

# 上投摩根安全战略股票型证券投资基金

## 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	上投摩根安全战略股票
基金主代码	001009
交易代码	001009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 2 月 26 日
报告期末基金份额总额	318,975,855.96 份
投资目标	通过系统和深入的基本面研究，重点投资于与安全战略相关行业的上市公司，分享中国经济增长模式转变带来的投资机会，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，重点投资于与国家安全战略相关行业的上市公司，分享中国经济增长模式转变带来的投资机会。本基金将不低于 80% 的非现金基金

	<p>资产投资于国家安全战略相关行业。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	中证 800 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	110,637,497.34
2. 本期利润	-35,243,002.44

3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0970
4. 期末基金资产净值	578,244,907.27
5. 期末基金份额净值	1.8128

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	-6.50%	2.23%	-2.43%	1.26%	-4.07%	0.97%
过去六个月	14.28%	1.84%	6.81%	1.07%	7.47%	0.77%
过去一年	62.85%	1.73%	28.32%	1.10%	34.53%	0.63%
过去三年	110.63%	1.65%	19.84%	1.17%	90.79%	0.48%
过去五年	129.20%	1.45%	34.16%	1.01%	95.04%	0.44%
自基金合同生效起至今	105.36%	1.81%	29.53%	1.31%	75.83%	0.50%

#### 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

上投摩根安全战略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  
 (2015年2月26日至2021年3月31日)



注：本基金合同生效日为2015年2月26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		
陈思郁	本基金基金经理	2016-10-21	-	14 年	陈思郁女士，英国伦敦大学学院经济学硕士，2007 年 5 月至 2009 年 8 月在国泰君安研究所担任研究员。自 2009 年 9 月起加入上投摩根基金管理有限公司，历任行业专家、基金经理助理，现任国内权益投资部基金经理，自 2015 年 8 月起担任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 10 月起同时担任上投摩根安全战略股票型

					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、《上投摩根安全战略股票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

2021 年一季度，市场波动较大，尤其是春节后的几个交易日，以过去两年涨幅较大的核心资产为首，调整短促而剧烈。究其原因，一方面春节期间美债收益率跳升，提升了全球风险资产的波动，另一方面，更为主要的原因，个人认为这些核心资产过去涨幅已经巨大，本身就有调整的需要和空间。

因此作为应对，本基金较早的进行了减仓处理，本质上也是认为这些核心资产有调整的需要。而事实上，去年年底本基金就已经在陆续的减持，但持仓结构上并没有进行大的调整，依然是短期增速快，中长期空间大的优秀龙头标的。

市场在一季度也完成了调整，站在目前这个点位如何看待后续市场，我们认为今年虽然收益率不能和过去两年巨大的涨幅相比，但也并不是个系统性的熊市。回顾过去，我们发现，系统性的熊市，如 2008、2011、2016、2018 年，往往是经济向下和流动性收紧带来估值下杀的双杀格局。而今年，我们认为随着疫情的过去，流动性回归中性偏紧，但和过去加息、去杠杆的收紧周期完全不是一个概念，另一方面更为关键的是，国内外经济共振向上。从过去历史上看整体经济向上的时候，市场可以因为超涨进行短暂剧烈的调整，但并不会发生系统性的熊市。

我们已经较早的进行了减仓，基于未来的判断，我们并不认为今年是基本面和流动性双杀的熊市，因此我们会择机加仓，加仓的方向依然是高景气度行业的龙头公司，我们相信，随着这些公司业绩的释放，高增长（甚至不排除超预期高增长）将逐步消化高估值。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根安全战略股票份额净值增长率为：-6.50%，同期业绩比较基准收益率为：-2.43%。

#### 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	474,300,704.17	81.62
	其中：股票	474,300,704.17	81.62
2	固定收益投资	381,060.44	0.07
	其中：债券	381,060.44	0.07
	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	88,787,260.35	15.28
7	其他各项资产	17,669,933.11	3.04
8	合计	581,138,958.07	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	296,853,789.49	51.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	87,163,632.71	15.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,580.00	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	10,764,959.21	1.86



J	金融业	2,847,006.00	0.49
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	41,309,504.64	7.14
M	科学研究和技术服务业	25,773,807.20	4.46
N	水利、环境和公共设施管理业	5,775.48	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	9,559,449.14	1.65
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	474,300,704.17	82.02

### 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	600900	长江电力	1,970,870	42,255,452.80	7.31
2	601888	中国中免	114,710	35,110,436.80	6.07
3	300750	宁德时代	107,508	34,635,852.36	5.99
4	603259	药明康德	183,836	25,773,807.20	4.46
5	000568	泸州老窖	94,371	21,235,362.42	3.67
6	603486	科沃斯	146,505	19,997,932.50	3.46
7	600025	华能水电	2,741,532	15,873,470.28	2.75
8	002812	恩捷股份	136,671	15,296,218.32	2.65
9	000661	长春高新	30,580	13,844,483.40	2.39
10	002821	凯莱英	43,381	12,531,469.47	2.17

### 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）	381,060.44	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	381,060.44	0.07

#### 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	128136	立讯转债	3,386	381,060.44	0.07

#### 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	315,669.40
2	应收证券清算款	16,959,298.02
3	应收股利	-
4	应收利息	11,995.36
5	应收申购款	382,970.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,669,933.11

#### 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

本报告期初基金份额总额	469,230,523.77
报告期期间基金总申购份额	40,931,233.92
减：报告期期间基金总赎回份额	191,185,901.73
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	318,975,855.96

## § 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 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20210101-20210119	105,730,069.78	0.00	105,730,069.78	0.00	0.00%
产品特有风险							
本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予上投摩根安全战略股票型证券投资基金募集注册的文件；
2. 《上投摩根安全战略股票型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根安全战略股票型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。

## 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

## 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

二〇二一年四月二十二日