
**上投摩根锦程积极成长养老目标五年持有期混合型发起式
基金中基金(FOF)
2020 年第 2 季度报告
2020 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：二〇二〇年七月二十一日

§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7月20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4月29日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根锦程积极成长养老五年持有混合(FOF)
基金主代码	009161
交易代码	009161
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年4月29日
报告期末基金份额总额	13,585,550.33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	1、目标风险投资策略： (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。 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75%:25%；高风险类资产指股票型基金、

	<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、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*75%+中证综合债指数收益率*20%+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 75%：25%，在基金管理人管理的养老目标风险基金中，属于高风险类资产的配置比例较高的。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>根据 2017 年 7 月 1 日施行的《证券期货投资者适当性管理办法》，基金管理人和相关销售机构已对本基金重新进行风险评级，风险评级行为不改变本基金的实质性风险收益特征，但由于风险等级分类标准的变化，本基金的风险等级表述可能有相应变化，具体风险评级结果应以基金管理人和销售机构提供的评级结果为</p>

	准。
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4月29日(基金合同生效日)-2020年6月30日)
1.本期已实现收益	167,786.91
2.本期利润	1,196,668.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0904
4.期末基金资产净值	14,802,060.27
5.期末基金份额净值	1.0895

注：1.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。

2.本基金合同生效日为2020年4月29日，基金合同在当期生效。

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

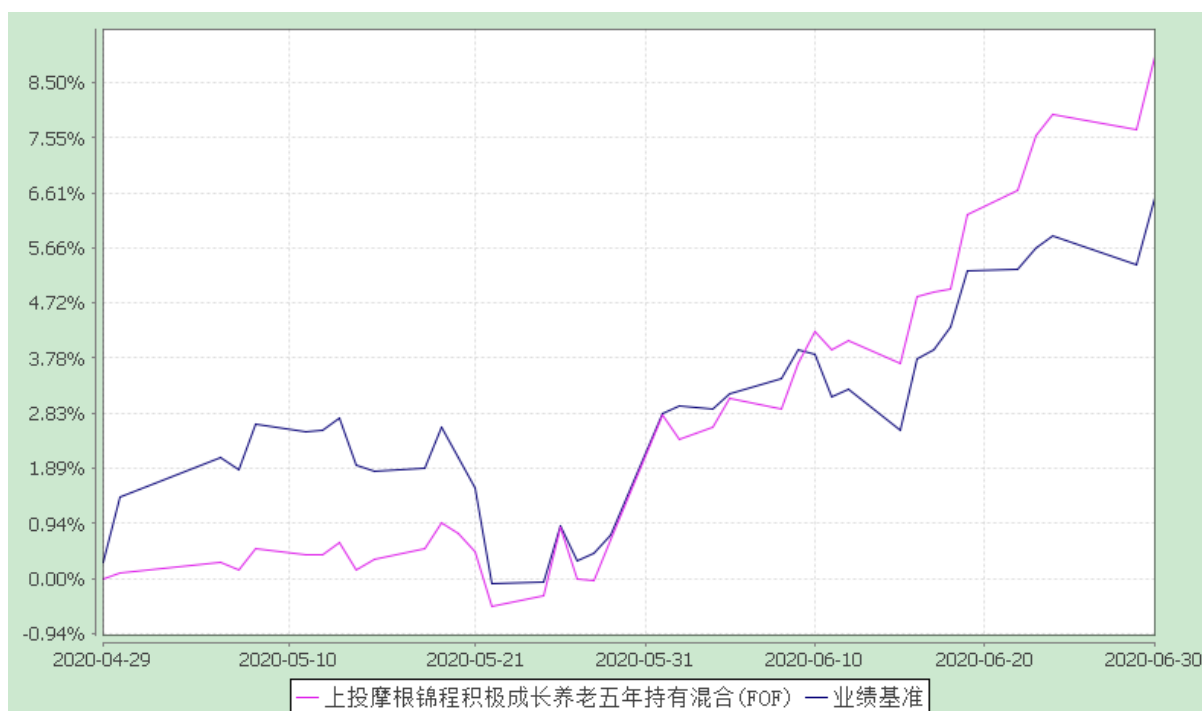
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.95%	0.60%	6.53%	0.66%	2.42%	-0.06%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-

自基金合同生效起至今	8.95%	0.60%	6.53%	0.66%	2.42%	-0.06%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

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

上投摩根锦程积极成长养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金(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

(2020年4月29日至2020年6月30日)



注：本基金合同生效日为2020年4月29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2020年4月29日至2020年10月28日，本基金报告期内仍处于建仓期。

§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	2020-04-29	-	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

					<p>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，自2020年4月起同时担任上投摩根锦程稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金经理及上投摩根锦程积极成长养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

- 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、《上投摩根锦程积极成长养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)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运作分析

回顾二季度，疫情对全球资本市场的影响逐步淡化，在货币宽松的环境中，权益类资产大幅反弹。随着受疫情影响地区的逐步解封，经济呈现弱复苏迹象，边际上得到改善，提升了投资者的风险偏好，进一步推升了权益类资产的价格。海外权益反弹强于国内，其中美股反弹较强，港股较弱。国内权益资产中成长风格大幅跑赢价值风格。电子、消费、医药等板块涨幅居前。海外货币持续极度宽松，在流动性阶段危机解除后，债券开始反弹，由于预期经济边际改善，新兴市场债涨幅较大。而国内货币环境短期收紧，债市调整，利率债表现弱于信用债。经济弱复苏的预期叠加政治因素，油价底部大幅反弹。随着避险需求的降低，黄金的涨幅相对较低。虽然海外权益资产大幅反弹，但REITs受基本面压制较大，特别是酒店、零售等行业的盈利模式受到较大的挑战，REITs反弹程度远低于权益资产。

展望未来，虽然资本市场在逐步淡化疫情的影响，但是在有效疫苗出现之前，疫情将持续对经济产生冲击，部分行业将永久的改变商业模式。在此背景下，经济刺激政策将会不断出台，货币政策持续宽松。国内的经济环境好于海外，而货币政策宽松的空间也较大。继续看好国内权益中景气度明确的消费行业，以及受疫情冲击小甚至获利的医药、科技等行业，但考虑到上述行业短期估值较高，市场风格有可能向价值倾斜，本基金的风格配置上将逐步趋向均衡。港股估值较低，对长期资金具有较高的配置价值，且内地经济的复苏进一步利好港股，特别是H股。此外，国内经济增长修复力度边际减弱，部分高频指标开始转弱，在海外央行持续宽松的背景下，国内央行宽松操作节奏阶段性暂停后或将逐步重启，降准、降息后续仍有空间。国内债券收益率高于海外，仍旧超配国内债券，其中相对看好利率债和高等级信用债。货币的极度宽松叠加经济弱复苏的预期，将会推升对通胀的担忧，利好黄金；若出现疫情第二次冲击，避险需求提升也对黄金有利。金银比处于历史高位，白银的反弹空间可能较大。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根锦程积极成长养老五年持有混合（FOF）份额净值增长率

为:8.95%，同期业绩比较基准收益率为:6.53%，

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	13,453,736.92	90.78
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,217,955.17	8.22
8	其他各项资产	148,261.39	1.00
9	合计	14,819,953.48	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

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	2,588.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	288.12
5	应收申购款	145,385.18
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	148,261.39

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	370027	上投摩根智选30混合	契约型开放式	283,822.14	731,693.48	4.94%	是
2	377530	上投摩根行业轮动混合A	契约型开放式	255,863.54	729,211.09	4.93%	是
3	379010	上投摩根中小盘混合	契约型开放式	225,988.70	714,124.29	4.82%	是
4	377240	上投摩根新兴动力混合A	契约型开放式	148,735.75	708,577.11	4.79%	是

上投摩根锦程积极成长养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)2020年第2季度报告

5	001766	上投摩根医疗健康股票	契约型 开放式	315,126.05	697,058.82	4.71%	是
6	000457	上投摩根核心成长股票	契约型 开放式	336,134.45	674,285.71	4.56%	是
7	001984	上投摩根生物医药混合(QDII)	契约型 开放式	290,993.74	661,050.48	4.47%	是
8	376510	上投摩根大盘蓝筹股票	契约型 开放式	292,968.75	655,078.13	4.43%	是
9	512800	华宝中证银行ETF	契约型 开放式	656,000.00	649,440.00	4.39%	否
10	512880	国泰中证全指证券公司ETF	契约型 开放式	634,400.00	642,012.80	4.34%	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	0.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	0.00	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	0.00	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	14,345.20	9,929.22
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	2,748.82	1,706.69
当期交易基金产生的交易	9,969.83	-

费（元）		
------	--	--

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

基金合同生效日起至报告期期末期间基金总申购份额	13,585,550.33
减：基金合同生效日起至报告期期末期间基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末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	13,585,550.33

§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	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	10,000,450.00
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,450.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	73.61

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2020-04-2	10,000,450.00	10,000,450.00	0.00%

		7			
合计			10,000,450.00	10,000,450.00	

§9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份 额总数	持有份 额占基金总 份额比例	发起份 额总数	发起份 额占 基金总份 额比例	发起份 额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,450.00	73.61%	10,000,450.00	73.61%	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,450.00	73.61%	10,000,450.00	73.61%	3年

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份 额	申购份 额	赎回份 额	持有份 额	份 额占比
机构	1	20200427-20200630	0.00	10,000,450.00	0.00	10,000,450.00	73.61%
产品特有风险							
本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。							

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予上投摩根锦程积极成长养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)注册的文件
- 2、上投摩根锦程积极成长养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金合同
- 3、上投摩根锦程积极成长养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)托管协议
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 6、上投摩根基金管理有限公司开放式基金业务规则

11.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

11.3 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。