

浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有期混合型
基金中基金（ETF-FOF）
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：浦银安盛基金管理有限公司

基金托管人：招商证券股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 日

§1 重要提示

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

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。
本报告期自 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	浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有混合（ETF-FOF）
基金主代码	025808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 25 日
报告期末基金份额总额	65,346,405.03 份
投资目标	本基金在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，通过资产配置和基金精选策略，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以“风险管理+多元资产配置”为核心投资理念，在风险预算模型的指引下，维持多元资产的均衡配置，动态调整各类资产和策略间的内部结构，充分利用各类资产与策略间的分散对冲的低相关性，最终争取实现基金资产长期保值增值的目的。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率*75%+中证 800 指数收益率*10%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*5%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收盘价收益率*5%+银行人民币活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金作为混合型基金中基金，其预期收益和预期风险水平低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金、货币型基金中基金。 本基金可投资港股通标的证券，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	浦银安盛基金管理有限公司	
基金托管人	招商证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有混合（ETF-FOF）A	浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有混合（ETF-FOF）C
下属分级基金的交易代码	025808	025809
报告期末下属分级基金的份额总额	38,516,635.70 份	26,829,769.33 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）	
	浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有混合（ETF-FOF）A	浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有混合（ETF-FOF）C
1. 本期已实现收益	748,569.78	625,662.23
2. 本期利润	858,455.29	1,137,341.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0148	0.0216
4. 期末基金资产净值	38,809,997.31	26,985,022.46
5. 期末基金份额净值	1.0076	1.0058

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

浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有混合（ETF-FOF）A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.83%	0.35%	0.62%	0.22%	0.21%	0.13%
过去六个月	0.71%	0.34%	0.74%	0.27%	-0.03%	0.07%

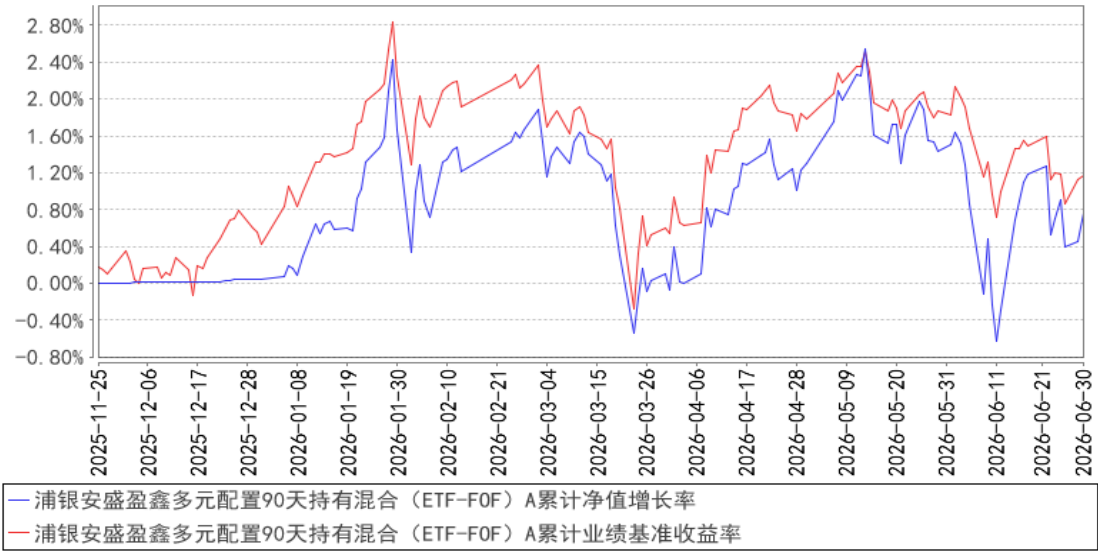
自基金合同 生效起至今	0.76%	0.31%	1.17%	0.25%	-0.41%	0.06%
----------------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有混合（ETF-FOF）C

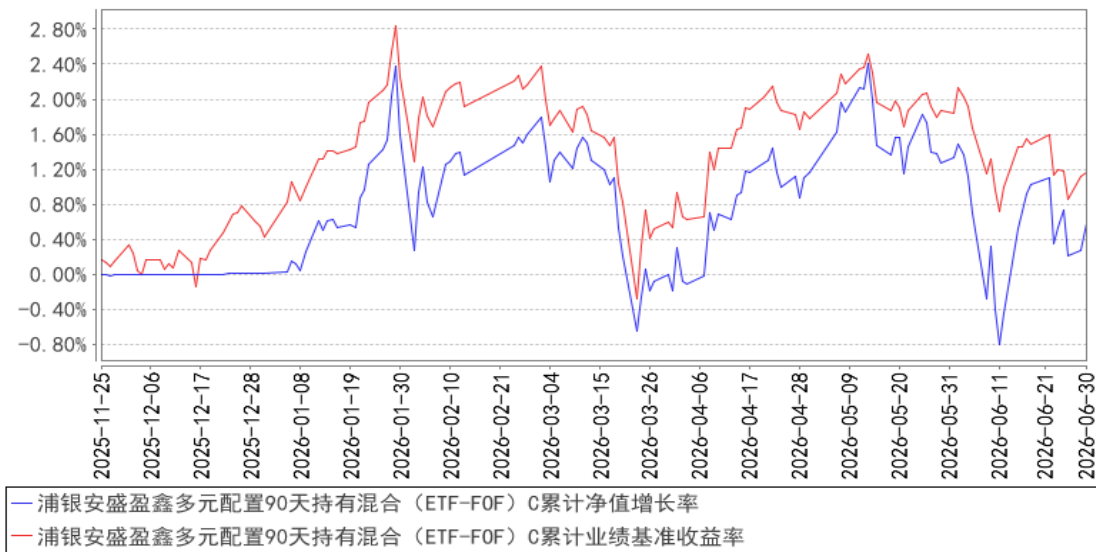
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	0.76%	0.35%	0.62%	0.22%	0.14%	0.13%
过去六个月	0.56%	0.34%	0.74%	0.27%	-0.18%	0.07%
自基金合同 生效起至今	0.58%	0.31%	1.17%	0.25%	-0.59%	0.06%

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

浦银安盛盈鑫多元配置90天持有混合（ETF-FOF）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



浦银安盛盈鑫多元配置90天持有混合（ETF-FOF）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：1、本基金合同生效日为 2025 年 11 月 25 日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满 1 年。

2、根据基金合同规定：基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金建仓期为 2025 年 11 月 25 日至 2026 年 5 月 24 日。建仓期结束时符合相关规定。

§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		
张川	公司多元资产配置部总监助理，公司旗下部分基金基金经理	2025 年 11 月 25 日	—	15 年	张川先生，西安交通大学数学专业硕士。2011 年 6 月至 2017 年 3 月就职于中原证券股份有限公司，任研究所研究员之职。2017 年 3 月至 2018 年 11 月就职于兴证投资管理有限公司，任上海分公司高级经理之职。2018 年 11 月至 2022 年 1 月就职于平安养老保险股份有限公司，任战术资产配置部及组合管理部组合投资经理之职。2022 年 1 月至 2024 年 10 月就职于招银理财有限责任公司，任 FOF 投资部投资经理之职。2024 年 10 月加盟浦银安盛基金管理有限公司，现任多元资产配置部总监助理兼基金经理之职。2024 年 12 月至 2026 年 1 月担任浦银安盛兴荣稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）的

					基金经理。2024 年 12 月起担任浦银安盛颐 and 稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金 (FOF) 的基金经理。2024 年 12 月起担任浦银安盛嘉和稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2025 年 10 月起担任浦银安盛盈丰多元配置 3 个月持有期混合型基金中基金 (FOF) 的基金经理。2025 年 11 月起担任浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）的基金经理。2026 年 2 月起担任浦银安盛盈福多元配置 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2026 年 3 月起担任浦银安盛盈泰多元配置 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）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合规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，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《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

随着去全球化进程逐渐加快，各类风险资产的波动变大，单一资产的决策难以取舍，多元资产配置型产品恰逢其时，其本质是对经济周期、经济体成熟度、产业链分工，乃至胜率和赔率属性的分散，具有很强的战略意义。

本产品融合多元资产风险预算策略与股债仓位管理策略双轮驱动、回撤可控，具有一定的弹性波动，且相较传统股债混合型产品，具有更差异化的性价比和持有体验。具体在投资运作方面，本产品为偏债混合型定位，大类资产间进行均衡配置，风格上兼顾防守与进攻的哑铃式操作思路；各类资产的仓位以中枢为锚定，以配置为主、不犯大错+守住底线，以交易为辅、风险管理+增厚收益，不做压赛道压风格的极致操作。

2026 年二季度 A 股结构性行情较为极致，市场赚钱效应高度集中在科技方向。4 月，美伊达成临时停火协议后，地缘缓和预期增强，风险偏好回升推动 A 股上涨；在 AI 算力需求扩散、存储涨价、市场风险偏好抬升的多重驱动下，电子、通信等科技板块领涨市场。进入 5 月，指数层面转为震荡，在 AI 算力硬件强产业逻辑下，科技层面开启资金虹吸效应，半导体设备等相关产业链板块交易情绪高涨，除 AI 相关板块外，其余板块表现一般。6 月，受美国加息预期、美伊签署谅解备忘录等海外宏观层面的多空扰动影响，A 股波动加剧，最终震荡收涨。全球权益方面，美股二季度强势收官，标普与纳指均录得 2020 年以来最佳单季表现，核心驱动来自 AI 资本开支扩张与存储涨价周期共振：4 月，美伊局势缓和叠加流动性回暖下美股强势反弹，纳指一度走出多日连涨行情；5 月，AI 主线行情延续，但就业与通胀韧性则对高估值板块形成了一定牵制；6 月，美股涨势暂缓，市场风格分化，中下旬科技抛压引发指数回调。商品资产中，黄金二季度波动明显加剧：4 月伦敦金现受美元回落、地缘不确定性支撑，在 4700 美元/盎司附近中高位震荡；5

月多空交织，上有加息预期压制，下有央行购金托底，金价延续区间震荡；6 月非农数据超预期叠加美联储鹰派表态，伦敦金现一度下探至 4000 美元/盎司下方后反弹。而国内债券市场整体震荡走强：4 月资金宽松利率下行，5 月基本面偏弱叠加 MLF 超额投放助推，10 年期国债收益率一度下行至 1.70% 阶段性低位，6 月资金面边际收紧，但基本面偏弱特征延续，多空交织下延续区间震荡。

展望后续行情演绎，国内权益方面，市场结构性行情延续，在经历 2 季度 AI 板块较为极致的行情后，整个板块交易拥挤度处于历史高位，资金向低位板块（红利/顺周期/部分制造）再平衡，预计短期市场大概率以沪指宽幅震荡、风格快速轮动行情为主。在风格结构方面，会围绕“一守三攻”的模块化配置思路（即泛红利类策略、大盘质量类策略、中小盘类策略和科技成长类策略），采用攻守兼备的配置+交易的模式。海外权益方面，7 月大型科技股发布财报，若业绩指引不及预期或 AI 资本开支增速放缓信号出现，美股科技股面临一定的估值修正压力。长期趋势来看，美股科技股对宏观扰动逐步脱敏，长期产业趋势对股票定价的影响更大，结构上继续看好科技行情，短期警惕加息预期来回摇摆带来的波动风险。商品黄金方面，市场预计美联储后续将维持政策利率不变，上半年黄金走势较为低迷，随着美联储货币政策扰动落地，市场对于黄金定价将回归中长期逻辑。中长期看，黄金中长期上行的核心逻辑去美元化、全球央行购金、美国财政压力等并未发生根本性改变，关注 3 季度黄金超跌后的交易性波段机会。国内债券方面，流动性宽松幅度边际收敛，信贷和基本面角度对债市形成支撑，输入性通胀压力趋于缓解，考虑到利率下行至当前位置、以及股市结构性牛市延续，继续维持债市震荡走势的判断，依然建议延续震荡思路应对。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有混合(ETF-FOF)A 的基金份额净值为 1.0076 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.83%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%，截至本报告期末浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有混合（ETF-FOF）C 的基金份额净值为 1.0058 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.76%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%。

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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	63,325,699.57	91.83
3	固定收益投资	3,435,887.24	4.98
	其中：债券	3,435,887.24	4.98
	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	2,198,155.30	3.19
8	其他资产	306.00	0.00
9	合计	68,960,048.11	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

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	3,435,887.24	5.22
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	3,435,887.24	5.22

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	019792	25 国债 19	33,000	3,334,624.69	5.07
2	019785	25 国债 13	1,000	101,262.55	0.15

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约定的备选股票库

报告期内，本基金投资的前十名股票不存在超出基金合同约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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	306.00
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	306.00

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：本基金本报告期末未持有股票。

§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	511220	海富通上证城投债 ETF	交易型开放式 (ETF)	691,300.00	7,172,237.50	10.90	否
2	511110	易方达上证基准做市公司债 ETF	交易型开放式 (ETF)	69,600.00	7,155,854.40	10.88	否
3	159649	华安中债 1-5 年国开行债券 ETF	交易型开放式 (ETF)	63,900.00	7,040,885.40	10.70	否
4	511020	平安 5-10 年期国债活跃券 ETF	交易型开放式 (ETF)	42,500.00	4,998,212.50	7.60	否

5	511520	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	交易型开放式 (ETF)	39,000.00	4,600,401.00	6.99	否
6	511260	上证 10 年期国债 ETF	交易型开放式 (ETF)	33,100.00	4,463,667.40	6.78	否
7	511030	平安中高等级公司债利因子 ETF	交易型开放式 (ETF)	39,800.00	4,300,748.20	6.54	否
8	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式 (ETF)	30,500.00	3,465,105.00	5.27	否
9	511990	华宝添益	交易型开放式 (ETF)	22,379.00	2,237,698.59	3.40	否
10	513300	华夏纳斯达克 100ETF (QDII)	交易型开放式 (ETF)	726,700.00	1,964,996.80	2.99	否

6.1.1 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公开募集不动产投资信托基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有公开募集不动产投资信托基金。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集不动产投资信托基金情况

注：本基金本报告期末未持有公开募集不动产投资信托基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	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)	1,505.72	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	58,698.80	132.36
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	15,758.16	44.15
当期交易基金产生的交易费(元)	65,405.55	264.49

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。根据相关法律法规及本基金的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购

且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期持有的基金未发生重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有混合（ETF-FOF）A	浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有混合（ETF-FOF）C
报告期期初基金份额总额	75,901,389.60	87,862,688.06
报告期期间基金总申购份额	250,871.99	409,557.10
减：报告期期间基金总赎回份额	37,635,625.89	61,442,475.83
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	38,516,635.70	26,829,769.33

§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

注：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金募集的文件
- 2、浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）基金合同

- 3、 浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）招募说明书
- 4、 浦银安盛盈鑫多元配置 90 天持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）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

10.2 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。

10.3 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 7 月 21 日