

浦银安盛北证 50 成份指数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：浦银安盛基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 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 25 日起至 2025 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛北证 50 成份指数
基金主代码	024743
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 7 月 25 日
报告期末基金份额总额	97,030,943.49 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	<p>本基金主要采用完全复制法，即按照标的指数中的成份股组成及其权重构建投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。</p> <p>本基金通过严格的投资流程和量化风险管理手段，在正常情况下，本基金力争控制投资组合的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值小于 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。</p> <p>本基金的存托凭证投资策略、债券投资策略、可转换债券与可交换债券投资策略、股指期货交易策略、国债期货交易策略、股票期权投资策略、资产支持证券投资策略、参与融资及转融通证券出借业务投资策略详见法律文件。</p>
业绩比较基准	北证 50 成份指数收益率 *95% + 银行活期存款利率（税后）*5%

风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。 本基金为指数型基金，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。 本基金投资北京证券交易所股票，将承担因投资标的、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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浦银安盛北证 50 成份指数 A	浦银安盛北证 50 成份指数 C
下属分级基金的交易代码	024743	024744
报告期末下属分级基金的份额总额	29,677,402.04 份	67,353,541.45 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 25 日-2025 年 9 月 30 日）	
	浦银安盛北证 50 成份指数 A	浦银安盛北证 50 成份指数 C
1. 本期已实现收益	884,953.84	1,022,099.41
2. 本期利润	1,071,089.23	-1,709,214.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0259	-0.0423
4. 期末基金资产净值	31,317,387.74	71,041,604.12
5. 期末基金份额净值	1.0553	1.0548

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。

4、本基金《基金合同》2025 年 7 月 25 日生效，以上财务指标中“本期”指 2025 年 7 月 25 日（基金合同生效日）至 2025 年 9 月 30 日。

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

浦银安盛北证 50 成份指数 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

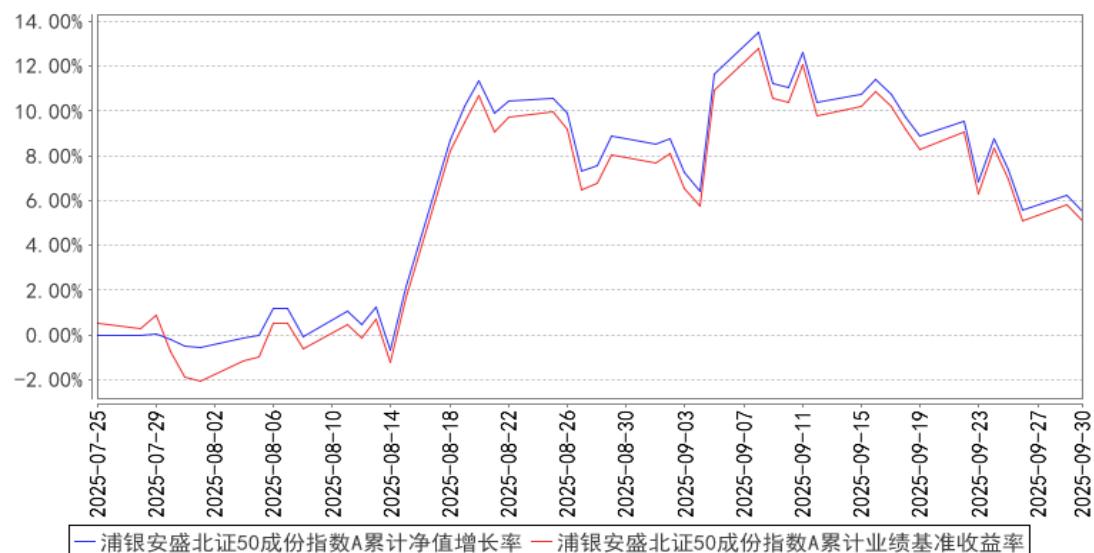
自基金合同生效起至今	5.53%	1.64%	5.08%	1.70%	0.45%	-0.06%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

浦银安盛北证 50 成份指数 C

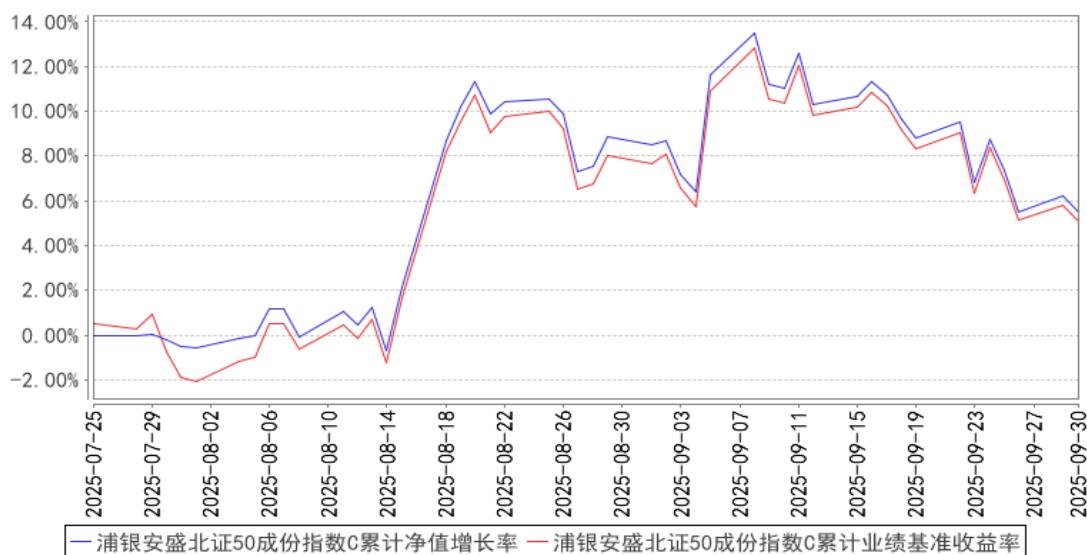
阶段	净值增长率①	净值增长率标 准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	5.48%	1.64%	5.08%	1.70%	0.40%	-0.06%

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

浦银安盛北证**50**成份指数**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



**浦银安盛北证 50 成份指数 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 7 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 7 月 25 日至 2026 年 1 月 24 日。截止本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

§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 7 月 25 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 3 季度，A 股市场在国内流动性宽松、科技产业政策支持及全球风险偏好改善的多重驱动下，呈现“量价齐升”的强势格局。A 股市场全面上涨，双创指数表现亮眼，科创 50 在三季度上涨 49.02%，创业板指上涨 50.40%，北证 50 仅上涨 5.63%。北证 50 表现显著弱于双创指数，我们认为北证 50 表现不佳的原因在于：双创指数的强势表现吸引资金抱团，虹吸效应增强，对小微盘板块造成吸血。从流动性来看，A 股市场流动性仍然较好，两市成交额近期基本保持在 2 万以上，两融余额屡破新高，超 2.4 万亿元。上交所发布的新开户数据显示，今年 9 月，A 股新开户数达 293.72 万户，同比增长 60.73%，环比增长 10.83%。今年前 9 个月，A 股新开户数合计已达 2014.89 万户，显示居民存款入市仍在进程中。从经济基本面看，9 月 PMI 为 49.8%，比上月上升 0.4 个百分点，制造业景气水平有所改善。9 月 PPI 同比下降 2.3%，降幅比上月收窄 0.6 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，7 月政治局会议表态“要求增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头”。9 月 24 日，金融三巨头再次举办新闻发布会，吴清主席在发布会上提到“过去 5 年，A 股市场韧性和抗风险能力明显增强，上证综指年化波动率 15.9%，较上一个五年，下降 2.8%。”提及波动率概念彰显出监管层对于“慢牛”的期待。海外市场方面，9 月美联储降息 25bp，预计年内可能再降息 2 次。

进入四季度，市场波动可能进一步加大。2025 年 10 月 9 日起，北交所全面进入“920 新代码”时代，凸显北交所独立地位。四季度，北证专精特新指数基金有望入场、北证 ETF 产品可能落地等事件有望催化北交所行情。北证 50 作为北交所唯一的宽基指数，对北交所具有较强代表性。此外，北证 50 成分股“专精特新”含量高，专注“硬科技”赛道，在各个新质生产力领域均有覆盖。在中美博弈的大环境下，北交所市场“专精特新”的定位和发展方向与“自主可控”和创新驱动发展战略国家政策导向高度契合。

在投资策略方面，北证 50 成份指数基金作为跟踪北证 50 指数的被动型投资产品，采取完全复制指数的投资策略，严格控制每日基金净值与业绩基准波动的偏差，使基金回报紧密跟踪目标指数的收益，降低跟踪偏离度。报告期内，本基金以获取北证 50 指数的长期收益为宗旨，构建了紧密跟踪标的指数的投资组合，将跟踪误差控制在较低水平，较好地实现了基金的投资目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银安盛北证 50 成份指数 A 的基金份额净值为 1.0553 元，本报告期基金份

额净值增长率为 5.53%，同期业绩比较基准收益率为 5.08%，截至本报告期末浦银安盛北证 50 成份指数 C 的基金份额净值为 1.0548 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.48%，同期业绩比较基准收益率为 5.08%。

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	96,715,173.64	89.71
	其中：股票	96,715,173.64	89.71
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	8,885,578.52	8.24
8	其他资产	2,202,026.98	2.04
9	合计	107,802,779.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	921,567.70	0.90
C	制造业	81,223,328.75	79.35
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	1,508,325.00	1.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服	11,274,430.68	11.01

	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	1,787,521.51	1.75
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	96,715,173.64	94.49

5.2.2 报告期末积极投资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积极投资境内股票。

5.2.3 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 报告期末指数投资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	832982	锦波生物	30,817	8,677,759.03	8.48
2	835185	贝特瑞	226,443	7,472,619.00	7.30
3	872808	曙光数创	53,564	4,841,649.96	4.73
4	832522	纳科诺尔	73,467	4,709,234.70	4.60
5	430047	诺思兰德	128,547	3,244,526.28	3.17
6	920799	艾融软件	56,183	3,068,715.46	3.00
7	834599	同力股份	153,168	2,994,434.40	2.93
8	839493	并行科技	19,626	2,990,806.14	2.92
9	835368	连城数控	94,319	2,955,014.27	2.89
10	832978	开特股份	72,015	2,794,182.00	2.73

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,202,026.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,202,026.98

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

5.11.5.1 报告期末指数投资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。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	浦银安盛北证 50 成份指 数 A	浦银安盛北证 50 成份指 数 C
基金合同生效日(2025 年 7 月 25 日)基 金份额总额	57,033,444.81	30,427,581.92
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	65,173,098.10	120,429,882.18
减：基金合同生效日起至报告期期末基 金总赎回份额	92,529,140.87	83,503,922.65
基金合同生效日起至报告期期末基金拆 分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	29,677,402.04	67,353,541.45

§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	浦银安盛北证 50 成份指数 A	浦银安盛北证 50 成份指数 C
基金合同生效日(2025 年 7 月 25 日)管理人持有的本基金份额	10,000,777.85	0.00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	0.00	0.00
基金合同生效日起至报告期期末卖出/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	10,000,777.85	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	33.70	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安盛北证 50 成份指数 A 10,000,777.85 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	10,000,777.85	10.31	10,000,777.85	10.31	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	10,000,777.85	10.31	10,000,777.85	10.31	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

投 资 序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
	持有基金份额比例	期初	申购	赎回	持有份额	份额占

者类别		达到或者超过 20% 的时间区间	份额	份额	份额		比 (%)
机构	1	20250811-20250820	10,000,777.85	0.00	0.00	10,000,777.85	10.31
个人	1	20250825-20250901	0.00	40,461,402.44	40,461,382.44	20.00	0.00
产品特有风险							
基金管理人提示投资者注意：当特定的机构投资者进行大额赎回操作时，基金管理人需通过对基金持有证券的快速变现以支付赎回款，该等操作可能会产生基金仓位调整的困难，产生冲击成本的风险，并造成基金净值的波动；同时，该等大额赎回将可能产生（1）单位净值尾差风险；（2）基金净值大幅波动的风险；（3）因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险；以及（4）因基金资产净值低于 5000 万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。							

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准浦银安盛北证 50 成份指数型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、浦银安盛北证 50 成份指数型发起式证券投资基金基金合同
- 3、浦银安盛北证 50 成份指数型发起式证券投资基金招募说明书
- 4、浦银安盛北证 50 成份指数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.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。

客户服务电话：400-8828-999 或 021-33079999。

浦银安盛基金管理有限公司

2025 年 10 月 28 日