

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 2 季度报告

2021 年 6 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 7 月 21 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 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 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
交易代码	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	55,308,170.96 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

§ 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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-1,034,507.66
2. 本期利润	5,310,354.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0883
4. 期末基金资产净值	77,939,200.72
5. 期末基金份额净值	1.4092

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。

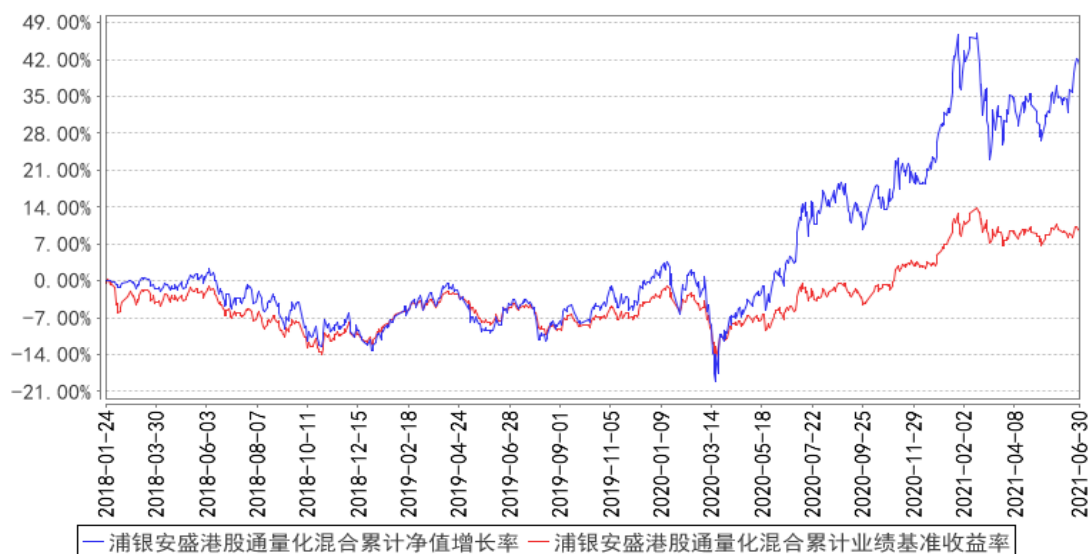
3.2 基金净值表现

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

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	7.04%	1.11%	1.38%	0.52%	5.66%	0.59%
过去六个月	10.23%	1.63%	4.00%	0.74%	6.23%	0.89%
过去一年	35.80%	1.53%	15.90%	0.71%	19.90%	0.82%
过去三年	44.65%	1.32%	15.71%	0.72%	28.94%	0.60%
自基金合同 生效起至今	40.92%	1.25%	9.39%	0.72%	31.53%	0.53%

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



§ 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月至今，任浦银安盛基金管理有限公司金融工程师。2011年7月至2018年1月，担任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	本基金基金经理。	2018年1月24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工作。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

2021 年二季度港股市场小幅震荡上行，恒生综指上涨 1.39%。国内经济整体运行相对平稳、出口维持增长、港股企业盈利持续修复叠加全球市场流动性较为充裕等因素支撑港股市场处于震荡走势。另一方面二季度中金融科技等核心资产受监管和市场环境等利空的压制，港股主流指数

表现较弱；但医药和可选消费等景气度较好的细分行业中个股表现显著好于市场，蕴含了更多的投资机会。

二季度通过港股通净流入港股市场的南下资金超过 900 亿港元，相比于一季度里投资者对港股市场的热情有大幅减退。互联互通开通以来，南下资金累计买入额接近 2.2 万亿港元，近期南下资金交易占比提升至 24%，南下资金已经成为港股市场交易中的重要组成部分。美元指数回升至年初高位，但港币中间价全年还是下跌 1%，往后看我们认为汇率仍将处于震荡区间，汇率单边走势难现。

二季度港股板块之间的分化较为明显，景气度向好、具有更确定的增长轨迹的医疗保健业、工业和可选消费业涨幅靠前，而与投资相关性高的工程机械、地产产业链等传统行业表现相对落后，大部分公司估值都跌至历史低位。科技板块遇到的监管压力加大，加上近期业绩缺乏催化剂，美股中概股持续下跌，短期港股科技板块仍处于较大的压力之下。

展望后市，我们认为全球经济受疫情的边际冲击逐渐消退，疫情给供应链带来的扰动也有望退却，在疫苗接种和全球经济修复的背景下，权益市场具备许多结构性机会。虽然市场上有对中国经济边际放缓的预期，但中国经济的增速仍处于全球主要经济体的较快水平，不应该因为短期的波动而对中国经济抱以过于悲观的预期。现在市场上相当体量的公司股价中已经反应了这种悲观的预期，我们认为是潮水退去时也正是港股市场上中长期比较好的配置时刻。

近期一系列监管政策也表明，港股市场是国内企业登陆国际资本市场的最佳场所，优质企业继续集聚港股市场是非常明确的大方向。监管政策是为了行业更健康的发展以及更好的服务实体经济，我们相信符合监管要求的优质企业未来的发展空间会更加广阔。我们看好中国经济的稳定发展，也认为香港市场上代表经济发展方向的优质企业值得长期持有，我们会继续坚持自下而上精选景气度向好且与估值相匹配的优质标的公司进行配置。

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基金份额净值为 1.4092 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.04%；同期业绩比较基准收益率为 1.38%。

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	72,390,133.76	91.11
	其中：股票	72,390,133.76	91.11
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	6,374,263.04	8.02
8	其他资产	692,767.28	0.87
9	合计	79,457,164.08	100.00

注：其中港股通股票投资（70,849,296.40 元）占总资产比例 89.17%。

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	753,584.36	0.97
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	331,325.00	0.43
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	146,648.00	0.19
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	309,280.00	0.40
R	文化、体育和娱乐业	—	—

S	综合	-	-
	合计	1,540,837.36	1.98

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	25,254,283.68	32.40
周期性消费品	4,264,659.62	5.47
能源	-	-
金融	8,475,600.16	10.87
医疗	12,069,848.26	15.49
工业	2,855,948.19	3.66
信息科技	3,276,614.55	4.20
电信服务	5,685,436.22	7.29
公用事业	-	-
房地产	8,966,905.72	11.51
合计	70,849,296.40	90.90

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	11,700	5,685,436.22	7.29
2	03690	美团点评-W	20,800	5,545,247.39	7.11
3	02269	药明生物	41,000	4,854,604.34	6.23
4	06098	碧桂园服务	63,873	4,459,070.71	5.72
5	01299	友邦保险	38,600	3,099,414.79	3.98
6	02331	李宁	39,000	3,076,366.18	3.95
7	02020	安踏体育	18,000	2,737,876.03	3.51
8	01929	周大福	164,200	2,423,772.49	3.11
9	00881	中升控股	43,000	2,311,351.82	2.97
10	03759	康龙化成	12,400	2,135,782.94	2.74

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

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，在此之前未向我局申报，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。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	116,697.60
2	应收证券清算款	270,390.69
3	应收股利	296,231.41
4	应收利息	1,170.51
5	应收申购款	8,277.07
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	692,767.28

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

报告期期初基金份额总额	63,701,681.03
报告期期间基金总申购份额	1,266,135.66
减：报告期期间基金总赎回份额	9,659,645.73
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	55,308,170.96

§ 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）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 7 月 21 日