

浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资
基金
2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 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：2019 年 1 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 2019 年 1 月 17 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛增长动力混合
基金主代码	519170
交易代码	519170
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 12 日
报告期末基金份额总额	2,347,966,899.22 份
投资目标	本基金通过在股票、固定收益证券、现金等资产的积极灵活配置，并通过重点关注由改革红利、经济转型、创新驱动、中国需求和全球化竞争、可持续成长等发展趋势所带来的投资机会，投资于新经济周期中具备高成长性的上市公司，积极把握由此带来的获利机会，在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>(一) 资产配置策略</p> <p>本基金坚持关注稳健收益、长期价值的投资理念，根据宏观经济周期性波动规律，通过公司自有的 MVSP 模型的定量与定性分析，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、固定收益证券和现金等大类资产的合理配置，在资产动态配置过程中始终坚持以风险预算理念进行合理控制，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。</p> <p>本基金的 MVSP 模型通过考察宏观经济、估值水平、市场情绪和市场政策四个因素对未来资本市场的发</p>

	展做出趋势性判断，进而确定大类资产的配置比例。 (二) 股票投资策略 本基金在股票投资方面主要采用主题投资策略，通过重点投资受益于代表中国经济新的发展动力的包括改革红利、经济转型、创新驱动、中国需求和全球化竞争、可持续成长等相关行业股票，并保持对中国经济结构调整的趋势以及经济结构调整对相关行业及上市公司影响的密切跟踪和研究分析，投资于能从新经济周期中受益、具备高成长性的上市公司，对属于发展动力投资主题范畴的上市公司进行重点投资。
业绩比较基准	55%×中证 500 指数+45%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为混合型基金，本基金属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。
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

§ 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(2018 年 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-164, 574, 989. 91
2. 本期利润	-166, 271, 694. 57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0706
4. 期末基金资产净值	1, 106, 792, 484. 31
5. 期末基金份额净值	0. 471

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 本报告期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	-13.10%	1.82%	-6.03%	1.01%	-7.07%	0.81%

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

浦银安盛增长动力混合基金份额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		
蒋建伟	公司权益投资部副总监，公司旗下浦银安盛价值成长混合型证券投资基金以及浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015 年 3 月 12 日	-	17	蒋建伟先生，毕业于上海财经大学。2001 年至 2007 年在上海东新国际投资管理有限公司担任研究员、投资经理助理。2007 年加盟浦银安盛基金管理有限公司，先后担任行业研究员，基金经理助理等岗位。2010 年 7 月起，担任浦银安盛价值成长混合型证券投资基金基金经理。2012 年 6 月至 2013 年 9 月，兼任浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金经理。2014 年 5 月至 2016 年 1 月，兼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。2015 年 3 月起，兼任浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 4 月起兼任公司权益投资部副总监。

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，保证公募基金及专户业务的独立投资决策机制；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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年 4 季度，市场始终受到中美贸易摩擦的不确定性的影响以及对国内经济增长放缓的担忧困扰，一路震荡下跌。期间，沪深 300 下跌 12.45%，创业板综指下跌 11.3%。4 季度，钢材、原油等大宗商品价格下跌明显，全球股市都出现了显著回落，既显示美元加息带来的资产价格风险，又显示了市场对 2019 年经济全面回落的担忧。而 10 月份之后，国内政策明显开始加速转向，

强化逆周期调节。货币政策趋向稳健和松紧适度，力争改善货币政策传导机制，降低企业融资成本；财政政策也变得更加积极，加大减税力度，加大地方专项债发行力度；在强调防范金融市场异常波动的同时，也强调了资本市场牵一发而动全身的作用，并将引导更多中长期资金进入资本市场。虽然市场仍然惯性下跌，但是我们相信随着政策的逐步见效，市场将有望逐步企稳。

四季度，本基金有所减仓，回避部分受宏观经济影响较大的行业和个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.471 元；本报告期基金份额净值增长率为-13.10%，业绩比较基准收益率为-6.03%。

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	910,108,500.97	81.68
	其中：股票	910,108,500.97	81.68
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	197,329,877.52	17.71
8	其他资产	6,738,641.84	0.60
9	合计	1,114,177,020.33	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	41,551,738.23	3.75
C	制造业	481,870,318.68	43.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,530,309.12	1.67
E	建筑业	33,060,000.00	2.99
F	批发和零售业	26,485,980.34	2.39
G	交通运输、仓储和邮政业	37,050.00	0.00
H	住宿和餐饮业	190,434.72	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	200,507,715.78	18.12
J	金融业	41,525,139.65	3.75
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	66,346,671.20	5.99
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	3,143.25	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	910,108,500.97	82.23

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 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	300572	安车检测	1,703,886	73,863,458.10	6.67
2	300226	上海钢联	1,044,491	47,555,675.23	4.30
3	300098	高新兴	6,670,507	45,092,627.32	4.07
4	300142	沃森生物	2,270,900	43,374,190.00	3.92

5	000063	中兴通讯	2,185,900	42,821,781.00	3.87
6	300487	蓝晓科技	1,470,500	36,218,415.00	3.27
7	002341	新纶科技	2,783,858	33,072,233.04	2.99
8	601668	中国建筑	5,800,000	33,060,000.00	2.99
9	300212	易华录	1,572,866	32,589,783.52	2.94
10	300065	海兰信	3,163,814	32,334,179.08	2.92

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除中兴通讯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。

BIS 已于 2018 年 6 月 8 日（美国时间）通过《关于中兴通讯的替代命令》批准协议立即生效。根据协议，中兴通讯将支付合计 14 亿美元民事罚款，包括在 BIS 签发 2018 年 6 月 8 日命令后 60 日内一次性支付 10 亿美元，以及在 BIS 签发 2018 年 6 月 8 日命令后 90 日内支付至由中兴通讯选择、经 BIS 批准的美国银行托管账户并在监察期内（定义见下文）暂缓的额外的 4 亿美元罚款（监察期内若中兴通讯遵守协议约定的监察条件和 2018 年 6 月 8 日命令，监察期届满后 4 亿美元罚款将被豁免支付）。

本基金管理人的研究部门对中兴通讯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

本基金投资前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	396,969.80
2	应收证券清算款	6,176,218.46
3	应收股利	-
4	应收利息	35,330.27

5	应收申购款	130,123.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,738,641.84

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	2,361,815,060.34
报告期期间基金总申购份额	17,404,828.64
减：报告期期间基金总赎回份额	31,252,989.76
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	2,347,966,899.22

§ 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、 浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、 浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、 浦银安盛增长动力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指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

2019 年 1 月 21 日