

上投摩根核心优选混合型证券投资基金

2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 月 30 日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月十九日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 上投摩根核心优选混合 |
| 基金主代码 | 370024 |
| 交易代码 | 370024 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012 年 11 月 28 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 336,563,272.95 份 |
| 投资目标 | 本基金将充分利用基金管理人研究团队的集体智慧，以内部研究组合作为核心股票，从中优选出具有良好基本面和较高成长性的公司进行投资，力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 1、资产配置策略 本基金将从宏观层面出发，采用定量分析和定性分析相结合的手段，对宏观经济、国家政策、资金面和市场情 |

| | |
|--------|--|
| | <p>绪等影响证券市场的重要因素进行综合分析，结合股票、债券等各类资产风险收益特征，确定合适的资产配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将依托本基金管理人的研究平台，采用“自下而上”的个股精选策略，基于公司内部研究团队对于个股的基本面的深入研究和细致的实地调研，选择具有良好基本面和成长空间的个股。本基金的股票投资包含核心股票和优选股票两个层面。核心股票由公司内部研究组合构成，主要包含了研究部推荐股票，是研究员在对个股进行深度研究和实地调研基础上提出的投资建议。优选股票是指基金经理基于对宏观经济、政策、行业以及个股的深入研究与把握，从核心股票中优选具有良好投资价值的股票，构建股票投资组合。本基金明确提出将不低于 80%的股票资产投资于公司内部研究组合中的股票。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×85%+上证国债指数收益率×15% |
| 风险收益特征 | <p>本基金是一只主动投资的混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于较高风险、较高预期收益的基金产品。</p> <p>本基金风险收益特征会定期评估并在公司网站发布，请投资者关注。</p> |
| 基金管理人 | 上投摩根基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

§ 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 4 月 1 日-2018 年 6 月 30 日) |
| 1. 本期已实现收益 | 5,887,143.82 |
| 2. 本期利润 | -97,813,855.74 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.2855 |
| 4. 期末基金资产净值 | 901,603,556.43 |
| 5. 期末基金份额净值 | 2.679 |

注：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，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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(例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等)，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

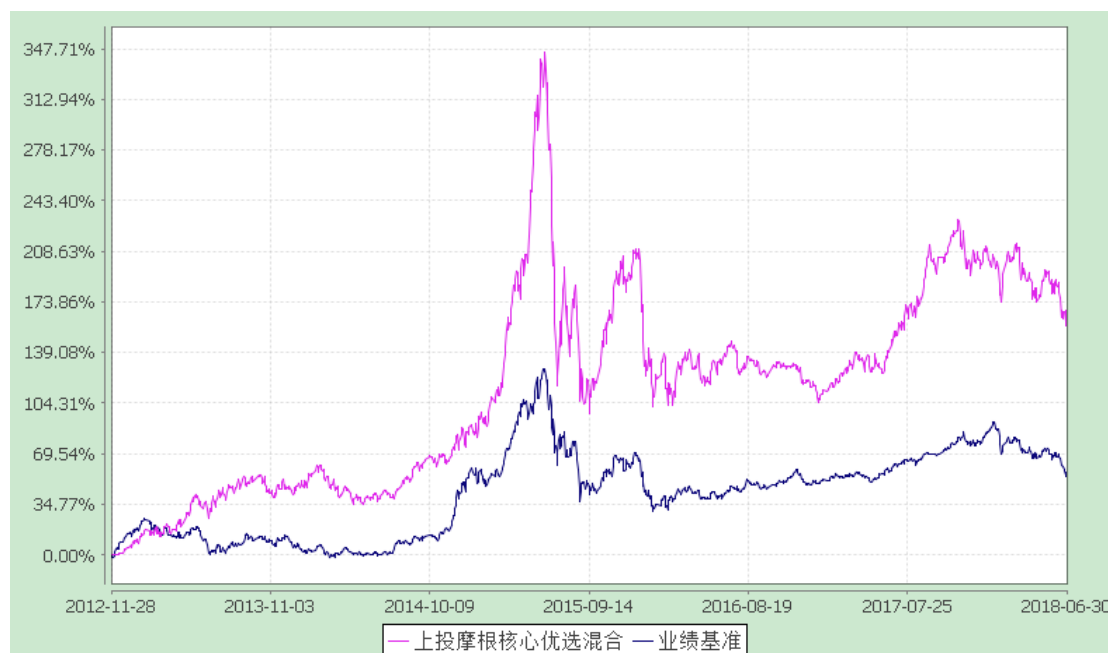
3.2 基金净值表现

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 | -9.62% | 1.59% | -8.22% | 0.97% | -1.40% | 0.62% |

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

上投摩根核心优选混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012 年 11 月 28 日至 2018 年 6 月 30 日)



注：本基金建仓期自2012年11月28日至2013年5月27日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金合同生效日为2012年11月28日，图示时间段为2012年11月28日至2018年6月30日。

§ 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 | | |
| 孙芳 | 本基金基金经理、副总经理兼投资副总监 | 2012-11-28 | - | 15 年 | 华东师范大学经济学硕士，2003 年 7 月至 2006 年 10 月任华宝兴业基金行业研究员；自 2006 年 12 月起加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任行业专家、基金经理助理、研究部副总监、基金经理、总经理助理/国内权益投资二部总监兼资深基金经理、副总经理兼投资副总监。自 2011 年 12 月起担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理， |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 2012 年 11 月起担任上投摩根核心优选混合型证券投资基金基金经理，2014 年 2 月至 2015 年 7 月同时担任上投摩根核心成长股票型证券投资基金基金经理，自 2014 年 12 月起同时担任上投摩根行业轮动混合型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--|

注：1. 任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 孙芳女士为本基金首任基金经理，其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3. 证券从业的含义遵从行业协会《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

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、

《上投摩根核心优选混合型证券投资基金基金合同》的规定。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并检查价格公允性；对于申购投资行为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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：无。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度资本市场面临着内外影响因素的重大变化，一方面是债券违约带来流动性紧张，特别是民营企业的融资环境恶化导致出现为数不少的信用风险事件；另一方面是中美贸易摩擦的不确定性，令投资者对宏观经济的长期前景产生了担忧。在此情形下，虽然 4、5 月的宏观经济指标表现远超预期，但却未能阻止市场的风险偏好快速下行，从 5 月中旬开始，各大指数都出现了明显的跌幅。虽然 2 季度市场是先扬后抑，但最终各大代表性指数都下跌了 10%以上。

从结构的演变来看，二季度前半程是以 TMT 为代表的中小盘公司表现较好，而后半程则依然是稳定性强的消费板块持续超赢了其他类别资产，特别是后续市场风险偏好下降的过程中，财务和股价历史纪录不够优秀的小市值公司股价都出现大幅度的调整。

本基金的组合结构延续了均衡的行业配置，行业和个股相比之前较为分散，在保持消费龙头公司的持仓比重之外，在一季度所增持的计算机、医药等个股继续持有，且进一步增加了医药和休闲服务类公司的持仓比例，同时减持了有色、电子等行业的比重，以便让组合更有稳定性。

后续对 3 季度的看法我们偏向乐观。外部不可控因素的负面预期已经较为充分，我们认为去杠杆是有底线思维的，而贸易摩擦在全球化的背景下必将有一个双方都可接受的方案。在此判断前提下，我们认为 3 季度的行情将围绕中报展开，景气程度持续的行业以及基本面稳定、成长性良好的企业将获得增量资金的青睐，而绩差股将进一步被市场所抛弃。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为-9.62%，同期业绩比较基准收益率为-8.22%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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 | 822,821,808.38 | 89.87 |
| | 其中：股票 | 822,821,808.38 | 89.87 |
| 2 | 固定收益投资 | 275,040.68 | 0.03 |
| | 其中：债券 | 275,040.68 | 0.03 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 91,455,782.14 | 9.99 |
| 7 | 其他各项资产 | 1,013,967.07 | 0.11 |
| 8 | 合计 | 915,566,598.27 | 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 | 12,424,377.00 | 1.38 |

| | | | |
|---|------------------|----------------|-------|
| C | 制造业 | 702,273,320.06 | 77.89 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 71,559.85 | 0.01 |
| E | 建筑业 | 8,603,647.74 | 0.95 |
| F | 批发和零售业 | 14,211,076.30 | 1.58 |
| 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 | 22,370,293.25 | 2.48 |
| J | 金融业 | 19,293,323.00 | 2.14 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 34,339,805.04 | 3.81 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 9,153,180.00 | 1.02 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 81,226.14 | 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 822,821,808.38 | 91.26 |

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 | 603799 | 华友钴业 | 850,489 | 82,897,162.83 | 9.19 |
| 2 | 002466 | 天齐锂业 | 1,275,749 | 63,264,392.91 | 7.02 |
| 3 | 000651 | 格力电器 | 1,168,476 | 55,093,643.40 | 6.11 |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 68,796 | 50,321,522.16 | 5.58 |
| 5 | 002008 | 大族激光 | 663,289 | 35,280,341.91 | 3.91 |
| 6 | 601888 | 中国国旅 | 533,144 | 34,339,805.04 | 3.81 |
| 7 | 002456 | 欧菲科技 | 1,959,324 | 31,603,896.12 | 3.51 |
| 8 | 000333 | 美的集团 | 552,142 | 28,832,855.24 | 3.20 |
| 9 | 600196 | 复星医药 | 630,500 | 26,096,395.00 | 2.89 |
| 10 | 600132 | 重庆啤酒 | 898,269 | 24,873,068.61 | 2.76 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值 |
|----|------|---------|---------|
|----|------|---------|---------|

| | | | 比例(%) |
|----|-----------|------------|-------|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 275,040.68 | 0.03 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 275,040.68 | 0.03 |

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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|----------|-------|------------|--------------|
| 1 | 132010 | 17 桐昆 EB | 2,040 | 274,624.80 | 0.03 |
| 2 | 128028 | 赣锋转债 | 4 | 415.88 | 0.00 |

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

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

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

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

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

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 报告期内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 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 385,445.35 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 18,606.58 |
| 5 | 应收申购款 | 609,915.14 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,013,967.07 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|---------|--------------|
| 1 | 128028 | 赣锋转债 | 415.88 | 0.00 |

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|--------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 349,380,418.93 |
| 报告期基金总申购份额 | 12,436,698.77 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 25,253,844.75 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 336,563,272.95 |

§ 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

无。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根核心优选混合型证券投资基金设立的文件;
2. 《上投摩根核心优选混合型证券投资基金基金合同》;
3. 《上投摩根核心优选混合型证券投资基金托管协议》;
4. 《上投摩根开放式基金业务规则》;
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照;
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

上投摩根基金管理有限公司

二〇一八年七月十九日