

# 上投摩根领先优选混合型证券投资基金

## 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：二〇二一年四月二十二日

## § 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 4 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 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	39,083,869.19 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
--------	-----

	(2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	5,270,365.53
2. 本期利润	-1,242,834.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0310
4. 期末基金资产净值	63,175,771.24
5. 期末基金份额净值	1.6164

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。

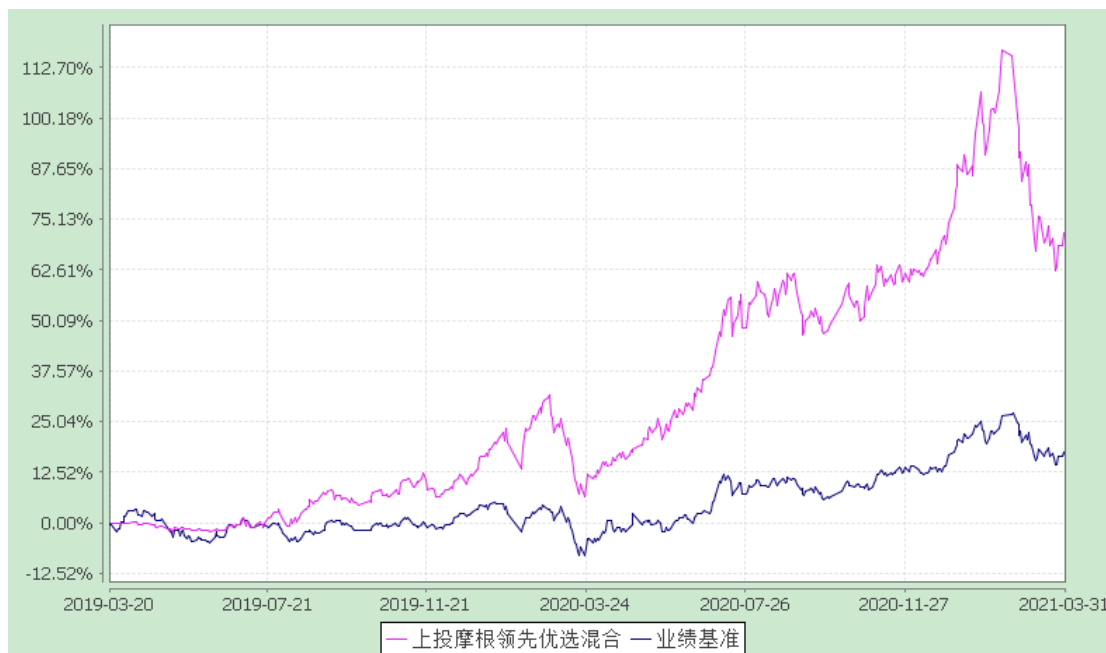
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-2.34%	2.33%	0.13%	1.05%	-2.47%	1.28%
过去六个月	13.91%	1.86%	9.68%	0.85%	4.23%	1.01%
过去一年	52.31%	1.69%	22.27%	0.84%	30.04%	0.85%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	70.17%	1.41%	16.60%	0.84%	53.57%	0.57%

#### 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 2021 年 3 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2019年3月20日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金建仓期为本基金合同生效日起6个月，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，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

一季度市场大幅波动，节后全球经济复苏预期下大宗商品，尤其是原油、铜价格上涨明显，带来全球通胀压力，美国十年期国债收益率突破 1 后迅速拉升到了 1.6 左右。通胀预期带来的流动性收紧预期，导致风险资产定价的锚“无风险收益率”提升，带来风险资产的估值调整压力，引发市场大幅震荡，互联网、消费、医药、新能源等前期受益公司大幅下跌，顺周期板块大幅波动，只有金融板块相对抗跌。此外，中概股市场还受到教育以及电子烟政策影响，市场情绪发酵，波动很大。中概股市场本身上市门槛相对低、鱼龙混杂，但我们应该看到，中国优秀的新经济产业，包括互联网、电动车等行业的公司在海外上市，拓宽了国际融资渠道，提高了公司的国际知名度，对标国际企业，吸引海外投资人，海外市场依然是中国企业上市的重要市场，一批优秀的公司成长起来，并顺利回归港股。中国公募基金耕耘海外十多年，也体现了专业投资人的投资价值，深度发掘、持有，并分享了这一时代红利。海外存在杠杆交易、算法交易等，短期受情绪以及交易影响，波动加大，但从美国科技股过去十年的成长历史来看，科技改变生活，希望投资人相信我们的专业能力。同时，大部分优秀的中概股都回归了港股，其价格成为中概股的价值锚，中长期看，我们对持有的公司很有信心。

本基金香港和内地市场两地投资，贯彻大类资产配置策略，一季度重点持有海外互联网、国内的光伏、石化、机械、建材、汽车、金融等行业，总体表现良好，但震荡加大。未来本基金将持续追求风险收益的合理回报，重视投资人体验，争取创造长期投资回报。

下一季度宏观、国际与市场展望：我们维持前期观点，2021 年全球经济复苏态势明确，尤其美国复苏强劲，受益于经济恢复，大宗商品价格有上涨压力，货币政策有收紧的预期，但考虑到失业率，以及相对可控的通胀水平，目前美联储持续释放相对宽松的政策预期，我

们判断 2021 年，尤其上半年，全球经济都在呵护经济复苏，政策不存在大幅转向的基础，风险资产依然坚定看好，尽管市场短期上涨太多，存在消化估值和大幅波动的风险。

中期角度看，本次疫情对全球经济都是重创、元气大伤，我们认为美国、欧洲、日本、中国都会在相对长的时间处于流动性宽松的大环境，海外资金买中国核心资产的逻辑基础存在，电商、娱乐、教育、医疗等新型领域成长空间很大，中国制造业全球化的大浪潮刚刚开始，未来十年是中国经济变革之年，我们希望持续分享经济转型带来的改革红利。

目前经济和政策环境出现了变化，市场逻辑从 2020 年流动性带来的估值提升，转向追求盈利增长的确定性转换，4 月上旬一季报预告集中披露，预计会有大量上中下游行业出现同比大幅增长的情况，甚至有不少高于 2019 年同期水平。由经济复苏带动的盈利增速的持续性可能会超出市场预期。我们的选股思路是一方面增配盈利预期改善的行业，一方面挖掘业绩预期可能大幅上调的中盘成长股。中长期我们依然看好优秀的互联网公司、顺周期制造业公司，阶段性看好受益于经济趋势性复苏的有色、化工、金融和可选消费等顺周期行业。

#### 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：-2.34%，同期业绩比较基准收益率为：0.13%。

#### 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	54,045,415.14	84.61
	其中：股票	54,045,415.14	84.61
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	9,795,458.50	15.33
7	其他各项资产	36,748.06	0.06
8	合计	63,877,621.70	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	1,710,070.44	2.71
C	制造业	36,722,344.84	58.13
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	1,876,140.00	2.97
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	3,867,884.00	6.12
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	899,334.08	1.42
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	45,075,773.36	71.35

### 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	1,842,221.94	2.92
B 消费者非必需品	2,032,657.90	3.22
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	5,094,761.94	8.06
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	8,969,641.78	14.20

### 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	00700	腾讯控股	9,882.00	5,094,761.94	8.06
2	002271	东方雨虹	93,166.00	4,766,372.56	7.54
3	300274	阳光电源	57,093.00	4,098,135.54	6.49
4	03606	福耀玻璃	52,000.00	2,032,657.90	3.22
4	600660	福耀玻璃	44,000.00	2,027,520.00	3.21
5	600031	三一重工	105,981.00	3,619,251.15	5.73
6	02899	紫金矿业	228,000.00	1,842,221.94	2.92
6	601899	紫金矿业	177,762.00	1,710,070.44	2.71
7	688036	传音控股	13,278.00	2,780,147.64	4.40
8	300595	欧普康视	25,167.00	2,268,805.05	3.59
9	002493	荣盛石化	77,373.00	2,130,852.42	3.37
10	000661	长春高新	4,700.00	2,127,831.00	3.37

### 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	30,411.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	1,325.63
5	应收申购款	5,010.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,748.06

#### 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	44,300,483.30
报告期期间基金总申购份额	6,162,980.26
减：报告期期间基金总赎回份额	11,379,594.37
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	39,083,869.19

### § 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

二〇二一年四月二十二日