

上投摩根核心精选股票型证券投资基金

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	上投摩根核心精选股票
基金主代码	005983
交易代码	005983
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 29 日
报告期末基金份额总额	314,368,643.61 份
投资目标	本基金将充分利用基金管理人投研团队的集体智慧，精选具有长期增长潜力的上市公司，力争获取超越业绩基准的收益。
投资策略	1、资产配置策略 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，确定合适的资

	<p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范的选股方法与积极主动的投资风格相结和，通过“自下而上”的个股精选策略，精选公司治理良好且具有较好成长性的公司，分享其发展和成长机会。</p> <p>本基金的股票投资包含核心股票和精选股票两个层面。核心股票由公司内部研究组合构成，主要包含了研究部推荐股票，是研究员在对个股进行深度研究和实地调研基础上提出的投资建议。精选股票是指基金经理基于对宏观经济、政策走向、行业发展以及个股的深入研究与把握，从核心股票中精选具有良好投资价值的股票，构建股票投资组合。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金将在控制市场风险与流动性风险的前提下，根据对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，结合不同债券品种的到期收益率、流动性、市场规模等情况，灵活运用久期策略、期限结构配置策略、信用债策略、可转债策略等多种投资策略，实施积极主动的组合管理，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。</p> <p>4、其他投资策略：包括股指期货投资策略、资产支持证券投资策略、股票期权投资策略、存托凭证投资策略。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×85%+中债总指数收益率×15%
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品，预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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	-16,003,227.55
2.本期利润	-40,505,314.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2087
4.期末基金资产净值	947,077,560.29
5.期末基金份额净值	3.0126

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	10.09%	2.68%	-3.51%	0.93%	13.60%	1.75%
过去六个月	33.06%	2.14%	0.36%	0.85%	32.70%	1.29%
过去一年	61.93%	1.76%	7.17%	0.96%	54.76%	0.80%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	201.26%	1.40%	46.99%	1.11%	154.27%	0.29%

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

上投摩根核心精选股票型证券投资基金
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 11 月 29 日至 2021 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2018年11月29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		
李博	本基金基金经理	2018-11-29	-	12 年	李博先生，上海交通大学硕士，自 2009 年 3 月至 2010 年 10 月在中银国际证券有限公司担任研究员，负责研究方面的工作。自 2010 年

					11 月起加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任行业专家、基金经理、资深基金经理、国内权益投资部价值成长组组长兼资深基金经理，自 2014 年 12 月起担任上投摩根核心成长股票型证券投资基金基金经理，2015 年 8 月至 2016 年 11 月同时担任上投摩根科技前沿灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2015 年 9 月起同时担任上投摩根阿尔法混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 10 月起同时担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 11 月起同时担任上投摩根核心精选股票型证券投资基金基金经理。
赵隆隆	本基金基金经理	2021-04-23	-	12 年	赵隆隆先生,上海财经大学产业经济学硕士,现任基金经理。赵隆隆先生自 2009 年 7 月至 2016 年 4 月,在上海申银万国证券研究所有限公司担任制造业研究部资深高级分析师;自 2016 年 5 月起加入上投摩根基金管理有限公司,历任行业专家、行业专家兼研究组长、基金经理助理,现任基金经理。自 2021 年 4 月起担任上投摩根核心精选股票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.李博先生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、《上投摩根核心精选股票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

2021年第三季度市场波动明显加大，沪深300指数下跌6.85%，中证800指数下跌4.36%，中证500指数上涨4.34%，本基金第三季度净值上涨10.09%，相对收益尚可。从行业指数来看，第三季度涨幅靠前的板块是有色、采掘、公用事业、钢铁和化工，跌幅靠前的行业是休闲服务、食品饮料、医药生物。

8月以煤炭、钢铁、有色为主的周期股大放异彩，而9月涨幅靠前的板块是公用事业、采掘、食品饮料，农林牧渔和房地产，跌幅靠前的板块是有色金属、钢铁和国防军工。三季度每月板块表现都大相径庭，尤其是8月表现较好的周期板块中的有色金属，9月份下跌15.7%，前期强势的锂电上游、稀土、光伏上游（工业硅等）公司同样面临深度调整，本基金净值9月份单月下跌了14.8%，回撤较大。板块大幅调整的原因有二，其一是前期5-7月确实涨幅过大，其二是9月下旬的限电限产对市场投资人情绪造成了比较大的冲击，市场关注焦点从行业产业逻辑转变成限电对整个宏观经济的担忧，企业正常生产可能受影响。

投资策略上，本基金三季度继续重点关注“双碳”目标（碳达峰和碳中和）带来的新能源（如电动车、光伏）以及部分顺周期下传统周期行业的投资机会，同时根据每个阶段不同细分环节的投资性价比做了适度调仓，减持了部分军工、半导体个股。总体三季度收益跑赢业绩基准，但9月份回撤控制能力还是有待提高。回顾三季度，有两点超出此前预期的内容，一方面是光伏电动车基本面虽依然向好，但7-8月份周期股产品涨价带来的行业比较优势更佳，因此涨幅更好；第二方面就是限电带来的对非高耗能行业的影响需要进一步评估。

展望后市，本基金将继续重点关注“双碳”目标（碳达峰和碳中和）带来的新能源（如电动车、光伏）以及传统高耗能行业节能减排带来的投资机会，关注经济转型过程中的制造业升级、关键供应链与产业链自主可控机会（半导体等）。

限电问题预计在四季度不会明显改善，但工业生产将更加有序。符合社会发展方向及能源产业变革进程的“光伏+电动车”机会依然非常明确，四季度新能源车销量预计在缺芯背景下仍会超预期，展望明年后年，“光伏+电动车”等新能源行业渗透率提升的逻辑依然清晰且可预见、可跟踪。阶段性静态的高估值也有望通过业绩的持续高增长消化。

另外，相比上半年末，三季度末本基金规模有了超10倍的增长，感谢持有人信任的同时，我们将始终坚持从中长期视角来配置主要投资标的，同时紧密跟踪和关注宏观政策（尤其是流动性变化）、国际环境的变化，适度动态调整组合，力争为基金持有人创造持续稳定收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根核心精选股票份额净值增长率为:10.09%，同期业绩比较基准收益率为:-3.51%。

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	858,418,356.90	80.94
	其中：股票	858,418,356.90	80.94
2	固定收益投资	859,968.40	0.08
	其中：债券	859,968.40	0.08
	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	189,673,679.54	17.89
7	其他各项资产	11,548,292.46	1.09
8	合计	1,060,500,297.30	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	720,497,474.43	76.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	89,201,071.59	9.42
E	建筑业	27,712,146.00	2.93
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	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,988,891.47	2.22
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	11,484.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	3,944.29	0.00
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	858,418,356.90	90.64

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	300390	天华超净	489,878.00	52,588,403.30	5.55
2	600111	北方稀土	1,120,100.00	49,586,827.00	5.24
3	600110	诺德股份	1,653,800.00	35,407,858.00	3.74
4	603799	华友钴业	341,116.0	35,271,394.40	3.72

			0		
5	600438	通威股份	630,488.00	32,117,058.72	3.39
6	601012	隆基股份	384,105.00	31,680,980.40	3.35
7	000301	东方盛虹	988,800.00	27,805,056.00	2.94
8	601669	中国电建	3,271,800.00	27,712,146.00	2.93
9	002466	天齐锂业	267,583.00	27,181,081.14	2.87
10	300421	力星股份	1,228,600.00	25,591,738.00	2.70

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	859,968.40	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	859,968.40	0.09

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	118002	天合转债	6,140	859,968.40	0.09

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	164,058.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,663.98
5	应收申购款	11,363,570.16

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,548,292.46

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

本报告期初基金份额总额	31,162,369.90
报告期期间基金总申购份额	407,923,014.39
减：报告期期间基金总赎回份额	124,716,740.68
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	314,368,643.61

§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核心精选股票型证券投资基金募集注册的文件；
2. 《上投摩根核心精选股票型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根核心精选股票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

二〇二一年十月二十七日