

# 浦银安盛价值精选混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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 4 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 4 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 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	585,686,482.06 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	543,328,514.07 份	42,357,967.99 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 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	252,747,246.86	13,655,981.24
2. 本期利润	34,944,336.52	-1,751,603.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0491	-0.0376
4. 期末基金资产净值	614,890,442.98	47,804,955.89
5. 期末基金份额净值	1.1317	1.1286

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

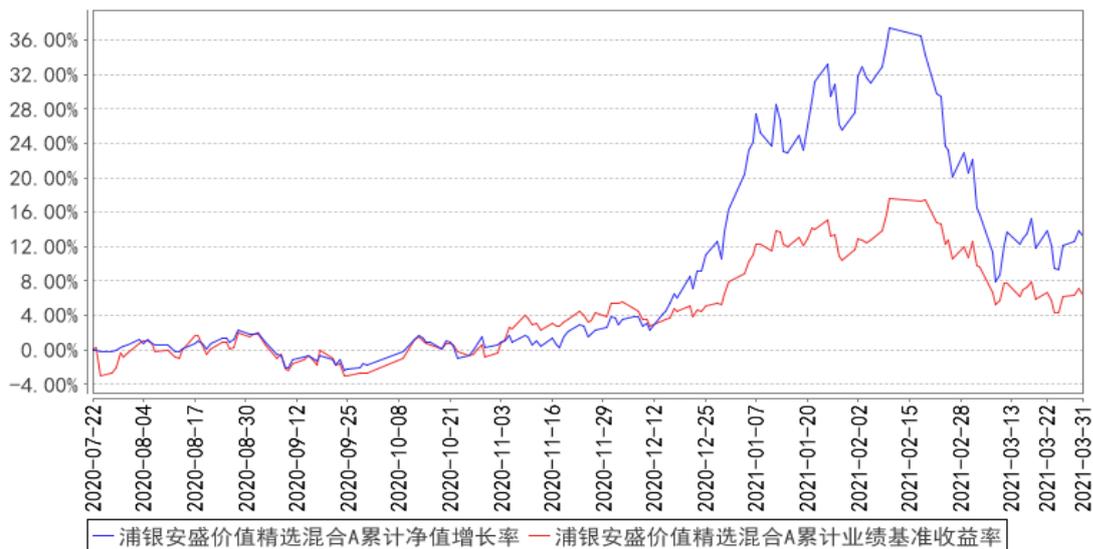
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.75%	2.15%	-1.41%	1.21%	-1.34%	0.94%
过去六个月	15.15%	1.67%	9.31%	1.00%	5.84%	0.67%
自基金合同生效起至今	13.17%	1.42%	6.42%	0.98%	6.75%	0.44%

浦银安盛价值精选混合 C

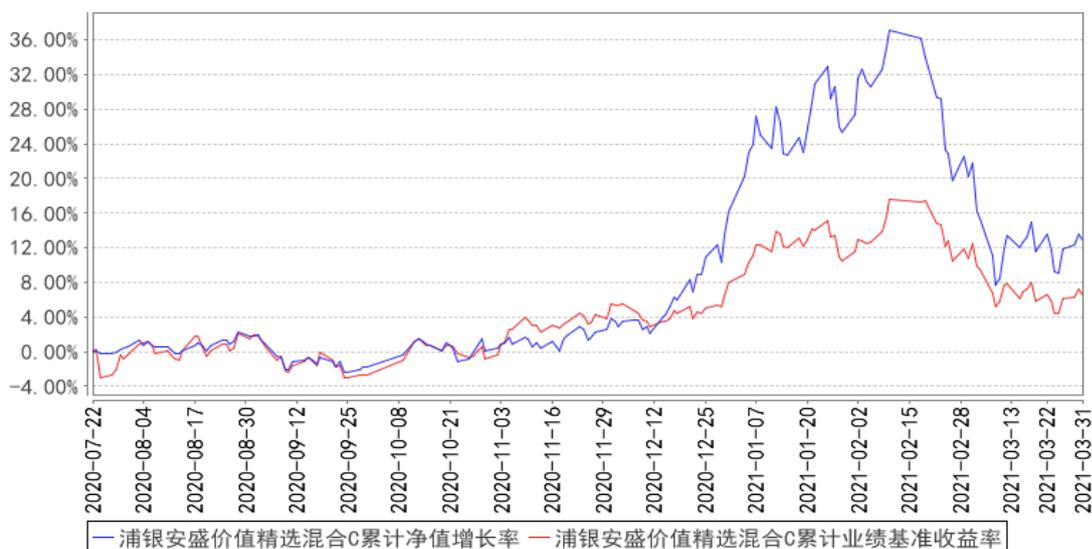
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.85%	2.15%	-1.41%	1.21%	-1.44%	0.94%
过去六个月	14.92%	1.67%	9.31%	1.00%	5.61%	0.67%
自基金合同生效起至今	12.86%	1.42%	6.42%	0.98%	6.44%	0.44%

### 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。建仓期结束后符合相关规定。

## § 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	公司研究部总监兼均衡策略部总经理，公司旗下部分基金基金经理。	2020 年 7 月 22 日	-	16 年	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 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。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 and 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

1 季度市场波动很大，沪深 300 下跌 3.13%，创业板指下跌 7.00%；行业方面，银行、钢铁有 10 个点以上的涨幅，而军工、食品饮料、家电、医药都跌幅较大。回顾 1 季度，以春节为节点，

市场呈现了两种截然不同的走势，春节前核心资产连续上涨、气势如虹，而节后核心资产出现了连续下跌，很多个股回调 30%以上。回调的起因来源于美债收益率的上涨引致市场对流动性收紧的担忧，但是本质上还是核心资产估值均在历史最高位，这些公司固然很好，也确实是行业乃至整个 A 股市场最优秀的公司，但是在春节之前确实估值太贵了。

我们在管理组合的时候，已经意识到了这个问题，所以在去年年底的时候加了一些低估值品种，来平衡组合的估值。但是在这波下跌中，我们的组合仍然经历了不小的回撤，主要原因就是在于虽然我们组合当中没有估值特别高的品种，但是配置的部分标的估值也较高，所以在回撤的时候，核心资产几乎是无差别下跌。

展望未来，我们认为这些核心资产毫无疑问仍然是 A 股市场最优秀的一批公司，导致他们下跌的是估值或者说流动性，而不是基本面。所以，我们仍然会配置一批核心资产，但是必须要更加注重性价比，商品再好也要有个合适的价格。我们认为流动性是边际收紧，而不是全面收缩，在整个经济基本面趋好的情况下，我们仍然可以找到一批增长和估值比较匹配的公司，当然这些公司肯定或多或少都有些瑕疵，需要我们仔细甄别。组合上，我们会继续对医药、消费、新能源、金融这些主赛道加以研究，但是我们会更加注重组合风格的平衡和估值的平衡，力争让组合平稳运行。

#### 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 的基金份额净值为 1.1317 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.75%，同期业绩比较基准收益率为-1.41%，截至本报告期末浦银安盛价值精选混合 C 的基金份额净值为 1.1286 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.85%，同期业绩比较基准收益率为-1.41%。

#### 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	594,957,574.76	85.40
	其中：股票	594,957,574.76	85.40
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	93,505,566.30	13.42
8	其他资产	8,197,712.17	1.18
9	合计	696,660,853.23	100.00

注：其中港股通股票投资（1,293.78 元）占总资产比例 0.0002%。

## 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	6,290,064.00	0.95
C	制造业	410,762,213.49	61.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,750.68	0.01
E	建筑业	13,279,134.00	2.00
F	批发和零售业	33,073.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	13,902,456.00	2.10
H	住宿和餐饮业	9,864,450.00	1.49
I	信息传输、软件和信息技术服务业	805,282.24	0.12
J	金融业	105,906,448.67	15.98
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	6,743,248.48	1.02
M	科学研究和技术服务业	27,142,720.00	4.10
N	水利、环境和公共设施管理业	149,239.30	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	594,956,280.98	89.78

### 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（%）
原材料	-	-

非周期性消费品	-	-
周期性消费品	1,293.78	0.00
能源	-	-
金融	-	-
医疗	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,293.78	0.00

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	601012	隆基股份	388,211	34,162,568.00	5.16
2	601166	兴业银行	1,402,763	33,792,560.67	5.10
3	000001	平安银行	1,517,100	33,391,371.00	5.04
4	002407	多氟多	1,499,200	29,969,008.00	4.52
5	601677	明泰铝业	1,479,900	28,562,070.00	4.31
6	000651	格力电器	439,600	27,562,920.00	4.16
7	000568	泸州老窖	121,290	27,292,675.80	4.12
8	603259	药明康德	193,600	27,142,720.00	4.10
9	000858	五粮液	98,400	26,369,232.00	3.98
10	300782	卓胜微	41,900	25,517,100.00	3.85

### 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

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	1,344,371.13
2	应收证券清算款	6,696,439.77
3	应收股利	-
4	应收利息	14,409.25
5	应收申购款	142,492.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	8,197,712.17

#### 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	1,233,021,274.22	46,489,783.67
报告期期间基金总申购份额	147,028,337.27	26,610,880.64
减：报告期期间基金总赎回份额	836,721,097.42	30,742,696.32
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	543,328,514.07	42,357,967.99

### § 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 4 月 22 日