

上投摩根安荣回报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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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 7 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根安荣回报混合
基金主代码	012366
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 7 日
报告期末基金份额总额	6,998,390,779.55 份
投资目标	本基金在严格的风险控制的基础上，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场技术指标、市场资金构成及流动性情况，对证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，综合制定基金在各类资产中的配置比例、配置中枢和调整范围，并随着宏观经济、市场环境以及投资者结构的变化等因素进行调整。</p>

	<p>2、债券投资策略</p> <p>本基金将采取久期管理策略、期限结构配置策略、类属配置策略等积极投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘市场投资机会，实现债券组合增值，提高组合综合收益。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>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，有效挖掘价值低估及具有增长潜力的个股。</p> <p>4、其他投资策略</p> <p>包括：存托凭证投资策略、港股投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略。</p>	
业绩比较基准	$\text{中证 800 指数收益率} \times 15\% + \text{中证港股通指数收益率} \times 5\% + \text{中证政策性金融债 1-3 年指数收益率} \times 40\% + \text{中证中高等级信用债指数收益率} \times 40\%$	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金可投资香港联合交易所上市的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>	
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上投摩根安荣回报混合 A	上投摩根安荣回报混合 C
下属分级基金的交易代码	012366	012367
报告期末下属分级基金的份额总额	2,464,686,193.35 份	4,533,704,586.20 份

§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 7 日 (基金合同生效日) -2021 年 9 月 30 日)	
	上投摩根安荣回报混合 A	上投摩根安荣回报混合 C
	1.本期已实现收益	20,326,189.28
2.本期利润	34,118,421.86	58,480,671.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0138	0.0129
4.期末基金资产净值	2,498,804,615.21	4,592,185,257.50
5.期末基金份额净值	1.0138	1.0129

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

1、上投摩根安荣回报混合 A：

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	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
合同生效日 以来	1.38%	0.15%	-0.12%	0.23%	1.50%	-0.08%

2、上投摩根安荣回报混合 C：

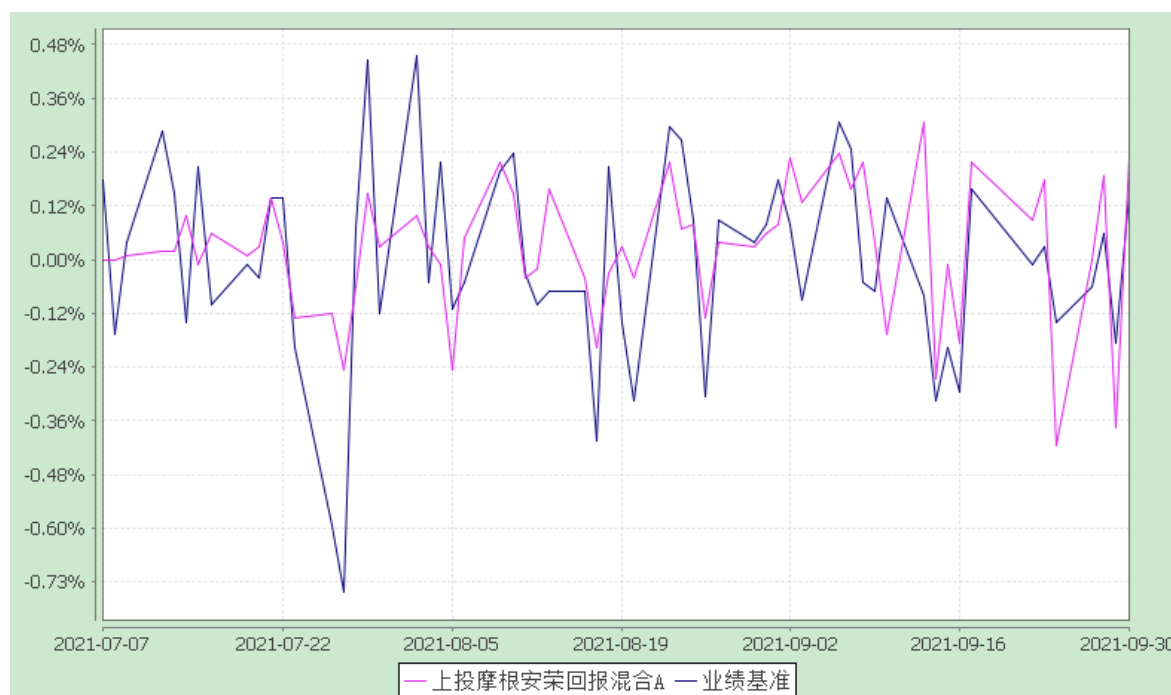
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	1.29%	0.15%	-0.12%	0.23%	1.41%	-0.08%

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

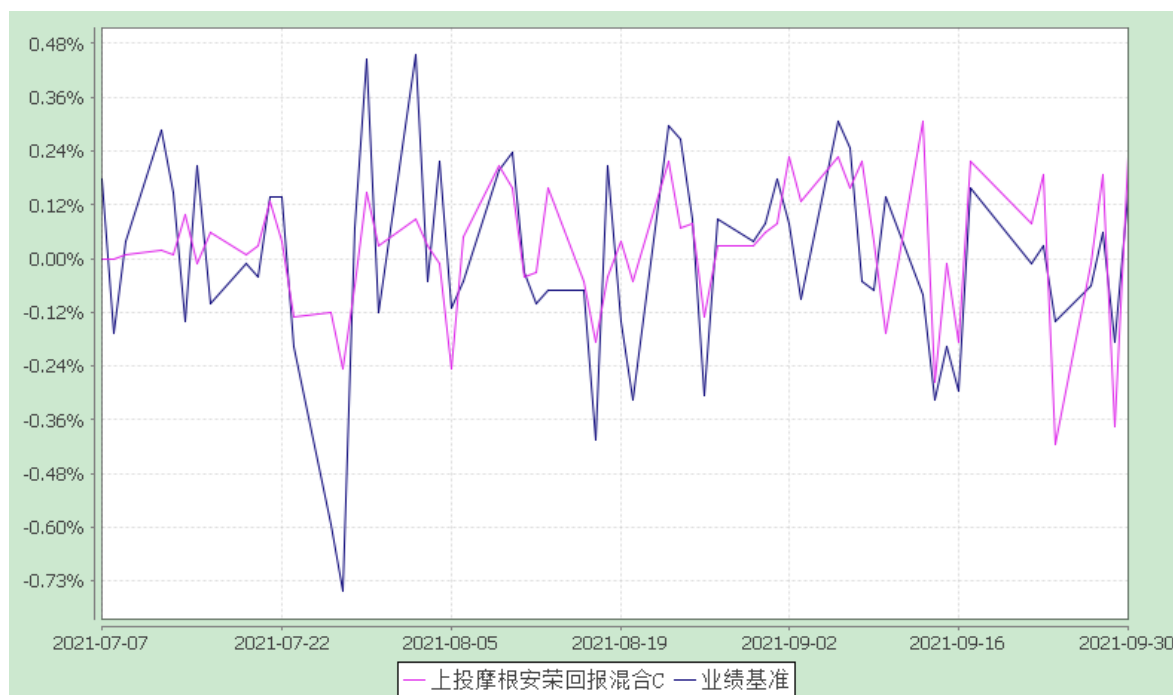
上投摩根安荣回报混合型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 (2021 年 7 月 7 日至 2021 年 9 月 30 日)

1. 上投摩根安荣回报混合 A:



注：本基金合同生效日为 2021 年 7 月 7 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。
 本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，截至本报告期末本基金仍处于建仓期。

2. 上投摩根安荣回报混合 C:



注：本基金合同生效日为 2021 年 7 月 7 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，截至本报告期末本基金仍处于建仓期。

§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		
陈圆明	本基金基金经理、绝对收益投资部总监	2021-07-07	-	12 年	陈圆明先生，自 2009 年 7 月至 2010 年 6 月在东海证券有限责任公司任研究员；2010 年 7 月至 2011 年 8 月在国联安基金管理有限公司任研究员；2011 年 8 月至 2014 年 9 月为国投瑞银基金管理有限公司任研究员、投资经理；2014 年 9 月至 2019 年 2 月在鹏华基金管理有限公司任投资经理、绝对收益副总监；2019 年 2 月起加入上投摩根基金管理有限公司，现担任绝对收益投资部总监兼基金经理；自 2019 年 4 月起担任上投摩根安裕回报混合型证券投资基金和上

					<p>投摩根安隆回报混合型证券投资基金基金经理,自 2019 年 11 月起同时担任上投摩根强化回报债券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安享回报一年持有期债券型证券投资基金基金经理,自 2021 年 7 月起同时担任上投摩根安荣回报混合型证券投资基金基金经理,自 2021 年 9 月起同时担任上投摩根双债增利债券型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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.陈圆明先生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、《上投摩根安荣回报混合型证券投资基金基金合同》的规定。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。

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

三季度经济增速有所放缓，消费数据持续疲弱，出口数据强劲但可持续性随着海外生产的恢复受到挑战，9 月份能源短缺和限产限电的情形加剧了市场对于后续经济增长的担忧。政策超预期降准，并加快地方政府债发行节奏，体现了对于经济的呵护，更多高层会议表露出对于宽信用的信息释放。通胀方面，大宗商品继续涨价，大量品种已经在历史高价位区间，其中供给受限（环保、碳排放和限电带来的影响）的周期品价格继续维持高位。全球能源价格持续上涨进一步推高通胀预期。债券市场在降准之后走出经济下行-货币宽松-债市走强的逻辑，随后在宽货币和宽信用之间博弈盘整。股票市场震荡上行，其中周期和能源板块表现出超赢。本基金在三季度提高了权益资产的配置，股票选择上增加了新能源中游制造业、煤化工新材料、供给侧受限的周期行业龙头、钢铁、电力等。逐步降低了债券组合的久期。

展望四季度，能源短缺以及限产限电的影响目前来看三季度末将是拐点，政策已经相应纠正之前可能过紧的预期以保证生产端的需求。政府债加速供给，财政加速支出，结构性信贷将货币带向宽信用，社融增速逐月放缓的趋势将结束。全球能源价格持续上涨进一步推高通胀预期，中下游企业的成本压力增大，进而会对中下游需求产生损害。在这样的情况下，我们对债券持偏谨慎的态度。权益方面，精选未来增长确定性高的品种，规避因“涨价”而受损的品种。在中美关系紧张的背景下，我国产业升级的需求迫切，长期关注高端制造业投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根安荣回报混合 A 份额净值增长率为:1.38%，同期业绩比较基准收益率为:-0.12%，

上投摩根安荣回报混合 C 份额净值增长率为:1.29%，同期业绩比较基准收益率为:-0.12%。

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	833,699,947.02	11.74
	其中：股票	833,699,947.02	11.74
2	固定收益投资	4,991,577,406.70	70.30
	其中：债券	4,991,577,406.70	70.30
	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	740,000,000.00	10.42
	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	489,522,336.50	6.89
7	其他各项资产	45,704,175.87	0.64
8	合计	7,100,503,866.09	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	32,028,414.03	0.45
B	采矿业	-	-

C	制造业	405,777,220.50	5.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	95,912,292.77	1.35
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	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,556,343.45	0.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	11,484.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	103,636,537.42	1.46
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	638,925,637.29	9.01

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	-	-
B 消费者非必需品	11,260,971.86	0.16
C 消费者常用品	-	-
D 能源	47,109,543.00	0.66
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	42,665,501.12	0.60
J 公用事业	93,738,293.75	1.32
K 房地产	-	-
合计	194,774,309.73	2.75

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	603588	高能环境	6,157,611.00	103,632,593.13	1.46
2	003816	中国广核	28,460,621.00	95,912,292.77	1.35
3	01816	中广核电力	47,478,000.00	93,738,293.75	1.32
4	000725	京东方 A	14,284,300.00	72,135,715.00	1.02
5	000661	长春高新	256,300.00	70,395,358.00	0.99
6	600426	华鲁恒升	1,489,103.00	49,036,161.79	0.69
7	300772	运达股份	934,389.00	48,868,544.70	0.69
8	600507	方大特钢	6,158,186.00	48,588,087.54	0.69
9	00883	中国海洋石油	6,500,000.00	47,109,543.00	0.66
10	00700	腾讯控股	111,000.00	42,665,501.12	0.60

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	440,960,570.60	6.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	99,760,000.00	1.41
	其中：政策性金融债	99,760,000.00	1.41
4	企业债券	20,264,000.00	0.29
5	企业短期融资券	3,243,951,000.00	45.75
6	中期票据	534,221,000.00	7.53
7	可转债（可交换债）	370,591,836.10	5.23
8	同业存单	281,829,000.00	3.97
9	其他	-	-
10	合计	4,991,577,406.70	70.39

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	072100130	21 招商证券 CP009BC	4,000,000	400,360,000.0 0	5.65
2	012102522	21 沪电力 SCP009	2,700,000	270,270,000.0 0	3.81
3	012102176	21 邮政 SCP011	2,500,000	250,350,000.0 0	3.53
4	072100118	21 华泰证券 CP005	2,200,000	220,176,000.0 0	3.11
5	112105028	21 建设银行 CD028	2,000,000	194,340,000.0 0	2.74

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	549,966.61
2	应收证券清算款	38,983.91
3	应收股利	-
4	应收利息	45,115,225.35
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,704,175.87

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113044	大秦转债	146,208,512.00	2.06
2	132009	17 中油 EB	114,530,915.00	1.62
3	132015	18 中油 EB	109,852,409.10	1.55

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

项目	上投摩根安荣回报混合 A	上投摩根安荣回报混合 C
基金合同生效日基金份额总额	2,464,686,193.35	4,533,704,586.20
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	-	-

减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,464,686,193.35	4,533,704,586.20

§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

- (一)中国证监会准予上投摩根安荣回报混合型证券投资基金募集注册的文件
- (二)上投摩根安荣回报混合型证券投资基金基金合同
- (三)上投摩根安荣回报混合型证券投资基金托管协议
- (四)法律意见书
- (五)基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六)基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七)上投摩根基金管理有限公司开放式基金业务规则
- (八)中国证监会要求的其他文件

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