
上投摩根锦程均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金
(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	上投摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)
基金主代码	007221
交易代码	007221
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 9 月 2 日
报告期末基金份额总额	209,035,680.35 份
投资目标	本基金通过将资产分别配置于高风险类资产和其他资产，控制投资组合的风险收益水平，并自下而上精选基金，力求实现基金资产持续稳健增值，为投资者提供适应其风险承受水平的养老理财工具。
投资策略	<p>1、目标风险投资策略：</p> <p>（1）大类资产配置策略：本基金的目标风险指通过将基金所投资的高风险类资产和其他资产长期保持在相对恒定的比例，以达到目标的风险水平。</p> <p>管理人根据对各类资产的中长期预期假设和策略观点以及目标客户的风险收益偏好进行自上而下的资产配置，设定本基金在高风险类资产和其他资产之间的基准配置比例为 50%:50%；高风险类资产指股票型基金、</p>

	<p>应计入高风险类资产的混合型基金、商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）等品种（均包含 QDII）及股票；其他资产指债券型基金、货币市场基金和不计入高风险类资产的混合型基金（均包含 QDII）、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款及同业存单等；本基金高风险类资产的向上、向下调整幅度分别不超过 5%、10%。</p> <p>（2）细分资产类别配置策略：管理人根据长期资本市场观点评估各细分资产类别的风险收益特征，形成对不同资产类别的预期。在此基础上，确定基金资产在各细分资产类别间的配置比例。本基金定期结合策略观点，修正资产配置。</p> <p>2、主动管理型基金投资策略：通过自下而上的方式优选基金，研究过程中综合运用定量分析和定性分析，优选符合要求且能在中长期创造超额收益的基金。</p> <p>3、指数基金投资策略：优选中长期景气向好的指数基金进行配置，增厚组合收益，并把握阶段性投资机会，获取超额收益。</p> <p>4、其他投资策略：包括股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、证券公司短期公司债投资策略、资产支持证券投资策略等。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中证 800 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*45%+活期存款利率（税后）*5%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>基金管理人将养老目标风险基金根据不同风险程度进行划分。本基金的高风险类资产和其他资产的基准配置比例为 50%：50%，属于基金管理人管理的养老目标风险基金中高风险和其他资产配置比例较为平衡的。</p> <p>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中基金，高于债券型基金中基金和货币型基金中基金。</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>
<p>基金管理人</p>	<p>上投摩根基金管理有限公司</p>
<p>基金托管人</p>	<p>中国建设银行股份有限公司</p>

§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	3,593,209.49
2.本期利润	-3,643,608.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0175
4.期末基金资产净值	213,442,668.85
5.期末基金份额净值	1.0211

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。

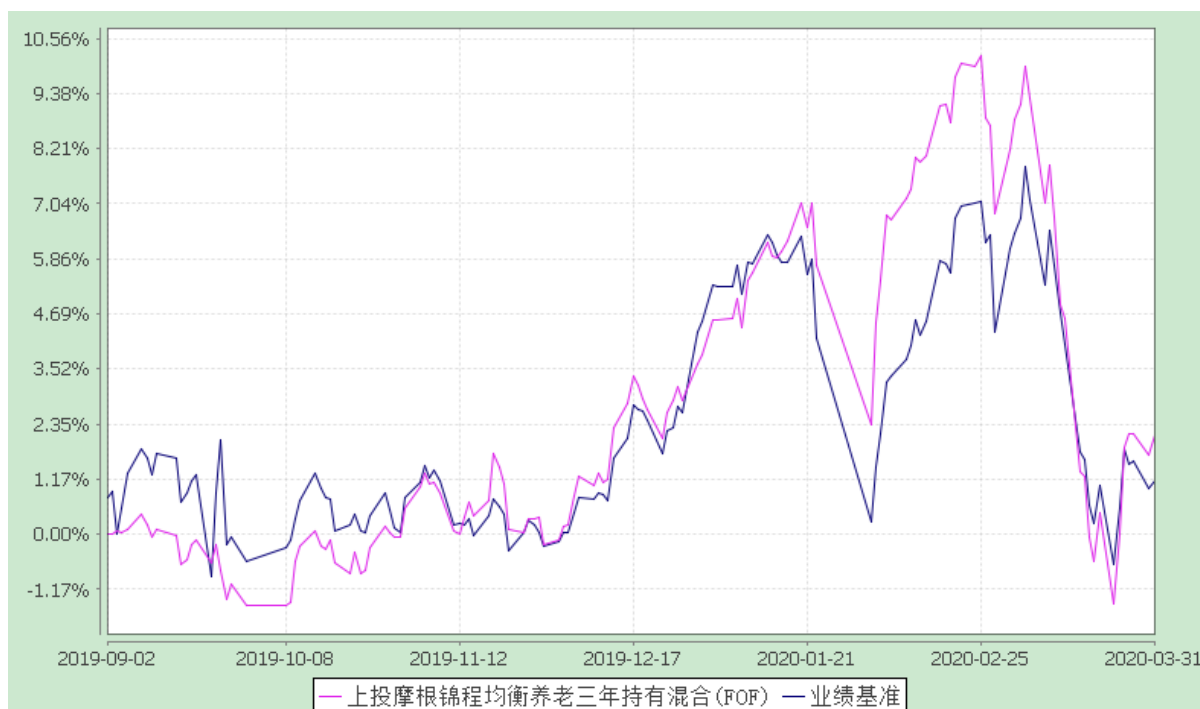
3.2 基金净值表现

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	-1.65%	1.06%	-3.24%	0.97%	1.59%	0.09%

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

上投摩根锦程均衡养老目标三年持有期 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
 (2019 年 9 月 2 日至 2020 年 3 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2019年9月2日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。本基金建仓期自2019年9月2日至2020年2月28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		
杜习杰	本基金基金经理	2019-09-02	-	12 年	杜习杰先生，上海财经大学金融学硕士。自2008年7月至2011年5月在长信基金任研究员；2011年6月起加入上投摩根基金管理有限公司，历任研究员、投资经理兼研究员，现任组合基金投资部基金经理。自2019年9月起担任上投摩根锦程均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（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.杜习杰先生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、《上投摩根锦程均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金(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

2020 年一季度全球风险资产表现前高后低。1 月份中美签署阶段贸易协议，风险事件得到释放，国内外权益持续上涨。1 月底至 2 月初突如其来的新冠疫情对经济、生活造成严重打击，随着疫情在全球的蔓延，市场对经济前景非常悲观。回顾一季度，权益

类资产有不同幅度的调整。其中国内权益调整幅度小于海外权益。国内权益结构分化比较明显，科技类比重较高的创业板具有正收益，而沪深 300、上证 50 等指数都具有超过 10% 的跌幅。海外权益，尤其是美国权益类资产急跌，主要指数历史罕见的触发数次熔断。海外主要权益类资产中港股跌幅相对较小。疫情冲击叠加油价大幅下跌，流动性出现危机，导致美国国债、黄金等传统避险资产下跌。叠加美元大幅升值的影响，新兴市场债出现大幅度调整。疫情对 REITs 的冲击是直接的，其跌幅远超过权益类资产。REITs 中特别是酒店和商业类型损失最为严重。

回顾一季度，在风险事件爆发的环境下，国内权益的配置由集中向分散，适度降低成长风格，增加价值风格。适度增加银行、地产、消费等行业权重，坚持持有医药板块。海外权益，增加港股配置，降低其他地区的比重。降低消费类的配置，适度增加科技类的权重。国内固收方面，减少可转债，适当增加长久期利率债。海外固收维持配置不变。另类资产中增加黄金配置比例来避险。但在极端情况下，各大类资产相关性升高，多元资产配置策略分散风险的能力减弱。尤其本次危机，由于流动性问题，导致传统避险资产跟随风险资产一起下跌，分散风险的效果进一步减弱。

展望后市，当前仍需谨慎对待权益类资产，国内一季度经济增速或降至负值，在疫情全球蔓延的情况下，二季度经济将受到持续的负面影响，科技仍是全年的投资主线，成长风格优于价值风格。在海外疫情拐点未出现前，风险偏好难以提升，权益类资产依旧承压。市场对美国悲观的预期数据已有预期，若短期反弹美国权益将大概率好于其他风险资产。港股特别是 H 股，受估值和内地企业逐步复产复工的影响，具有较大的配置价值。国内利率宽松仍有空间，看好利率债和高等级信用债。利率曲线开始变的平缓，长久期债券空间有限。在权益市场表现不佳的情况下，可转债很可能跟随调整。流动性危机得到缓和后，境外利率债和高等级信用债具有投资价值，新兴市场债仍具有较大的风险。另类资产中，黄金大概率恢复正常的避险功能，但在通胀预期减弱的环境下，上涨空间有限。REITs 基本面仍有较大的不确定性，若风险资产反弹，其表现大概率会弱于权益类资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期锦程均衡养老 FOF 份额净值增长率为:-1.65%，同期业绩比较基准收益率为:-3.24%。

4.6 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	193,743,978.94	90.66
3	固定收益投资	11,240,677.50	5.26
	其中：债券	11,240,677.50	5.26
	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	8,141,156.48	3.81
8	其他各项资产	566,741.56	0.27
9	合计	213,692,554.48	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,240,677.50	5.27
	其中：政策性金融债	11,240,677.50	5.27

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	11,240,677.50	5.27

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	018007	国开 1801	111,570	11,240,677.50	5.27

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 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	62,762.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	50.90
4	应收利息	260,168.86
5	应收申购款	243,543.87
6	其他应收款	215.54
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	566,741.56

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 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	371020	上投摩根纯债债券型	契约型 开放式	22,090,078.89	26,309,283.96	12.33%	是

		证券投资基金 A					
2	001766	上投摩根医疗健康股票型证券投资基金	契约型 开放式	12,412,723.04	20,294,802.17	9.51%	是
3	377240	上投摩根新兴动力混合型证券投资基金 A	契约型 开放式	3,800,408.02	13,434,442.35	6.29%	是
4	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	97,200.00	11,974,359.60	5.61%	否
5	000889	上投摩根纯债添利债券型证券投资基金 A	契约型 开放式	10,095,372.49	10,721,285.58	5.02%	是
6	376510	上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金	契约型 开放式	5,567,928.73	10,545,657.01	4.94%	是
7	968050	摩根国际债券人民币对冲累计	契约型 开放式	970,907.39	10,369,290.93	4.86%	是
8	000839	上投摩根纯债丰利债券型证券投资基金 A	契约型 开放式	9,928,807.10	10,335,888.19	4.84%	是

9	005366	上投摩根丰瑞债券型证券投资基金 A	契约型 开放式	9,661,274.56	9,914,399.95	4.64%	是
10	968000	摩根亚洲总收益债券人民币累计	契约型 开放式	682,599.32	8,095,627.94	3.79%	是

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	4,000.00	4,000.00
当期交易基金产生的赎回费（元）	5,258.75	5,258.75
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	215.54	215.54
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	427,550.50	373,370.55
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	79,048.67	66,549.71
当期交易基金产生的交易费（元）	64,053.79	-

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	205,798,459.32
本报告期期间基金总申购份额	3,237,221.03

减：本报告期间基金总赎回份额	-
本报告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	209,035,680.35

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	30,003,050.00
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	30,003,050.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	14.35

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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锦程均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)募集注册的文件；

2. 《上投摩根锦程均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同》；
3. 《上投摩根锦程均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)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。

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。