

# 浦银安盛价值成长混合型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 7 月 1 日起至 2022 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛价值成长混合
基金主代码	519110
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 4 月 16 日
报告期末基金份额总额	506,925,758.51 份
投资目标	以追求长期资本增值为目的，通过投资于被市场低估的具有价值属性或可预期的具有持续成长属性的股票，在充分控制风险的前提下，分享中国经济快速增长的成果，进而实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金坚持自上而下与自下而上相结合的投资策略，在投资策略上充分体现“价值”、“成长”和“精选”的主导思想。</p> <p>“价值”是指甄别公司的核心价值，从公司治理、公司战略、比较优势等方面来把握公司核心竞争优势，通过自下而上的研究，以基本面研究为核心，力求卓有远见地挖掘出具有核心竞争力的被市场忽视的价值低估型公司。价值因素主要表现在相对市场股价比较高的自由现金流，比较高的每股收益和净资产，并能给上市公司股东带来实际收益的增长，而非粗放的规模增长。</p> <p>“成长”主要表现在可持续性、可预见性的增长。寻找成长型公司重点在于对公司成长性的客观评价和比较上，不仅仅需要关注成长的数量，同时还要关注成长的质量以及这种较高质量的成长的预期可持续性，通过深度研究，精选个股投资。</p>

	“精选”是指借鉴国外先进的公司财务研究模型 FFM，一方面通过关注上市公司现金流的形成，排除噪音数据，进行上市公司“被低估的价值”的判断；另一方面通过对上市公司过往财务数据的分析判断修正以及对其未来变化的预测，通过严格的逐项分析流程，实现对上市公司“可持续的、可预见的成长”的判断。在基本面分析的基础上，结合深入的实地调研和估值研究，对于符合本基金理念的标的股票进行精选投资。	
业绩比较基准	沪深 300 指数×75%+中证全债指数×25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金产品，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于较高风险、较高收益的基金品种。本基金力争在科学的风险管理的前提下，谋求实现基金财产的安全和增值。	
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浦银安盛价值成长混合 A	浦银安盛价值成长混合 C
下属分级基金的交易代码	519110	014011
报告期末下属分级基金的份额总额	506,328,767.21 份	596,991.30 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）	
	浦银安盛价值成长混合 A	浦银安盛价值成长混合 C
1. 本期已实现收益	35,884,926.89	-16,943.11
2. 本期利润	-196,821,306.97	-169,288.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3881	-0.4409
4. 期末基金资产净值	696,966,143.03	818,695.41
5. 期末基金份额净值	1.3765	1.3714

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额。

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 11 月 4 日起，本基金增加 C 类基金份额类别。

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。

### 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

浦银安盛价值成长混合 A

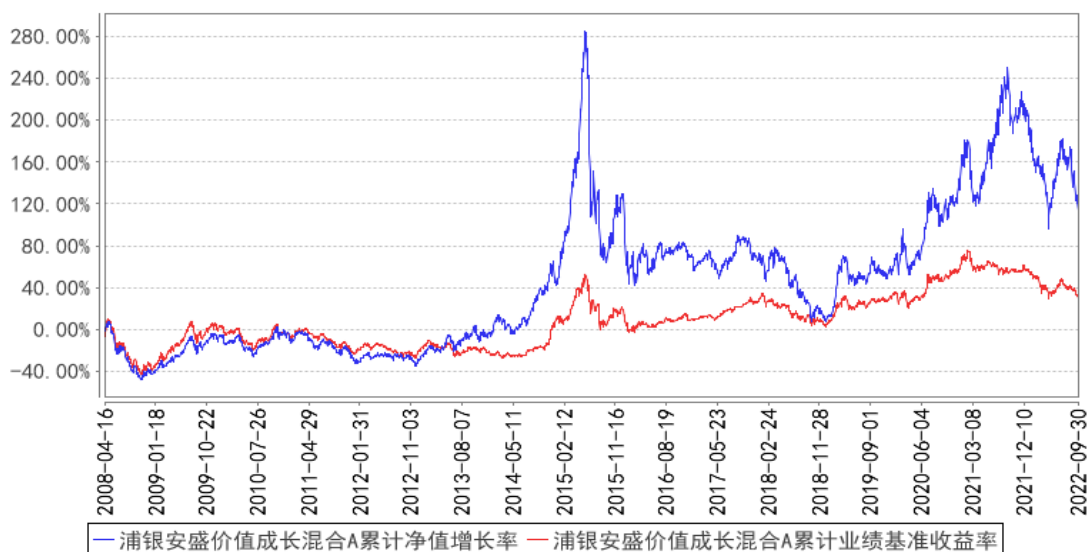
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-22.05%	1.86%	-11.18%	0.66%	-10.87%	1.20%
过去六个月	-12.06%	2.01%	-6.71%	0.89%	-5.35%	1.12%
过去一年	-30.03%	1.82%	-15.55%	0.88%	-14.48%	0.94%
过去三年	39.32%	1.95%	4.37%	0.95%	34.95%	1.00%
过去五年	15.15%	1.84%	7.77%	0.96%	7.38%	0.88%
自基金合同生效起至今	114.80%	1.81%	31.44%	1.20%	83.36%	0.61%

浦银安盛价值成长混合 C

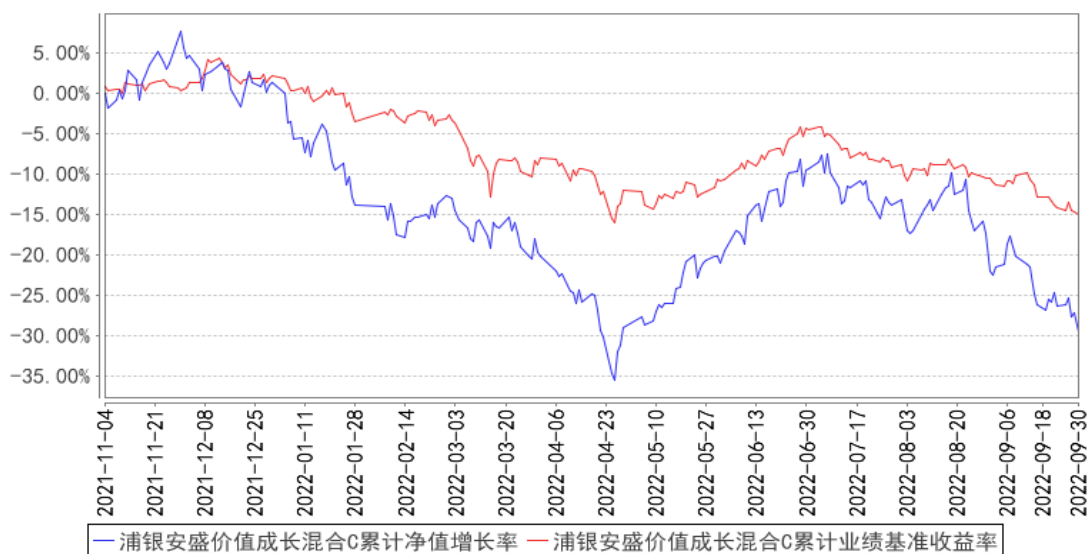
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-22.12%	1.86%	-11.18%	0.66%	-10.94%	1.20%
过去六个月	-12.23%	2.01%	-6.71%	0.89%	-5.52%	1.12%
自基金合同生效起至今	-29.55%	1.84%	-14.99%	0.90%	-14.56%	0.94%

#### 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

浦银安盛价值成长混合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



浦银安盛价值成长混合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、自 2015 年 8 月 4 日起，本基金类型由股票型证券投资基金变更为混合型证券投资基金，本基金的基金名称变更为“浦银安盛价值成长混合型证券投资基金”。具体内容详见基金管理人于 2015 年 8 月 4 日发布的《关于浦银安盛价值成长股票型证券投资基金变更基金名称、基金类型及业绩比较基准并相应修订基金合同部分条款的公告》。

2、本基金于 2021 年 11 月 4 日增加 C 类份额，详见本基金管理人于 2021 年 11 月 4 日发布的《关于浦银安盛价值成长混合型证券投资基金增加 C 类基金份额、提高估值精度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		
吴勇	公司首席投资官、权益投资部总监，本基金的基金经理	2020年7月13日	-	14年	吴勇先生，上海交通大学材料工程系学士，上海交通大学工商管理硕士，CPA，CFA，中国注册造价师。1993年8月至2007年8月先后就职于上海电力建设有限责任公司任预算主管、国家开发银行上海市分行任评审经理。2007年9月起加盟浦银安盛基金管理有限公司先后担任行业研究员、基金经理助理。2012年11月起担任本公司权益投资部总监。2016年4月起担任本公司首席投资官。2010年4月至2016年1月起担任浦银安盛红利精选混合型证券投资基金的基金经理。2013年12月至2018年1月担任浦银安盛消费升级灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年2月至2018年1月担任浦银安盛睿智精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2011年5月起担任浦银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2013年3月起，担任浦银安盛战略新兴产业混合型证券投资基金的基金经理。2020年7月起，担任浦银安盛价值成长混合型证券投资基金的基金经理。2021年7月起担任浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期。

2、证券从业含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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。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。公司严格控制主动投资组合的同日反向交易，非经特别控制流程审批同意，不得进行。从事后监控角度上，定期对组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1 日、3 日、5 日、10 日）的季度公平性交易分析评估，对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异进行分析。公司定期对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行检查，季度公平交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存。

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，国民经济处于逐月恢复状态，但不确定性依然存在。复杂的外部环境和国内疫情散发、多发对经济发展带来挑战。工业生产、服务业持续修复，消费品增速由负转正。但是，地产销售、出行数据表现不佳，外需出口增速回落。地缘冲突影响能源品价格及相关产业链。海外主要经济体增长乏力，美国经济和货币政策的走向具有不确定性，持续的紧缩政策对全球流动性带来负面影响。

报告期内，全球权益市场均表现不佳，A 股在经历了 5、6 月的反弹之后重新开始调整。进入 9 月后，受情绪面影响，市场跌幅有所扩大，各类风格指数均出现下跌。前期表现较好的高景气、成长类资产也难抵市场整体向下压力。此轮调整是对内外部负面因素一次较好的消化，A 股长期投资价值再度凸显。

报告期内，分析基本面、估值水平、市场情绪等因素，我们认为 A 股已经进入了较好的投资

区间，应该逢低布局、积极调整结构。从基金投资运作角度看，我们认为结构因素强于总量因素，结构性的投资机会正在孕育中，因此基金保持了较高的权益仓位。基金考察行业所处的景气阶段，超配了新能源中的储能与光伏组件、半导体装备与材料、受益于国产替代的高端装备、受益于短期供需紧张价格上涨的能源等主线。长期逻辑较好的医药板块，当前的估值水平处于低位，也是基金关注的重点。面对市场的大幅波动，基金多维度精选个股，以期能够通过个股优异的基本面对抗宏观波动。考虑到经济处于缓步修复过程，基金低配了与经济相关的周期类资产。

#### 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成长混合 A 的基金份额净值为 1.3765 元，本报告期基金份额净值增长率为-22.05%，同期业绩比较基准收益率为-11.18%，截至本报告期末浦银安盛价值成长混合 C 的基金份额净值为 1.3714 元，本报告期基金份额净值增长率为-22.12%，同期业绩比较基准收益率为-11.18%。

#### 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	636,078,714.52	90.18
	其中：股票	636,078,714.52	90.18
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	68,183,647.59	9.67
8	其他资产	1,104,682.74	0.16
9	合计	705,367,044.85	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	-	-
B	采矿业	68,755,580.00	9.85
C	制造业	480,524,907.76	68.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,776,940.85	2.69
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	27,224,472.00	3.90
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	13,467,504.68	1.93
J	金融业	874,000.00	0.13
K	房地产业	6,366,000.00	0.91
L	租赁和商务服务业	14,813.50	0.00
M	科学研究和技术服务业	444,059.23	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	18,110.40	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	945,641.10	0.14
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	18,666,685.00	2.68
	合计	636,078,714.52	91.16

## 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	002335	科华数据	929,980	39,245,156.00	5.62
2	300360	炬华科技	2,599,970	31,381,637.90	4.50
3	600256	广汇能源	2,231,000	27,396,680.00	3.93
4	300476	胜宏科技	1,979,980	26,492,132.40	3.80
5	002056	横店东磁	1,182,700	23,405,633.00	3.35
6	000733	振华科技	187,000	21,688,260.00	3.11
7	002452	长高电新	2,750,000	18,892,500.00	2.71
8	600732	爱旭股份	504,600	18,877,086.00	2.71
9	600603	广汇物流	1,979,500	18,666,685.00	2.68
10	603989	艾华集团	630,000	17,608,500.00	2.52

#### 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本期没有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。

### 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	304,776.91
2	应收证券清算款	573,596.40
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	226,309.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,104,682.74

### 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股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	浦银安盛价值成长混合 A	浦银安盛价值成长混合 C
报告期期初基金份额总额	511,530,263.19	215,439.30
报告期期间基金总申购份额	10,262,586.59	620,039.68
减：报告期期间基金总赎回份额	15,464,082.57	238,487.68
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	506,328,767.21	596,991.30

## § 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价值成长混合型证券投资基金募集的文件
- 2、 浦银安盛价值成长混合型证券投资基金基金合同
- 3、 浦银安盛价值成长混合型证券投资基金招募说明书
- 4、 浦银安盛价值成长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

上海市浦东新区滨江大道 5189 号 S2 座 1-7 层 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

2022 年 10 月 26 日