

浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：浦银安盛基金管理有限公司

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 22 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 10 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛增长动力混合
基金主代码	519170
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 12 日
报告期末基金份额总额	634,432,290.16 份
投资目标	本基金通过在股票、固定收益证券、现金等资产的积极灵活配置，并通过重点关注由改革红利、经济转型、创新驱动、中国需求和全球化竞争、可持续成长等发展趋势所带来的投资机会，投资于新经济周期中具备高成长性的上市公司，积极把握由此带来的获利机会，在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>(一) 资产配置策略</p> <p>本基金坚持关注稳健收益、长期价值的投资理念，根据宏观经济周期性波动规律，通过公司自有的 MVSP 模型的定量与定性分析，动态把握不同资产类别的投资价值、投资时机以及其风险收益特征的相对变化，进行股票、固定收益证券和现金等大类资产的合理配置，在资产动态配置过程中始终坚持以风险预算理念进行合理控制，在严格控制投资风险的基础上追求基金资产的长期持续稳定增长。</p> <p>本基金的 MVSP 模型通过考察宏观经济、估值水平、市场情绪和市场政策四个因素对未来资本市场的发展做出趋势性判断，进而确定大类资产的配置比例。</p>

	<p>(二) 股票投资策略</p> <p>本基金在股票投资方面主要采用主题投资策略，通过重点投资受益于代表中国经济新的发展动力的包括改革红利、经济转型、创新驱动、中国需求和全球化竞争、可持续成长等相关行业股票，并保持对中国经济结构调整的趋势以及经济结构调整对相关行业及上市公司影响的密切跟踪和研究分析，投资于能从新经济周期中受益、具备高成长性的上市公司，对属于发展动力投资主题范畴的上市公司进行重点投资。</p> <p>(三) 债券投资策略</p> <p>在资本市场国际化的背景下，通过研判债券市场风险收益特征的国际化趋势和国内宏观经济景气周期引发的债券市场收益率的变化趋势，采取自上而下的策略构造组合。</p>	
业绩比较基准	55%×中证 500 指数+45%×中证全债指数	
风险收益特征	本基金为混合型基金，本基金属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司	
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	浦银安盛增长动力混合 A	浦银安盛增长动力混合 C
下属分级基金的交易代码	519170	014003
报告期末下属分级基金的份额总额	622,497,709.39 份	11,934,580.77 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）	
	浦银安盛增长动力混合 A	浦银安盛增长动力混合 C
1. 本期已实现收益	74,376,551.73	580,402.74
2. 本期利润	-54,195,437.33	-252,462.50
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0860	-0.0411
4. 期末基金资产净值	573,052,347.62	10,804,432.63
5. 期末基金份额净值	0.9206	0.9053

注：1、上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。

3、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

浦银安盛增长动力混合 A

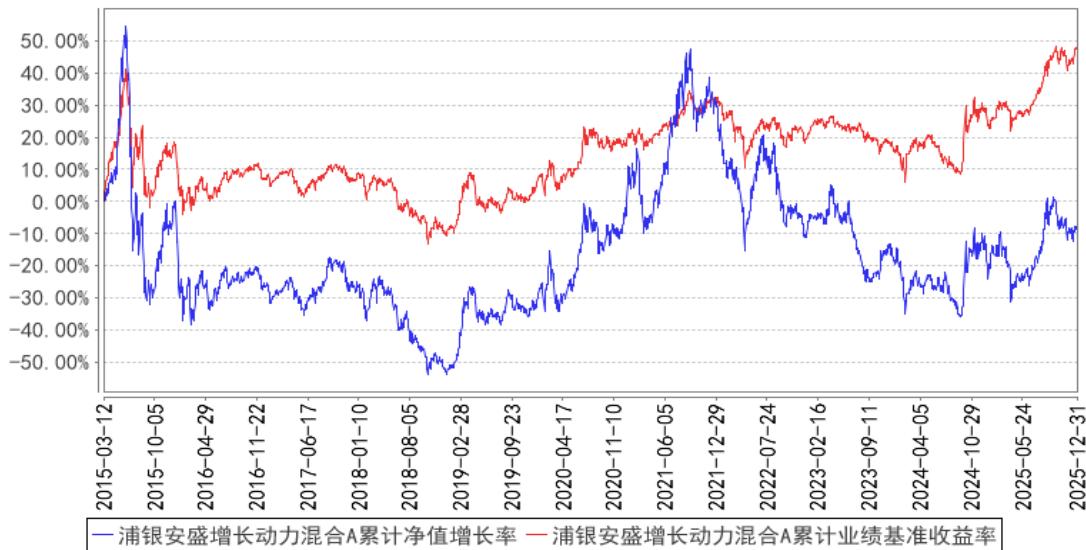
阶段	净值增长率①	净值增长率标 准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-8.45%	1.34%	0.77%	0.68%	-9.22%	0.66%
过去六个月	18.24%	1.57%	13.63%	0.64%	4.61%	0.93%
过去一年	12.86%	1.81%	16.62%	0.68%	-3.76%	1.13%
过去三年	2.13%	1.68%	23.84%	0.74%	-21.71%	0.94%
过去五年	-8.49%	1.75%	24.29%	0.71%	-32.78%	1.04%
自基金合同 生效起至今	-7.94%	1.87%	47.92%	0.87%	-55.86%	1.00%

浦银安盛增长动力混合 C

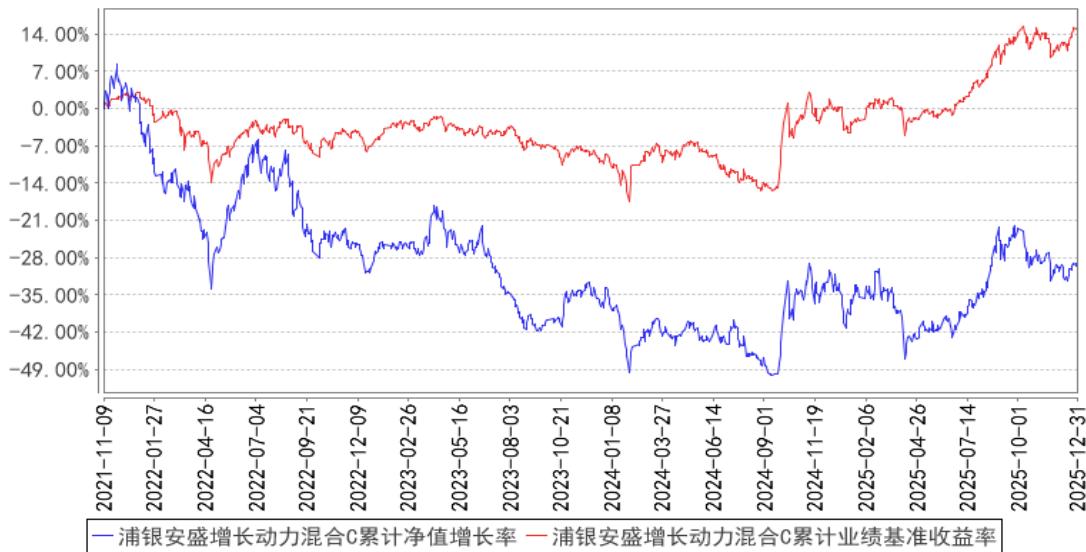
阶段	净值增长率①	净值增长率标 准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-8.55%	1.34%	0.77%	0.68%	-9.32%	0.66%
过去六个月	17.99%	1.57%	13.63%	0.64%	4.36%	0.93%
过去一年	12.40%	1.81%	16.62%	0.68%	-4.22%	1.13%
过去三年	0.87%	1.68%	23.84%	0.74%	-22.97%	0.94%
自基金合同 生效起至今	-29.16%	1.68%	15.07%	0.73%	-44.23%	0.95%

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

浦银安盛增长动力混合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



浦银安盛增长动力混合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：本基金于 2021 年 11 月 9 日增加 C 类份额，详见本基金管理人于 2021 年 11 月 8 日发布的《关于浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金增加 C 类基金份额、提高基金份额净值估值精度并修订基金合同相应条款的公告》。

§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		
宋施怡	本基金的基金经理	2025 年 10 月 24 日	-	12 年	宋施怡女士，中国人民大学金融专业硕士。2013 年 7 月至 2023 年 9 月就职于上

					海申银万国证券研究所金融工程部，历任助理分析师、分析师、高级分析师、资深高级分析师等职务。2023年10月加盟浦银安盛基金管理有限公司，现任指数与量化投资部基金经理。2024年3月起担任浦银安盛创业板交易型开放式指数证券投资基金、浦银安盛创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。2024年12月起担任浦银安盛中证A500交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2025年7月起担任浦银安盛中证A500交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。2025年7月起担任浦银安盛北证50成份指数量发起式证券投资基金的基金经理。2025年10月起担任浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
杨富麟	本基金的基金经理	2023年3月3日	2025年10月24日	10年	杨富麟先生，华东理工大学区域经济学硕士研究生。2015年1月至10月在安信证券担任零售行业研究员。2015年10月至2020年6月在国海富兰克林基金公司从事消费行业研究。2020年7月加盟浦银安盛基金管理公司，任职行业研究员、基金经理助理，现任权益投资部基金经理。2020年12月至2025年10月担任浦银安盛消费升级灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2021年7月至2025年8月担任浦银安盛红利精选混合型证券投资基金的基金经理。2023年3月至2025年10月担任浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2023年12月至2025年7月担任浦银安盛策略优选混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期。

2、证券从业含义遵从《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遵规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《公平交易管理规定》，建立并健全了有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中，在投资决策流程上，构建统一的研究平台，为所有投资组合公平的提供研究支持。在投资决策过程中，严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作必须经过严格的审批程序。在交易执行环节上，详细规定了面对多个投资组合交易执行的流程和规定，以保证投资执行交易过程的公平性。公司严格控制主动投资组合的同日反向交易，非经特别控制流程审批同意，不得进行。从事后监控角度上，定期对组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1 日、3 日、5 日、10 日）的季度公平性交易分析评估，对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异进行分析。公司定期对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行检查，季度公平交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。报告期内未发生本基金与旗下其他投资组合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%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年 4 季度，A 股市场呈现成交活跃、结构分化的运行特征，上证指数表现相对强势，上涨 2.22%，深证成指与创业板指小幅回调，深证成指下跌 0.01%，创业板指下跌 1.08%。流动性方面，市场在居民储蓄向资本市场转移、保险等中长期资金入市等多重因素推动下仍保持较高流动性，四季度 A 股日均成交额达到 1.97 万亿元，日均换手率为 1.77%，处于历史较高水平。从经济基本面看，12 月 PMI 为 50.1%，比 11 月上升 0.4 个百分点，制造业景气水平有所改善。12 月 PPI 同比下降 2.3%，同比降幅较上月收窄 0.2 个百分点，显示反内卷叙事生效，通缩预期边际改善短期内或无法证伪，进而提升市场情绪。政策端来看，12 月召开的中央经济工作会议中，科技创新仍然是明年政策的重要着力点。海外市场来看，美联储在 9 月、10 月、12 月分别降息 25 个基点，

当前联邦基金利率目标区间已下调至 3.50% – 3.75%。弱美元趋势下，资金有望从美国市场流出转而流入新兴市场，有利于 A 股表现。

当前，中小市值的上市公司大量集中于科技创新、高端制造、专精特新领域，是我国发展“新质生产力”的微观载体和试验场，是我国经济转型、创新驱动的关键力量。从历史规律看，在经济复苏或上行周期，中小盘股整体盈利增速的弹性和潜力常超过大盘股，具有更高成长性，更具“增长动力”。因此，在本季度，本基金聚焦于在中小盘股票中挖掘投资机会，主要结合行业景气度、业绩趋势、估值等多个维度，并在此基础上结合量价表现等因素，挖掘出整体估值较低的上市公司的投资机会，从而获取投资收益。在产品运作方面，本基金保持整体股票仓位相对稳定。此外，本基金还积极参与新股申购，以期提升组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银安盛增长动力混合 A 的基金份额净值为 0.9206 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.45%，同期业绩比较基准收益率为 0.77%，截至本报告期末浦银安盛增长动力混合 C 的基金份额净值为 0.9053 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.55%，同期业绩比较基准收益率为 0.77%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

- 1、本报告期内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的情形；
- 2、本报告期内未出现连续二十个工作日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	430,561,473.33	73.49
	其中：股票	430,561,473.33	73.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	151,213,642.18	25.81

8	其他资产	4,100,433.51	0.70
9	合计	585,875,549.02	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	5,586,981.00	0.96
B	采矿业	-	-
C	制造业	293,706,942.80	50.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,609,980.00	0.62
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	22,780,002.90	3.90
G	交通运输、仓储和邮政业	5,820,460.00	1.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,786,870.94	4.76
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,263,930.00	0.90
L	租赁和商务服务业	8,171,980.00	1.40
M	科学研究和技术服务业	39,054,650.44	6.69
N	水利、环境和公共设施管理业	13,308,203.25	2.28
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,150,972.00	0.54
R	文化、体育和娱乐业	2,320,500.00	0.40
S	综合	-	-
	合计	430,561,473.33	73.74

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：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	002767	先锋电子	222,100	5,088,311.00	0.87
2	300717	华信新材	243,000	4,626,720.00	0.79
3	603808	歌力思	530,700	4,521,564.00	0.77
4	605567	春雪食品	410,500	4,515,500.00	0.77
5	001366	播恩集团	332,900	4,450,873.00	0.76
6	603073	彩蝶实业	235,200	4,419,408.00	0.76

7	688329	艾隆科技	204,558	4,355,039.82	0.75
8	300707	威唐工业	260,500	4,285,225.00	0.73
9	603836	海程邦达	310,100	4,266,976.00	0.73
10	688137	近岸蛋白	105,221	4,214,101.05	0.72

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：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

注：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

注：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

注：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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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规定的备选股票库

报告期内，本基金投资的前十名股票不存在超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	362,493.39
2	应收证券清算款	3,721,837.28
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	16,102.84
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	4,100,433.51

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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	浦银安盛增长动力混合 A	浦银安盛增长动力混合 C
报告期期初基金份额总额	642,750,750.81	4,152,243.26
报告期期间基金总申购份额	7,307,377.95	8,135,382.74
减：报告期期间基金总赎回份额	27,560,419.37	353,045.23
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	622,497,709.39	11,934,580.77

§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

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

注：本基金报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人重大人事变动如下：

2025 年 11 月 7 日，蒋佳良先生离任公司总经理助理兼首席权益投资官。具体信息请参见基金管理人于 2025 年 11 月 8 日在规定媒介披露的《浦银安盛基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2、 浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、 浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、 浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 5、 基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
- 6、 基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、 本报告期内在中国证监会规定媒介上披露的各项公告
- 8、 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

上海市浦东新区滨江大道 5189 号 S2 座 1-7 层 基金管理人办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.py-axa.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客户服务中心电话：400-8828-999 或 021-33079999。

浦银安盛基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日