

浦银安盛港股通量化优选灵活配置混合型
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	浦银安盛港股通量化混合
基金主代码	005255
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 24 日
报告期末基金份额总额	48,042,587.83 份
投资目标	本基金通过积极主动的资产配置，在合理控制风险并保证充分流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	资产配置策略采用浦银安盛资产配置模型，通过宏观经济、估值水平、流动性和市场政策等四个因素的分析框架，动态把握不同资产类别的投资价值、投资时机以及其风险收益特征的相对变化，进行股票、债券和现金等大类资产的合理配置，在严格控制投资风险的基础上追求基金资产的长期持续稳定增长。 本基金在个股选择策略上，注重有现金分红、成长性好、基本面优良、相对 A 股市场估值合理的股票进行长期投资。此外，将从香港股票市场与大陆股票市场存在的差异对股票投资价值的影响和人民币与港币间的汇兑比率变化等方面对投资策略进行调整。
业绩比较基准	恒生综合指数收益率*55%+中证综合债指数收益率*45%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高风险、中高收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度

	以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	浦银安盛港股通量化混合 A	浦银安盛港股通量化混合 C
下属分级基金的交易代码	005255	013224
报告期末下属分级基金的份额总额	47,993,278.15 份	49,309.68 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）	报告期（2021 年 8 月 5 日-2021 年 9 月 30 日）
	浦银安盛港股通量化混合 A	浦银安盛港股通量化混合 C
1. 本期已实现收益	-493,863.59	-1,131.28
2. 本期利润	-9,317,406.06	-931.80
3. 加权平均基金份额 本期利润	-0.1835	-0.0343
4. 期末基金资产净值	59,010,910.74	60,699.72
5. 期末基金份额净值	1.2296	1.2310

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。

4、自 2021 年 8 月 5 日起，本基金增加 C 级基金份额类别。

5、本基金增加 C 类基金份额类别后，本基金分设 A 类和 C 类两类基金份额，分别设置对应的基金代码并分别计算基金份额净值。原有的基金份额全部自动转换为浦银安盛港股通量化优选灵活配置混合型证券投资基金 A 类基金份额。

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

浦银安盛港股通量化混合 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

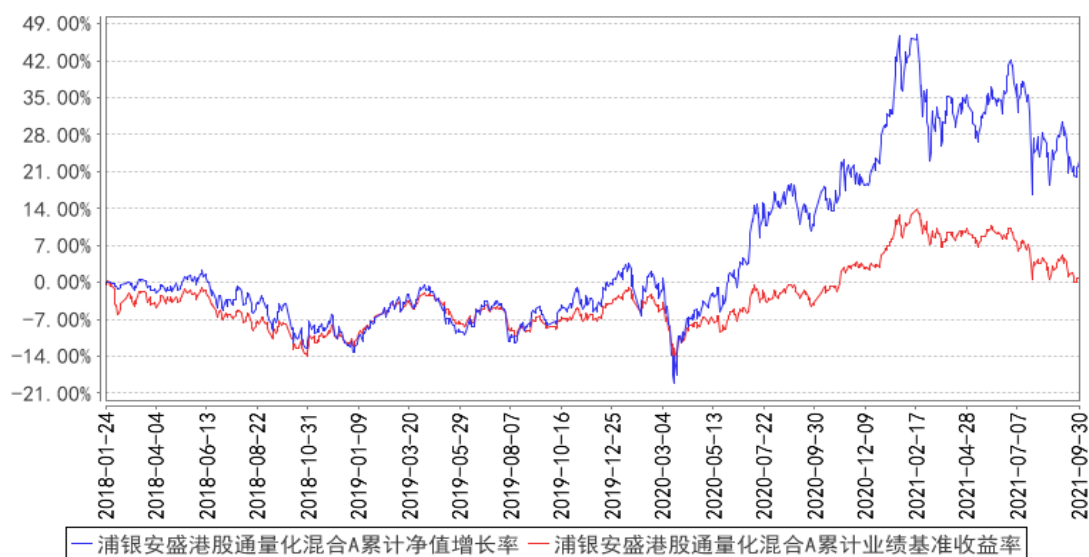
过去三个月	-12.74%	1.99%	-7.90%	0.85%	-4.84%	1.14%
过去六个月	-6.60%	1.62%	-6.63%	0.71%	0.03%	0.91%
过去一年	9.15%	1.67%	4.72%	0.74%	4.43%	0.93%
过去三年	28.27%	1.42%	9.27%	0.74%	19.00%	0.68%
自基金合同 生效起至今	22.96%	1.32%	0.75%	0.73%	22.21%	0.59%

浦银安盛港股通量化混合 C

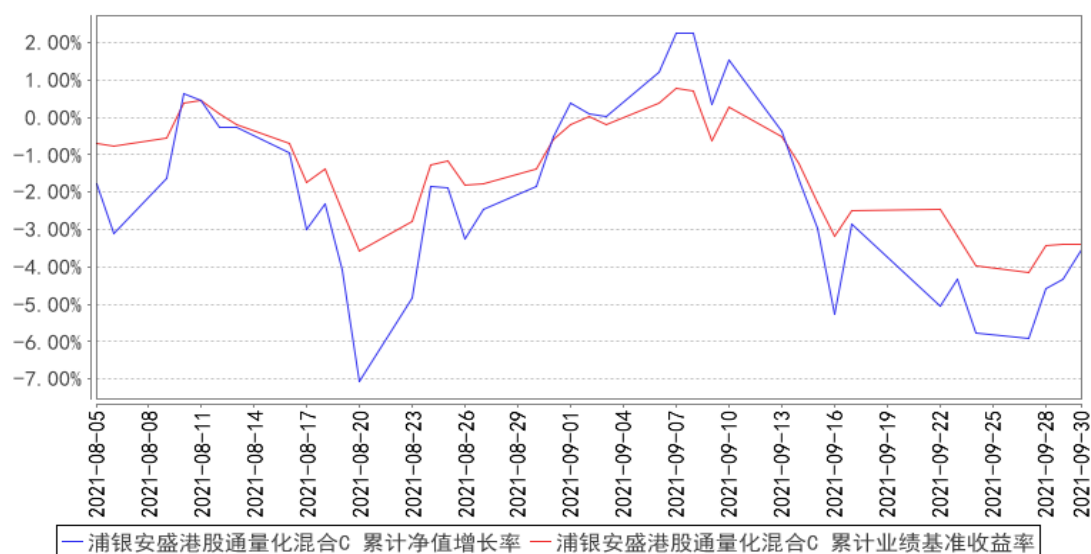
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	-3.56%	1.54%	-3.38%	0.70%	-0.18%	0.84%

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

浦银安盛港股通量化混合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



浦银安盛港股通量化混合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：本基金于 2021 年 8 月 5 日起新增 C 类份额，具体内容详见本基金管理人于 2021 年 8 月 5 日刊登的《关于浦银安盛港股通量化优选灵活配置混合型证券投资基金增加 C 类基金份额并修订基金合同相应条款的公告》。

§ 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		
罗雯	本基金的基金经理	2018 年 1 月 24 日	-	14 年	罗雯女士，浙江大学理学院数学系金融数学硕士。2007 年 10 月加盟浦银安盛基金管理有限公司任金融工程分析师。2011 年 7 月至 2018 年 1 月，担任公司旗下指数基金基金经理助理。2018 年 1 月起，担任浦银安盛港股通量化优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
Ikeda Kae	本基金的基金经理	2018 年 1 月 24 日	2021 年 9 月 1 日	22 年	Ikeda Kae 女士，日本广岛大学经济学硕士、CFA。1999 年至 2000 年在日本团体生命保险公司从事股票投资管理。2000 年至 2015 年就职于日本安盛投资管理公司先后从事金融交易手、部门负责人以及基金经理。2015 年 10 月加盟浦银安盛基金管理有限公司从事 QDII 产品的设计研究申报和模拟投资运作工作，2017 年 1 月转岗至金融工程部担任金融工程分析师之职。2018 年 1 月至 2021 年 8 月，担任浦银安盛港股通量化优选灵活配置

					混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 1 月起担任浦银安盛全球智能科技股票型证券投资基金（QDII）的基金经理。
--	--	--	--	--	---

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 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

2021 年三季度里港股市场表现全球垫底，恒生指数、恒生中国企业指数和恒生科技指数分别下跌 14.75%、18.17%和 25.18%。港股的表现不仅弱于海外主要资本市场，也弱于同期 A 股的表现。2021 年三季度里港股市场表现全球垫底，恒生指数、恒生中国企业指数和恒生科技指数分别下跌 14.75%、18.17%和 25.18%。港股的表现不仅弱于海外主要资本市场，也弱于同期 A 股的表现。

港股市场进入下半年以来波折颇多，7 月份在经济数据走弱的预期下港股中资股跟随 A 股下跌，直至 7 月中下旬教育行业“双减”政策出台后，部分外资对此给予了极大的负面反应。港股市场和美股中概股出现了一波抛售潮，波及行业甚广，包括教育、科技、物业和医药等行业。本轮恐慌虽然始于教育行业政策，但体现了部分外资对中国政策了解度不高而带来的担忧，后来在监管部门积极沟通的帮助下，市场情绪有所修复。此后市场波动收窄，投资情绪重回基本面的逻辑，市场氛围略微好转。

9 月中旬后，在澳门博彩政策和香港土地政策的新闻发酵刺激下，港股本港资产的两大支柱博彩和地产行业纷纷开启暴跌模式，进一步打击了市场情绪。尤其是恒大事件也引发了内房股美元债的抛售潮，即使是优质房企发债困难也加大，这种环境下和投资相关的产业链都受到了重创。加上市场一直对消费数据走弱和出口企业困难有较高的预期，导致港股市场短期很难有持续创造 alpha 的机会。

整体来看，三季度里港股市场的投资者情绪一路走弱，波动率指数（恒指波幅）易上难下。资金面上，南下资金持续流出港股市场，三季度合计净流出超过 600 亿。虽然市场行情很弱，但我们认为不必过于悲哀。我们看到在南下资金退潮的时候，海外资金还保持了比较稳定的小幅流入。这期间有外资抛售中资股，但也有更坚定的外资机构选择抄底，加仓优质品种。

港股市场虽然资金面容易受到 A 股和美股的冲击，但本质上还是跟随国内经济基本面的趋势。随着经济下行压力增加，政府出台逆周期促增长政策的概率也在提升，以保证经济增长维持在合理区间。我们看到 9 月份以来 A 股的大盘蓝筹指数已经开始反弹，但港股市场由于其它因素影响暂时落后于 A 股。从政策角度来看，港股市场投资者的负面情绪主要集中在对于科技行业的反垄断政策上。经过一年多的时间，国内反垄断第一阶段已经告一段落，针对阿里和美团的反垄断处罚也已落地。我国已经初步建立了针对平台经济、大数据监管和个人信息保护等一系列监管框架体系，未来能够顺应监管发展、体现社会价值的科技股仍具有极好的配置价值。

展望后市，一方面我们期待政策端可以继续发力，支持实体经济渡过成本压力可能最大的一个阶段；同时我们对消费整体并不悲观，在整体数据偏弱的背景下也不乏很多结构性亮点，随着新冠疫苗和口服药的利好消息不断出现，还是可以期待消费数据的恢复。另一方面，美联储 Taper 临近，美债收益率处于快速上行时期，这对全球的权益市场都会带来扰动。港股当然也会受到影

响，但考虑恒指的市净率前期已经接近 1 倍，众多优质公司的配置性价比突出，我们并不悲观。

香港市场上内地优秀企业标的已经比较丰富，而且从二季度的经营数据来看，很多优质公司的经营状况要好于同业，在“逆风”结束后有望再上新的台阶。面对短期市场的扰动，我们也建议投资者保持耐心。长远来看，我们相信中国产业及消费升级的趋势将延续，与这些趋势相关的科技、先进制造和消费板块中的优秀企业都蕴含着丰富的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银安盛港股通量化混合 A 的基金份额净值为 1.2296 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.74%，同期业绩比较基准收益率为-7.90%，截至本报告期末浦银安盛港股通量化混合 C 的基金份额净值为 1.2310 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.56%，同期业绩比较基准收益率为-3.38%。

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	53,239,979.14	89.71
	其中：股票	53,239,979.14	89.71
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	6,058,792.79	10.21
8	其他资产	44,894.91	0.08
9	合计	59,343,666.84	100.00

注：其中港股通股票投资（51,910,009.00 元）占总资产比例 87.47%。

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	-	-
C	制造业	650,594.14	1.10
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	-	-
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业	-	-
J	金融业	284,366.00	0.48
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	395,010.00	0.67
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	1,329,970.14	2.25

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	1,394,542.44	2.36
非周期性消费品	18,311,783.43	31.00
周期性消费品	3,455,353.77	5.85
能源	-	-
金融	5,428,810.43	9.19
医疗	7,561,331.40	12.80
工业	2,766,092.42	4.68
信息科技	3,303,116.23	5.59
电信服务	4,074,363.17	6.90
公用事业	1,122,131.82	1.90
房地产	4,492,483.89	7.61
合计	51,910,009.00	87.88

注：注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	00700	腾讯控股	10,600	4,074,363.17	6.90
2	02269	药明生物	38,000	4,004,519.42	6.78
3	03690	美团-W	18,500	3,800,503.03	6.43
4	06098	碧桂园服务	60,873	3,118,717.97	5.28
5	02331	李宁	38,000	2,853,813.64	4.83
6	01299	友邦保险	35,600	2,667,641.39	4.52
7	03968	招商银行	42,000	2,171,037.67	3.68
8	600036	招商银行	2,900	146,305.00	0.25
9	02020	安踏体育	18,000	2,201,277.74	3.73
10	01268	美东汽车	64,000	2,084,649.34	3.53

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

注：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

注：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

注：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除腾讯控股以外不存在被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2018 年 11 月，腾讯通过与猿辅导签订 F 轮股权认购协议的形式，认购该轮融资发行股份的 83.33%，取得对猿辅导的控制权，属于《反垄断法》第二十条规定的经营者集中。2018 年 11 月 29 日，猿辅导完成股权变更登记，在此之前未向国家市场监督管理总局申报，违反《反垄断法》第二十一条，构成未依法申报违法实施的经营者集中。2021 年 3 月 12 日，国家市场监督管理总局给予腾讯 50 万元人民币罚款的行政处罚。

本基金管理人的研究部门对腾讯控股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	55.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	43,845.93
4	应收利息	993.78
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,894.91

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	浦银安盛港股通量化混合 A	浦银安盛港股通量化混合 C
报告期期初基金份额总额	55,308,170.96	-
报告期期间基金总申购份额	1,315,773.53	52,327.87
减：报告期期间基金总赎回份额	8,630,666.34	3,018.19
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	47,993,278.15	49,309.68

注：本基金于 2021 年 8 月 5 日增加 C 类份额，详见本基金管理人于 2021 年 8 月 5 日发布的《关于浦银安盛港股通量化优选灵活配置混合型证券投资基金增加 C 类基金份额并修订基金合同相应条款的公告》

§ 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港股通量化优选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2、 浦银安盛港股通量化优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、 浦银安盛港股通量化优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、 浦银安盛港股通量化优选灵活配置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