 日                                                             |                 |
| 报告期末基金份额总额      | 53,860,232.27 份                                                             |                 |
| 投资目标            | 通过对权益类资产和固定收益类资产的灵活配置充分捕捉各证券子市场的投资收益机会，在合理控制风险、保障基金资产流动性的前提下，力求持续高效地获取稳健回报。 |                 |
| 投资策略            | 1、资产配置策略<br>2、权益类资产投资策略<br>3、固定收益类资产投资策略<br>4、存托凭证投资策略                      |                 |
| 业绩比较基准          | 沪深 300 指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%                                             |                 |
| 风险收益特征          | 本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金。                              |                 |
| 基金管理人           | 华安基金管理有限公司                                                                  |                 |
| 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     | 华安安进灵活配置混合发起式 A                                                             | 华安安进灵活配置混合发起式 C |
| 下属分级基金的交易代码     | 002768                                                                      | 016182          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 42,711,954.84 份                                                             | 11,148,277.43 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） |                 |
|-----------------|-------------------------------------|-----------------|
|                 | 华安安进灵活配置混合发起式 A                     | 华安安进灵活配置混合发起式 C |
| 1. 本期已实现收益      | 8,056,783.06                        | 2,063,435.28    |
| 2. 本期利润         | 11,788,077.86                       | 3,091,727.45    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.3688                              | 0.2897          |
| 4. 期末基金资产净值     | 61,041,497.73                       | 15,776,447.98   |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.4291                              | 1.4151          |

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

华安安进灵活配置混合发起式 A

| 阶段             | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④   |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 25.83% | 1.37%         | 9.77%          | 0.50%                 | 16.06% | 0.87% |
| 过去六个月          | 34.25% | 1.43%         | 11.08%         | 0.57%                 | 23.17% | 0.86% |
| 过去一年           | 19.31% | 1.43%         | 9.72%          | 0.71%                 | 9.59%  | 0.72% |
| 过去三年           | 35.84% | 1.26%         | 15.93%         | 0.65%                 | 19.91% | 0.61% |
| 过去五年           | 32.18% | 1.01%         | 6.12%          | 0.68%                 | 26.06% | 0.33% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 71.85% | 0.92%         | 36.33%         | 0.72%                 | 35.52% | 0.20% |

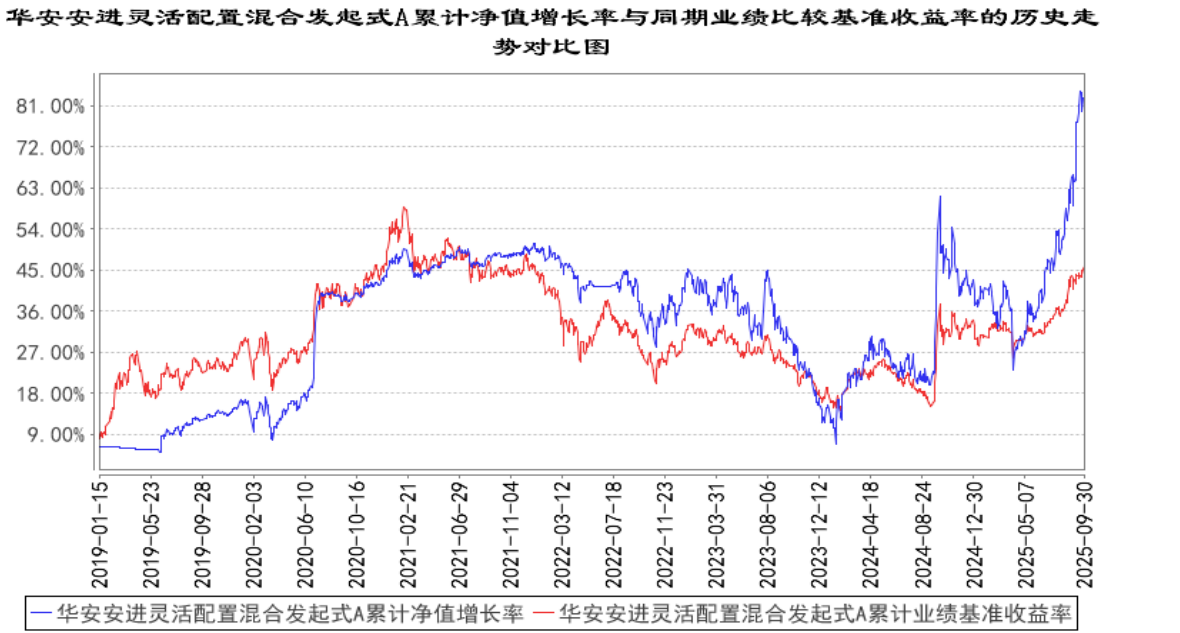
华安安进灵活配置混合发起式 C

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标 | ①—③ | ②—④ |
|----|--------|---------------|----------------|----------------|-----|-----|
|----|--------|---------------|----------------|----------------|-----|-----|

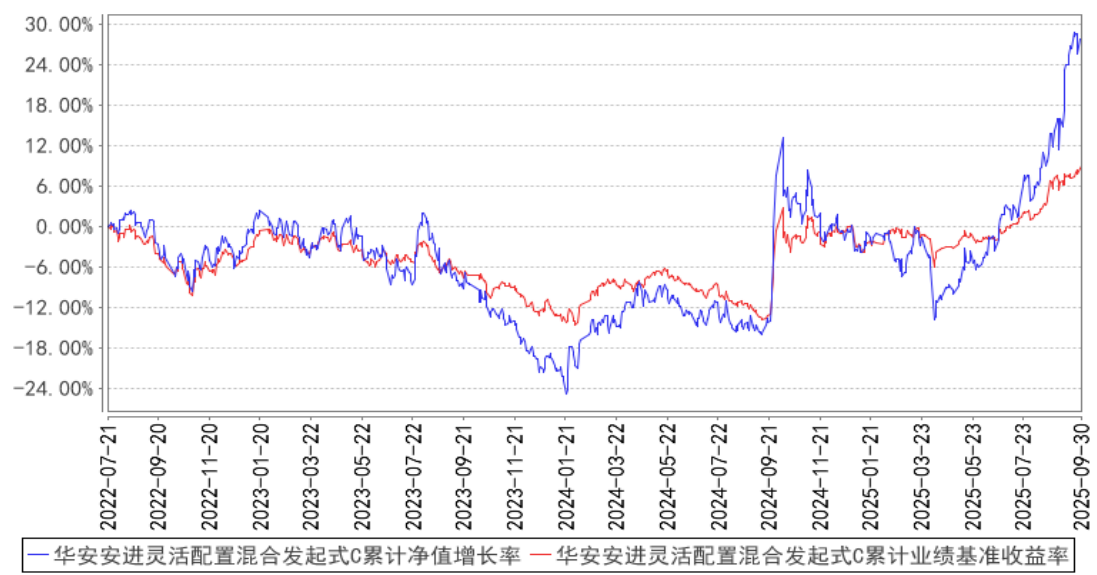
|                |        |       |        | 准差④   |        |       |
|----------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 过去三个月          | 25.70% | 1.37% | 9.77%  | 0.50% | 15.93% | 0.87% |
| 过去六个月          | 33.95% | 1.43% | 11.08% | 0.57% | 22.87% | 0.86% |
| 过去一年           | 18.82% | 1.43% | 9.72%  | 0.71% | 9.10%  | 0.72% |
| 过去三年           | 34.50% | 1.26% | 15.93% | 0.65% | 18.57% | 0.61% |
| 过去五年           | —      | —     | —      | —     | —      | —     |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 27.81% | 1.23% | 8.97%  | 0.64% | 18.84% | 0.59% |

注：本基金 2022 年 7 月 21 日起新增 C 类基金份额。

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



华安安进灵活配置混合发起式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：华安安进灵活配置混合型发起式证券投资基金自 2022 年 7 月 21 日起新增 C 类基金份额。

§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           |        |                                                                                                                                                                                                                                          |
| 桑翔宇 | 本基金的基金经理           | 2025 年 9 月 1 日  | —              | 9 年    | 硕士研究生，9 年基金行业从业经验，曾任鹏华基金管理有限公司助理研究员。2018 年 9 月加入华安基金，历任投资研究部研究员、基金经理助理。2023 年 7 月起，担任华安文体健康主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2024 年 12 月起，同时担任华安医药生物股票型发起式证券投资基金的基金经理。2025 年 5 月起，同时担任华安汇宏精选混合型证券投资基金的基金经理。2025 年 9 月起，同时担任华安安进灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。 |
| 贺涛  | 联席首席固收投资官、本基金的基金经理 | 2019 年 1 月 15 日 | 2025 年 9 月 1 日 | 28 年   | 硕士研究生，28 年证券、基金从业经历。曾任长城证券有限责任公司债券研究员，华安基金管理有限公司债券研究员、债券投资风险管理员、固定收益投资经理。2008 年 4 月起担任华安稳定收益债券基金的基金经理。2011 年 6 月至 2021 年 3 月，同时担任华安可转换债券债券型证券投资基金的基金经理。2012                                                                              |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|--|--|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | <p>年 12 月至 2017 年 6 月担任华安信用增强债券型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2013 年 6 月至 2025 年 7 月，同时担任华安双债添利债券型证券投资基金的基金经理。2013 年 10 月至 2017 年 7 月同时担任华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金、华安季季鑫短期理财债券型证券投资基金、华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金、华安现金富利投资基金的基金经理。2014 年 7 月至 2017 年 7 月同时担任华安汇财通货币市场基金的基金经理。2015 年 2 月至 2017 年 6 月担任华安年年盈定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2015 年 5 月至 2017 年 7 月，担任华安新回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 9 月至 2018 年 9 月，担任华安新乐享保本混合型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2018 年 9 月至 2019 年 12 月，同时担任华安新乐享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 12 月至 2017 年 7 月，同时担任华安乐惠保本混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 2 月至 2018 年 8 月，同时担任华安安华保本混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 7 月至 2019 年 1 月，同时担任华安安进保本混合型发起式证券投资基金的基金经理。2019 年 1 月至 2025 年 9 月，同时担任华安安进灵活配置混合型发起式证券投资基金（由华安安进保本混合型发起式证券投资基金转型而来）的基金经理。2016 年 11 月至 2017 年 12 月，同时担任华安新希望灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 11 月至 2019 年 11 月，同时担任华安睿享定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理。2017 年 2 月起，同时担任华安新活力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 2 月至 2018 年 6 月，同时担任华安丰利 18 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 1 月至 2020 年 2 月，同时担任华安安盛 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2019 年 6 月至 2020 年 10 月，同时担任华安科创主题 3 年封</p> |
|--|--|--|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|    |          |                 |                |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----|----------|-----------------|----------------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |          |                 |                |      | 闭运作灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 10 月至 2022 年 5 月，同时担任华安安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 1 月起，同时担任华安锦源 0-7 年金融债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2021 年 8 月起，同时担任华安宁享 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 3 月起，同时担任华安添益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。                                                                                 |
| 孙澍 | 本基金的基金经理 | 2022 年 7 月 25 日 | 2025 年 9 月 1 日 | 19 年 | 硕士研究生，19 年金融基金行业从业经验，曾任 Alex & Forrest, Inc 研究部数量研究员、芝加哥期权交易所权益研究部数量研究员、平安资产管理有限责任公司量化交易研究员、工银瑞信基金管理有限公司权益投资部投资经理，2021 年 9 月加入华安基金，2022 年 3 月起担任华安双核驱动混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 7 月至 2025 年 9 月，同时担任华安安进灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。2023 年 8 月起，同时担任华安红利精选混合型证券投资基金的基金经理。2024 年 1 月起，同时担任华安国企机遇混合型证券投资基金的基金经理。 |

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。证券从业的含义遵从行业协会《证券投资基金经营机构董事、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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部

纳入公平交易管理中。控制措施包括：在研究环节，研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中，使用晨会发言、邮件发送、登录在研究报告管理系统等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节，公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略，制定并严格执行交易决策规则，以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节，公司实行强制公平交易机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。（1）交易所二级市场业务，遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则，实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。（2）交易所一级市场业务，投资组合经理按意愿独立进行业务申报，由集中交易部对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签，则按实际中签情况以比例分配原则进行分配。（3）银行间市场业务遵循指令时间优先原则，先到先询价的控制原则。交易监控、分析与评估环节，公司风险管理部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控，根据市场公认的第三方信息（如：中债登的债券估值），定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司风险管理部会同基金投资、交易部门讨论制定了各类投资组合针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对各类投资组合间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；风险管理部开发了同向交易分析系统，对相关同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。

本报告期内，因组合流动性管理或投资策略调整需要，除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的次数为 2 次，未出现异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度随着海外 AI 板块基本面走强，AI 算力产业链领跑全市场，整个成长板块在三季度表现非常不错。进入三季度末和四季度初，我们看到中美博弈的一些变化，展望四季度我们的看法

会有一些调整。

(1) 中美博弈大概率会是有一次 TACO 交易，但是会有很大不同

相比于四月份的关税 1.0 的博弈，我们的判断是又是另一个 TACO 交易，维持斗而不破的状态，而三季度末的中美博弈有这几点不同：1、中美博弈进入深水区，中美博弈地位逐渐持平：稀土及部分优势产业武器化之后，中国博弈低位会上升；2、对抗开始长期化：不管是四季度还是明年美国中期选举，中美博弈会成为长期化特点，所以我们觉得长期不确定性抱紧最确定的产业趋势是最佳策略；3、与 4 月份另一个不同是，四月份多数成长板块估值在低位性价比极高，目前估值不算便宜，所以如果外部风险导致下跌，我们认为是极好的消化估值，去除风险再次上车机会。

(2) AI 投资依然是主线、看好紧缺型环节的未来表现

海外目前已经形成了 Google 和 OpenAI 两大生态体系，相互竞争促进了 AI 产业的不断发展。我们依然维持 AI 大模型上限看 Google 的判断，模型能力和应用生态上谷歌都已经全面领先。需要注意 Genie3 世界模型，其对游戏行业的生态颠覆以及机器人底座升级、以及机器人泛化的数据训练有非常大的意义。

从投资角度看，硬件依然远好于软件，我们看好未来 AI 紧缺方向，主要以“两储”为主：

1、硬件投资端光模块和 PCB 等依然在业绩层面上保持确定性，目前缺陷是 27 年能见度较低，随着时间推移预期会逐步明确。

2、如果说光等是跟着 Capex 线性相关，那么 Token 增长快于 Capex，而存力需求是线性相关于 Token。随着深度思考以及多模态需求进入拐点，存力是未来紧缺方向之一，Token 上涨带来的存储需求倍增是多于 GPU 的。

3、随着存储需求上升，国产 fab 厂扩产趋势明确，带来的设备国产化机会会逐步体现在明年的基本面。同时国内先进制程的需求旺盛，扩产确定性强，我们认为 fab 厂确定性强，国产设备有阶段性表现。

4、海外 AI 建设的另一个最紧缺环节就是电力，除了燃气轮机，SOFC 以及绿电配储是非常好的平替方案，美国电网改造需求巨大，所以我们看好海外电力带来的投资机会。叠加国内 136 号文之后容量电价政策较为积极，未来国内、美国、欧洲的电力需求可能都会超预期。

(3) 创新药产业趋势仍在，等待后续表现

创新药在今年 3-6 月份属于炒数据阶段，6-9 月份属于炒 BD 阶段。需要注意的是，中国凭借工程师红利确实在部分领域上完成弯道超车，在部分领域，比如 ADC、PD1 双抗上我们表现出非常好的领先身位，但需要注意我们并不是在所有领域全面领先。所以创新药的 BD 大家预期较

高，最后低于预期可能性存在。我的理解是在接下来的时间到一季度末，任何创新药的回调都是为明年跌出空间。未来创新药一定不是所有品种都能授权出去，需要精选品种。

CXO 和医疗器械在未来投资中值得重视，两个行业的海外需求目前都仍在景气区间，国内明年需求看不清楚，需要进一步观察

（4）0-1 板块仍需要以个股选股为主

机器人、固态等 0-1 的行业目前仍以信息流催化为主，短期很难有成板块的基本面兑现，所以还是以去伪存真选择确定性个股为主。

综上，我们依然看好四季度和明年 AI 及成长板块的主线投资机会，我们可能站在下一次工业革命的拐点上，而中国作为制造业超级大国，在新时代的浪潮中必然会随着技术创新分配到很大的蛋糕，只需顺势而为。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.4291 元，C 类份额净值为 1.4151 元，本报告期 A 类份额净值增长率为 25.83%，同期业绩比较基准增长率为 9.77%，C 类份额净值增长率为 25.70%，同期业绩比较基准增长率为 9.77%。

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，本基金已出现连续二十个交易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的情形，报告期内的具体时间范围如下：

2025 年 7 月 1 日-2025 年 8 月 1 日。

§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              | 68,884,645.39 | 89.39        |
|    | 其中：股票             | 68,884,645.39 | 89.39        |
| 2  | 基金投资              | -             | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 4,025,373.15  | 5.22         |
|    | 其中：债券             | 4,025,373.15  | 5.22         |
|    | 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 | -             | -            |

|   |              |               |        |
|---|--------------|---------------|--------|
|   | 产            |               |        |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 4,132,789.08  | 5.36   |
| 8 | 其他资产         | 18,781.53     | 0.02   |
| 9 | 合计           | 77,061,589.15 | 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

| 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              | 67,105,040.39 | 87.36        |
| 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  | 1,779,605.00  | 2.32         |
| 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               | 68,884,645.39 | 89.67        |

### 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

| 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  | 300308 | 中际旭创 | 15,700 | 6,337,776.00 | 8.25         |
| 2  | 601138 | 工业富联 | 87,600 | 5,782,476.00 | 7.53         |
| 3  | 300680 | 隆盛科技 | 85,100 | 5,357,896.00 | 6.97         |

|    |        |      |        |              |      |
|----|--------|------|--------|--------------|------|
| 4  | 002475 | 立讯精密 | 62,500 | 4,043,125.00 | 5.26 |
| 5  | 300502 | 新易盛  | 9,400  | 3,438,238.00 | 4.48 |
| 6  | 601100 | 恒立液压 | 32,600 | 3,122,102.00 | 4.06 |
| 7  | 688205 | 德科立  | 24,859 | 3,008,436.18 | 3.92 |
| 8  | 688656 | 浩欧博  | 18,945 | 3,003,729.75 | 3.91 |
| 9  | 603228 | 景旺电子 | 44,900 | 2,827,353.00 | 3.68 |
| 10 | 688249 | 晶合集成 | 79,866 | 2,783,330.10 | 3.62 |

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      | 4,025,373.15 | 5.24         |
| 2  | 央行票据      | —            | —            |
| 3  | 金融债券      | —            | —            |
|    | 其中：政策性金融债 | —            | —            |
| 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        | 4,025,373.15 | 5.24         |

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  | 019773 | 25 国债 08 | 40,000 | 4,025,373.15 | 5.24         |

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投资。

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投资。

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，有选择地投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，首先将基于对证券市场总体行情的判断和组合风险收益的分析确定投资时机以及套期保值的类型（多头套期保值或空头套期保值），并根据权益类资产投资（或拟投资）的总体规模和风险系数决定股指期货的投资比例；其次，本基金将在综合考虑证券市场和期货市场运行趋势以及股指期货流动性、收益性、风险特征和估值水平的基础上进行投资品种选择，以对冲权益类资产组合的系统性风险和流动性风险。此外，基金管理人还将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

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

无。

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

无。

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

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）     |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | 18,781.53 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |

|   |       |           |
|---|-------|-----------|
| 5 | 应收申购款 | -         |
| 6 | 其他应收款 | -         |
| 7 | 其他    | -         |
| 8 | 合计    | 18,781.53 |

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                        | 华安安进灵活配置混合发起式 A | 华安安进灵活配置混合发起式 C |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 报告期期初 基金 份额总额             | 14,761,016.04   | 10,565,242.25   |
| 报告期期间基金总申购份额              | 28,204,803.47   | 583,036.20      |
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | 253,864.67      | 1.02            |
| 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               | 42,711,954.84   | 11,148,277.43   |

§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

单位：份

| 项目                       | 华安安进灵活配置混合发起式 A | 华安安进灵活配置混合发起式 C |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | -               | -               |
| 报告期期间买入/申购总份额            | 1,710,749.25    | -               |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | -               | -               |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 1,710,749.25    | -               |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 3.18            | -               |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期       | 交易份额(份)      | 交易金额(元)      | 适用费率(%) |
|----|------|------------|--------------|--------------|---------|
| 1  | 申购   | 2025-08-01 | 1,710,749.25 | 2,000,000.00 | 0.0079  |
| 合计 |      |            | 1,710,749.25 | 2,000,000.00 |         |

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目          | 持有份额总数       | 持有份额占基金总份额比例(%) | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例(%) | 发起份额承诺持有期限 |
|-------------|--------------|-----------------|--------|-----------------|------------|
| 基金管理人固有资金   | 1,710,749.25 | 3.18            | —      | —               | —          |
| 基金管理人高级管理人员 | —            | —               | —      | —               | —          |
| 基金经理等人员     | —            | —               | —      | —               | —          |
| 基金管理人股东     | —            | —               | —      | —               | —          |
| 其他          | —            | —               | —      | —               | —          |
| 合计          | 1,710,749.25 | 3.18            | —      | —               | —          |

注：截至本报告期末，本发起式基金发起资金持有份额已届满三年。

## §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              | 20250804~20250930       | 0.00          | 25,865,666.49 | 0.00 | 25,865,666.49 | 48.02   |
|                                                                              | 2              | 20250701~20250930       | 14,416,810.84 | 0.00          | 0.00 | 14,416,810.84 | 26.77   |
|                                                                              | 3              | 20250701~20250803       | 10,565,240.36 | 0.00          | 0.00 | 10,565,240.36 | 19.62   |
| 产品特有风险                                                                       |                |                         |               |               |      |               |         |
| 本基金报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形。如该单一投资者大额赎回将可能导致基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。 |                |                         |               |               |      |               |         |

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、《华安安进灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 2、《华安安进灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安安进灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》

### 10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人互联网站

<http://www.huaan.com.cn>。

### 10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的住所免费查阅。

华安基金管理有限公司

2025 年 10 月 28 日