

# 浦银安盛价值精选混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛价值精选混合
基金主代码	009368
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 7 月 22 日
报告期末基金份额总额	1,279,511,057.89 份
投资目标	本基金将精选行业中具有综合比较优势的股票，在有效控制投资组合风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将精选行业中具有综合比较优势的股票，在有效控制投资组合风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。本基金将通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的公司，通过定量指标和定性指标精选行业中具有综合比较优势的股票构建投资组合。投资核心在于：1) 自上而下考察行业在产业链上的位置、行业定价能力、行业发展趋势、行业景气程度、行业成熟程度、行业内竞争格局等因素；2) 通过定量指标和定性指标筛选出财务健康、获利能力强、核心竞争优势明显、成长性高、公司治理完善的上市公司，再将筛选出的上市公司纳入估值指标进行考察，结合深入的基本面分析和实地调查研究，自下而上选择出最具有估值吸引力的股票，结合行业配置计划精选个股构建组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中证全债指数收益率×20%

风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浦银安盛价值精选混合 A	浦银安盛价值精选混合 C
下属分级基金的交易代码	009368	009369
报告期末下属分级基金的份额总额	1,233,021,274.22 份	46,489,783.67 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（2020年10月1日—2020年12月31日）	
	浦银安盛价值精选混合 A	浦银安盛价值精选混合 C
1. 本期已实现收益	67,688,680.27	2,176,638.19
2. 本期利润	292,256,891.92	9,547,794.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1551	0.1604
4. 期末基金资产净值	1,434,897,739.81	54,004,955.59
5. 期末基金份额净值	1.1637	1.1617

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

浦银安盛价值精选混合 A

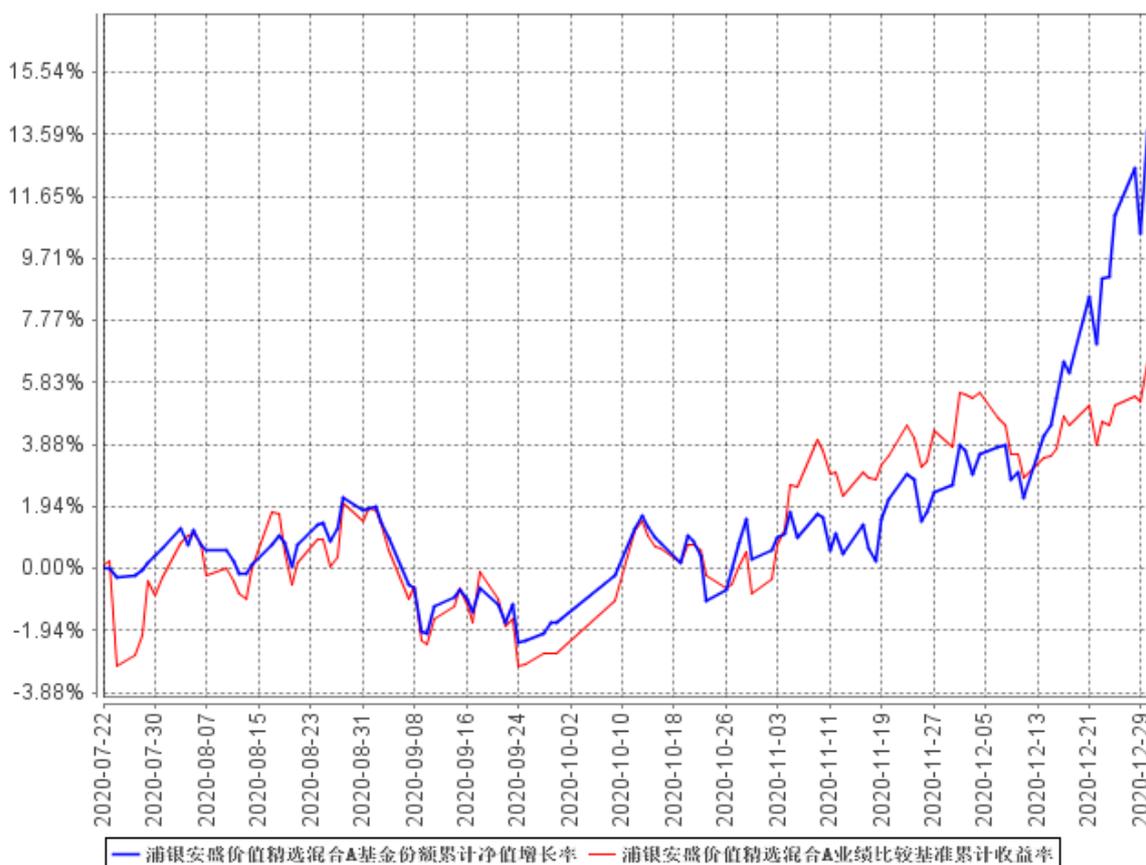
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	18.41%	0.99%	10.87%	0.74%	7.54%	0.25%
自基金合 同生效起 至今	16.37%	0.83%	7.94%	0.84%	8.43%	-0.01%

浦银安盛价值精选混合 C

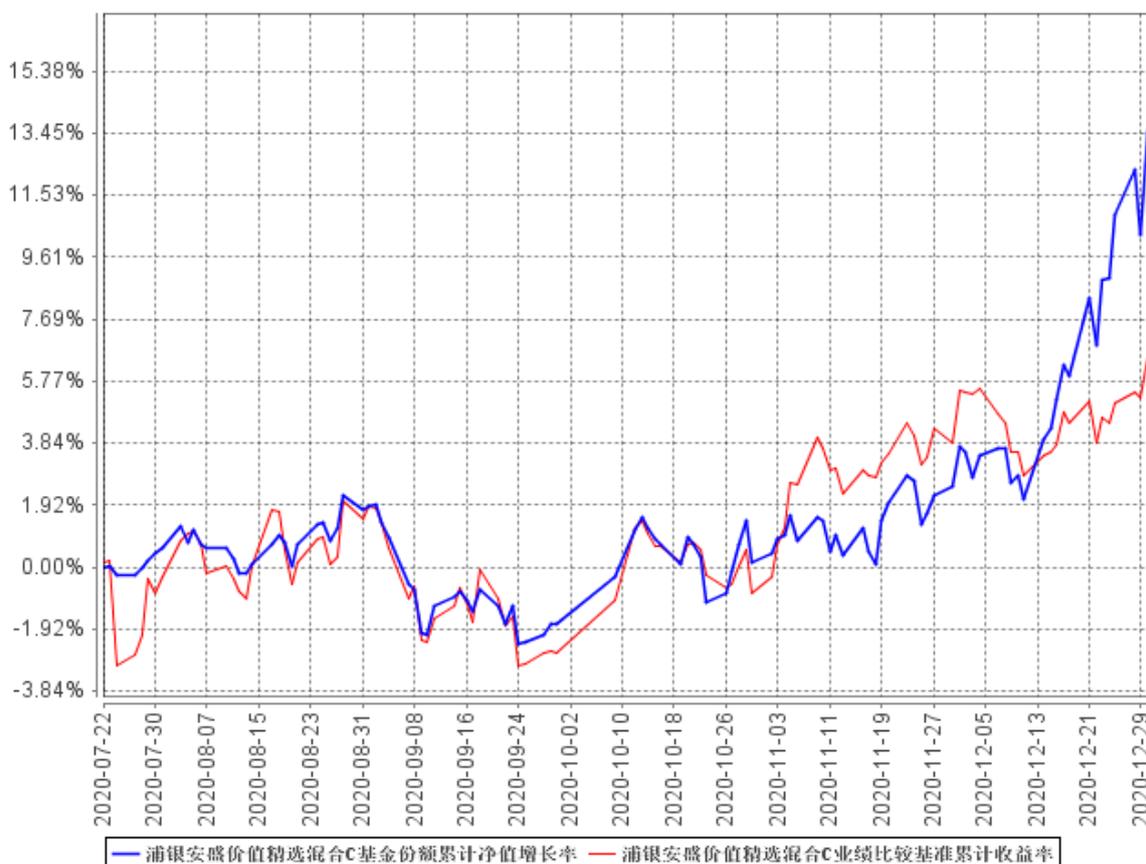
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	18.29%	0.99%	10.87%	0.74%	7.42%	0.25%
自基金合 同生效起 至今	16.17%	0.83%	7.94%	0.84%	8.23%	-0.01%

### 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

浦银安盛价值精选混合A基金份额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



浦银安盛价值精选混合C基金份额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 2020 年 7 月 22 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 2020 年 7 月 22 日至 2021 年 1 月 21 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		
蒋佳良	公司研究部 副总监兼均衡策略部总经理，公司旗	2020 年 7 月 22 日	-	15	蒋佳良先生，德国法兰克福大学企业管理学硕士，2006 年至 2008 年任职中国工商银行法兰克福分行资金部，2009 年至

	下部分基金基金经理。			2011 年任职华宝证券有限责任公司证券投资部担任投资经理, 2011 年至 2015 年任职于平安资产管理有限公司担任投资经理, 2015 年至 2018 年任职中海基金管理有限公司投研中心, 历任基金经理和研究部总经理。2018 年 6 月加盟浦银安盛基金管理有限公司历任权益投资部总监助理, 现任研究部副总监兼均衡策略部总经理。2018 年 11 月起, 担任浦银安盛新经济结构灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2020 年 7 月起担任浦银安盛价值精选混合型证券投资基金基金经理。
--	------------	--	--	---

注：1、本基金基金经理的任职日期为公司决定的聘任日期。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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。同时, 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的投资指令的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; 从事后监控角度上, 一方面是定期对股票交易情况进行分析, 对不同时间窗口(同日, 3 日, 5 日和 10 日)发生的不同组合对同一股票的同向交易及反向交易进行价差分析, 并进行统计显著性的检验, 以确定交易价差对相关基金的业绩差异的贡献度; 同时对旗下投资组合及

其各投资类别的收益率差异的分析；另一方面是公司对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期检查，并对发现的问题进行及时的报告。

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。报告期内未发生旗下所有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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度市场上涨幅度较大，沪深 300 上涨 13.49%，创业板指上涨 15.72%；行业方面，电力设备、有色、食品饮料、家电、汽车涨幅居前，计算机、商贸、传媒收益为负。市场上涨呈现明显的结构性差异，一方是市场在交易经济复苏的趋势，如汽车、家电、食品饮料；一方面市场随着美国大选落地，市场风险偏好提高，新能源板块景气度抬升，新能源车、光伏有较大幅度的上涨。

展望明年一季度，全球流动性依然宽松、国内经济复苏、国内政策不急转弯，宏观上依然有利于权益市场。近两年的权益市场牛市，可以看到公募基金募集火爆，场外资金正在源源不断涌入权益市场，这也对市场形成了一定的支撑。近两年，很多行业、个股都涨幅很大且估值都处于历史高位，但是我们看到这样的公司基本都是各行业龙头公司，在产业链居于主要地位，在国内甚至在国际都具有竞争力，如果这些公司的业绩能保持一个稳定的增速，我们认为他们将会保持这个估值。总体来看，明年市场依然是一个可以结构性看多的市场。

报告期内，组合始终保持了较均衡的行业配置，医药、消费、新能源是组合收益的主要来源。展望未来，我们将继续从核心资产的确定性以及行业景气两个线索寻找行业和公司。行业将重点关注白酒、新能源、金融、医药、军工等方向。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银安盛价值精选混合 A 基金份额净值为 1.1637 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.41%；截至本报告期末浦银安盛价值精选混合 C 基金份额净值为 1.1617 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.29%；同期业绩比较基准收益率为 10.87%。

#### 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	1,330,621,362.29	83.38
	其中：股票	1,330,621,362.29	83.38
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	206,872,186.27	12.96
8	其他资产	58,326,404.07	3.65
9	合计	1,595,819,952.63	100.00

注：其中港股通股票投资（14,572,895.60 元）占总资产比例 0.91%。

#### 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	21,100,377.00	1.42
C	制造业	892,161,518.20	59.92
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	29,180.84	0.00
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	7,649,227.63	0.51

	业		
J	金融业	224,950,455.64	15.11
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	79,755,124.05	5.36
M	科学研究和技术服务业	70,634,795.44	4.74
N	水利、环境和公共设施管理业	227,500.75	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	19,531,312.00	1.31
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,316,048,466.69	88.39

### 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（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	14,572,895.60	0.98
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	14,572,895.60	0.98

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.3 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	601888	中国中免	282,369	79,755,124.05	5.36
2	300014	亿纬锂能	923,000	75,224,500.00	5.05
3	000858	五粮液	256,100	74,742,785.00	5.02
4	601166	兴业银行	3,396,100	70,876,607.00	4.76
5	603259	药明康德	524,192	70,619,146.24	4.74
6	000568	泸州老窖	312,137	70,592,903.92	4.74
7	600926	杭州银行	4,372,792	65,242,056.64	4.38
8	603501	韦尔股份	255,800	59,115,380.00	3.97
9	600887	伊利股份	1,253,300	55,608,921.00	3.73

10	601012	隆基股份	575,011	53,016,014.20	3.56
----	--------	------	---------	---------------	------

#### 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受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库的范围。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	958,372.85
2	应收证券清算款	55,856,351.05
3	应收股利	36,117.69
4	应收利息	26,334.80
5	应收申购款	1,449,227.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,326,404.07

### 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	浦银安盛价值精选混合 A	浦银安盛价值精选混合 C
报告期期初基金份额总额	2,076,725,667.30	73,343,309.92
报告期期间基金总申购份额	10,751,973.94	2,999,509.14
减：报告期期间基金总赎回份额	854,456,367.02	29,853,035.39
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	1,233,021,274.22	46,489,783.67

## § 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、中国证监会批准基金募集的文件
- 2、浦银安盛价值精选混合型证券投资基金基金合同

- 3、 浦银安盛价值精选混合型证券投资基金招募说明书
- 4、 浦银安盛价值精选混合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报刊上披露的各项公告
- 8、 中国证监会要求的其他文件

## 9.2 存放地点

上海市淮海中路 381 号中环广场 38 楼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](http://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

2021 年 1 月 22 日