

上投摩根香港精选港股通混合型证券投资基金

2019 年第 4 季度报告

2019 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年一月二十日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 17 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根香港精选港股通混合
基金主代码	005701
交易代码	005701
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 6 月 8 日
报告期末基金份额总额	61,367,679.46 份
投资目标	本基金采用定量及定性研究方法，自下而上优选在港股通范围内的上市公司，通过严格风险控制，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	资产配置层面，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

	<p>增速、通胀率、货币供应、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。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。个股选择层面，本基金在分析宏观经济形势和行业发展基础上，精选港股市场中的优质上市企业，有针对性地根据不同指标选取具有成长性和投资价值的上市公司构建股票池。在具体操作上，基金将采用自下而上的个股精选策略，综合运用定量分析与定性分析的手段，对公司基本面进行价值挖掘。</p>
业绩比较基准	中证港股通综合指数收益率×70%+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。本基金将投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。本基金风险收益特征会定期评估并在公司网站发布，请投资者关注。</p>
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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
	(2019年10月1日-2019年12月31日)
1. 本期已实现收益	6,036,738.20
2. 本期利润	8,486,094.68

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0977
4. 期末基金资产净值	65,521,918.37
5. 期末基金份额净值	1.0677

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	9.64%	0.95%	6.84%	0.64%	2.80%	0.31%

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

上投摩根香港精选港股通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
 (2018年6月8日至2019年12月31日)



注：本基金合同生效日为2018年6月8日，图示的时间段为2018年6月8日至2019年12月31日。

本基金建仓期自2018年6月8日至2018年12月7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		
张淑婉	本基金基金经理	2018-06-08	-	29 年	张淑婉女士，台湾大学财务金融研究所 MBA，自 1987 年 9 月至 1989 年 2 月，在东盟成衣股份有限公司担任研究部专员；自 1989 年 3 月至 1991 年 8 月，在富隆证券股份有限公司担任投行部专员；自 1993 年 3 月至 1998 年 1 月，在光华证券投资信托股份有限公司担任研究部副理；自 1998 年 2 月至 2006 年 7 月，在摩根

					富林明证券信托股份有限公司担任副总经理；自 2007 年 11 月至 2009 年 8 月，在德意志亚洲资产管理公司担任副总经理；自 2009 年 9 月至 2014 年 6 月，在嘉实国际资产管理公司担任副总经理；自 2014 年 7 月至 2016 年 8 月，在上投摩根资产管理（香港）有限公司担任投资总监；自 2016 年 9 月起加入上投摩根基金管理有限公司，自 2016 年 12 月起同时担任上投摩根亚太优势混合型证券投资基金基金经理及上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 12 月起同时担任上投摩根标普港股通低波红利指数型证券投资基金基金经理，自 2018 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. 张淑婉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、《上投摩根香港精选港股通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

中国香港股市在第四季终于迎来反弹，由于社会深层次矛盾逐渐缓和，加上中美的贸易见到曙光，有达成协议的可能，我们看到中国香港股市在第四季迎来反弹，带动的主要是由于落后 A 股科技涨幅的科技股，以及政策转趋正面的地产板块及中资银行股也因估值低，表现落后而受到青睐。阿里巴巴在中国香港上市等，也带动了科技股落后补涨行情。

香港精选基金在第四季表现超盈业绩基准，主要因为我们提前配置了科技硬件板块，并且在下跌过程当中逐渐加码中国澳门以及超跌的香港中资股，而一直超配的大消费板块，在这次反弹的过程中也争取到了相对较好的业绩。

展望第一季，我们认为科技仍然有其行情，尤其在电子消费的供应链，而可选及必选消费也是我们基金超配的板块。我们看好消费的食品饮料板块，另外我们也看好运动及汽车板块，而对基建相关的重卡，我们也是超配的。整体看来，我们认为 2020 年中国的经济成长仍然是稳健的，主力是消费增长，也会因财政支出，促进经济的稳定增长，推动受益的基建

行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根香港精选港股通混合份额净值增长率为:9.64%，同期业绩比较基准收益率为:6.84%。

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	59,432,275.36	79.66
	其中：股票	59,432,275.36	79.66
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	6,812,411.09	9.13
7	其他各项资产	8,360,909.20	11.21
8	合计	74,605,595.65	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	764,637.81	1.17
B 消费者非必需品	17,709,266.04	27.03
C 消费者常用品	8,388,836.38	12.80
D 能源	-	-
E 金融	9,131,303.63	13.94
F 医疗保健	5,001,520.45	7.63
G 工业	1,443,209.07	2.20
H 信息技术	13,982,552.50	21.34
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	3,010,949.48	4.60
合计	59,432,275.36	90.71

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	H00700	腾讯控股	17,900.00	6,022,543.93	9.19
2	H02269	药明生物	34,500.00	3,048,720.05	4.65
3	H00175	吉利汽车	207,000.00	2,825,899.25	4.31
4	H02382	舜宇光学科技	21,600.00	2,610,159.60	3.98
5	H02318	中国平安	31,500.00	2,598,792.15	3.97
6	H01299	友邦保险	33,800.00	2,476,688.38	3.78
7	H02018	瑞声科技	40,000.00	2,436,521.60	3.72
8	H00291	华润啤酒	62,000.00	2,393,703.32	3.65
9	H02020	安踏体育	38,000.00	2,374,264.89	3.62
10	H03968	招商银行	66,000.00	2,367,815.27	3.61

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	168,508.52
2	应收证券清算款	8,052,173.24
3	应收股利	2,877.60
4	应收利息	1,913.70
5	应收申购款	135,436.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	8,360,909.20
---	----	--------------

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	101,781,734.93
报告期基金总申购份额	6,977,090.86
减：报告期基金总赎回份额	47,391,146.33
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	61,367,679.46

§ 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香港精选港股通混合型证券投资基金募集注册的文件
2. 《上投摩根香港精选港股通混合型证券投资基金基金合同》

3. 《上投摩根香港精选港股通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

二〇二〇年一月二十日