浦银优化收益债券型证券投资基金
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：中国工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。

基金托管人中国工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	浦银优化收益债券	
基金主代码	519111	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008 年 12 月 30 日	
报告期末基金份额总额	50,994,109.29 份	
投资目标	本基金通过对宏观经济运行状况、金融市场的运行趋势进行自上而下的分析，通过信用分析为基础进行自下而上的精选个券，在严格控制投资风险的基础上，主要对固定收益市场各种资产定价不合理产生的投资机会进行充分挖掘，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金在宏观经济和债券市场自上而下和自下而上分析的基础上，把握市场利率的趋势性变化与不同债券的价值差异，通过久期配置、收益率曲线策略等方法，实施积极的债券投资策略。同时，在比较债券类资产与权益类资产投资价值的基础上，通过大类资产配置的调整以获得超越业绩比较基准的投资收益。	
业绩比较基准	中证全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，属于证券投资基金中的较低收益、较低风险品种。一般情形下，其风险和收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币型基金。	
基金管理人	浦银基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浦银优化收益债券 A	浦银优化收益债券 C
下属分级基金的交易代码	519111	519112

报告期末下属分级基金的份额总额	39,446,955.81 份	11,547,153.48 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）	
	浦银优化收益债券 A	浦银优化收益债券 C
1.本期已实现收益	86,072.04	4,769.42
2.本期利润	-170,350.02	-60,705.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0059	-0.0077
4.期末基金资产净值	66,437,445.27	18,377,159.05
5.期末基金份额净值	1.6842	1.5915

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

浦银优化收益债券 A

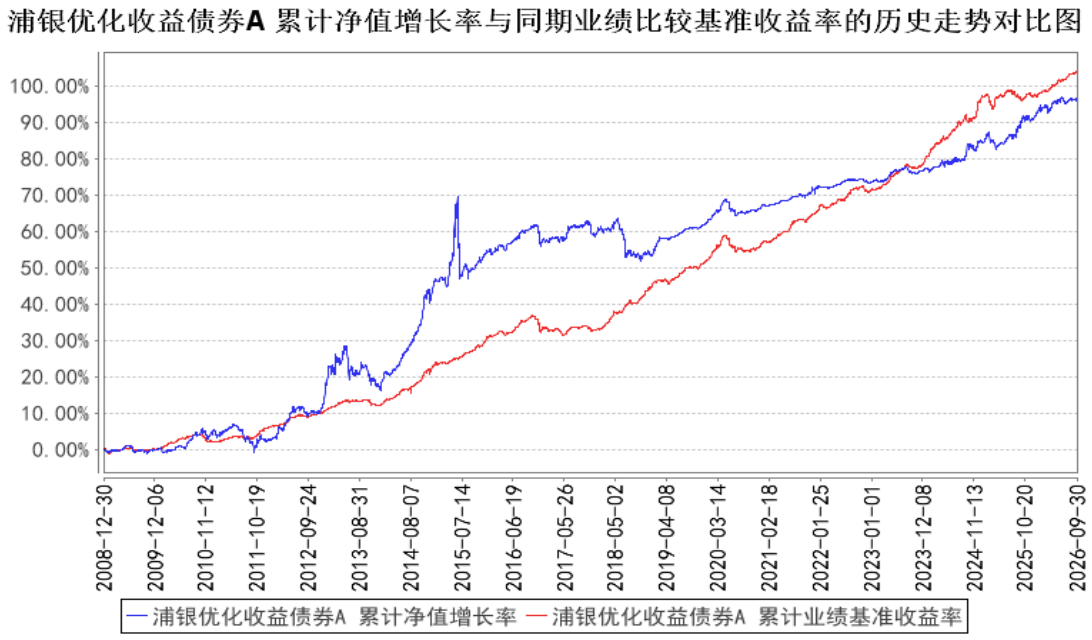
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.43%	0.09%	1.10%	0.03%	-1.53%	0.06%
过去六个月	1.28%	0.11%	2.43%	0.04%	-1.15%	0.07%
过去一年	2.54%	0.15%	3.92%	0.05%	-1.38%	0.10%
过去三年	11.09%	0.15%	14.73%	0.09%	-3.64%	0.06%
过去五年	15.20%	0.13%	24.84%	0.08%	-9.64%	0.05%
过去七年	21.69%	0.12%	35.83%	0.08%	-14.14%	0.04%
过去十年	22.11%	0.14%	49.92%	0.08%	-27.81%	0.06%
自基金合同	95.91%	0.24%	103.98%	0.08%	-8.07%	0.16%

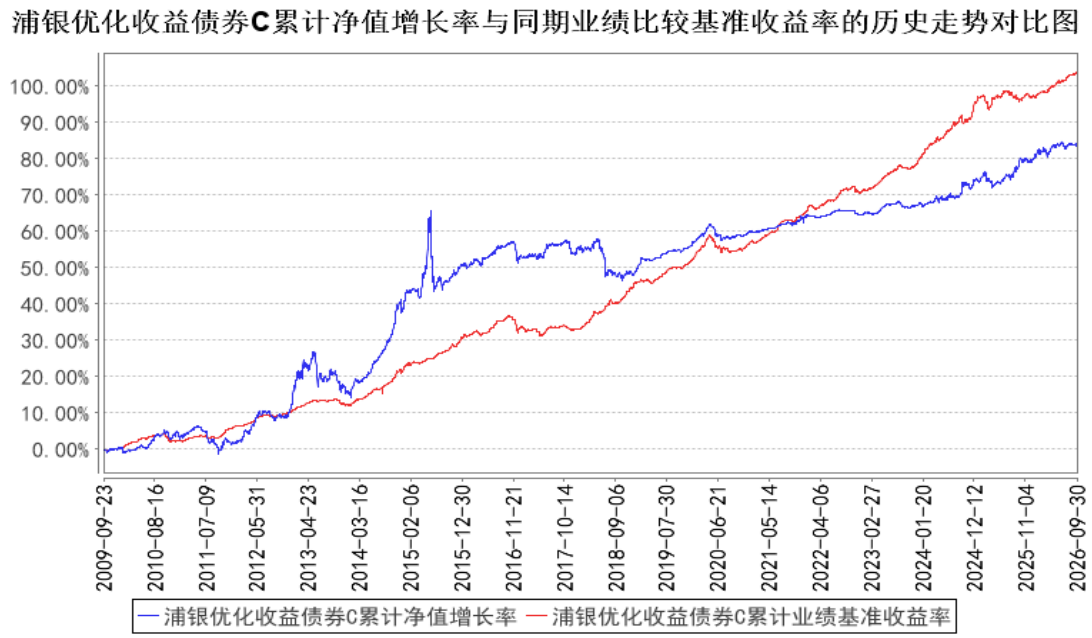
生效起至今						

浦银优化收益债券 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	-0.51%	0.09%	1.10%	0.03%	-1.61%	0.06%
过去六个月	1.11%	0.11%	2.43%	0.04%	-1.32%	0.07%
过去一年	2.18%	0.15%	3.92%	0.05%	-1.74%	0.10%
过去三年	9.99%	0.15%	14.73%	0.09%	-4.74%	0.06%
过去五年	13.03%	0.13%	24.84%	0.08%	-11.81%	0.05%
过去七年	18.59%	0.12%	35.83%	0.08%	-17.24%	0.04%
过去十年	17.69%	0.14%	49.92%	0.08%	-32.23%	0.06%
自基金合同生效起至今	83.48%	0.25%	103.76%	0.08%	-20.28%	0.17%

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：经中国证监会批准，本基金于 2009 年 9 月 22 日分为 A、C 两类。具体内容详见本基金管理人于 2009 年 9 月 18 日刊登的《关于浦银安盛优化收益债券型证券投资基金增加 C 类收费模式并修改基金合同的公告》。

§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		
郑双超	本基金的基金经理	2021 年 12 月 28 日	-	14 年	郑双超先生，清华大学计算数学专业硕士。2011 年 7 月至 2017 年 12 月，先后就职于嘉实基金管理有限公司、东吴证券股份有限公司和天风证券股份有限公司，从事量化分析、固定收益分析、债券投资等工作。2017 年 12 月 14 日加盟本公司，现在固定收益投资部担任固定收益类基金经理。2021 年 12 月至 2023 年 3 月担任浦银安盛 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 3 月至 2024 年 1 月担任浦银 6 个月持有期债券型证券投资基金（原浦银安盛 6 个月定期开放债券型证券投资基金）的基金经理。2023 年 1 月至 2025 年 6 月担任浦银稳健丰利债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 2 月至 2024 年 4 月担任浦银盛融定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2021 年 12 月起担任浦银优化收益

					债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 1 月起担任浦银双债增强债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 2 月起担任浦银盛通定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2025 年 12 月起担任浦银稳健双利债券型证券投资基金的基金经理。
柯聪伟	本基金的基金经理	2025 年 12 月 3 日	-	12 年	柯聪伟先生，厦门大学金融工程专业硕士。2014 年 9 月至 2015 年 1 月在国金证券研究所工作，任债券助理分析师；2015 年 2 月至 2020 年 6 月在国信证券研究所工作，任债券分析师。2020 年 7 月起加盟本公司，历任信用研究部债券研究员、基金经理助理。现任固定收益投资部基金经理兼转债研究组长。2025 年 12 月起担任浦银优化收益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 年第三季度，中国经济延续 K 型分化格局，生产端与出口端在人工智能和新动能产业的强劲拉动下保持较高景气度，然而内需引擎动力不足。从库存周期角度看，中国呈现出“弱补库”的特征，且结构上电子通信和上游周期的补库力度相对更强，但边际走弱；美国则处于一个由强劲需求驱动的、罕见的库存低谷，蕴含着潜在的强补库动能，但这一信号的清晰度受到了政策扭曲和统计误差的干扰。

国内政策层面，中国处于“逆周期加力”阶段，货币政策率先发力，降息降准预期升温，结构性工具精准支持“六张网”；财政政策加速追赶，专项债与超长期特别国债集中拨付将推动四季度基建投资集中释放。美国处于“紧缩退坡”阶段，加息预期从顶峰回落，但沃什面临信誉和债市双重约束，政策路径愈发狭窄。

三季度国内资本市场流动性仍较为宽松，市场资金成本在三季度维持低位，银行间 7 天回购利率在 7 月、8 月、9 月平均水平分别为 1.44%、1.42%、1.42%；三季度平均值为 1.43%，较二季度平均值 1.41%基本持平。

三季度债券市场整体走强，长端收益率持续创出年内新低，国债期货 TL 主力合约季度涨幅近 3%，超长端表现显著优于其他期限。信用债在三季度整体跟随利率债走强，信用利差普遍收窄。

三季度权益市场经历了一场风格大逆转，二季度领涨的 AI 与半导体板块遭遇断崖式回调，而此前备受冷落的金融、能源、医疗保健等价值与防御板块则强势崛起。市场交投活跃度在三季度出现持续萎缩，进一步印证了风险偏好的回落。转债市场先扬后抑，在固收资产荒与权益结构性行情的双重作用下，转债市场在“贵”与“更难贵”之间反复拉锯，配置难度处于近年高位。

报告期内，本基金以配置高等级信用债和利率债为主，并保持了一定水平的权益性仓位。权益方面，股票主要配置了绩优、红利等板块，三季度逐步减仓电子、通信等板块，以控制回撤为首要目标，转债也接近清仓；债券部分止盈了部分长债，在票息策略的基础上获得了一定的资本利得。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优化收益债券 A 的基金份额净值为 1.6842 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.43%，同期业绩比较基准收益率为 1.10%，截至本报告期末浦银优化收益债券 C 的基金份额净值为 1.5915 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.51%，同期业绩比较基准收益率为 1.10%。

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、本基金自 2026 年 07 月 01 日至 2026 年 08 月 04 日存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

3、自本报告期初至 2026 年 9 月 1 日，由本基金管理人承担本基金审计费等固定费用。

§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	5,737,060.29	6.66
	其中：股票	5,737,060.29	6.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	69,896,989.46	81.10
	其中：债券	69,896,989.46	81.10
	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	6,998,461.16	8.12
	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	3,175,219.21	3.68
8	其他资产	378,628.81	0.44
9	合计	86,186,358.93	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

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	668,604.00	0.79
C	制造业	3,081,082.29	3.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	149,580.00	0.18
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	353,363.00	0.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	122,323.00	0.14
J	金融业	1,290,156.00	1.52
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	71,952.00	0.08
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	5,737,060.29	6.76

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

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	600674	川投能源	9,000	149,580.00	0.18
2	600901	江苏金租	21,300	147,822.00	0.17
3	600919	江苏银行	9,600	118,848.00	0.14
4	601009	南京银行	9,600	115,008.00	0.14
5	601156	东航物流	6,000	110,340.00	0.13
6	601838	成都银行	5,700	110,067.00	0.13
7	601577	长沙银行	11,300	109,723.00	0.13
8	600036	招商银行	2,600	107,276.00	0.13
9	600926	杭州银行	6,200	106,082.00	0.13
10	002966	苏州银行	11,400	106,020.00	0.13

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	64,921,310.86	76.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,930,770.32	2.28
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,044,908.28	3.59
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	69,896,989.46	82.41

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	019846	26 国债 14	233,000	23,327,647.20	27.50
2	019827	26 国债 01	125,000	12,608,212.33	14.87
3	019829	26 国债 03	46,000	4,678,686.47	5.52
4	019782	25 国债 12	45,000	4,525,124.79	5.34
5	019792	25 国债 19	42,000	4,256,156.88	5.02

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	7,663.79
2	应收证券清算款	144,775.24
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	226,189.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	378,628.81

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的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	浦银优化收益债券 A	浦银优化收益债券 C
报告期期初基金份额总额	18,488,405.25	3,391,186.03
报告期期间基金总申购份额	25,277,937.05	9,321,337.12
减:报告期期间基金总赎回份额	4,319,386.49	1,165,369.67
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	39,446,955.81	11,547,153.48

§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

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：1、本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

2、截至本报告期末，本基金管理人的全资子公司上海浦银安盛资产管理有限公司持有浦银优化收益债券 A 19,273,272.05 份。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）
机构	1	20260701-20260930	13,350,801.07	5,922,470.98	0.00	19,273,272.05	37.80
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。							

8.2 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》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、 中国证监会批准本基金募集的文件

2、 浦银优化收益债券型证券投资基金基金合同

3、 浦银优化收益债券型证券投资基金招募说明书

4、 浦银优化收益债券型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.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