

上投摩根核心优选混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 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：二〇二一年十月二十七日

§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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根核心优选混合
基金主代码	370024
交易代码	370024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 11 月 28 日
报告期末基金份额总额	277,147,005.75 份
投资目标	本基金将充分利用基金管理人研究团队的集体智慧，以内部研究组合作为核心股票，从中优选出具有良好基本面和较高成长性的公司进行投资，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将从宏观层面出发，采用定量分析和定性分析相结合的手段，对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等

	<p>影响证券市场的重要因素进行综合分析，结合股票、债券等各类资产风险收益特征，确定合适的资产配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将依托本基金管理人的研究平台，采用“自下而上”的个股精选策略，基于公司内部研究团队对于个股的基本面的深入研究和细致的实地调研，选择具有良好基本面和成长空间的个股。本基金的股票投资包含核心股票和优选股票两个层面。核心股票由公司内部研究组合构成，主要包含了研究部推荐股票，是研究员在对个股进行深度研究和实地调研基础上提出的投资建议。优选股票是指基金经理基于对宏观经济、政策、行业以及个股的深入研究与把握，从核心股票中优选具有良好投资价值的股票，构建股票投资组合。本基金明确提出将不低于 80% 的股票资产投资于公司内部研究组合中的股票。</p> <p>3、其他投资策略：包括行业配置策略、固定收益类投资策略、可转换债券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、存托凭证投资策略。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×85%+上证国债指数收益率×15%
风险收益特征	<p>本基金是一只主动投资的混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于较高风险、较高预期收益的基金产品。</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
	(2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	122,303,019.14
2.本期利润	30,804,482.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.1277
4.期末基金资产净值	1,826,808,915.48
5.期末基金份额净值	6.5915

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

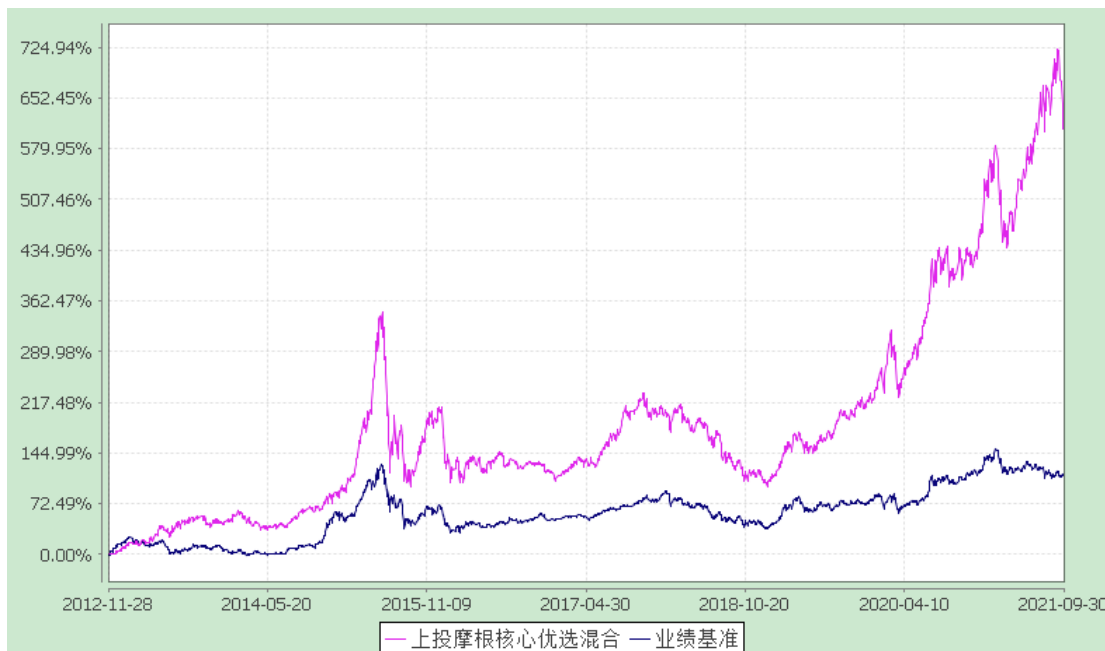
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.66%	2.22%	-5.60%	1.02%	8.26%	1.20%
过去六个月	26.96%	1.83%	-2.71%	0.93%	29.67%	0.90%
过去一年	46.93%	1.86%	5.71%	1.03%	41.22%	0.83%
过去三年	213.34%	1.74%	37.32%	1.15%	176.02%	0.59%
过去五年	229.03%	1.59%	44.95%	1.02%	184.08%	0.57%
自基金合同生效起至今	636.04%	1.86%	113.32%	1.24%	522.72%	0.62%

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

上投摩根核心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
(2012 年 11 月 28 日至 2021 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2012年11月28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		
孙芳	本基金基金经理、副总经理兼投资副总监	2012-11-28	-	18 年	孙芳女士，华东师范大学经济学硕士，2003 年 7 月至 2006 年 10 月任华宝兴业基金行业研究员。2006 年 12 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、研究

					部副总监、基金经理、总经理助理/国内权益投资二部总监兼资深基金经理、副总经理兼投资副总监。自 2011 年 12 月起担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理，自 2012 年 11 月起同时担任上投摩根核心优选混合型证券投资基金基金经理，2014 年 2 月至 2015 年 7 月同时担任上投摩根核心成长股票型证券投资基金基金经理，自 2014 年 12 月起同时担任上投摩根行业轮动混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 2 月起同时担任上投摩根行业睿选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.孙芳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、《上投摩根核心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

三季度 A 股从市场指数层面来看并不理想，绝大多数指数都为负收益，仅有少数指数获得上涨，如中证 500 指数、中证 1000 指数，显示出中小市值公司的超额收益较为明显。另外一个特点是：市场持续表现为结构性分化，但结构本身却在变化。与二季度成长占优不同，本季度周期性行业表现明显突出，特别是三季度后期，在多地政府能耗双控的举措下，大量上游产品快速走高，刺激股价短期内出现巨大涨幅。三季度表现最好的 5 个行业为煤炭、电力、有色、钢铁、化工，录得 13.7%-36% 之间不等的涨幅；而垫底的 5 个行业为医药、休闲服务、食品饮料、传媒、家电，跌幅均在 10% 以上。从基本面来说，利润展望的确支持以上市场表现，虽然上市公司的三季报并未大量公布，但上游行业的利润超高增长完全可以预期；而受损于疫情持续下消费不振或者是成本压力快速上升的几个行业则将继续呈现非常一般的三季度利润报表。

本基金在三季度表现较佳，对上游资源行业和部分新能源行业的明显超配，贡献了主要收益；同时及时减持了消费和医药行业，未形成持续拖累。在新能源产业领域内，也进行了结构调整，将下游需求遇到障碍的细分行业替换为逻辑更为通畅的上游环节，提升了收益率。

本年度最后一个季度面临诸多挑战：经济数据下行压力加大，且商品价格大幅上涨，疫

情尚未消除，消费未有起色，而美国流动性还有收缩趋势，经济基本面向下，未来的变化斜率视乎宏观政策的方向和力度。我们倾向于认为信用环境将会改善，流动性层面继续有利于实体经济和资本市场，故市场依然大有可为。

四季度是承上启下的时间点，既要市场有条件的情况下抓住机会获取收益，也要着眼于 2022 年进行布局。从各行业利润分配结构来看，四季度后上游的利润攫取能力应环比削弱，若是展望明年，则中下游行业的利润改善会更明显。当然，在碳达峰和碳中和目标下，诸多行业的产能扩张受到约束，周期性将会被适度平滑。而绿色能源产业，还将持续有旺盛的需求。此外，低估值行业在经济下行、信用扩张的环境下，亦有估值修复的较大概率。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根核心优选混合份额净值增长率为:2.66%，同期业绩比较基准收益率为:-5.60%。

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	1,645,306,819.34	89.67
	其中：股票	1,645,306,819.34	89.67
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	175,734,205.37	9.58
7	其他各项资产	13,783,975.13	0.75
8	合计	1,834,824,999.84	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	124,482,265.20	6.81
C	制造业	1,299,891,861.03	71.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	103,032,292.00	5.64
E	建筑业	3,170,896.27	0.17
F	批发和零售业	26,453.25	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	36,013.42	0.00
H	住宿和餐饮业	26,577,306.09	1.45
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,356,794.13	0.40
J	金融业	-	-
K	房地产业	42,329,297.60	2.32
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	29,490,132.44	1.61
N	水利、环境和公共设施管理业	8,909,582.69	0.49
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	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,645,306,819.34	90.06

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300390	天华超净	1,105,773	116,305,221.75	6.37
2	603486	科沃斯	563,772	85,636,966.80	4.69
3	600438	通威股份	1,369,998	69,787,698.12	3.82
4	000301	东方盛虹	2,207,261	62,068,179.32	3.40
5	600111	北方稀土	1,393,700	61,699,099.00	3.38
6	300750	宁德时代	107,010	56,258,367.30	3.08
7	600338	西藏珠峰	1,457,040	51,433,512.00	2.82
8	002192	融捷股份	344,291	45,790,703.00	2.51
9	600010	包钢股份	13,311,500	42,197,455.00	2.31
10	300274	阳光电源	276,870	41,081,970.60	2.25

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	315,468.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,116.67
5	应收申购款	13,436,389.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,783,975.13

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300390	天华超净	28,048,170.70	1.54	非公开发行限售

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	195,516,196.08
报告期期间基金总申购份额	149,062,178.14
减：报告期期间基金总赎回份额	67,431,368.47
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	277,147,005.75

§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核心优选混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《上投摩根核心优选混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根核心优选混合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。

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

二〇二一年十月二十七日