

浦银安盛中债 3-5 年农发行债券指数证券
投资基金
2025 年第 2 季度报告

2025 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 2025 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛中债 3-5 年农发债指数	
基金主代码	006959	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 9 月 11 日	
报告期末基金份额总额	5,256,676,430.35 份	
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。	
投资策略	本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。	
业绩比较基准	中债 3-5 年农发行债券指数收益率 \times 95% + 银行活期存款利率（税后） \times 5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金和股票型基金。 本基金为指数型基金，主要采用抽样复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浦银安盛中债 3-5 年农发债 指数 A	浦银安盛中债 3-5 年农发债 指数 C

下属分级基金的交易代码	006959	006960
报告期末下属分级基金的份额总额	4,969,654,831.11 份	287,021,599.24 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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	浦银安盛中债 3-5 年农发债指数 A	浦银安盛中债 3-5 年农发债指数 C
1. 本期已实现收益	17,817,495.88	1,527,382.36
2. 本期利润	29,309,545.56	2,211,056.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0103	0.0086
4. 期末基金资产净值	5,039,813,388.48	290,268,552.58
5. 期末基金份额净值	1.0141	1.0113

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

浦银安盛中债 3-5 年农发债指数 A

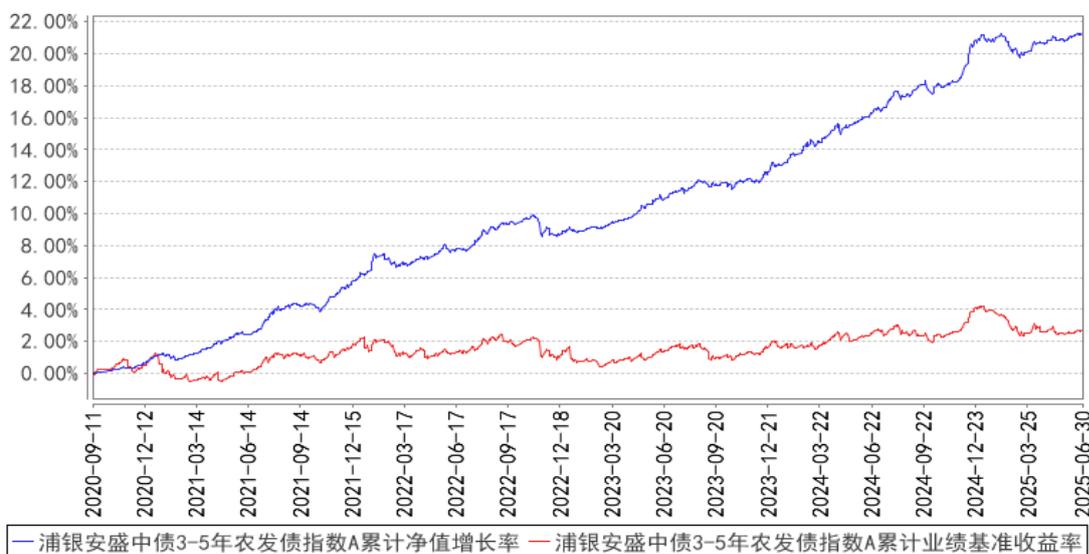
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.87%	0.06%	0.10%	0.08%	0.77%	-0.02%
过去六个月	0.25%	0.08%	-1.40%	0.08%	1.65%	0.00%
过去一年	3.95%	0.09%	-0.02%	0.09%	3.97%	0.00%
过去三年	12.43%	0.08%	1.29%	0.09%	11.14%	-0.01%
自基金合同生效起至今	21.20%	0.07%	2.67%	0.09%	18.53%	-0.02%

浦银安盛中债 3-5 年农发债指数 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
过去三个月	0.84%	0.06%	0.10%	0.08%	0.74%	-0.02%
过去六个月	0.20%	0.08%	-1.40%	0.08%	1.60%	0.00%
过去一年	3.81%	0.09%	-0.02%	0.09%	3.83%	0.00%
过去三年	12.14%	0.08%	1.29%	0.09%	10.85%	-0.01%
自基金合同生效起至今	20.67%	0.07%	2.67%	0.09%	18.00%	-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

浦银安盛中债3-5年农发债指数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



浦银安盛中债3-5年农发债指数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



§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		
李羿	公司固定收益投资部总监，公司旗下部分基金基金经理。	2020年9月11日	-	16年	李羿先生，上海交通大学金融学硕士。2009年4月至2010年6月任上海浦东发展银行交易员；2010年6月至2013年7月任交银康联人寿保险有限公司高级投资经理；之后于2013年7月起先后在汇丰晋信基金、富国基金工作，分别在汇丰晋信投资部任职投资经理、基金经理，在富国固定收益投资部任职基金经理。2019年3月加盟浦银安盛基金公司，在固定收益投资部担任总监助理一职，现任固定收益投资部总监。2019年7月起担任浦银安盛盛勤3个月定期开放债券型发起式证券投资基金以及浦银安盛双债增强债券型证券投资基金基金经理。2020年6月起担任浦银安盛中债1-3年国开行债券指数证券投资基金及浦银安盛普嘉87个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2020年8月起担任浦银安盛普华66个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2020年9月起担任浦银安盛中债3-5年农发行债券指数证券投资基金的基金经理。2021年2月起担任浦

					银安盛稳健丰利债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 7 月起，担任浦银安盛普兴 3 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 11 月起，担任浦银安盛稳健富利 180 天持有期债券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

二季度国内经济延续复苏态势，预计二季度 GDP 同比在 5.2% 左右；4-6 月 PMI 指数在荣枯线之下，PMI 分别为 49.0、49.5、49.7，虽然二季度 PMI 在荣枯线以下，但是逐月改善态势比较明显。二季度，中美贸易战对实体经济和资本市场均有较大影响，4 月初中美贸易战对抗升级，5 月 10 日中美经贸高层在日内瓦会谈后达成较好的共识结果，贸易战对抗显著缓和。国内政策层面，5 月 7 日人民银行降准 0.5%、降息 0.1%。

二季度国内资本市场流动性逐步宽松，银行间 7 天回购利率在 4-6 月的均值分别为 1.76%、1.60%、1.60%，较 3 月的 1.93% 有显著下降。

二季度的债券市场，收益率有较大幅度下行，十年期国债收益率在二季度下行 15bp，4 月收益率明显下行，5 月、6 月份呈现震荡走势。4 月上旬，受关税贸易战影响，市场风险偏好大幅下降，利率快速下行 17bp；4 月中旬，A 股走出修复行情，市场风险偏好提升，债市收益率进入震荡期。5 月、6 月，贸易战冲击逐步消退，市场流动性维持宽松，债券市场利率窄幅波动。流动性方面，二季度内降准落地，央行通过买断式逆回购工具增加流动性投放，银行间资金面宽松，DR007 收益率向 OMO 政策利率水平靠拢。

报告期内，本基金配置利率债，组合维持了市场中性水平的久期，取得了稳定的票息收入，同时受益于债市收益率下行，获取了一定的资本利得收益。未来，本基金将继续秉承稳健专业的投资理念，谨慎操作、严格风控，力争为基金份额持有人带来长期稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银安盛中债 3-5 年农发债指数 A 的基金份额净值为 1.0141 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.87%，同期业绩比较基准收益率为 0.10%，截至本报告期末浦银安盛中债 3-5 年农发债指数 C 的基金份额净值为 1.0113 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.84%，同期业绩比较基准收益率为 0.10%。

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	-	-
3	固定收益投资	4,559,548,409.60	85.52
	其中：债券	4,559,548,409.60	85.52
	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	546,075,956.31	10.24
	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	1,593,649.91	0.03
8	其他资产	224,226,805.35	4.21
9	合计	5,331,444,821.17	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,559,548,409.60	85.54
	其中：政策性金融债	4,559,548,409.60	85.54
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	4,559,548,409.60	85.54

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	240405	24 农发 05	5,500,000	564,271,520.55	10.59
2	240415	24 农发 15	4,900,000	501,908,745.21	9.42
3	250405	25 农发 05	4,900,000	487,997,041.10	9.16
4	250415	25 农发 15	4,000,000	399,773,808.22	7.50
5	230415	23 农发 15	3,500,000	367,531,356.16	6.90

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	223,863,772.60
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	363,032.75
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	224,226,805.35

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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	浦银安盛中债 3-5 年农发债指数 A	浦银安盛中债 3-5 年农发债指数 C
报告期期初基金份额总额	4,111,382,780.07	271,218,978.22
报告期期间基金总申购份额	3,829,676,607.34	111,067,208.55
减：报告期期间基金总赎回份额	2,971,404,556.30	95,264,587.53
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	4,969,654,831.11	287,021,599.24

§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：本报告期本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：本报告期本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。

§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中债 3-5 年农发行债券指数证券投资基金募集的文件
- 2、 浦银安盛中债 3-5 年农发行债券指数证券投资基金基金合同
- 3、 浦银安盛中债 3-5 年农发行债券指数证券投资基金招募说明书
- 4、 浦银安盛中债 3-5 年农发行债券指数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

2025 年 7 月 21 日