上投摩根中国优势证券投资基金

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	上投摩根中国优势混合
基金主代码	375010
交易代码	375010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 9 月 15 日
报告期末基金份额总额	935,751,225.02 份
投资目标	本基金在以长期投资为基本原则的基础上，通过严格的投资纪律约束和风险管理手段，将战略资产配置与投资时机有效结合，精心选择在经济全球化趋势下具有国际比较优势的中国企业，通过精选证券和适度主动投资，为国内投资者提供国际水平的理财服务，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分借鉴摩根资产管理集团全球行之有效的投资

	理念和技术，以国际视野审视中国经济发展，将国内行业发展趋势与上市公司价值判断纳入全球经济综合考量的范畴，通过定性/定量严谨分析的有机结合，准确把握国家/地区与上市公司的比较优势，最终实现上市公司内在价值的合理评估、投资组合资产配置与风险管理的正确实施。本基金以股票投资为主体，在股票选择和资产配置上分别采取“由下到上”和“由上到下”的投资策略。根据国内市场的具体特点，本基金积极利用摩根资产管理集团在全球市场的研究资源，用其国际视野观的优势价值评估体系甄别个股素质，并结合本地长期深入的公司调研和严格审慎的基本面与市场面分析，筛选出重点关注的上市公司股票。资产配置层面包括类别资产配置和行业资产配置，本基金不仅在股票、债券和现金三大资产类别间实施策略性调控，也通过对全球/区域行业效应进行评估后，确定行业资产配置权重，总体紧密监控组合风险与收益特征，以最终切实提高组合的流动性、稳定性与收益性。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中债总指数收益率×30%
风险收益特征	本基金努力追求资产配置动态平衡，在风险预算目标下使基金收益最大化，属于中等风险证券投资基金产品。 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	62,196,543.17
2.本期利润	298,289,407.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.3249
4.期末基金资产净值	1,842,823,818.36
5.期末基金份额净值	1.9694

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	18.34%	1.38%	9.83%	0.69%	8.51%	0.69%
过去六个月	28.89%	1.70%	17.31%	0.93%	11.58%	0.77%
过去一年	70.10%	1.81%	19.00%	0.99%	51.10%	0.82%
过去三年	68.89%	1.66%	22.65%	0.93%	46.24%	0.73%
过去五年	62.99%	1.67%	28.00%	0.87%	34.99%	0.80%
自基金合同生效起至今	940.24%	1.74%	280.12%	1.18%	660.12%	0.56%

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

上投摩根中国优势证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2004 年 9 月 15 日至 2020 年 12 月 31 日)

注：本基金合同生效时间为2004年9月15日，图示时间段为2004年9月15日至2020年12月31日。

本基金建仓期自2004年9月15日至2005年3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。

本基金自2013年12月7日起，将基金业绩比较基准由“富时中国A600指数收益率×70%+上证国债指数收益率×25%+同业存款利率×5%”变更为“沪深300指数收益率×70%+中债总指数收益率×30%”。

§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		
杜猛	本基金	2019-03-29	-	19 年	基金经理杜猛先生，南京大

	基金经理、副总经理兼投资总监				学经济学硕士，先后任职于天同证券、中原证券、国信证券和中银国际证券，任研究员。2007 年 10 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、总经理助理/国内权益投资一部总监兼资深基金经理，现担任副总经理兼投资总监。自 2011 年 7 月起担任上投摩根新兴动力混合型证券投资基金基金经理，自 2013 年 3 月至 2015 年 9 月同时担任上投摩根智选 30 混合型证券投资基金基金经理，自 2013 年 5 月至 2014 年 12 月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，2014 年 12 月至 2019 年 4 月同时担任上投摩根内需动力混合型证券投资基金基金经理，2019 年 3 月起同时担任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理，2021 年 1 月起担任上投摩根远见两年持有期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、《上投摩根中国优势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

2020 年四季度国内新冠疫情出现反复，但对经济整体复苏并未有太大影响，但是海外疫情有愈演愈烈的趋势，全球经济活动与人员交流依然受阻。在经历了一段时间的震荡之后之后，市场重回升势，市场主流指数基本都创出年内新高，部分行业长期向好，业绩超预期的个股继续有所表现。本基金基于长期成长的选股逻辑，重点投资了一批优质公司，争取为投资者在中长期获得较好的超额收益。

展望 2021 年，疫情虽有反复，已经不构成主要的影响因素。2021 年面临的不确定性来自于可能出现的通胀环境下的流动性恢复常态，但我们认为并不会对市场构成太大的冲击，市场上行的动力来自于上市公司盈利的增长，更主要的是全社会资产配置向权益市场的转移。

目前中国 A 股整体估值依然较低，无论是国内大类资产之间的比较还是和国际证券市场之间的比较，A 股都是具备相当吸引力的。更为重要的变化是，中国无风险收益率已经开始下行，权益市场在未来吸引力将会提升，A 股在未来大类资产配置的比重将不断提升。因此我们看好 A 股未来较长一段时间的表现，伴随着市场不断规范化、国际化和法制化，A 股的上涨可能会变得更为持续和稳健。

从更长期看，消费、医药、科技将成为中国未来 10-20 年经济增长的主要动力，证券市场重要的投资机会也将来源于此。我们将充分深入研究，寻找这些产业中长期成长的公司，力争为基金持有人创造持续稳定收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根中国优势混合份额净值增长率为:18.34%，同期业绩比较基准收益率为:9.83%。

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	1,625,185,024.49	86.76
	其中：股票	1,625,185,024.49	86.76
2	固定收益投资	630,000.00	0.03
	其中：债券	630,000.00	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	199,943,571.70	10.67
7	其他各项资产	47,537,002.69	2.54
8	合计	1,873,295,598.88	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	89,716,521.72	4.87
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,376,292,599.40	74.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,833,251.95	0.91
F	批发和零售业	56,768.73	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	335,695.08	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,682,822.51	1.18
J	金融业	63,510,168.56	3.45
K	房地产业	167,927.76	0.01
L	租赁和商务服务业	50,320,205.80	2.73
M	科学研究和技术服务业	370,358.85	0.02
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	4,059,306.63	0.22
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,839,397.50	0.10
S	综合	-	-
	合计	1,625,185,024.49	88.19

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	300014	亿纬锂能	2,162,444	176,239,186.00	9.56
2	601012	隆基股份	1,886,881	173,970,428.20	9.44
3	600438	通威股份	3,047,213	117,134,867.72	6.36
4	000661	长春高新	220,566	99,014,283.06	5.37
5	002714	牧原股份	1,163,119	89,676,474.90	4.87
6	688169	石头科技	83,103	86,094,708.00	4.67
7	603899	晨光文具	811,020	71,823,931.20	3.90
8	601689	拓普集团	1,802,510	69,270,459.30	3.76
9	603486	科沃斯	665,900	58,925,491.00	3.20
10	600309	万华化学	634,835	57,795,378.40	3.14

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）	630,000.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	630,000.00	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	6,300	630,000.00	0.03

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	264,458.55
2	应收证券清算款	46,624,590.93
3	应收股利	-
4	应收利息	23,369.57
5	应收申购款	624,583.64

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,537,002.69

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

本报告期期初基金份额总额	932,592,982.83
报告期基金总申购份额	62,967,783.92
减：报告期基金总赎回份额	59,809,541.73
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	935,751,225.02

§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中国优势证券投资基金设立的文件；

2、《上投摩根中国优势证券投资基金基金合同》；

3、《上投摩根中国优势证券投资基金托管协议》；

4、《上投摩根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