

# 浦银安盛价值精选混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 2021 年 9 月 30 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	725,725,243.88 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	460,460,643.07 份	265,264,600.81 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7月1日-2021年9月30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	75,083,952.98	22,425,587.27
2. 本期利润	109,079,294.80	29,361,956.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2509	0.1826
4. 期末基金资产净值	753,373,813.10	431,979,299.59
5. 期末基金份额净值	1.6361	1.6285

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

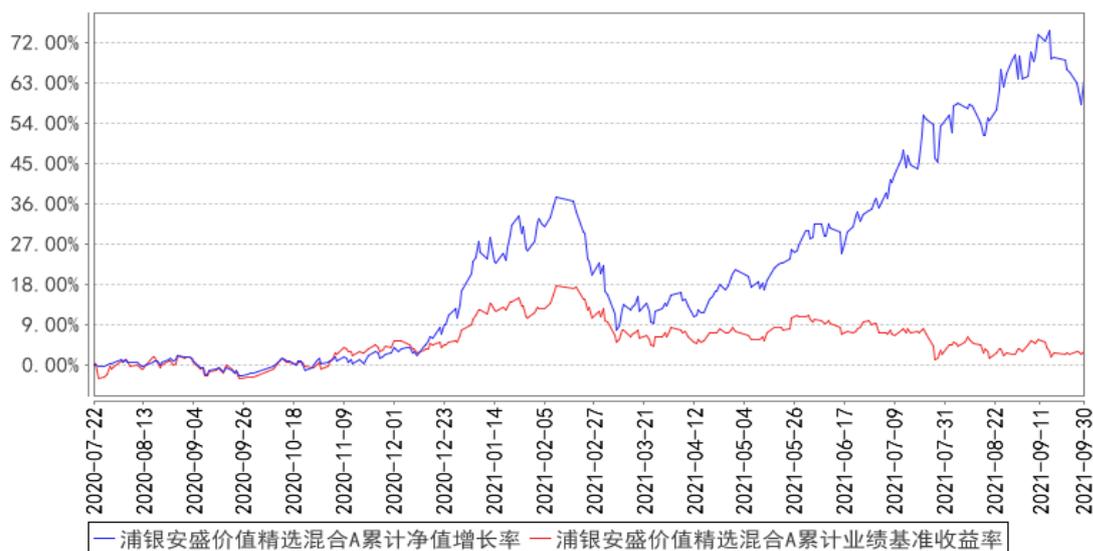
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	19.71%	2.08%	-5.90%	0.95%	25.61%	1.13%
过去六个月	44.57%	1.74%	-3.30%	0.85%	47.87%	0.89%
过去一年	66.47%	1.70%	5.69%	0.93%	60.78%	0.77%
自基金合同生效起至今	63.61%	1.56%	2.91%	0.93%	60.70%	0.63%

## 浦银安盛价值精选混合 C

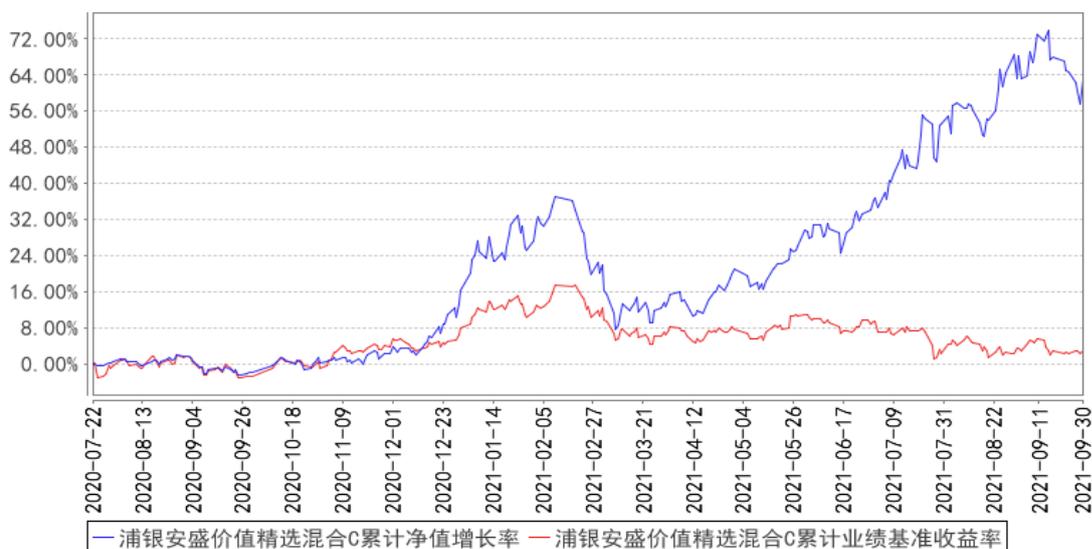
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	19.60%	2.08%	-5.90%	0.95%	25.50%	1.13%
过去六个月	44.29%	1.74%	-3.30%	0.85%	47.59%	0.89%
过去一年	65.82%	1.70%	5.69%	0.93%	60.13%	0.77%
自基金合同生效起至今	62.85%	1.56%	2.91%	0.93%	59.94%	0.63%

### 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：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。建仓期结束时符合相关规定。

## § 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。2021年5月起担任浦银安盛均衡优选6个月持有期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

三季度，沪深300下跌6.25%，创业板指下跌4.74%，上证50下跌8.20%；行业方面，煤炭、有色、钢铁、电力涨幅20个点以上，而食品饮料、医药、家电跌幅在10个点以上。

三季度市场呈现了出了行业快速轮动的状态，新能源、光伏、军工、煤炭、有色、化工、电力、券商、地产都有过高光的表现，其中以煤炭、化工为代表的的化工股的保障最为吸引眼球，而相反白酒、医药等行业由于政策压制，资金持续流出，表现较差。

三季度周期股全面大涨是过去几年都没有见到的情况，一方面是新能源车、光伏快速发展带动上游周期品价格的大幅上涨，另一方面是在碳中和背景下，部分省市为了完成能耗双控采取了限产甚至拉闸限电的措施，导致供需错配，也带动了周期品价格的上涨。我们认为如果仅仅由于供给压缩带来的产品价格上涨是不可持续的，而由于需求带动的产品价格上涨可能持续性会更好。我们在三季度有限的参与了周期品的行情，有得有失。进入三季度后半段，缺电又成为了一个新的话题，具体原因我们这里不赘述，从整个过程我们可以得出一些结论：水光风电这些清洁能源在全球碳中和的背景下肯定是长期的方向，但是我们必须认识到第一这些清洁能源具有不稳定性，降雨、刮风、日照是无法人为控制的，火电认为可控依然在很长一段时间的主力电源，不应过度贬低火电在目前社会稳定运行的价值；第二，新能源的中上游很多都是耗电大户，短期看，新能源都来自于旧能源，我们未来会对这一方向继续保持关注。

我们的组合在三季度前半段取得了较好的表现，主要还是得益于新能源车、光伏、有色的配置，到了后半段我们感受到了这些板块涨幅较大，预期较满，对这些股票有所减持，增配了白酒、医药，在三季度末市场开始回调，前期增配的白酒医药起到了一定的净值保护作用，但是新能源车等成长行业依然较多，组合还是有所回调。展望未来，我们觉得今年可能大的行业机会已经接近尾声，但是市场还会保持活跃的状态，板块内分化会比较明显，我们会聚焦到一些我们看好的核心标的，来抵御市场波动。

#### 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 1.6361 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.71%，同期业绩比较基准收益率为-5.90%，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 1.6285 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.60%，同期业绩比较基准收益率为-5.90%。

#### 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	1,047,946,443.28	87.28
	其中：股票	1,047,946,443.28	87.28
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	149,241,162.98	12.43
8	其他资产	3,454,451.28	0.29
9	合计	1,200,642,057.54	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	25,582,084.00	2.16
C	制造业	871,685,421.01	73.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,585,287.40	2.83
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	11,019,076.78	0.93
G	交通运输、仓储和邮政业	10,532,964.00	0.89
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,241,886.52	0.86
J	金融业	-	-
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	85,091,630.84	7.18
N	水利、环境和公共设施管理业	157,494.78	0.01
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	8,952.62	0.00
S	综合	-	-

合计	1,047,946,443.28	88.41
----	------------------	-------

### 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	601677	明泰铝业	2,376,200	82,097,710.00	6.93
2	603456	九洲药业	1,056,457	58,200,216.13	4.91
3	002709	天赐材料	365,190	55,552,702.80	4.69
4	600702	舍得酒业	238,594	49,245,801.60	4.15
5	688599	天合光能	856,544	45,876,496.64	3.87
6	600111	北方稀土	1,028,000	45,509,560.00	3.84
7	000799	酒鬼酒	182,100	45,111,633.00	3.81
8	300073	当升科技	542,000	44,498,200.00	3.75
9	300725	药石科技	215,800	44,169,944.00	3.73
10	603259	药明康德	287,245	43,891,036.00	3.70

#### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

### 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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除九洲药业、舍得酒业以外没有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、处罚的情况。

浙江九洲药业股份有限公司时任监事许加君的配偶王海冰于 2020 年 3 月 6 日至 7 月 9 日期间，累计买卖公司股票合计 24 笔，构成短线交易。2021 年 3 月 8 日，上海证券交易所做出对浙江九洲药业股份有限公司时任监事许加君予以通报批评的纪律处分决定。

2021 年 8 月 18 日，上海证券交易所关于对舍得酒业股份有限公司及其原实际控制人周政、直接控股股东四川沱牌舍得集团有限公司、原间接控股股东天洋控股集团有限公司、关联方及有关责任人予以纪律处分的决定，因在信息披露、规范运作方面，有关责任人在职责履行方面存在违规行为。

本基金管理人的研究部门对九洲药业、舍得酒业保持了及时的研究跟踪，投资决策符合本基金管理人的投资流程。

### 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	616,235.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,810.04
5	应收申购款	2,825,405.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,454,451.28

### 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	399,951,019.47	85,626,747.66
报告期期间基金总申购份额	176,499,465.68	199,792,453.44
减：报告期期间基金总赎回份额	115,989,842.08	20,154,600.29
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	460,460,643.07	265,264,600.81

## § 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

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	2021 年 07 月 01 日 -2021 年 09 月 30 日	116,048,810.45	50,661,880.86	0.00	166,710,691.31	22.97
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。							

## § 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价值精选混合型证券投资基金募集的文件
- 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）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 10 月 26 日