

浦银安盛嘉和稳健一年持有期混合型基金
中基金（FOF）
2024 年第 4 季度报告

2024 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2024 年 10 月 1 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛嘉和稳健一年持有混合（FOF）
基金主代码	009372
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 22 日
报告期末基金份额总额	890,100,790.00 份
投资目标	本基金主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金的基金份额，在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金结合大类资产配置和基金优选模型，形成稳健收益的基金投资组合，从而实现基金资产在长时间内保值增值的目的。通过对全球、国内的宏观经济、金融市场的深入研究，形成对股票、债券等各大类资产的投资观点，进一步应用资产配置的量化模型（Black-Litterman 模型，其中股票暴露限定在 0-30%）确定其组合权重，实现基金资产在大类资产间的有效配置。同时，通过自主开发的量化基金优选模型来筛选基金，优先选择风险调整后收益较高的基金组合，精选基金获取大类资产内部的 Alpha，最终实现基金资产在长时间内保值增值的目的。
业绩比较基准	中证债券型基金指数收益率×80%+中证股票型基金指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，预期收益及预期风险水平高于债券型基金中基金、债券型基金、货币型基金中基

	金和货币市场基金，低于股票型基金中基金、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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浦银安盛嘉和稳健一年持有混合（FOF）A	浦银安盛嘉和稳健一年持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	009372	009373
报告期末下属分级基金的份额总额	810,389,388.29 份	79,711,401.71 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（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	浦银安盛嘉和稳健一年持有混合（FOF）A	浦银安盛嘉和稳健一年持有混合（FOF）C
1. 本期已实现收益	11,024,106.98	975,285.31
2. 本期利润	-4,049,422.55	-461,935.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0046	-0.0055
4. 期末基金资产净值	812,516,406.81	78,799,166.16
5. 期末基金份额净值	1.0026	0.9886

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

浦银安盛嘉和稳健一年持有混合（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	-0.44%	0.20%	1.11%	0.39%	-1.55%	-0.19%
过去六个月	0.33%	0.16%	4.47%	0.37%	-4.14%	-0.21%

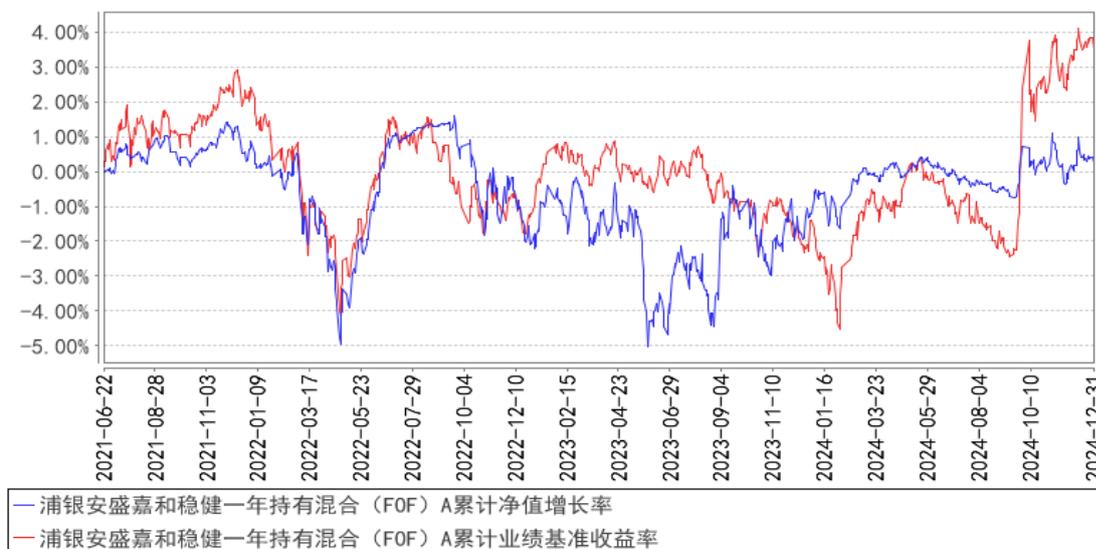
过去一年	1.48%	0.14%	4.99%	0.31%	-3.51%	-0.17%
过去三年	-0.59%	0.27%	1.10%	0.27%	-1.69%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.26%	0.25%	3.52%	0.27%	-3.26%	-0.02%

浦银安盛嘉和稳健一年持有混合（FOF）C

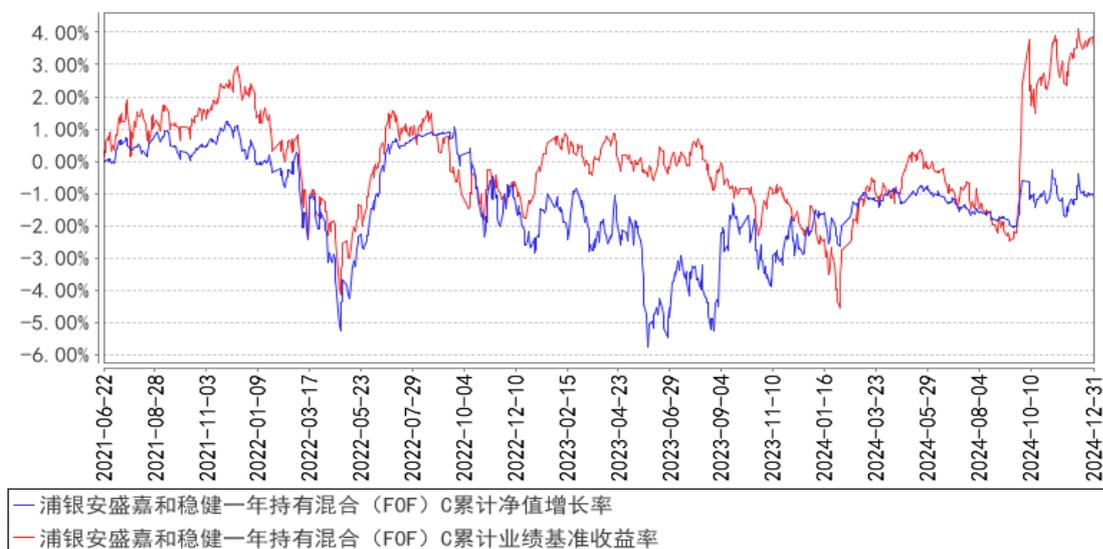
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.53%	0.20%	1.11%	0.39%	-1.64%	-0.19%
过去六个月	0.13%	0.16%	4.47%	0.37%	-4.34%	-0.21%
过去一年	1.08%	0.14%	4.99%	0.31%	-3.91%	-0.17%
过去三年	-1.77%	0.27%	1.10%	0.27%	-2.87%	0.00%
自基金合同生效起至今	-1.14%	0.25%	3.52%	0.27%	-4.66%	-0.02%

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

浦银安盛嘉和稳健一年持有混合（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



浦银安盛嘉和稳健一年持有混合（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



§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		
缪夏美	本基金的基金经理	2024 年 8 月 8 日	-	8 年	缪夏美女士，复旦大学金融学硕士。2013 年 9 月至 2021 年 11 月先后分别任职方正中期期货有限公司研究院宏观国债期货研究员、合众资产管理有限公司固定收益部投资经理、中信保诚基金固定收益部基金经理及平安养老保险责任有限公司固定收益投资部投资经理。2021 年 11 月起加盟浦银安盛基金管理有限公司，现任 FOF 业务部 FOF 基金经理。2022 年 3 月至 2024 年 12 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。2023 年 7 月至 2024 年 8 月，担任浦银安盛颐璇平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2022 年 3 月起担任浦银安盛颐享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 2 月起，担任浦银安盛养老目标日期 2050 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。2024 年 8 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）、浦银安盛颐和稳健养老目标一年持有期混

					合型基金中基金（FOF）、浦银安盛稳健回报6个月持有期债券型基金中基金（FOF）的基金经理。
王爽	本基金的基金经理	2024年9月26日	-	16年	王爽女士，华东政法大学经济学专业学士。2008年至2010年在天相投资顾问有限公司从事证券分析工作。2010年9月加盟浦银安盛基金管理有限公司后，担任研究部研究员之职。2013年2月任权益投资部基金经理助理。2014年8月调入专户管理部任专户投资经理。2018年9月，经管理层批准，拟担任FOF养老基金经理之职。2019年11月至2021年12月担任浦银安盛颐和稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。2020年12月至2021年12月担任浦银安盛养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。2024年9月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。2024年12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。
张川	FOF业务部部门业务主管，公司旗下部分基金经理	2024年12月25日	-	13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FOF业务部业务主管兼基金经理之职。2024年12月起，担任浦银安盛颐和稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）、浦银安盛兴荣稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）及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。

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

回顾 2024 年 9 月中下旬以来的国内资本市场环境，债市牛市延续，A 股领跑全球。具体来看，9 月 24 日国新办举行新闻发布会上，央行宣布降准降息，降低存量房贷利率，创设两项结构性货

币政策工具支持股票市场，拉开了本轮行情的帷幕。9 月 26 日罕见召开经济主题的中央政治局会议，会议指出要正视困难、坚定信心，各部委相继召开会议，政策大礼包陆续配送。相应的，权益市场上证综指从 9 月 23 日 2749 点拉升至 10 月 8 日约 3490 点，而后在投资者预期分化、定价政策预期、美国大选、中央经济工作会议靴子落地等作用下，上证指数大体在 3200-3500 点区间震荡。债券市场先是在政策转向、股债跷跷板影响下短暂逆风，紧接着受货币适度宽松、投资者抢跑的催化上涨行情加速兑现，十年国债利率从 9 月末 2.25% 的高点下行至年末的 1.68%。

投资运作方面，本产品维持中低权益仓位，以持有债券型基金为主。但考虑到本轮政策刺激更加重视需求端，对内需的提振力度加大，改善企业盈利。随着经济温和回暖，经济修复预期将带动内需盈利逐步企稳回升，内需相关板块估值预计将有所修复。我们会积极寻找并配置拥有稳定的增长、良好的现金流入以及成熟的商业模式和护城河的相关标的作为产品底仓配置。后续操作的基本原则，是在风险预算的指引下，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，在保持产品定位的基础上，提升持有体验。

展望 2025 年，国内股市结构性行情可期，债市低利率继续。国内经济运行仍面临不少困难和挑战，但同时必须看到，我国经济长期向好的支撑条件和基本趋势没有变。以及，2025 年政策定调是：积极有为，财政政策更加积极，货币政策适度宽松，明确大力提振消费，强调稳住楼市股市。外部环境依然复杂，面临一定的冲击和不确定性。另外对于黄金，短期看被美元指数和美联储降息预期压制，面临不确定性，但中期看全球去美元化和黄金战略配置需求，均是黄金价格的有力支撑。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银安盛嘉和稳健一年持有混合（FOF）A 的基金份额净值为 1.0026 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.44%，同期业绩比较基准收益率为 1.11%，截至本报告期末浦银安盛嘉和稳健一年持有混合（FOF）C 的基金份额净值为 0.9886 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.53%，同期业绩比较基准收益率为 1.11%。

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	811,503,219.13	90.23
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	80,192,149.48	8.92
8	其他资产	7,689,270.67	0.85
9	合计	899,384,639.28	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

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	66,309.87
2	应收证券清算款	7,574,425.49
3	应收股利	48,235.31
4	应收利息	-

5	应收申购款	300.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,689,270.67

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 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	006436	浦银中短债 A	契约型开放式	149,463,748.49	164,335,391.46	18.44	是
2	020377	广发景丰纯债 D	契约型开放式	62,758,508.24	73,163,868.91	8.21	否
3	100066	富国纯债债券发起 A	契约型开放式	56,320,456.40	63,687,172.10	7.15	否
4	007295	天弘安益债券 A	契约型开放式	57,582,428.69	62,298,429.60	6.99	否
5	004388	鹏华丰享债券	契约型开放式	47,823,186.93	60,443,725.96	6.78	否
6	021144	易方达高等级信用债债券 D	契约型开放式	49,312,816.90	59,767,134.08	6.71	否
7	006475	国泰嘉睿纯债债券	契约型开放式	37,540,554.58	39,785,479.74	4.46	否
8	008108	国联安短债债券 A	契约型开放式	27,214,740.56	29,166,037.46	3.27	否
9	013857	信澳优享债券 A	契约型开放式	17,758,707.43	18,639,539.32	2.09	否
10	513130	恒生科技	交易型开放式 (ETF)	30,842,500.00	18,382,130.00	2.06	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基础设施证券投资基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024 年 10 月 1 日至 2024 年 12 月 31 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)	12,500.00	-
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)	8,556.32	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	630,879.43	122,845.75
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	162,815.27	20,474.31
当期交易基金产生的交易费(元)	6,389.72	-
当期交易基金产生的转换费(元)	7,700.00	-

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合同的约定，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	浦银安盛嘉和稳健一年持有混合（FOF）A	浦银安盛嘉和稳健一年持有混合（FOF）C

报告期期初基金份额总额	1,012,016,080.83	89,206,476.32
报告期期间基金总申购份额	313,281.98	1,739.52
减:报告期期间基金总赎回份额	201,939,974.52	9,496,814.13
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	810,389,388.29	79,711,401.71

§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。

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：

2024 年 12 月 13 日，张健先生新任公司董事长，谢伟先生离任公司董事长。具体信息请参见基金管理人于 2024 年 12 月 14 日在规定媒介披露的《浦银安盛基金管理有限公司关于董事长变更的公告》。

2024 年 12 月 16 日，李宏宇先生离任公司副总经理兼首席市场营销官。具体信息请参见基金管理人于 2024 年 12 月 18 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》。

§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嘉和稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）募集的文件
- 2、浦银安盛嘉和稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同
- 3、浦银安盛嘉和稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书
- 4、浦银安盛嘉和稳健一年持有期混合型基金中基金（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

2025 年 1 月 22 日