浦银数字经济混合型发起式证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：浦银基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银数字经济混合
基金主代码	025421
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 11 日
报告期末基金份额总额	2,179,505,252.96 份
投资目标	本基金主要投资于数字经济主题相关的资产，在控制组合风险的前提下，力争实现资产净值的中长期稳健增值。
投资策略	本基金资产配置策略采用基金管理人资产配置模型，通过宏观经济、估值水平、流动性和市场政策等四个因素的分析框架，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。 本基金的资产配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券类资产投资策略、股指期货交易策略、国债期货交易策略、资产支持证券投资策略、参与融资业务的投资策略、股票期权投资策略详见法律文件。
业绩比较基准	中证数字经济主题指数收益率*70%+中证全债指数收益率*20%+中证港股通综合（人民币）指数收益率*10%
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高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。 本基金可投资港股通标的股票，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	浦银数字经济混合 A	浦银数字经济混合 C
下属分级基金的交易代码	025421	025422
报告期末下属分级基金的份额总额	159,049,210.48 份	2,020,456,042.48 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	浦银数字经济混合 A	浦银数字经济混合 C
1.本期已实现收益	-33,216,195.22	-203,446,170.59
2.本期利润	-169,881,940.95	-1,273,645,968.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.8674	-0.7794
4.期末基金资产净值	317,836,488.36	4,017,169,048.54
5.期末基金份额净值	1.9984	1.9882

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

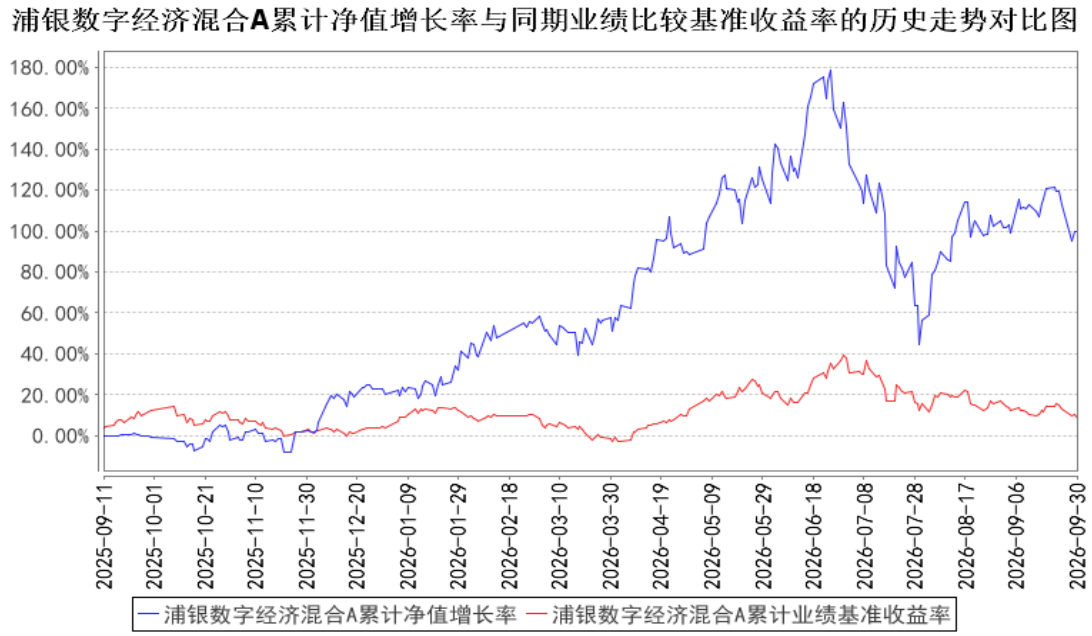
浦银数字经济混合 A

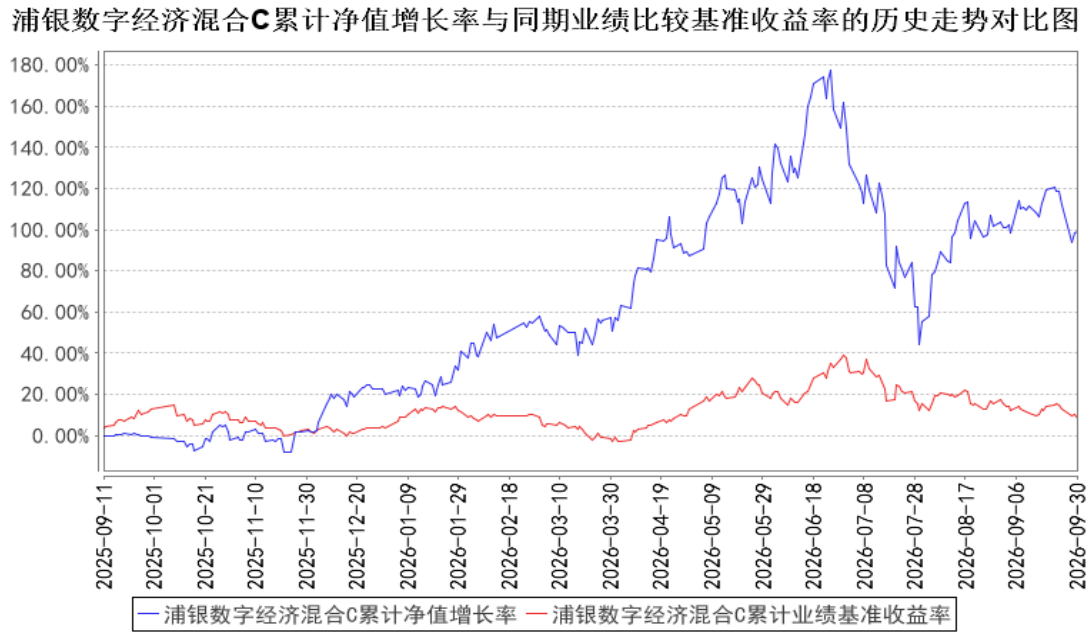
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-23.92%	4.80%	-22.07%	2.16%	-1.85%	2.64%
过去六个月	32.43%	4.31%	11.89%	2.08%	20.54%	2.23%
过去一年	101.82%	3.73%	-3.65%	1.77%	105.47%	1.96%
自基金合同生效起至今	99.84%	3.63%	8.52%	1.77%	91.32%	1.86%

浦银数字经济混合 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	-24.00%	4.80%	-22.07%	2.16%	-1.93%	2.64%
过去六个月	32.19%	4.31%	11.89%	2.08%	20.30%	2.23%
过去一年	100.85%	3.73%	-3.65%	1.77%	104.50%	1.96%
自基金合同生效起至今	98.82%	3.63%	8.52%	1.77%	90.30%	1.86%

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





注：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 9 月 11 日至 2026 年 3 月 10 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		
郑敏宏	本基金的基金经理	2025 年 9 月 11 日	-	7 年	郑敏宏先生，北京大学计算机技术专业硕士。2019 年 7 月至 2021 年 3 月就职于华西证券有限公司，在研究所担任电子行业分析师。2021 年 3 月加盟本公司，任研究部电子行业研究员之职，现任权益投资二部基金经理。2025 年 2 月起担任浦银先进制造混合型证券投资基金的基金经理。2025 年 9 月起担任浦银数字经济混合型发起式证券投资基金的基金经理。2026 年 5 月起担任浦银半导体产业混合型发起式证券投资基金的基金经理。
李凡	本基金的基金经理	2025 年 9 月 26 日	-	7 年	李凡先生，复旦大学国际商务专业硕士学位。2019 年 7 月至 2025 年 7 月在汇丰晋信基金管理有限公司权益投资部工作，历任助理研究员、研究员、高级研究员。2025 年 7 月起加盟本公司，任研究部基金经理助理兼行业研究员，现任权益投资二部基金经理之职。2025 年 9 月起担任浦银数

					字经济混合型发起式证券投资基金的基金经理。2025 年 10 月起担任浦银兴耀优选一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2026 年 5 月起担任浦银产业机遇混合型发起式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

2026 年三季度，权益市场整体表现较差，A 股主要股指均有不同程度的下跌，尤其是以 AI 产业链为代表的科技板块在三季度下跌尤为明显。回顾来看，我们认为本轮科技板块的大幅回调是多方面因素共振导致的，但宏观面、资金面等因素可能只是触发点，回调的本质很可能还是对上半年市场快速上修的乐观预期和过快上涨斜率的修正。在观察到头部大模型企业 ARR（年化收入）增长速度放缓之后，AI 商业变现天花板和 Capex 持续性的分歧又重新成为市场的焦点。

报告期内，本基金依然坚持贯彻我们前期报告的投资策略和组合构建思路，聚焦在 AI 产业趋势下的 AI 算力核心资产，尤其是光通信板块。根据我们对产业发展动态和企业基本面的研究跟踪，结合对标的风险收益比的评估，三季度我们对产品投资组合进行了一定的结构性调整，持仓更进一步地集中，聚焦在产业趋势明确加速的 CPO/NPO 板块，而对其他板块均进行了一定程度的减仓。

展望来看，我们认为下一阶段科技板块的行情焦点将由总量转向结构。

1）从产业端来看，AI 基础大模型仍在快速迭代进步，RSI 等新范式指向了行业下一轮 Scaling 的路径，前沿模型正在陆续进入新一轮超大规模预训练的竞争中，模型的智能边界有望持续再上台阶，而智能本身就是最好的应用。从第一性原理角度，我们可以看到行业进步的“火车头”并没有放缓。

2）从商业端来看，近期可以观察到 Anthropic 和 OpenAI 等头部大模型公司的 ARR 增速明显放缓，但我们认为不必过于担忧，增速放缓的背后实质上指向的是大模型竞争格局从“一骑绝尘”到“全面开花”的过程，开源模型的加速追赶、工作负载的分层路由、性价比模型的价格竞争等等因素综合起来导致阶段性的放缓。当下的放缓只是对上半年特殊阶段下的 token“量价齐升”的修正，竞争本身是将技术进步不断平权的过程，在科技产业中，“杰文斯悖论”一直在发挥作用，token 成本的指数式下降和单位算力智能水平的快速提升会打开越来越大的市场空间。除了仍在快速增长的 Coding 场景以外，我们已经可以看到企业级 AI 的渗透、个人 Agent 的爆发等产业积极信号的出现，可以再多一些观察和耐心。

3）从投资端来看，我们认为市场下一阶段会逐渐对头部大模型公司 ARR 增速脱敏，核心是两家头部企业的 ARR 不能再完整地刻画产业景气度，接下来我们认为更合适的指标是云计算。海外大型云厂商和 neocloud（新兴云厂商）的收入增速、累积订单可见度和投资回报 ROI 的水平是更好的跟踪观测指标。

具体到科技板块的行情展望上，我们认为当下行业总量层面的分歧没有被解决，所以板块性的新高可能还需要时间和更多证据，直到看到产业下一阶段的在模型和商业化上的重大突破。那么接下来行情的主要矛盾和特征跟今年上半年很可能会有差异，上半年市场的主要矛盾可以概括为总量层面的供需缺口放大，非线性上修的需求预期无法被线性增长的制造业产能满足，所以表现最好的资产多集中在上游，在有价格弹性的方向。下一阶段，我们认为渗透率和量增驱动的板块更有机会走出来，这些板块的成长更多由技术渗透或者自身在 Capex 结构中占比提升驱动，不强依赖于总量层面的继续大幅上修，更有机会走出结构性的行情。

在科技板块内部，光通信依然是我们最关注的细分领域，也是我们认为本轮 AI 产业变革和技术进步中极具成长性的方向，尤其是在以 CPO 为代表的新技术渗透的驱动下，未来 3-5 年，我们期待光通信产业的继续成长。本产品将围绕“光通信核心资产+新技术产业机遇”的思路构建投资组合，期待通过主动研究为持有人创造超越市场平均水平的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银数字经济混合 A 的基金份额净值为 1.9984 元，本报告期基金份额净值增长率为-23.92%，同期业绩比较基准收益率为-22.07%，截至本报告期末浦银数字经济混合 C 的基金份额净值为 1.9882 元，本报告期基金份额净值增长率为-24.00%，同期业绩比较基准收益率为-22.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本基金为发起式基金，基金持有人数符合法律法规及基金合同的要求。

2、本基金为发起式基金，基金资产净值符合法律法规及基金合同的要求。

§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	3,918,370,248.75	86.80
	其中：股票	3,918,370,248.75	86.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,451,057.42	0.28
	其中：债券	12,451,057.42	0.28
	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	511,745,582.38	11.34
8	其他资产	71,822,107.28	1.59
9	合计	4,514,388,995.83	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 448,052,748.21 元，占基金资产净值的比例为 10.34%。

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	3,470,317,500.54	80.05
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	-	-
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	3,470,317,500.54	80.05

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（%）
原材料	-	-
非周期性消费品	-	-
周期性消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗	-	-

工业	-	-
信息科技	448,052,748.21	10.34
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	448,052,748.21	10.34

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	06869	长飞光纤光缆	3,105,000	448,052,748.21	10.34
2	300394	天孚通信	1,701,720	443,757,524.40	10.24
3	300757	罗博特科	819,051	436,963,708.50	10.08
4	688498	源杰科技	267,564	431,580,732.00	9.96
5	688143	长盈通	2,436,448	425,574,372.16	9.82
6	688808	联讯仪器	259,586	401,483,495.18	9.26
7	688167	炬光科技	1,349,134	381,643,025.92	8.80
8	300502	新易盛	683,535	265,895,115.00	6.13
9	300308	中际旭创	300,000	242,532,000.00	5.59
10	300548	长芯博创	1,034,596	227,435,238.68	5.25

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	12,451,057.42	0.29
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	12,451,057.42	0.29

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	019835	26 国债 09	124,000	12,451,057.42	0.29

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	2,557,716.64
2	应收证券清算款	17,428,168.37
3	应收股利	2,228,968.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	49,607,254.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	71,822,107.28

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	浦银数字经济混合 A	浦银数字经济混合 C
报告期期初基金份额总额	271,067,063.21	1,834,192,955.71
报告期期间基金总申购份额	69,794,421.03	2,719,820,693.95
减:报告期期间基金总赎回份额	181,812,273.76	2,533,557,607.18
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	159,049,210.48	2,020,456,042.48

§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	浦银数字经济混合 A	浦银数字经济混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,666.70	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,666.70	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.29	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：1、本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。截至本报告期末，本基金管理人持有浦银数字经济混合 A 10,000,666.70 份。

2、基金管理人固有资金投资本基金费用按照本基金法律文件约定收取。

§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	10,000,666.70	0.46	10,000,666.70	0.46	自合同生效之日起不少于 3 年
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	10,000,666.70	0.46	10,000,666.70	0.46	自合同生效之日起不少于 3 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

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人重大人事变动如下：

2026 年 9 月 29 日，汪献华先生离任公司副总经理。具体信息请参见基金管理人于 2026 年 9 月 30 日在规定媒介披露的《浦银基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告》。

§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、 浦银数字经济混合型发起式证券投资基金基金合同

3、 浦银数字经济混合型发起式证券投资基金招募说明书

4、 浦银数字经济混合型发起式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

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.spdbfunds.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。

浦银基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日