

上投摩根领先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	31,653,408.02 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、行

	<p>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。</p> <p>1、跨市场资产配置策略</p> <p>本基金综合考虑境内及香港市场的宏观经济环境、增长和通胀背景、跨市场的估值水平和流动性因素、相关公司所处的发展阶段、盈利前景和竞争环境以及其他影响投资组合回报及风险的重要要素将基金资产在中国境内及香港市场之间进行配置。另外，本基金将根据各类证券的风险收益特征的相对变化，适度的调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例，动态优化投资组合。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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> <p>3、固定收益类投资策略</p> <p>对于固定收益类资产的选择，本基金将以价值分析为主线，在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理，自上而下进行组合构建，自下而上进行个券选择。</p> <p>4、其他投资策略：包括可转换债券投资策略、中小企业私募债投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、资产支持证券投资策略、证券公司短期公司债券投资策</p>
--	--

	略、权证投资策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	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%
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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-715,472.18
2.本期利润	-5,462,666.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1659
4.期末基金资产净值	49,886,539.50
5.期末基金份额净值	1.5760

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。

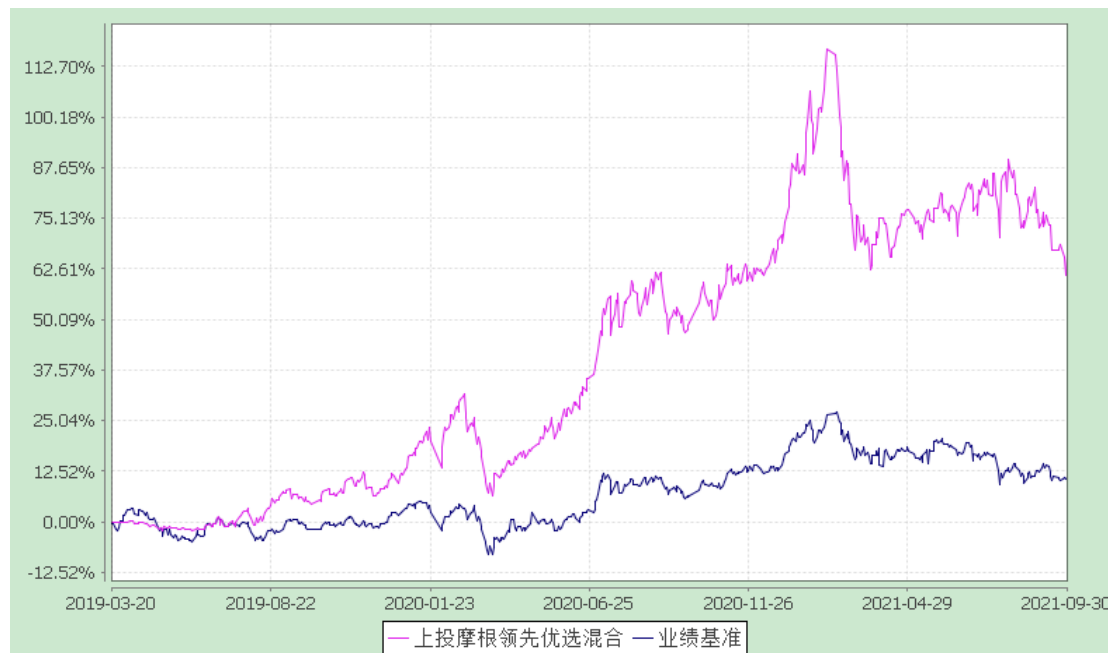
3.2 基金净值表现

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	-9.54%	1.92%	-6.40%	0.87%	-3.14%	1.05%
过去六个月	-2.50%	1.61%	-4.80%	0.75%	2.30%	0.86%
过去一年	11.06%	1.73%	4.03%	0.80%	7.03%	0.93%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	65.92%	1.45%	10.87%	0.83%	55.05%	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9月30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	-	15 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，自 2021 年 6 月起同时担任上投摩根香港精选港股通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

今年整个海外市场，尤其是香港市场表现都一般，三季度以来国内疫情反复，国内国际上游原材料价格上涨，能源紧张，整个市场波动比较大。

2021 年，我们在继续发展经济的同时，开始注重生态文明，强调民生需求，鼓励科技创新，全面实现社会主义现代化，这是大的时代背景，

第一，从去年开始，减负成为大的教育主线，最终双减政策出台，课外培训体系严格监管，教育体系公办化、公益化、规范化，降低家庭教育成本，提高孩子的综合素质，也是民心所向，大势所趋；

第二，医疗跟民生最相关，一方面国家持续健全医疗保障体系，同时，医疗改革的方向主要是药品和器械的集采，降低了药品终端价格，减轻老百姓的医疗负担，同时有助于仿制药等低端产能的出清，包括最近药监局对创新药审批的严格，本质上都在鼓励医药企业转向医药创新和研发上，最近几年特别明显的现象，海外有非常多的领军人才回国创业，国内医药企业的创新研发能力都明显提高，全球竞争力也得到发展，极大的促进了中国医药行业的创新生命力；

第三，互联网的监管是也是投资人最关心的问题之一，科技作为技术手段，永远是推动社会进步，提高全社会的经营效率，以及服务实体企业的。从 2013 年开始，平台公司享受了移动互联网的流量红利；2018 年以来短视频、本地生活等新业态的爆发，技术给我们的生活带来了很多的便利。最近针对互联网企业反垄断行为和数据安全的监管，更加有助于规范行业秩序，形成公平有序的竞争环境，同时鼓励技术创新。通过大数据、人工智能等科技手段赋能传统企业，这个是大平台公司的社会责任，也是全球投资人的 ESG 要求。

诚然，短期由于美国货币政策收紧预期，加上外资对我们政策预期的不明朗，部分外资采取谨慎观望的态度，资金回流美国，或者分流到了印度等新兴市场，但总体规模不大，我们相信他们更系统地了解中国政策方向和目标后，买入中国资产将是大势所趋。全球来看，未来十年、二十年，中国将迎来较好的投资机会。主要原因如下：

首先，现在全球都在经历老龄化、低利率的环境下，海外都是机构投资人，尤其是社保养老产品，对高收益率有强烈的需求；

其次，中国率先走出疫情的影响，制度优势体现了强大的凝聚力和执行效率，中国高端制造业全面崛起，实现了从劳动力优势向技术优势的转变，加上完备的供应链。我们的高端装备制造制造业如光伏等全面走向国际化，出口数据持续超预期。

第三，本次的系列政策，体现了决策的前瞻性，走在了正确的道路上，有助于缓解社会矛盾，降低居民负担，增加中小企业活力，中国经济有望率先从疫情中复苏并充分受益，形成良性有机的生态环境，吸引海外投资人。

短期疫情反复，四季度存在经济下行的风险，美国就业数据也一般，同时短期有缩量

化宽松的压力，但我们认为国内地产产业链、医疗教育互联网等政策相关产业及外资流出的风险在三季度都得到了比较充分的消化，同时拉动经济增长，保护就业将成为全球共识，加上美国基建投资逐渐落地等等，四季度有望迎来较好的中长期布局时机，为 2022 年蓄势而发。

首先，我们坚定看好中国的新经济产业，鼓励创新是永远的政策方向，中国香港市场，包括美国中概股市场是海外资金买入中国资产的桥头堡，也是新经济发展的重要市场，有很多创业公司倾向于选择这些市场上市，基于几个方面：

第一，市场结构，港股和中概股市场，作为成熟市场，资本是自由流动的，主要参与对象是海外机构投资者，投资理念和投资视野更加全球化，这些市场也成为海外投资人投资中国资产的桥头堡，会充分受益于海外资产流入中国的大趋势；

第二，国内公募基金持续南下、加配港股，香港和内地市场已经成为一个整体。最新的数据显示，目前可投资港股的公募基金有 800 多支，总资产规模 2.4 万亿，目前持有港股的比例大概是总规模的 25%，大致测算南下资金可达 5000-6000 亿。

第三，我们的创业公司集中在高科技和医药产业，技术前沿基本都对标国际公司，在海外上市，通过参与全球竞争，海外投资人全球定价，有利于增加品牌的知名度以及最终品牌的国际化。此外，创业公司早期融资都引进了国际或者国内的 PE 资金，海外上市门槛低、手续简单、退出机制灵活，所以他们倾向于选择海外上市，尤其香港市场比较受欢迎，比较典型的例子是近两年大量的生物科技公司在香港集中上市。所以我们判断，这次的情绪释放后，香港市场中的新经济相关的优秀公司估值便宜，存在较好的中长期配置机会。

短期看市场受情绪影响，需要消化，长期看好新经济产业，四季度信用扩张有望带来国内基建加速和地产行业打破僵局、加快行业整合。目前我们关注以下主线：

第一，互联网、生物医药、汽车；

第二，估值相对便宜的全球定价的资源股和金融地产、能源相关行业；

第三，充分挖掘大的高端制造业，包括生物医药、光伏、新能源汽车、军工、半导体以及机械、化工领域有核心技术门槛、“专精特新”的细分行业龙头公司。

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:-9.54%，同期业绩比较基准收益率为:-6.40%。

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	41,963,715.90	82.56
	其中：股票	41,963,715.90	82.56
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	8,795,238.23	17.30
7	其他各项资产	69,329.29	0.14
8	合计	50,828,283.42	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币1480590.88元，占期末净值比例为2.97%。

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	38,277,734.02	76.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	648,462.00	1.30
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	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,556,929.00	3.12
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	-	-
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	40,483,125.02	81.15

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	991,158.13	1.99
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	489,432.75	0.98
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	1,480,590.88	2.97

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	300274	阳光电源	33,374.00	4,952,034.12	9.93
2	600438	通威股份	45,300.00	2,307,582.00	4.63
3	002049	紫光国微	10,500.00	2,171,400.00	4.35
4	300750	宁德时代	4,000.00	2,102,920.00	4.22
5	002709	天赐材料	13,600.00	2,068,832.00	4.15
6	000596	古井贡酒	7,500.00	1,788,900.00	3.59
7	000733	振华科技	17,400.00	1,743,828.00	3.50
8	000301	东方盛虹	61,000.00	1,715,320.00	3.44
9	002812	恩捷股份	5,700.00	1,596,684.00	3.20
10	600111	北方稀土	35,987.00	1,593,144.49	3.19

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	26,670.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	964.58
5	应收申购款	41,694.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	69,329.29

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	34,321,586.40
报告期期间基金总申购份额	1,220,633.12
减：报告期期间基金总赎回份额	3,888,811.50
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	31,653,408.02

§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

二〇二一年十月二十七日