

上投摩根领先优选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	44,300,483.30 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>
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	7,281,049.10
2. 本期利润	11,650,742.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2489
4. 期末基金资产净值	76,330,402.54
5. 期末基金份额净值	1.7230

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。

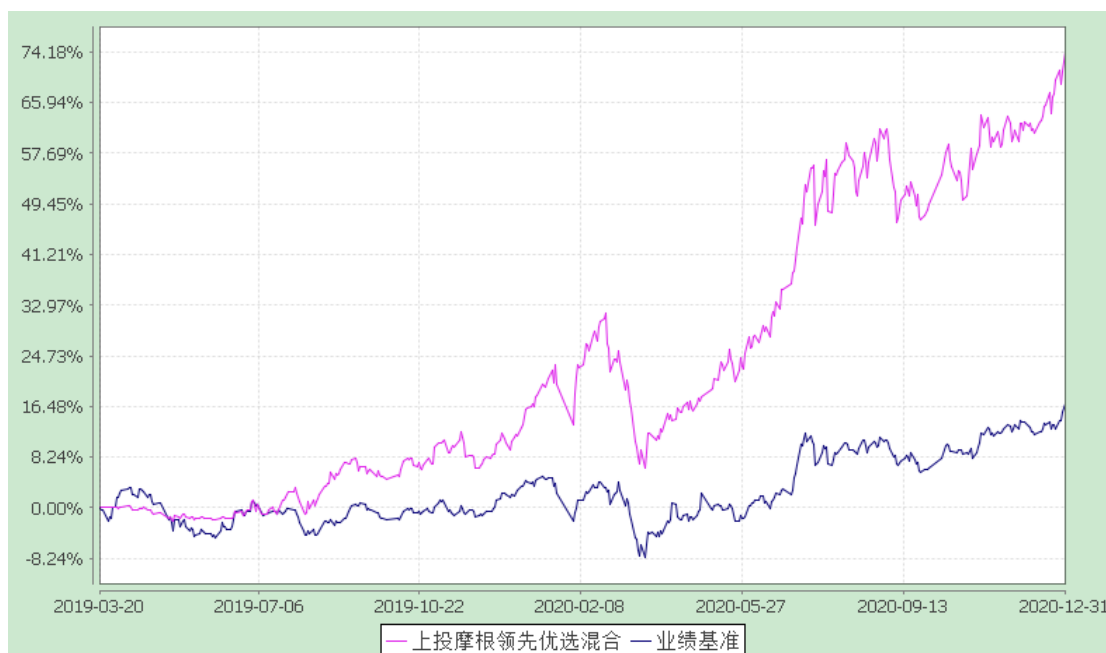
3.2 基金净值表现

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	16.64%	1.27%	9.54%	0.61%	7.10%	0.66%
过去六个月	25.96%	1.56%	13.24%	0.80%	12.72%	0.76%
过去一年	53.66%	1.56%	12.62%	0.93%	41.04%	0.63%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	74.25%	1.24%	16.81%	0.81%	57.44%	0.43%

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 12 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12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	-	14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、《上投摩根领先优选混合型证券投资基金基金合同》的规定。除以下情况外，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：本基金曾出现个别由于市场原因引起的投资组合的投资指标被动偏离相关比例要求的情形，但已在规定时间内调整完毕。

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

四季度海外疫情反复，科技平台的反垄断意见，医药 pd1 招标落地，尤其年底多重因素以及情绪影响市场，经济恢复预期曲折，市场明显震荡，顺周期以及金融板块开始下跌，新能源，白酒等板块超额收益显著，我们坚定前期观点，短期看，人类抗击疫情整整一年，疫情对全球经济的影响将逐渐减弱，全球经济恢复，世界贸易秩序逐步正常，成为 2021 年市场关注的重点，但同时，随着经济增长恢复，存在货币收紧、信用收缩的可能。市场的投资逻辑将从流动性带来的估值提升，转为经济恢复带来盈利增长的确切性，市场开始寻找趋势改善的行业机会。

本基金贯彻大类资产配置策略，四季度重点加仓新能源等板块，但互联网板块调整构成一定拖累，基金总体收益良好，未来本基金将持续追求风险收益的合理回报，争取创造长期投资回报。

展望四季度，中国经济逐步复苏态势明确，海外疫情虽有反复，但总体得到有序控制，对经济冲击有限，长期来看，未来十年，中国面临百年未有之大变局，我们希望能充分享受到中国经济转型的改革红利，一大批优秀的科技创新公司、医药以及新兴消费服务行业公司、高端制造企业，有望逐渐成长为全球的龙头公司。从配置来说，看好国内银行理财、社保等长线资金增加配置，海外资金买入中国核心资产等大的配置趋势，国内居民的财富管理理念开始逐渐成熟，公募基金发行募集受欢迎程度很高。整体而言，我们对中国市场相对乐观。

互联网公司平台化、生态化：随着直播、外卖团购、短视频、教育医疗等新的商业模式诞生，互联网全面渗透老百姓的传统经济产业，闭环产生的供应链、金融、就业、消费者利益，成为牵一发动全身的社会安全生态环境。目前大的互联网平台都拥有 6 亿消费潜力巨大、使用习惯良好的用户，未来在新型的社区买菜、金融理财、在线医疗教育、云业务等新型领

域大有可为，我们看好平台经济的长期良好发展。回顾美国几十年科技发展的历史，只有有序的监管，才能形成平台、商户、消费者、员工健康、良好的生态环境。

强烈看好中国高端制造业：中国制造业全面升级，目前中美之间最大的差距是芯片、新材料等基础高科技产业，但装备制造业、应用科技产业发展很快。我们的制造业从劳动力成本优势，开始转向技术导向、工艺水平、管理效率、甚至品牌品质的优势地位，全面走向国际化。今年出口数据持续超预期，在新能源汽车及相关产业链、家居等轻工出口链条、工程机械以及自动化产业、军工零部件等行业，中国企业在市场以及品质方面全面对标国际化。

可选消费、化工、大宗品将受益于全球经济恢复：预期 2021 年全球经济复苏，金属、家电等行业 10 月份出口数据表现亮眼，化工、铜、铝的需求受益于下游服装、家电、汽车等可选消费的复苏，和全球经济需求有较强相关性。预计 PPI 逐渐走强，有色、化工等产品价格弹性较大，未来行业盈利可能大幅上调，我们对大宗品以及部分上游高端材料产业保持深度的跟踪和挖掘。

大金融：国内经济恢复良好，资金长期利率上行，银行的不良资产预期改善，信用违约的逐步解决，长线资金的配置行为会带来保险、银行等低估值板块的修复机会，一季度通常是资金季度投放重点，我们看好行情的持续性。

综合而言，长周期来看，科技创新正带来新兴市场较好的投资时间窗口，领先优选基金跨市场投资，海外重点关注科技互联网、教育、新能源汽车、医疗创新等产业，国内相对看好新兴消费和服务业、光伏新能源行业、军工新材料，高端装备制造业、云计算等新兴产业，以及化工、大宗品、金融等经济复苏带来需求改善的顺周期行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根领先优选混合份额净值增长率为:16.64%，同期业绩比较基准收益率为:9.54%。

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	70,355,635.12	90.20
	其中：股票	70,355,635.12	90.20
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	5,503,308.27	7.06
7	其他各项资产	2,138,649.24	2.74
8	合计	77,997,592.63	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	2,634,644.00	3.45
C	制造业	44,076,266.81	57.74
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	-	-
J	金融业	5,517,805.04	7.23

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,338,015.47	3.06
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	54,566,731.32	71.49

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	1,699,607.82	2.23
B 消费者非必需品	7,714,337.57	10.11
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	2,158,806.60	2.83
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	4,216,151.81	5.52
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	15,788,903.80	20.68

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	600031	三一重工	131,700.00	4,606,866.00	6.04
2	601899	紫金矿业	283,600.00	2,634,644.00	3.45
2	02899	紫金矿业	230,000.00	1,699,607.82	2.23
3	00700	腾讯控股	8,882.00	4,216,151.81	5.52
4	002271	东方雨虹	93,166.00	3,614,840.80	4.74
5	02318	中国平安	27,000.00	2,158,806.60	2.83
5	601318	中国平安	14,298.00	1,243,640.04	1.63
6	000858	五粮液	11,067.00	3,229,903.95	4.23
7	002493	荣盛石化	113,631.00	3,137,351.91	4.11

8	300274	阳光电源	40,700.00	2,941,796.00	3.85
9	000596	古井贡酒	10,567.00	2,874,224.00	3.77
10	00175	吉利汽车	123,000.00	2,743,325.58	3.59

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	43,316.70
2	应收证券清算款	2,090,259.82
3	应收股利	-
4	应收利息	564.50
5	应收申购款	4,508.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,138,649.24

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 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	51,374,879.13
报告期基金总申购份额	852,585.64
减：报告期基金总赎回份额	7,926,981.47
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	44,300,483.30

§ 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

二〇二一年一月二十二日