

# 上投摩根策略精选灵活配置混合型证券投资基金

## 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十二日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 21 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                     |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 上投摩根策略精选混合                                                                                                          |
| 基金主代码      | 002654                                                                                                              |
| 交易代码       | 002654                                                                                                              |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                              |
| 基金合同生效日    | 2016 年 6 月 16 日                                                                                                     |
| 报告期末基金份额总额 | 18,323,942.64 份                                                                                                     |
| 投资目标       | 在严格的风险控制的前提下，采用定性与定量的分析，自下而上精选个股，力争实现基金资产的长期增值。                                                                     |
| 投资策略       | 1、资产配置策略<br>本基金将综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行深入分析，重点关注包括 GDP 增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货 |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>币供应、利率等宏观指标的变化趋势，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>本基金将主要通过运用主题轮动策略与行业轮动策略，结合“自下而上”精选个股，充分挖掘并把握市场中潜在的投资机会，力争把握经济发展与转型中的投资机会。</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> |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数收益率*60%+中债总指数收益率*40%                                                                                                                                                                                                                            |
| 风险收益特征 | <p>本基金属于混合型基金产品，预期风险和收益水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金，属于较高风险收益水平的基金产品。</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<br>(2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日) |
|--------|-------------------------------------------|
|--------|-------------------------------------------|

|                 |               |
|-----------------|---------------|
| 1. 本期已实现收益      | 3,186,871.01  |
| 2. 本期利润         | 3,833,438.83  |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.2069        |
| 4. 期末基金资产净值     | 28,028,255.47 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.5296        |

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      | 15.53% | 1.11%     | 7.01%      | 0.61%         | 8.52%  | 0.50% |
| 过去六个月      | 31.64% | 1.43%     | 12.21%     | 0.79%         | 19.43% | 0.64% |
| 过去一年       | 59.67% | 1.56%     | 15.41%     | 0.85%         | 44.26% | 0.71% |
| 过去三年       | 59.33% | 1.47%     | 16.14%     | 0.80%         | 43.19% | 0.67% |
| 过去五年       | -      | -         | -          | -             | -      | -     |
| 自基金合同生效起至今 | 52.96% | 1.28%     | 30.00%     | 0.70%         | 22.96% | 0.58% |

#### 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

上投摩根策略精选灵活配置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  
 （2016 年 6 月 16 日至 2020 年 12 月 31 日）



注：本基金合同生效日为2016年6月16日，图示时间段为2016年6月16日至2020年12月31日。  
 本基金建仓期自2016年6月16日至2016年12月15日。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 |        |                                                                                                                                                                                  |
| 朱晓龙 | 本基金基金经理、研究部总监 | 2018-11-16  | -    | 13 年   | 朱晓龙先生，自 2007 年 7 月至 2011 年 8 月在平安资产管理有限责任公司担任研究员；自 2011 年 8 月起加入上投摩根基金管理有限公司，历任行业专家、研究部副总监兼基金经理助理，现任研究部总监兼基金经理。自 2018 年 11 月起担任上投摩根策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 7 月起同时担任上投摩根大盘 |

|  |  |  |  |  |                                                                                                          |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | 蓝筹股票型证券投资基金基金经理，自 2019 年 8 月至 2020 年 12 月担任上投摩根成长先锋混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 6 月起同时担任上投摩根研究驱动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. 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、《上投摩根策略精选灵活配置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

2020 年四季度，A 股整体取得了不错的收益，以申万行业分类统计来看，电气设备，有色金属、食品饮料、汽车、家用电器等行业表现相对突出；商业贸易、传媒、房地产、通信、计算机表现相对落后。

基本面：2020 年下半年以来，国内金融与经济数据持续复苏上行为最大亮点，需求正处于复苏通道中，预计 2021 年中国经济将进一步走出疫情冲击，全年实际 GDP 同比有望恢复到疫情前水平；考虑到今年经济增速逐季上升的情况，高点或将出现在一季度，二季度后增长可能逐步回落。通胀总体趋于上行，预计 CPI 节奏上先下后上，幅度温和；PPI 有望在一季度同比转正，是企业盈利改善的积极信号。增长结构上，内生动力增强，制造业投资、可选消费有望强势；全球疫苗积极进展，将有利于服务业修复与出口韧性的保持。

资金面：货币政策趋于中性。随着国内经济逐季好转，央行的货币政策操作已从“应对疫情下的危机模式”中逐步退出。随着复苏的确认，进一步宽松的机率降低，但亦不具备进一步收紧的基础，货币政策状态预计更趋中性。逆周期政策将减码，2020 年信用扩张主要来自于政府逆周期政策发力与企业信贷、债券融资需求上升，进入 2021 年后均面临减速。

政策面：货币政策相机抉择，财政政策持续发力。截至三季度，中国宏观杠杆率较去年底上升 24.7% 至 270.1%，来自金融稳定与防范风险的制约在上升。预计 2021 年社融存量增速将逐步见到拐点，回落 2% 左右至 12% 附近。十四五规划开局年，把握“创新”、“绿色”等关键词。

展望未来，我们认为国内经济逐步复苏的态势确定，中国经济早于全球发达经济体复苏，预计 2021 年二季度前需求都处于扩张区间；资金面上看，宽信用预计还将延续，政策基调保持稳定；整体而言，优质公司的成长性仍在持续，且在经历此次疫情后，相对一部分公司的竞争力并没有受到影响，反而有一定的加强，我们继续看好优质公司的持续成长性。

关于基金运作，在个股配置方面，未来各个行业的优质公司仍将是本基金配置的重点，在行业配置上，我们坚持较为均衡的行业配置思路，追求重点通过选股获取合理的超额收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根策略精选混合份额净值增长率为:15.53%，同期业绩比较基准收益率为:7.01%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况，出现该情况的时间范围为 2020 年 02 月 03 日至 2020 年 12 月 31 日。

基金管理人拟调整本基金运作方式，加大营销力度，提升基金规模，方案已报监管机关。

### § 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              | 22,464,858.00 | 78.54        |
|    | 其中：股票             | 22,464,858.00 | 78.54        |
| 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      | 6,039,596.58  | 21.11        |
| 7  | 其他各项资产            | 98,980.39     | 0.35         |
| 8  | 合计                | 28,603,434.97 | 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              | 877,070.16    | 3.13         |
| C  | 制造业              | 16,850,649.37 | 60.12        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| 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  | 1,201,497.80  | 4.29         |
| J  | 金融业              | 3,307,018.17  | 11.80        |
| K  | 房地产业             | 228,622.50    | 0.82         |
| 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               | 22,464,858.00 | 80.15        |

## 5.3 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  | 601318 | 中国平安 | 18,654.00 | 1,622,524.92 | 5.79         |
| 2  | 603486 | 科沃斯  | 10,763.00 | 952,417.87   | 3.40         |
| 3  | 600519 | 贵州茅台 | 438.00    | 875,124.00   | 3.12         |
| 4  | 300357 | 我武生物 | 11,400.00 | 874,380.00   | 3.12         |
| 5  | 688598 | 金博股份 | 4,015.00  | 868,364.20   | 3.10         |
| 6  | 002179 | 中航光电 | 11,036.00 | 864,008.44   | 3.08         |

|    |        |      |           |            |      |
|----|--------|------|-----------|------------|------|
| 7  | 603068 | 博通集成 | 10,100.00 | 861,328.00 | 3.07 |
| 8  | 000661 | 长春高新 | 1,917.00  | 860,560.47 | 3.07 |
| 9  | 000858 | 五粮液  | 2,884.00  | 841,695.40 | 3.00 |
| 10 | 688169 | 石头科技 | 808.00    | 837,088.00 | 2.99 |

#### 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   | 9,830.98  |
| 2  | 应收证券清算款 | 58,480.67 |
| 3  | 应收股利    | —         |
| 4  | 应收利息    | 647.25    |
| 5  | 应收申购款   | 30,021.49 |
| 6  | 其他应收款   | —         |
| 7  | 待摊费用    | —         |
| 8  | 其他      | —         |
| 9  | 合计      | 98,980.39 |

### 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 | 19,327,107.72 |
| 报告期基金总申购份额   | 1,407,839.27  |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 2,411,004.35  |
| 报告期基金拆分变动份额  | —             |

|             |               |
|-------------|---------------|
| 本报告期末基金份额总额 | 18,323,942.64 |
|-------------|---------------|

## § 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策略精选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2、《上投摩根策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《上投摩根策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、法律意见书
- 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、营业执照
- 7、《上投摩根基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 8、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住所。

### 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

二〇二一年一月二十二日