

上投摩根成长先锋混合型证券投资基金
2022 年第 3 季度报告
2022 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：二〇二二年十月二十六日

§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 2022 年 10 月 25 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根成长先锋混合
基金主代码	378010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 9 月 20 日
报告期末基金份额总额	925,134,611.41 份
投资目标	本基金主要投资于国内市场上展现最佳成长特质的股票，积极捕提高成长性上市公司所带来的投资机会，努力实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	<p>(1) 股票投资策略 本基金采取定量分析与定性分析相结合方式，挖掘具有突出成长潜力且被当前市场低估的上市公司，主动出击、积极管理将是本基金运作的重要特色。</p> <p>(2) 固定收益类投资策略 本基金以股票投资为主，一般市场情况下，基金管理人不会积极追求大类资产配置，但为进一步控制投资风险，优化组合流动性管理，本基金将</p>

	<p>适度防御性资产配置，进行债券、货币市场工具等品种投资。在券种选择上，本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。</p> <p>(3) 存托凭证投资策略 本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%	
风险收益特征	<p>本基金是主动型混合型基金，属于证券投资基金的较高风险品种，预期风险收益水平低于股票型基金，高于债券基金和货币市场基金。</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	
下属分级基金的基金简称	上投摩根成长先锋混合 A	上投摩根成长先锋混合 C
下属分级基金的交易代码	378010	015077
报告期末下属分级基金的份额总额	925,093,491.75 份	41,119.66 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 (2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)	
	上投摩根成长先锋混合 A	上投摩根成长先锋混合 C
1.本期已实现收益	-52,306,373.37	-2,984.99
2.本期利润	-284,623,286.43	-18,731.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2944	-0.2689
4.期末基金资产净值	1,352,778,369.03	59,914.00
5.期末基金份额净值	1.4623	1.4571

注：1.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。

2.本基金自 2022 年2月15日起，增设 C 类基金份额。

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、上投摩根成长先锋混合 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	-16.99%	1.37%	-11.96%	0.71%	-5.03%	0.66%
过去六个月	-13.66%	1.55%	-7.74%	0.95%	-5.92%	0.60%
过去一年	-26.39%	1.42%	-17.18%	0.94%	-9.21%	0.48%
过去三年	48.17%	1.50%	0.51%	1.01%	47.66%	0.49%
过去五年	77.91%	1.38%	1.07%	1.02%	76.84%	0.36%
自基金合同 生效起至今	244.22%	1.61%	128.18%	1.35%	116.04%	0.26%

2、上投摩根成长先锋混合 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	①—③	②—④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	-17.12%	1.37%	-11.96%	0.71%	-5.16%	0.66%
过去六个月	-13.92%	1.55%	-7.74%	0.95%	-6.18%	0.60%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-18.65%	1.55%	-12.67%	1.06%	-5.98%	0.49%

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

上投摩根成长先锋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
(2006 年 9 月 20 日至 2022 年 9 月 30 日)

1. 上投摩根成长先锋混合 A:

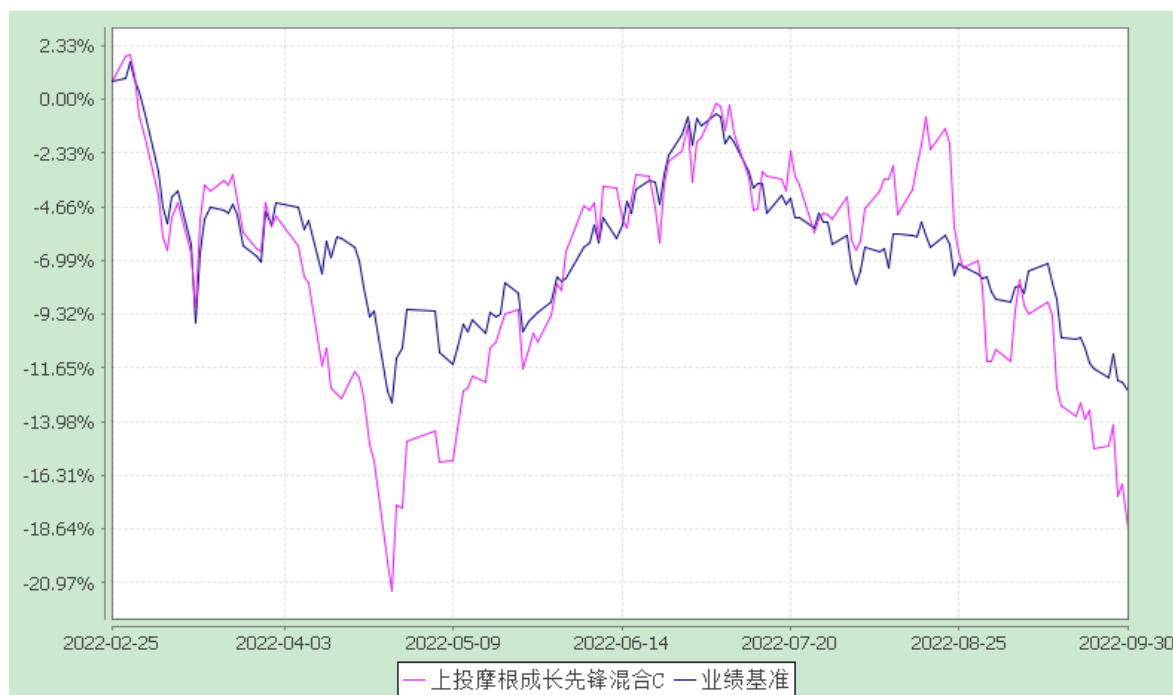


注：本基金合同生效日为 2006 年 9 月 20 日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

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。

本基金的业绩比较基准于 2013 年 12 月 7 日由原“富时中国 A600 成长指数×80%+同业存款利率×20%”变更为“沪深 300 指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%”。

2. 上投摩根成长先锋混合 C:



注：本基金自 2022 年 2 月 15 日起增加 C 类份额，相关数据按实际存续期计算。

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		
倪权生	本基金基金经理	2019-12-27	-	11 年	倪权生先生，上海交通大学金融学博士。自 2011 年 7 月至 2014 年 12 月，在博时基金管理有限公司任高级研究员；2015 年 1 月至 2019 年 8 月，在浙商基金管理有限公司历任投资经理助理、基金经理/股票投资部副总经理；2019 年 8 月起加入上投摩根基金管理有限公司，现任国内权益投资部均衡组组长兼资深基金经理。自 2019 年 12 月起任上投摩根成长先锋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均衡

					优选混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 1 月起同时担任上投摩根全景优势股票型证券投资基金基金经理，自 2022 年 3 月起同时担任上投摩根鑫睿优选一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 8 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。
--	--	--	--	--	--

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
倪权生	公募基金	5	3,322,397,451.31	2015-03-30
	私募资产管理计划	1	684,896,017.71	2021-04-12
	其他组合	-	-	-
	合计	6	4,007,293,469.02	

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、《上投摩根成长先锋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

三季度市场波动较大，投资情绪整体偏弱，海外加息进一步加剧市场对流动性的担心。从国内经济环境来看，二季度疫情影响边际减弱后，经济活动有所恢复，但疫情因素仍然不时影响经济活动，消费活动尚未完全恢复到正常状态。地产销售整体仍在筑底，投资拐点仍需等待。出口金额尽管边际增速有所放缓，但增速绝对值仍维持较好，出口表现出一定韧性，由于海外通胀、加息等因素的影响，市场仍然对未来海外需求有所担心。整体而言，市场目前处于情绪相对底部。从中报披露的上市公司盈利变化来看，A 股中报收入和盈利增速均较一季度有所回落，其中中小市值公司的相对业绩增速继续下降。从行业角度看，景气度相对较高的行业集中在资源（煤炭、有色等）、化工和电力设备等高景气制造业。

在细分领域，我们寻找盈利增长相对确定性更高的机会，在一些细分行业，由于其自身的需求周期较好或处于国产化渗透率提升阶段，相关企业增长受外部宏观经济影响相对较小，保持着较快增速，如军工、新材料、半导体设备材料、新能源产业链等。而随着生产、生活的智能化和场景虚拟化，各种新兴的应用场景不断出现，这也推动对相关软硬件的需求。

组合配置方面，一方面继续配置前期已经布局的，基本面较强且业绩增长确定性较高的新能源、军工、半导体设备材料、新材料等行业。其中新能源重点关注竞争格局较好的中上游环节。军工重点关注业绩处于高增长，利润率持续提升的军工电子和航空航天产业链，半导体重点关注在晶圆产能扩产背景下受益的国产设备和材料。新材料方面，重点布局国产替代空间大的化工、金属新材料。另一方面，组合也在布局一些估值处于低位，交易热度较低，但基本面仍有稳定增长的企业，如医药、农业等行业。

展望后市，尽管短期受到内外部不确定性因素的影响，宏观经济和资本市场有所波动，但目前从估值看全市场已经处于估值低位，隐含着投资者较低的预期。若在基本面、政策面或流动性方面看到边际改善，市场情绪有望修复。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根成长先锋混合 A 份额净值增长率为:-16.99%，同期业绩比较基准收益率为:-11.96%，

上投摩根成长先锋混合 C 份额净值增长率为:-17.12%，同期业绩比较基准收益率为:-11.96%。

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	1,124,707,687.48	80.92
	其中：股票	1,124,707,687.48	80.92
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	251,740,354.63	18.11
7	其他各项资产	13,519,471.81	0.97

8	合计	1,389,967,513.92	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	1,024,499,159.03	75.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	22,911,829.15	1.69
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	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	63,042,524.30	4.66
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	14,254,175.00	1.05
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	1,124,707,687.48	83.14

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	000733	振华科技	632,122	73,313,509.56	5.42
2	002180	纳思达	1,272,337	54,901,341.55	4.06

3	000810	创维数字	3,376,234	53,952,219.32	3.99
4	600765	中航重机	1,763,291	52,828,198.36	3.90
5	300014	亿纬锂能	506,000	42,807,600.00	3.16
6	600438	通威股份	895,881	42,070,571.76	3.11
7	300274	阳光电源	364,900	40,365,238.00	2.98
8	600529	山东药玻	1,065,503	30,867,621.91	2.28
9	002597	金禾实业	800,343	30,316,992.84	2.24
10	688232	新点软件	611,150	30,007,465.00	2.22

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	636,484.32
2	应收证券清算款	12,668,800.29
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	214,187.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,519,471.81

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

项目	上投摩根成长先锋混合 A	上投摩根成长先锋混合 C
本报告期期初基金份额总额	1,000,931,887.33	130,152.91
报告期期间基金总申购份额	9,995,781.89	44,867.35
减：报告期期间基金总赎回份额	85,834,177.47	133,900.60
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	925,093,491.75	41,119.66

§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成长先锋混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《上投摩根成长先锋混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《上投摩根成长先锋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

二〇二二年十月二十六日