

上投摩根中小盘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	上投摩根中小盘混合
基金主代码	379010
交易代码	379010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 1 月 21 日
报告期末基金份额总额	172,796,844.25 份
投资目标	本基金重点投资于中国 A 股市场上的中小盘股票，通过缜密的资产配置原则和严格的行业个股选择，分享中国经济高速增长给优势中小市值上市公司带来的机遇，并积极运用战略和战术资产配置策略，动态优化投资组合，力求实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金充分借鉴摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术，运用“自下而上”精选个股与“自上而下”资产

	<p>配置相结合的投资策略，重点投资于具有行业优势、公司优势和估值优势的中小市值上市公司股票。同时结合市场研判，对相关资产类别的预期收益进行监控，动态调整股票、债券等大类资产配置。</p> <p>1、股票投资策略</p> <p>由于中国经济是新兴的市场经济体，处于内需不断增长的过程中。对于那些具有领先优势的中小市值公司来说，往往能够获得跳跃式的发展速度和巨大的成长空间。本基金主要采用以下三层模式，挖掘并投资于具有合理商业模式和核心竞争能力及巨大发展潜力的中小市值上市公司。</p> <p>2、资产配置策略</p> <p>资产配置层面包括类别资产配置和行业资产配置，本基金不仅在股票、债券和现金三大资产类别间实施策略性调控，也通过对区域/行业效应进行评估后，确定行业资产配置权重。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>配置防御性资产是控制基金组合风险的策略性手段。对于债券资产的选择，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投资，并主要通过类属配置与债券选择两个层次进行投资管理。</p> <p>4、其他投资策略：包括可转换债券投资策略、权证投资策略、存托凭证投资策略等。</p>
业绩比较基准	$40\% \times \text{天相中盘指数收益率} + 40\% \times \text{天相小盘指数收益率} + 20\% \times \text{上证国债指数收益率}$
风险收益特征	<p>本基金是混合型基金，预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于较高预期收益和预期风险水平的投资品种。</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</p>

	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。
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	74,073,750.77
2.本期利润	-54,209,972.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3039
4.期末基金资产净值	676,139,034.95
5.期末基金份额净值	3.9129

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

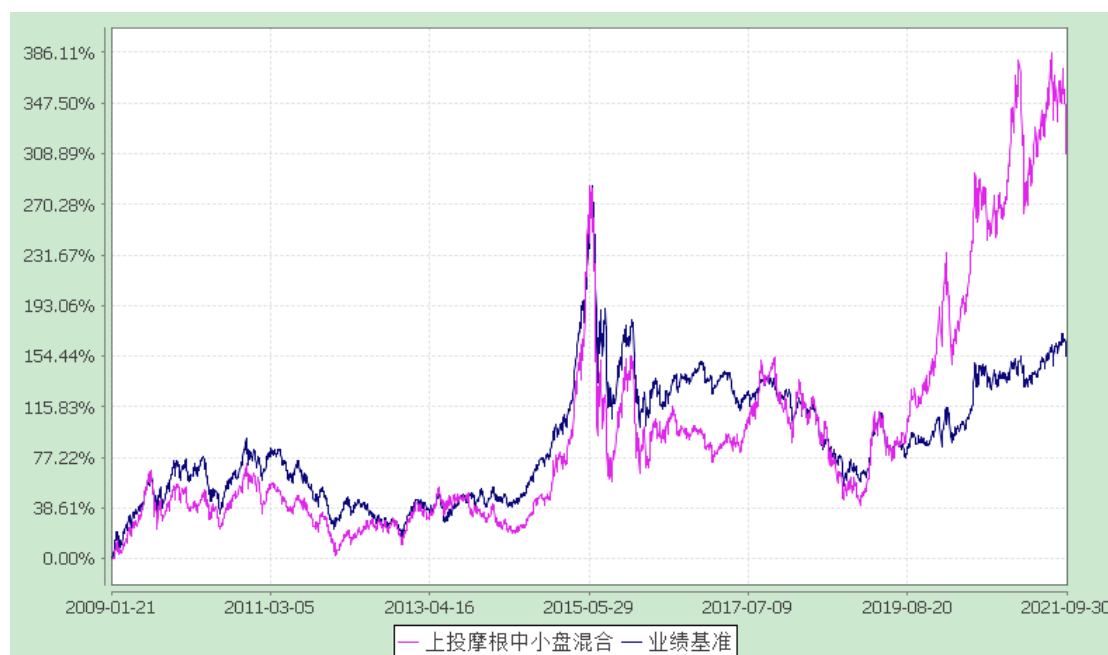
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-7.59%	2.16%	0.77%	0.95%	-8.36%	1.21%
过去六个月	7.67%	1.86%	8.90%	0.82%	-1.23%	1.04%
过去一年	19.95%	1.87%	11.80%	0.92%	8.15%	0.95%
过去三年	156.92%	1.87%	44.41%	1.14%	112.51%	0.73%
过去五年	118.13%	1.73%	20.04%	1.03%	98.09%	0.70%
自基金合同生效起至今	322.88%	1.81%	158.90%	1.28%	163.98%	0.53%

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

上投摩根中小盘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
(2009 年 1 月 21 日至 2021 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2009年1月21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		
郭晨	本基金基金经理	2015-01-30	-	14 年	郭晨先生，自 2007 年 7 月至 2008 年 4 月在平安资产管理有限公司担任分析师；2008 年 4 月至 2009 年 11 月在东吴基金管理有限公司担任研究员；2009 年 11 月至 2014 年 10 月在华富基金管理有限公司先后担任基金经理助理、基金经理。2014 年 10 月起加入上投摩根基金管理有限公司并担任基金经理、国内权益投资部动力组组长兼资深基金经理，自 2015 年 1 月起担任上投摩根中小盘混合型证券投资基金基金经理，自 2015 年 6 月起同时担任上投摩根智慧互联股票型证券投资基金基金经理，自 2015 年 8 月起同时担任上投摩根新兴服务股票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创新商业模式灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 5 月起同时担任上投摩根优势成长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。

4.2 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、《上投摩根中小盘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

三季度沪深 300 指数下跌 6.85%，创业板指数下跌 6.69%，本季度中证 500 指数市场关注度较高，波动较大。总体来看市场整体处于震荡状态，周期、新能源汽车、光伏等行业在三季度前期大部分时间表现亮眼，偏消费的行业表现较差，三季度最后两周市场发生了逆转，前期表现良好的周期、新能源汽车等行业出现了大幅回撤，前期走势疲软的消费等行业出现了反弹。三季度全球经济不温不火，受到疫情影响，大量海外产能向国内转移，国内出口订单大幅增加，海运不畅导致运费大幅上涨，大宗商品也同步大幅上涨，这主要是供给减少和全球货币超发导致。国内由于碳中和指标以及煤炭价格大幅上涨导致多地出现限电，中游行业的开工受到了一定的影响。

我们始终认为市场处于一个长期慢牛的走势之中，以结构性行情为主，本季度重点配置在一些优质行业，比如新能源汽车、半导体、医药、食品饮料等，配置相对均衡。本基金三季度前期表现良好，九月下旬市场整体震荡加大，由于新能源相关公司回撤较大，虽进行了一定的调整，但是依然受到了较大影响。本基金将始终坚持价值投资思路，坚持配置高景气度行业，选择高景气行业中相对优秀的龙头公司长期投资。

展望四季度，我们谨慎乐观。宏观层面来看，预计四季度的经济会比较平稳，全球央行收缩流动性的概率不大。疫情有望逐步缓解，提振资本市场信心。目前市场系统性风险不大，A 股整体估值处于合理水平，长期慢牛大趋势有望延续。新能源汽车、半导体、医药、消费等优质赛道经过前期的大幅调整，估值也逐步趋于合理。前期互联网、医药、消费等行业的投资情绪受到政策影响，出现了较大幅度的回调，应关注这些行业中被错杀的品种。新能源汽车行业在三季度末由于前期涨幅较大，也出现了较大的回调，我们认为新能源汽车行业的景气度没有发生变化，后面依然会有机会，调整之后应精选优质标的逢低布局。前三季度大宗商品上涨较多，给中游行业造成了较大的成本压力，未来大宗商品继续大涨的空间不大，关注中游制造业经营情况的边际改善。

我们会始终坚持价值投资，坚持超配高景气度行业，选择朝阳行业中较优秀的龙头公司长期投资。我们依然战略看好高科技、先进制造等成长板块和与百姓生活相关的消费、医药行业，致力长期投资高景气度、高成长、低估值的优秀龙头公司。行业上，四季度我们依然看好半导体、新能源汽车、消费、医药等行业。合理的估值，较高的业绩增速，成长的确定性是本基金最看重的。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根中小盘混合份额净值增长率为:-7.59%，同期业绩比较基准收益率为:0.77%。

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	547,816,268.74	79.75
	其中：股票	547,816,268.74	79.75
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	137,749,478.76	20.05
7	其他各项资产	1,319,928.56	0.19
8	合计	686,885,676.06	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	657,002.10	0.10
B	采矿业	16,901,640.00	2.50
C	制造业	447,615,051.21	66.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,523,541.00	1.41
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	26,453.25	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	14,354,846.35	2.12
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	910,608.02	0.13
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	57,703,326.84	8.53
N	水利、环境和公共设施管理业	96,346.24	0.01
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	547,816,268.74	81.02

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	603259	药明康德	377,444	57,673,443.20	8.53
2	300390	天华超净	374,800	40,234,780.00	5.95
3	688169	石头科技	49,843	35,235,511.99	5.21
4	603799	华友钴业	336,816	34,826,774.40	5.15
5	000301	东方盛虹	999,316	28,100,765.92	4.16
6	300432	富临精工	673,440	27,503,289.60	4.07
7	002371	北方华创	65,156	23,826,897.64	3.52
8	600438	通威股份	432,400	22,026,456.00	3.26
9	002709	天赐材料	141,300	21,494,556.00	3.18
10	603486	科沃斯	129,000	19,595,100.00	2.90

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	197,632.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,179.82
5	应收申购款	1,111,115.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	1,319,928.56

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	185,358,458.44
报告期期间基金总申购份额	13,989,281.18
减：报告期期间基金总赎回份额	26,550,895.37
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	172,796,844.25

§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中小盘混合型证券投资基金设立的文件；

2. 《上投摩根中小盘混合型证券投资基金基金合同》;
3. 《上投摩根中小盘混合型证券投资基金基金托管协议》;
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