

上投摩根民生需求股票型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	82,119,604.25 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	15,470,568.22
2. 本期利润	38,001,097.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4427
4. 期末基金资产净值	250,031,518.40

5. 期末基金份额净值	3.0447
-------------	--------

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	16.97%	1.30%	11.71%	0.84%	5.26%	0.46%
过去六个月	26.34%	1.63%	21.23%	1.14%	5.11%	0.49%
过去一年	78.89%	1.79%	23.10%	1.21%	55.79%	0.58%
过去三年	89.58%	1.61%	25.97%	1.14%	63.61%	0.47%
过去五年	61.54%	1.55%	33.84%	1.06%	27.70%	0.49%
自基金合同生效起至今	279.94%	1.73%	123.64%	1.26%	156.30%	0.47%

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12月31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12月31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 年四季度市场主线十分清晰，即乐观基调上的高景气度行业结构性行情。新冠疫苗的研发成功大幅提升了全球经济在 2021 年下半年回升的概率。就我国而言，从 2020 年三季度开始的出口超预期增长持续到了四季度，且有自我加强的趋势。出口超预期带来两种前景：第一，部分外需订单随着东南亚和印度等制造业区域的疫情好转，将会离开；第二，部分外需订单将会永久留在中国，因为企业在完成临时订单的过程中体现出了良好的生产效率、响应速度、产品质量和服务精神，各项均远胜其海外竞争对手。我们认为这两种前景将会共存，从总体效应上看中国出口的竞争力将得到切实加强。因此，市场十分乐观，不仅上修了制造业企业的盈利预期，而且提升了市场的整体估值，人民币汇率的持续抬升就是明确证据。硬币的另一面是，海外的疫情依然不受控制，欧美国家基本都选择了持续宽松的货币政策和财政政策。由于货币的流动速度显然快于疫情的传播速度，海外市场也维持火热。这一系列情景是如此的令人难忘，仿佛魔幻现实主义就在眼前发生。

本季度民生需求基金基于产业逻辑和个股竞争优势进行选股，获得 16.97% 的投资收益，跑赢基准。

我们对于未来一段时间的展望仍然建立在上述乐观基调之上。国内制造业企业在本次疫情当中提升了全球竞争力，并且有可能带来竞争力正反馈下的良性循环。在新能源、电动车等快速增长的大型行业中，中国企业建立了领先优势。接踵而来的数字化、智能化将持续提升制造型企业的内在能力，带来更长时期的工业化红利。国内消费品行业中的许多龙头企业亦在过去一年的压力中提升了其竞争壁垒，有望在未来多方面体现。这些产业及企业是我们保持乐观的基础。

宏观经济和市场是一个大的整体，但相较整体，我们更重视个体。我们更愿意从产业研究和企业分析中找到投资的切入点。我们将继续秉承均衡的风格，但亦不会为了均衡而进行非基于产业逻辑的配置。本基金经理也将继续勤勉尽责，争取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：16.97%，同期业绩比较基准收益率为：11.71%。

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	226,451,430.66	89.57
	其中：股票	226,451,430.66	89.57
2	固定收益投资	67,017.44	0.03
	其中：债券	67,017.44	0.03
	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	21,023,488.47	8.32
7	其他各项资产	5,280,438.67	2.09
8	合计	252,822,375.24	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	186,658,046.92	74.65
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	11,641.94	0.00
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	4,809,197.65	1.92
J	金融业	12,976,031.40	5.19
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	4,208,505.00	1.68
M	科学研究和技术服务业	10,194,014.06	4.08
N	水利、环境和公共设施管理业	31,637.66	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,539,700.53	3.02
R	文化、体育和娱乐业	13,680.36	0.01
S	综合	-	-
	合计	226,451,430.66	90.57

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	000858	五粮液	55,554	16,213,434.90	6.48
2	000661	长春高新	23,100	10,369,821.00	4.15
3	603259	药明康德	74,899	10,090,393.28	4.04
4	600438	通威股份	252,980	9,724,551.20	3.89
5	300014	亿纬锂能	109,327	8,910,150.50	3.56
6	601689	拓普集团	215,500	8,281,665.00	3.31
7	600519	贵州茅台	4,106	8,203,788.00	3.28
8	000333	美的集团	77,468	7,625,949.92	3.05
9	300595	欧普康视	92,200	7,553,024.00	3.02
10	300015	爱尔眼科	100,677	7,539,700.53	3.02

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	67,017.44	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	67,017.44	0.03

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	113616	韦尔转债	660	66,000.00	0.03
2	128136	立讯转债	8	1,017.44	0.00

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	128,477.93
2	应收证券清算款	4,947,276.77
3	应收股利	-
4	应收利息	2,772.61
5	应收申购款	201,911.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,280,438.67

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	88,587,602.35
报告期基金总申购份额	7,147,347.41
减：报告期基金总赎回份额	13,615,345.51
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	82,119,604.25

§ 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

二〇二一年一月二十二日