
上投摩根尚睿混合型基金中基金(FOF)

2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 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：二〇二〇年四月二十二日

§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 2020 年 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 上投摩根尚睿混合(FOF) |
| 基金主代码 | 006042 |
| 交易代码 | 006042 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018 年 8 月 15 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 42,545,975.00 份 |
| 投资目标 | 通过优选基金，并结合严格的风险控制，实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>1、资产配置策略</p> <p>在大类资产配置上，结合产品定位、风险收益特征以及管理人的长期资本市场观点确定基金的资产配置方案。</p> <p>首先，管理人将根据基金业绩基准确定产品的风险收益特征。其次，根据投研团队的长期资本市场观点对各类型资产的风险收益特征进行判断。最后，结合本基金以及各资产类别的风险收益特征、现代投资组合理论，模拟得出各大类资产的长期战略配置比例。</p> <p>密切关注市场风险的变化以及各资产类别的风险收益</p> |

的相对变化趋势，适度调整中长期战略配置比例。当资本市场发生重大变化且管理人认为将影响各类资产的预期时，根据实际情况调整资产配置比例。

2、主动管理型基金投资策略

综合运用定量分析和定性分析的方式，通过层层筛选，优选能持续创造超额收益的基金构建投资组合。

首先，通过初步的定量指标筛选出历史业绩表现良好、规模适中、流动性较好的基金。在初步筛选的基础上，进一步通过尽职调查在基金管理公司层面进行考察，形成基金筛选基础池。

其次，结合尽职调查结果以及公开数据，对基金经理进行深度访谈，筛选后将不同投资风格/策略的代表性基金列入未来基金构建投资组合的核心池。

本基金目前将主要投资于本基金管理人旗下的公募基金，并根据定量及定性分析策略优选标的基金。未来本基金管理人本着审慎尽职的原则，可将投资范围逐步扩展至其他管理人旗下的公募基金。

3、指数基金投资策略

通过对国内外宏观经济、经济结构转型的方向、国家经济政策、产业政策导向的深入研究，优选中长期景气向好的指数基金进行配置。此外，基于对市场未来运行趋势和风格的预判，积极参与包括行业主题、风格或策略指数等在内的各类指数基金的投资，把握市场阶段性投资机会。

4、债券投资策略

结合不同债券品种的到期收益率、流动性、市场规模等情况，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。

5、中小企业私募债投资策略

本基金对中小企业私募债的投资主要从自上而下判断景气周期和自下而上精选标的两个角度出发，结合信用分析和信用评估进行。

6、证券公司短期公司债投资策略

主要从分析证券行业整体情况、证券公司基本面情况入手，分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利差水平，对其进行独立、客观的价值评估。

| | |
|--------|---|
| | 7、资产支持证券投资策略 综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量等因素，对资产支持证券的风险与收益状况进行评估，确定资产合理配置比例。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率*60%+中证综合债指数收益率*40% |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金中基金，预期风险和收益水平低于股票型基金，高于债券型和货币市场基金，属于较高风险收益水平的基金产品。 |
| 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 (2020年1月1日-2020年3月31日) |
|----------------|-------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -674,686.22 |
| 2.本期利润 | -2,245,595.84 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0628 |
| 4.期末基金资产净值 | 48,742,266.97 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1456 |

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 | -4.19% | 1.50% | -4.16% | 1.18% | -0.03% | 0.32% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

上投摩根尚睿混合型基金中基金(FOF)
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2018年8月15日至2020年3月31日)



注：本基金合同生效日为2018年8月15日，图示时间段为2018年8月15日至2020年3月31日。

本基金建仓期自2018年8月15日至2019年2月14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 | | |
| 孟鸣 | 本基金基金经理 | 2018-08-15 | - | 5年 | 孟鸣先生，上海外国语大学日本文化经济本科。自2001年6月至2003年7月，在三菱UFJ银行担任职员；自2003 |

| | | | | | |
|-----|-------------------|------------|---|------|--|
| | | | | | 年 8 月至 2004 年 10 月，在麦肯光明传播集团担任客户经理；自 2004 年 10 月加入埃森哲，2004 年 10 月至 2006 年 8 月，由埃森哲派出为美国证券托管清算机构服务，担任金融信息咨询部研究组长；自 2006 年 9 月到 2015 年 1 月，服务于德意志银行股票研究团队，担任证券研究部部门负责人，其间由于合同关系变更，2013 年 11 月至 2015 年 1 月受雇于易唯思商务咨询；自 2015 年 1 月起加入上投摩根基金管理有限公司，历任公司高级投资组合经理、资深投资组合经理、基金经理；自 2018 年 8 月起担任上投摩根尚睿混合型基金中基金（FOF）基金经理。 |
| 刘凌云 | 本基金基金经理、组合基金投资部总监 | 2018-08-15 | - | 12 年 | 刘凌云女士，自 2008 年 6 月至 2009 年 7 月，在中海基金管理有限公司担任产品研发经理，负责策略及产品设计；自 2009 年 7 月起加入上投摩根基金管理有限公司，历任产品经理、高级投资组合经理、客户投资组合总监、组合基金投资部总监兼基金经理；自 2018 年 8 月起担任上投摩根尚睿混合型基金中基金（FOF）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. 孟鸣先生,刘凌云女士为本基金首任基金经理，其任职日期为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、《上投摩根尚睿混合型基金中基金(FOF)基金合同》的规定。除以下情况外，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：本基金曾出现个别由于市场原因引起的投资组合的投资指标被动偏离相关比例要求的情形，但已在规定时间内调整完毕。

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运作分析

今年一季度的各类资产表现在新冠疫情全球扩散的影响下出现了较大波动。其中，海外市场在疫情爆发及经济停滞的影响下大幅下跌，美股以历史上最快的速度一度下跌超过20%并经历了多次向下熔断，对全球投资者的风险偏好有较大打击。A股在国内疫情爆发后实现了较好控制，不过受到海外市场的大幅回落影响，一季度上证综指也未能实现正收益，但相对标普指数（下跌20%）和恒生指数（下跌16%），仅下跌9.8%，相对强势。另类资产中，原油下跌67%，发达市场REITs下跌超过30%，黄金上涨4.5%。

在这轮市场震荡中，我们看到海外资产的波动性相对国内 A 股显著提升。

一季度的基金操作上总体超配国内权益，低配债券和海外权益资产。A 股方面整体保持了风格和行业相对均衡的配置，海外方面虽然保持了低配，但仍然受到美股及港股大幅回落的影响，整体基金净值也出现了较大回撤。在全年视角的基础上，我们将更加努力地为投资者争取较高的风险调整后收益。

一季度受到新冠疫情和海外市场暴跌影响，国内权益经历了较大的震荡，不过相对海外市场而言，成为波动相对较小的权益资产。站在全年角度，对 A 股表现还是无须过于悲观，主要因为估值处于历史低位，国内财政和货币政策也为应对经济下滑将保持宽松的基调，居民对金融资产的配置加大，海外资金持续加大对国内权益配置的趋势也并没有改变。海外由于疫情影响，经济活动处于暂停状态，对国内的出口和外需产业影响预计较大，同时也有一部分产业（新老基建）可能会受益于对冲政策，A 股结构性的投资机会依然存在。海外市场方面，美股大幅下跌反应了投资者对经济停滞所导致的基本面恶化已经有了预判，未来经济活动重启的迹象将有利于美股上涨，在美联储的低利率和政府财政政策支持下，下半年存在经济强劲反弹的可能性。综合考虑以上因素，对新冠病毒爆发的一季度之后的各类权益资产（A 股、美股、港股等）表现并不悲观，未来对新冠病毒的应对措施也会越来越完备。对于国内债券市场而言，虽然短期还面临较大的经济下行风险和结构性通胀上行压力，整体利率水平长期下降的趋势仍会对债券资产有利，其中，利率债相对信用债的投资机会确定性更高。商品方面，黄金受到流动性需求影响在疫情阶段并未有突出表现，在未来美元流动性缓解的情况下，或许能够表现更好。

总的来说，基金配置会在优选资产的前提下，优化资产类别和区域的组合，保持投资策略的多元，阶段性超配乐观资产，继续努力控制下行风险，争取为投资者提供更高的风险调整后收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期尚睿 FOF 份额净值增长率为:-4.19%，同期业绩比较基准收益率为:-4.16%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况，出现该情况的时间范围为 2019 年 02 月 21 日至 2020 年 03 月 31 日。

基金管理人拟调整本基金运作方式，加大营销力度，提升基金规模，方案已报监管机关。

§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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 38,974,890.54 | 78.76 |
| 3 | 固定收益投资 | 1,703,060.00 | 3.44 |
| | 其中：债券 | 1,703,060.00 | 3.44 |
| | 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 | 2,571,714.14 | 5.20 |
| 8 | 其他各项资产 | 6,238,436.05 | 12.61 |
| 9 | 合计 | 49,488,100.73 | 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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 1,703,060.00 | 3.49 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,703,060.00 | 3.49 |

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 | 019615 | 19 国债 05 | 17,000 | 1,703,060.00 | 3.49 |

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 | 20,758.81 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,108,247.85 |
| 3 | 应收股利 | 0.02 |
| 4 | 应收利息 | 39,534.67 |
| 5 | 应收申购款 | 3,069,894.70 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,238,436.05 |

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

因四舍五入原因,投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 运作方式 | 持有份额（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例 | 是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金 |
|----|--------|-----------|--------|--------------|--------------|-----------|------------------------|
| 1 | 377240 | 上投摩根新兴动力混 | 契约型开放式 | 1,276,985.56 | 4,514,143.95 | 9.26% | 是 |

| | | | | | | | |
|---|--------|--|------------|------------------|------------------|-------|---|
| | | 合型证 券投资 基金 A | | | | | |
| 2 | 377010 | 上投摩 根阿尔 法混合 型证券 投资基 金 | 契约型 开放式 | 1,056,67 3.09 | 3,504,984. 64 | 7.19% | 是 |
| 3 | 512800 | 华宝中 证银行 交易型 开放式 指数证 券投资 基金 | 契约型 开放式 | 3,166,10 0.00 | 3,061,618. 70 | 6.28% | 否 |
| 4 | 512880 | 国泰中 证全指 证券公 司交易 型开放 式指数 证券投 资基金 | 契约型 开放式 | 3,200,00 0.00 | 2,966,400. 00 | 6.09% | 否 |
| 5 | 004738 | 上投摩 根安隆 回报混 合型证 券投资 基金 A | 契约型 开放式 | 1,959,30 6.66 | 2,255,945. 69 | 4.63% | 是 |
| 6 | 511010 | 上证5年 期国债 交易型 开放式 指数证 券投资 基金 | 契约型 开放式 | 17,700.0 0 | 2,180,516. 10 | 4.47% | 否 |
| 7 | 518880 | 华安易 富黄金 交易型 开放式 证券投 资基金 | 契约型 开放式 | 590,000. 00 | 2,115,740. 00 | 4.34% | 否 |
| 8 | 377016 | 上投摩 | 契约型 | 2,973,27 | 2,108,053. | 4.32% | 是 |

| | | | | | | | |
|----|--------|--------------------------|--------|--------------|--------------|-------|---|
| | | 根亚太优势混合型基金 | 开放式 | 7.55 | 78 | | |
| 9 | 512400 | 南方中证申万有色金属交易型开放式指数证券投资基金 | 契约型开放式 | 3,128,500.00 | 1,974,083.50 | 4.05% | 否 |
| 10 | 159920 | 恒生交易型开放式指数证券投资基金 | 契约型开放式 | 1,500,000.00 | 1,966,500.00 | 4.03% | 否 |

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目 | 本期费用 | 其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用 |
|----------------------|-----------|---------------------------------|
| 当期交易基金产生的申购费 | - | - |
| 当期交易基金产生的赎回费（元） | 11,731.24 | 11,731.24 |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费（元） | 385.56 | - |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元） | 80,916.88 | 56,004.45 |
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元） | 15,641.69 | 10,308.06 |
| 当期交易基金产生的交易费（元） | 25,514.98 | - |

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|----------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 28,347,171.00 |
| 本报告期期间基金总申购份额 | 26,564,637.57 |
| 减：本报告期期间基金总赎回份额 | 12,365,833.57 |
| 本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 | 42,545,975.00 |

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予上投摩根尚睿混合型基金中基金(FOF)募集注册的文件；
- 2、《上投摩根尚睿混合型基金中基金(FOF)基金合同》；
- 3、《上投摩根尚睿混合型基金中基金(FOF)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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 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。