

# 上投摩根民生需求股票型证券投资基金

## 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 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：二〇二〇年十月二十八日

## § 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 10 月 27 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根民生需求股票
基金主代码	000524
交易代码	000524
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 14 日
报告期末基金份额总额	88,587,602.35 份
投资目标	本基金主要投资于民生需求相关行业的上市公司，分享中国经济增长模式转变带来的民生需求行业的投资机会，在控制风险的前提下力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金将通过系统和深入的基本面研究，重点投资于与民生相关行业的上市公司，将不低于 80% 的非现金基金资产投资于民生需求相关行业，分享中国经济增长模式转变带来的投资机会。在行业配置层面，本基金将从行业生命周

	期、行业景气度、行业竞争格局等多角度，综合评估各个行业的投资价值，对基金资产在行业间分配进行安排。在个股选择层面，本基金将主要采用“自下而上”的方法，在备选行业内部通过定量与定性相结合的分析方法，综合分析上市公司的业绩质量、成长性和估值水平等各方面信息，精选具有良好成长性、估值合理的个股。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×85%+中债总指数收益率×15%
风险收益特征	<p>本基金属于股票型基金产品，预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于较高风险收益水平的基金产品。</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准。</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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	50,954,522.95
2. 本期利润	18,633,935.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2011
4. 期末基金资产净值	230,602,560.67

5. 期末基金份额净值	2.603
-------------	-------

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	8.01%	1.90%	8.34%	1.36%	-0.33%	0.54%
过去六个月	39.05%	1.65%	20.23%	1.12%	18.82%	0.53%
过去一年	68.81%	1.76%	17.17%	1.18%	51.64%	0.58%
过去三年	52.94%	1.58%	17.32%	1.13%	35.62%	0.45%
过去五年	74.17%	1.58%	37.05%	1.09%	37.12%	0.49%
自基金合同生效起至今	224.82%	1.74%	98.70%	1.28%	126.12%	0.46%

#### 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

上投摩根民生需求股票型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2014年3月14日至2020年9月30日)



注：本基金合同生效日为2014年3月14日，图示时间段为2014年3月14日至2020年9月30日。  
 本基金建仓期自2014年3月14日至2014年9月12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		
杨景喻	本基金基金经理	2019-04-26	-	11年	杨景喻先生，2009年07月至2011年03月在广发基金管理有限公司担任研究员，自2011年3月起加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任行业专家、基金经理助理、基金经理，自2015年8月至2019年3月担任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理，2015年12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，2016年4

					月至 2018 年 8 月同时担任上投摩根智慧生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 4 月起同时担任上投摩根民生需求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、《上投摩根民生需求股票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

2020 年三季度市场波动较为剧烈。7 月上旬，各类指数集体大幅上涨，随后进入两个半月的震荡下行阶段。从板块和个股的角度，估值过高且前期收获较大涨幅的板块或个股相对表现较差。食品饮料、建材、化工表现稳定，光伏、新能源汽车、军工等高景气度行业涨幅较大。

作为基金经理，我们时刻维护自己的核心股票池，深入研究并跟踪其基本面的变化，确保池中的股票均保持高质量。但在过去一个季度的行情中，核心股票池中的不少公司也经历了较大的价格波动乃至下跌。虽然基本面的变化（或者不变）是决定股票投资价值的最核心因素，但估值因素总会在其应当出现的地方发挥作用（或者反作用）。面对估值过高的股票组合，我们认为有两种方法能够降低其内在风险：第一，我们反复审视股票基本面的变化，判断其估值溢价程度，并确保震荡或下跌仅由估值因素引发，以提升持股信心；第二，通过多维度的景气指标，寻找相对更有性价比的投资方向，并对组合加以调整。在本季度，我们将两种方法相结合，降低了医药和科技股的持仓占比，但维持核心持仓不受影响；增加了光伏、新能源车、食品饮料等板块的持仓比例。

我们以谨慎乐观的态度展望后市。客观的说，我们无法对中美关系变化和全球疫情带来的影响做出十分准确的判断，这些事件也许会在未来的某个时刻给市场带来一些波动，但负面影响在持续钝化。宏观经济和货币或财政政策预计也将较为平淡。然而我们也许无需对这些潜在风险过度担忧，因为公司经营的实际情况、财务报表的情况是比中美关系、宏观经济更有说服力的证据。我们看到一批大消费公司的经营指标屡创新高，我们看到新能源行业在全球政策的支持下增长不断提速，我们也看到一些制造业龙头持续的突破技术难关，提升全球竞争力，这些行业和公司仍然具备相当的投资性价比。这些也许比宽松的货币政策更能让我们为之欢欣鼓舞。

本基金经理将继续勤勉尽责，力争为持有人创造良好的超额收益。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根民生需求股票份额净值增长率为：8.01%，同期业绩比较基准收益率为：8.34%。

#### 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	204,261,860.71	85.95
	其中：股票	204,261,860.71	85.95
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	33,192,151.43	13.97
7	其他各项资产	191,483.08	0.08
8	合计	237,645,495.22	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	164,625,141.66	71.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.01
F	批发和零售业	24,974.77	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	4,012,435.90	1.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,324,951.08	2.74
J	金融业	3,249,163.00	1.41
K	房地产业	3,279,696.00	1.42
L	租赁和商务服务业	8,172,120.54	3.54
M	科学研究和技术服务业	5,267,190.08	2.28
N	水利、环境和公共设施管理业	4,472,594.88	1.94
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,807,770.00	2.08
R	文化、体育和娱乐业	12,793.68	0.01
S	综合	-	-
	合计	204,261,860.71	88.58

### 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	600438	通威股份	504,196	13,401,529.68	5.81
2	000858	五粮液	60,177	13,299,117.00	5.77
3	300433	蓝思科技	314,738	10,109,384.56	4.38
4	601012	隆基股份	126,070	9,456,510.70	4.10
5	300760	迈瑞医疗	21,859	7,606,932.00	3.30
6	002475	立讯精密	124,879	7,134,337.27	3.09
7	600887	伊利股份	184,582	7,106,407.00	3.08
8	002271	东方雨虹	126,472	6,816,840.80	2.96
9	603816	顾家家居	111,900	6,747,570.00	2.93
10	601689	拓普集团	161,543	6,461,720.00	2.80

### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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	125,759.99

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,900.92
5	应收申购款	61,822.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	191,483.08

#### 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 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	98,269,157.36
报告期基金总申购份额	22,443,225.29
减：报告期基金总赎回份额	32,124,780.30
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	88,587,602.35

### § 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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 影响投资者决策的其他重要信息

无

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根民生需求股票型证券投资基金设立的文件；
2. 《上投摩根民生需求股票型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根民生需求股票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。

### 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。

上投摩根基金管理有限公司

二〇二〇年十月二十八日