

上投摩根领先优选混合型证券投资基金

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	上投摩根领先优选混合
基金主代码	006890
交易代码	006890
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	88,962,323.18 份
投资目标	本基金采用定量及定性研究方法，自上而下进行资产配置并优选在中国境内及香港市场上市的公司，通过严格的风险控制，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金的投资区域主要覆盖中国内地和香港市场，通过自上而下的区域配置和行业配置以及自下而上的个股选择挖掘投资机会。本基金主要投资于“领先”及“优选”类上市公司。具体而言，本基金将根据宏观环境、产业政策、

	<p>行业景气度等优选成长空间较大且具有领先优势的行业，并通过自下而上的方式挖掘具有清晰商业模式、基本面良好、且具有持续竞争能力的优质公司。本基金还将考虑组合品种的估值风险和大类资产的系统风险，通过品种和仓位的动态调整降低资产波动的风险。在境内，本基金将专注投资于影响国民经济的龙头行业、经济转型和产业升级过程中的重点行业和具备成长潜力的新兴行业。对于港股投资，本基金将结合宏观基本面，包含资金流向等对香港上市公司进行初步判断，并结合产业趋势以及公司发展前景自下而上进行布局，从公司商业模式、产品创新及竞争力、主营业务收入来源和区域分布等多维度进行考量，挖掘优质企业。</p>
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率*40%+中证港股通综合指数收益率*30%+中债总指数收益率*30%</p>
风险收益特征	<p>本基金属于混合型基金产品，预期风险和预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。</p> <p>本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。</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
	(2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	24,809,810.18
2. 本期利润	3,889,974.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0315
4. 期末基金资产净值	98,275,274.01
5. 期末基金份额净值	1.1047

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	-1.48%	1.90%	-7.17%	1.31%	5.69%	0.59%

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

上投摩根领先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
 (2019 年 3 月 20 日至 2020 年 3 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2019年3月20日，图示时间段为2019年3月20日至2020年3月31日。
 本基金建仓期自2019年3月20日至2019年9月19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		
王丽军	本基金基金经理	2019-03-20	-	13年	基金经理王丽军女士，硕士研究生，自2000年7月至2003年9月在深圳永泰软件公司任项目实施专员；2006年2月至2007年1月在大公国际资信评估公司任行业评级部经理；2007年1月至2007年9月在东吴基金管理公司任行业研究员；2007年9月至2009年5月在申万巴黎基金管理公司任行业研究员；2009年10月起加入上投摩根基金管理有限公司，任我公司

					基金经理助理/行业专家、基金经理，自 2016 年 11 月起担任上投摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 3 月起同时担任上投摩根领先优选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. 王丽军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遵规守信情况的说明

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、《上投摩根领先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

一季度市场大幅震荡，1 月份市场相对乐观，半导体、5G 带动科技股行情，2 月份左右，中国国内疫情严重，市场风险偏好迅速下降，科技股开始明显回落，3 月份以来，中国疫情控制后，全球疫情蔓延至欧美等海外国家，全球经济预期不明，风险资产出现较大波动。我们经历了油价暴跌，美股多次熔断，而 A 股相对比较理性，本基金回报-1.48%，跑赢业绩基准。

因为疫情，大家对全球经济预期都比较悲观，相对来说，目前中国疫情已经控制，制造大国的优势，以及巨大的消费市场，能够短时间内为中国国内经济提供腾挪空间，刺激内需，拉动投资成为财政政策的发力方向，在线服务，尤其是买菜、办公、医疗、教育等传统行业科技赋能后正面转型，带动 5G、云计算、人工智能等行业的发展，推动整个国家都在努力实现科技强国、自主创新以及依靠消费和服务的良性经济结构，同时 5G 网络等前期基础设施投资为将来下游新应用带来发展的无限空间。

经济下行的风险在 2 季度国内全面复工后会改善，但中小企业面对的信用风险可能最值得我们警惕，目前美国多次降息后，全球的市场化利率水平处于低位，我们的货币政策存在操作的空间，央行持续引导降低对实体经济，尤其是对中小企业的贷款利率水平，同时 5G 投资、城市轨道交通、特高压、加强公共医疗设施投资、包括长三角一体化等城市圈的投资建设，令财政政策对经济的支持力度更值得期待。

本基金跨市场投资，一季度操作总体均衡，低估值的成长股都有所配置，医药、消费、工程机械、建材等行业相对平稳，电子半导体、汽车等行业明显波动，未来本基金将持续追求风险收益的合理回报，力争创造长期投资回报。

展望二季度，客观上来说，我们并不悲观。第一，中国疫情相对平稳，2 季度逐渐复工，大家的工作重心从抗疫情转移到抓经济上面，而在消化经济下行带来的就业以及中小企业信用风险上，我们财政政策有发力的空间；第二，本次抗击疫情，国民众志成城，相比来说，

明显体现了我们的体制优势和医疗水平，短期全球市场动荡、避险需求导致美元大幅升值，后期我们对海外资金流入中国很有信心；第三，本次疫情考验了我们决策层经济转型的决心，地产始终坚定调控没有放松。过去二十年，伴随中国经济长期发展，各个行业都诞生出了国际竞争能力强，财务报表稳健，有行业整合能力的龙头公司。未来 10 年，我们相信会诞生更多优秀的公司，发现、发掘这些伟大的公司是我们长期坚持的方向。我们看好 5G 等科技创新领域的成长股，消费品以及金融地产的龙头股，包括受益周期底部复苏的工程机械等周期性行业。本基金将秉承大类资产配置的投资策略，灵活操作，致力于资本市场资源的优化配置，力争为投资人创造长期稳健收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期领先优选份额净值增长率为：-1.48%，同期业绩比较基准收益率为：-7.17%。

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	79,985,178.66	80.82
	其中：股票	79,985,178.66	80.82
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	16,087,649.63	16.26
7	其他各项资产	2,894,111.09	2.92
8	合计	98,966,939.38	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	-	-
C	制造业	49,978,680.02	50.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,638,370.74	1.67
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	2,905,364.00	2.96
J	金融业	13,370,545.10	13.61
K	房地产业	2,813,779.35	2.86
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,157,540.80	1.18
N	水利、环境和公共设施管理业	2,600,040.00	2.65
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	74,464,320.01	75.77

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	4,061,825.94	4.13

C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	1,459,032.71	1.48
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	5,520,858.65	5.62

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	000651	格力电器	112,935.00	5,895,207.00	6.00
2	601658	邮储银行	796,578.00	4,126,274.04	4.20
3	600276	恒瑞医药	44,390.00	4,085,211.70	4.16
4	002271	东方雨虹	109,377.00	3,722,099.31	3.79
5	600036	招商银行	105,699.00	3,411,963.72	3.47
6	600519	贵州茅台	3,000.00	3,333,000.00	3.39
7	603288	海天味业	26,000.00	3,254,420.00	3.31
8	002475	立讯精密	83,437.00	3,183,955.92	3.24
9	600031	三一重工	172,885.00	2,990,910.50	3.04
10	000625	长安汽车	280,600.00	2,968,748.00	3.02

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	187,474.13
2	应收证券清算款	2,592,904.45
3	应收股利	-
4	应收利息	4,400.13
5	应收申购款	109,332.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,894,111.09

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情 况说明
1	601658	邮储银行	4,126,274.04	4.20	筹划重大事项

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	190,804,098.00
报告期基金总申购份额	8,051,208.58
减：报告期基金总赎回份额	109,892,983.40
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	88,962,323.18

§ 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. 中国证监会准予上投摩根领先优选混合型证券投资基金募集注册的文件；
2. 《上投摩根领先优选混合型证券投资基金基金合同》；

3. 《上投摩根领先优选混合型证券投资基金托管协议》;
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

二〇二〇年四月二十二日