

上投摩根中小盘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：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：二〇一九年一月二十二日

§ 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 2019 年 1 月 21 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	上投摩根中小盘混合
基金主代码	379010
交易代码	379010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 1 月 21 日
报告期末基金份额总额	269,760,442.73 份
投资目标	本基金重点投资于中国 A 股市场上的中小盘股票，通过缜密的资产配置原则和严格的行业个股选择，分享中国经济高速增长给优势中小市值上市公司带来的机遇，并积极运用战略和战术资产配置策略，动态优化投资组合，力求实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金充分借鉴摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术，运用“自下而上”精选个股与“自上而下”

	资产配置相结合的投资策略，重点投资于具有行业优势、公司优势和估值优势的中小市值上市公司股票。同时结合市场研判，对相关资产类别的预期收益进行监控，动态调整股票、债券等大类资产配置。
业绩比较基准	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金，预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于较高预期收益和预期风险水平的投资品种。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。
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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-68,461,838.55
2. 本期利润	-50,219,285.56
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1820
4. 期末基金资产净值	361,248,717.26
5. 期末基金份额净值	1.339

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	-12.08%	1.96%	-9.11%	1.39%	-2.97%	0.57%

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

上投摩根中小盘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
(2009 年 1 月 21 日至 2018 年 12 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2009年1月21日，图示时间段为2009年1月21日至2018年12月31日。

本基金建仓期自2009年1月21日至2009年7月20日。建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§ 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		
郭晨	本基金基金经理	2015-01-30	-	12 年	郭晨先生，自 2007 年 5 月至 2008 年 4 月在平安资产管理有限公司担任分析师；2008 年 4 月至 2009 年 11 月在东吴基金管理有限公司担任研究员；2009 年 11 月至 2014 年 10 月在华富基金管理有限公司先后担任基金经理助理、基金经理，自 2014 年 10 月起加入上投摩根基金管理有限公司，自 2015 年 1 月起担任上投摩根中小盘混合型证券投资基金基金经理，自 2015 年 6 月起同时担任上投摩根智慧互联股票型证券投资基金基金经理，自 2015 年 8 月起同时担任上投摩根新兴服务股票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. 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、《上投摩根中小盘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

四季度市场继续下跌，上证综指下跌 11.61%，创业板指数下跌 11.39%，大盘和中小盘股普跌，前期表现较好的医药行业受带量采购的影响跌幅较大。中美贸易战本季度出现转机，中美领导人在阿根廷会面，开启了谈判的进程。全球经济的不确定性开始加大，美国经济有见顶迹象，美联储加息进程接近尾声，美股持续十年的牛市也显露终结迹象，以原油为代表的大宗商品调整幅度较大。国内经济数据继续下行，房地产降温，消费数据不佳，进出口数据走弱，贸易战对中美经济的影响开始显现。政策开始逐渐转暖，减费降税逐渐落实，财政和货币政策有松动的迹象，但是对经济和市场的影响还不明显，针对上市公司大股东的质押问题，也出台了许多积极的政策，有利于缓解被动抛售的压力。科创板试点、注册制开始筹备，这是对中国证券市场具有深远影响的标志性事件。

本基金四季度进行了波段操作，逐渐为 2019 年进行布局，降低了银行、保险、医药、

电子行业仓位，增加了成长股的配置，行业集中在光伏、新能源汽车产业链、5G 产业链、券商等，取得了不错的相对收益。2019 年本基金战略性看好国家支持的高科技、先进制造为代表的成长板块，相关个股的跌幅已经很大，从 PEG 的角度看进入了长期的买点，比如半导体、新能源汽车、5G、光伏等行业，重点关注高成长、低估值、低 PEG 的优秀公司。

展望 2019 年一季度，全球经济不容乐观，美国开始见顶回落，美股带领全球金融市场继续震荡下行的概率较大，国内上半年的经济数据压力预计依然较大，市场很难一下反转。同时一些积极的因素正在酝酿，中美贸易战有望达成协议，但是不能期望中美关系短期内重回蜜月期，国内为了应对经济增速下滑和中美贸易战影响，政策开始转暖，鼓励民营企业发展、减费降税的政策逐渐落地。目前 A 股市场的估值水平处于历史底部区间，市场对大多数利空因素也都有所预期，向下空间不大，但同时市场需要一段时间来夯实底部。2019 年本基金战略看好成长板块，在经济数据不佳的情况下，周期股很难有大的起色，消费受后周期的影响在 2019 年数据也会出现回落，中小盘成长股经历了两三年的调整之后，很多个股估值逐步跌入合理水平，机构投资者和外资配置比例低，国家从战略层面上也会出台更多的政策来鼓励高科技行业的发展，宏观经济回落的背景有利于成长板块的启动。合理的估值、业绩增速、成长的确信是本基金最看重的，行业上我们 2019 年重点关注新能源汽车、5G、光伏等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期中小盘份额净值增长率为:-12.08%，同期业绩比较基准收益率为:-9.11%。

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	273,574,838.38	74.94
	其中：股票	273,574,838.38	74.94
2	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	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	90,996,512.02	24.93
7	其他各项资产	464,649.90	0.13
8	合计	365,036,000.30	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	7,355,742.24	2.04
B	采矿业	-	-
C	制造业	211,440,537.51	58.53
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	33,653,579.54	9.32
J	金融业	19,082,913.59	5.28
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,963,533.00	0.54
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	78,532.50	0.02
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	273,574,838.38	75.73

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	002594	比亚迪	417,140	21,274,140.00	5.89
2	601012	隆基股份	1,209,676	21,096,749.44	5.84
3	600438	通威股份	2,332,041	19,309,299.48	5.35
4	300136	信维通信	792,290	17,121,386.90	4.74
5	300073	当升科技	470,100	13,017,069.00	3.60
6	000063	中兴通讯	663,125	12,990,618.75	3.60
7	002821	凯莱英	154,234	10,464,776.90	2.90
8	300059	东方财富	854,013	10,333,557.30	2.86
9	600570	恒生电子	192,042	9,982,343.16	2.76
10	300037	新宙邦	390,602	9,393,978.10	2.60

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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	273,243.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,094.51
5	应收申购款	173,312.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	464,649.90

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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

因四舍五入的原因，投资组合报告中分项之和与合计数可能存在尾差。

§ 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	280,709,952.41
报告期基金总申购份额	12,932,299.09
减：报告期基金总赎回份额	23,881,808.77
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	269,760,442.73

§ 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中小盘混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《上投摩根中小盘混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根中小盘混合型证券投资基金基金托管协议》；
4. 《上投摩根基金管理有限公司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

二〇一九年一月二十二日