

上投摩根成长动力混合型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十二日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根成长动力混合
基金主代码	000073
交易代码	000073
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 5 月 15 日
报告期末基金份额总额	156,539,076.18 份
投资目标	以细致深入的上市公司基本面研究为基础，通过把握国家经济发展与结构转型下具有较高增长潜力的上市公司的投资机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将采取自下而上的精选个股策略，以深入的基本面研究为基础，精选具有良好成长性的优质上市公司股票，构建股票投资组合。本基金将以上市公司未来的预期成长性为核心，从公司所在行业的发展状况、公司在行业中的

	竞争地位、公司的创新能力、商业模式、市场竞争力、公司治理结构等多角度研判上市公司的成长质量和成长可持续性，考察公司是否具有以下一项或多项优势：1) 公司所处行业的发展趋势良好，公司在行业内具有明显竞争优势；2) 公司的发展战略符合产业的发展方向和国家产业政策，有利于支持公司的持续高速增长；3) 公司创新能力较强，新产品、高技术含量产品的收入比例不断提高；4) 公司在资源、技术、人才、资金、销售网络等方面具有难以模仿的竞争优势，有利于公司不断提高市场占有率；5) 公司治理结构良好，管理层具有较强的经营管理能力。本基金在以上分析的基础上，选择那些短期内利润增长速度高于行业平均水平，并有可能在中长期保持较高增长速度的公司，进入股票池。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金产品，预期风险和收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于中等风险收益水平的基金产品。 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。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	25,065,857.52
2. 本期利润	73,136,643.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4493
4. 期末基金资产净值	425,819,852.95
5. 期末基金份额净值	2.7202

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。

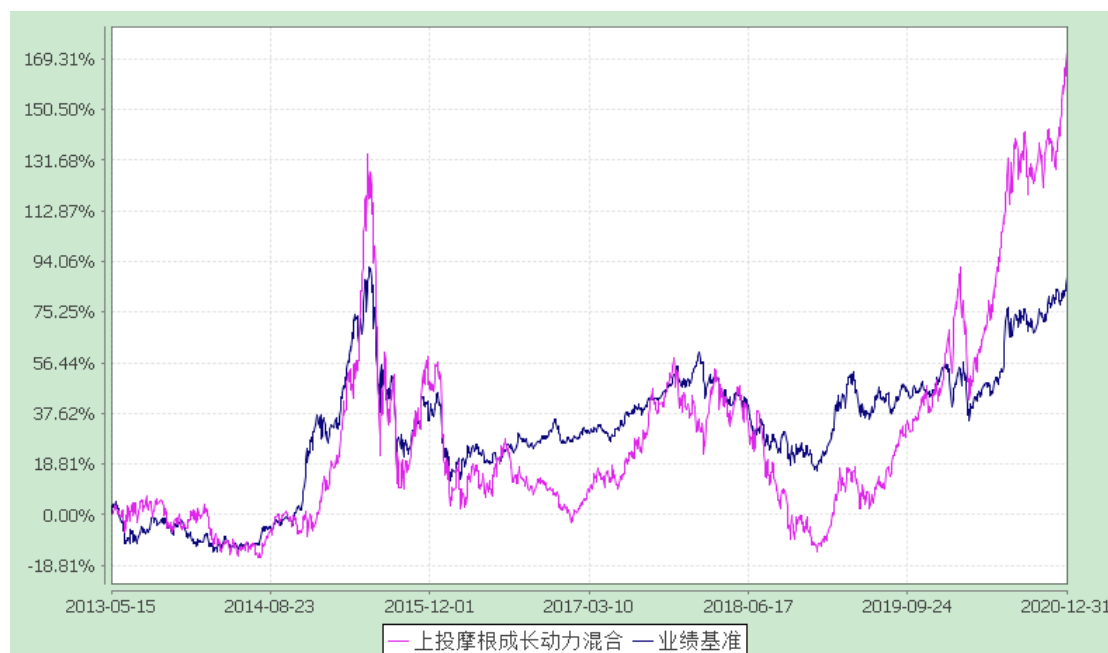
3.2 基金净值表现

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	20.12%	1.31%	11.09%	0.79%	9.03%	0.52%
过去六个月	28.92%	1.62%	19.92%	1.07%	9.00%	0.55%
过去一年	85.93%	1.84%	21.74%	1.14%	64.19%	0.70%
过去三年	98.27%	1.76%	24.86%	1.07%	73.41%	0.69%
过去五年	79.79%	1.74%	31.89%	0.99%	47.90%	0.75%
自基金合同生效起至今	172.02%	1.88%	88.40%	1.18%	83.62%	0.70%

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

上投摩根成长动力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
 (2013 年 5 月 15 日至 2020 年 12 月 31 日)



注：本基金建仓期自2013年5月15日至2013年11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。

本基金合同生效日为2013年5月15日，图示时间段为2013年5月15日至2020年12月31日。

§ 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		
刘辉	本基金基金经理	2016-04-29	—	15 年	刘辉先生，自 2006 年 2 月至 2008 年 3 月在华泰证券股份有限公司研究所担任研究员，2008 年 3 月至 2009 年 10 月在东吴基金管理有限公司研究部担任高级研究员，2009 年 10 月至 2013 年 12 月在汇丰晋信基金管理有限公司历任高级研究员、基金经理、权益投资部助理总监、助理投资总监，2013 年 12 月至 2015 年 6 月在嘉实基金管理有限公

					司担任资深基金经理，2015 年 6 月起加入上投摩根基金管理有限公司，历任国内权益投资部总监助理兼高级基金经理，现任国内权益投资部发现组组长兼资深基金经理。2016 年 1 月起任上投摩根内需动力混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 4 月起同时担任上投摩根成长动力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. 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、《上投摩根成长动力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

2020 年四季度 A 股市场表现较好，以沪深 300 为代表的主要指数均出现了明显的上涨。其中，电气设备，有色金属、食品饮料、汽车、家用电器等行业表现相对突出；商业贸易、传媒、房地产、通信、计算机等行业表现相对落后。主要原因在于，资本市场对于 2021 年的宏观经济复苏相对乐观，因此具备业绩顺周期属性的行业板块在四季度取得了明显的超额回报。

四季度，面对宏观形势的变化，本基金进行了相应的策略性操作。首先，基金对于四季度行业景气继续上行的新能源汽车产业进行了增持，对于低估值的顺周期成长股也进行了积极配置。其次，基金对于受益于经济内循环的食品饮料行业进行了积极配置。最后，基金也对新型消费产业进行了积极的投资布局。

展望后市，我们的判断仍相对乐观。从宏观经济发展的角度来看，预计 2021 年世界范围内的疫情应该会得到逐步的缓解，经济增长的动能会得到明显的恢复，因此全球经济复苏应该是大概率的事件。在此基础上，中国资本市场的外资流入应该会是持续不断地过程。具体来说，我们看好医疗健康产业的长期发展空间，看好光伏、新能源汽车产业的长期发展空间，继续看好国内经济内循环大背景下的消费相关产业的投资机会。最后，我们依然将会持续挖掘具备长期竞争力的优秀企业进行重点的投资，力争取得相对较好的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根成长动力混合份额净值增长率为：20.12%，同期业绩比较基准收益率为：11.09%。

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	384,932,540.18	89.35
	其中：股票	384,932,540.18	89.35
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	39,332,107.34	9.13
7	其他各项资产	6,528,213.84	1.52
8	合计	430,792,861.36	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	8,799,425.40	2.07
C	制造业	334,976,004.78	78.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
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	240,235.74	0.06
J	金融业	8,860,193.42	2.08
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	25,335,482.55	5.95
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,721,198.29	1.58
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	384,932,540.18	90.40

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	603486	科沃斯	413,312	36,573,978.88	8.59
2	300357	我武生物	395,341	30,322,654.70	7.12
3	601689	拓普集团	674,258	25,911,734.94	6.09
4	601888	中国中免	89,699	25,335,482.55	5.95
5	000858	五粮液	73,600	21,480,160.00	5.04
6	002475	立讯精密	370,598	20,797,959.76	4.88
7	300595	欧普康视	185,187	15,170,519.04	3.56
8	600519	贵州茅台	6,934	13,854,132.00	3.25
9	000568	泸州老窖	58,565	13,245,060.40	3.11
10	688169	石头科技	12,583	13,035,988.00	3.06

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	96,476.29
2	应收证券清算款	5,267,218.13
3	应收股利	—
4	应收利息	4,812.42
5	应收申购款	1,159,707.00

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,528,213.84

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	169,330,084.49
报告期基金总申购份额	17,949,468.41
减：报告期基金总赎回份额	30,740,476.72
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	156,539,076.18

§ 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、中国证监会批准上投摩根成长动力混合型证券投资基金募集的文件
- 2、《上投摩根成长动力混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《上投摩根成长动力混合型证券投资基金托管协议》
- 4、 法律意见书
- 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、营业执照
- 7、上投摩根基金管理有限公司开放式基金业务规则
- 8、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

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

二〇二一年一月二十二日