上投摩根优势成长混合型证券投资基金

2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根优势成长混合
基金主代码	011196
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 5 月 14 日
报告期末基金份额总额	405,651,182.41 份
投资目标	采用定量及定性研究方法，从产业周期出发，聚焦中观行业景气度，结合自下而上的研究方式，精选高景气度行业优质龙头，基于严格的风险控制，力争实现基金资产的长期增值。
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，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。 在控制风险的前提下，本基金将优先配置股票资产，本基金股票资产占基金资产的投资比例为60%-95%，其中港股通标的股票的投资比例不超过股票资产的50%。 2、股票投资策略 本基金将从产业周期出发，聚焦中观行业景气度与自下而上精选个股相结合，精选高景气度行业优质龙头，适度分散行业及个股持仓，力争实现基金资产的长期增值。 3、港股投资策略 本基金可通过港股通机制投资于香港股票市场。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。 4、债券投资策略 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。 5、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、证券公司短期公司债券投资策略、存托凭证投资策略。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*65%+中证港股通指数收益率*20%+上证国债指数收益率*15%	
风险收益特征	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。本基金可投资香港联合交易所上市的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	
下属分级基金的基金简称	上投摩根优势成长混合 A	上投摩根优势成长混合 C
下属分级基金的交易代码	011196	011197
报告期末下属分级基金的份额总额	362,547,644.08 份	43,103,538.33 份

§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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)	
	上投摩根优势成长混合 A	上投摩根优势成长混合 C
1.本期已实现收益	-34,873,005.05	-4,218,881.82
2.本期利润	-66,323,261.51	-7,953,951.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1806	-0.1810
4.期末基金资产净值	273,321,881.73	32,351,962.82
5.期末基金份额净值	0.7539	0.7506

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

1、上投摩根优势成长混合 A：

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	-19.28%	1.90%	-11.29%	1.34%	-7.99%	0.56%
过去六个月	-22.19%	1.59%	-11.21%	1.03%	-10.98%	0.56%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-24.61%	1.31%	-12.33%	0.97%	-12.28%	0.34%

2、上投摩根优势成长混合 C：

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	-19.38%	1.90%	-11.29%	1.34%	-8.09%	0.56%
过去六个月	-22.39%	1.59%	-11.21%	1.03%	-11.18%	0.56%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-24.94%	1.31%	-12.33%	0.97%	-12.61%	0.34%

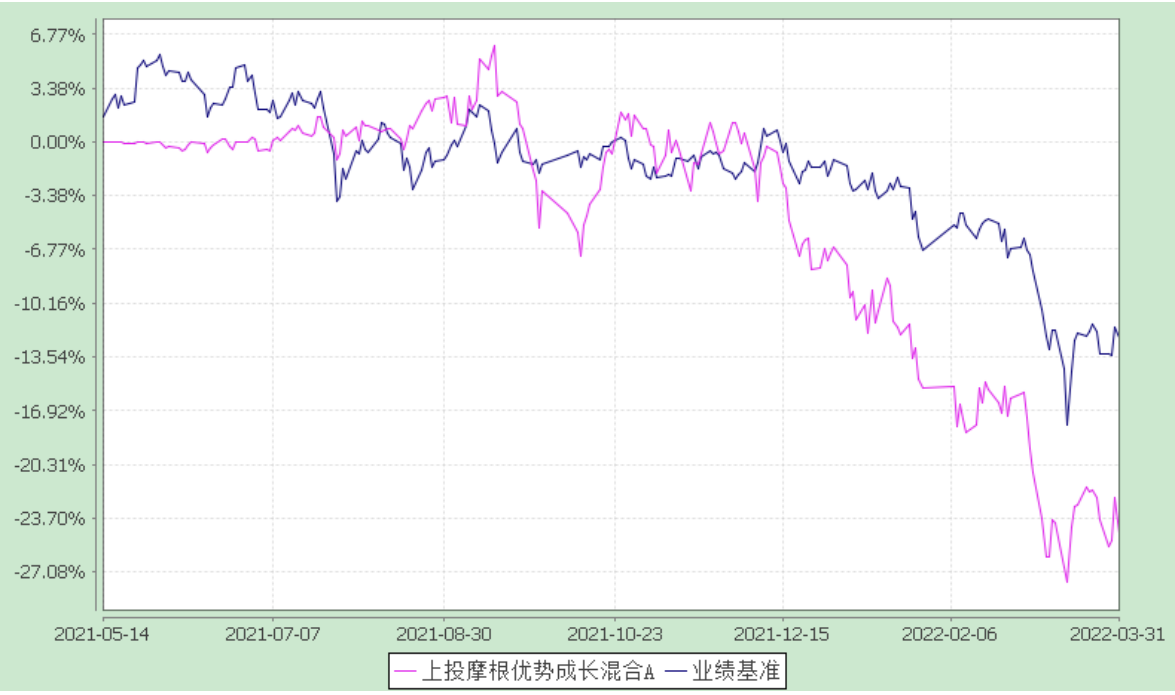
3.2.2 自基金合同生效以来 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根优势成长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的历史走势对比图

(2021 年 5 月 14 日至 2022 年 3 月 31 日)

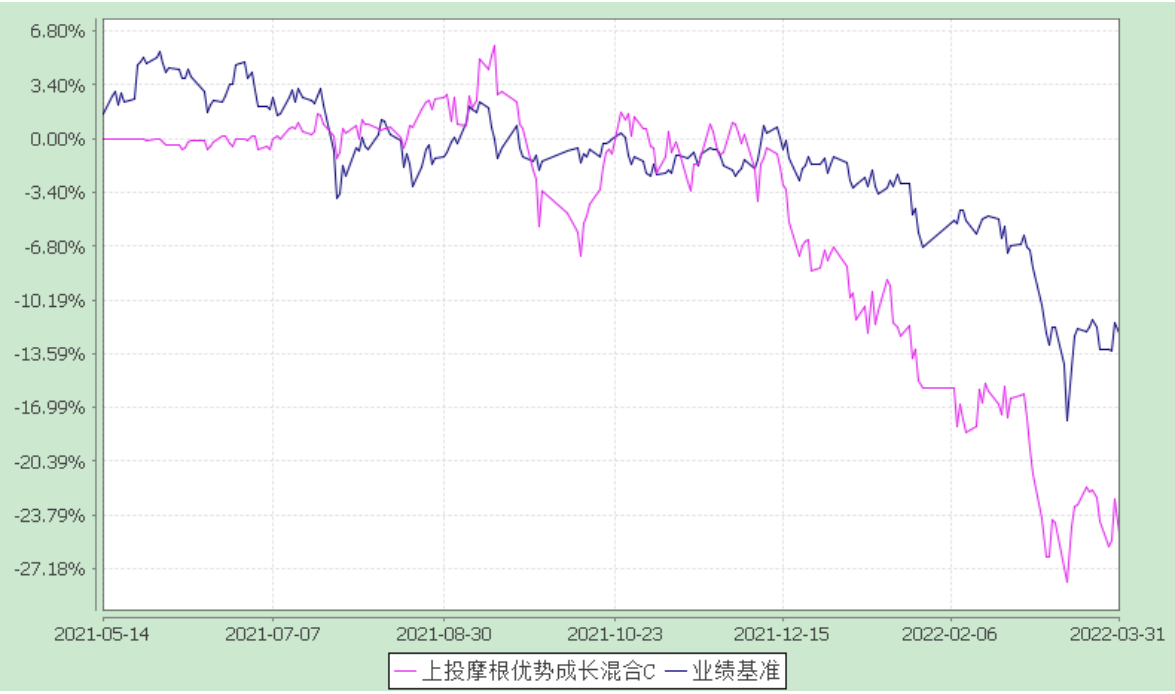
1．上投摩根优势成长混合 A：



注：本基金合同生效日为 2021 年 5 月 14 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

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。

2．上投摩根优势成长混合 C：



注：本基金合同生效日为 2021 年 5 月 14 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

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	2021-05-14	-	15 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，自 2021 年 10 月起同时担任上投摩根动力精选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.郭晨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、《上投摩根优势成长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

2022 年一季度沪深 300 指数下跌 14.53%，市场处于单边下跌的状态，是近些年来表现最差的季度之一。一季度国际局势和国内经济基本面都出现了一些问题，俄乌战争出乎意料的爆发，导致大宗商品价格暴涨，下游制造业成本压力加大，国际局势的混乱导致全球产业链恢复更加迟

缓。中美博弈继续，市场担心中概股从美国大规模退市，导致海外中概股和香港市场大跌。国内疫情出现反复，深圳、上海、吉林等省市均出现了较大规模的疫情，国内经济雪上加霜。2 月以来没有出现降准降息的货币政策，市场担忧今年 5.5%的经济增速目标能否实现，宏观经济可能出现滞涨局面。另外，一季度基金销售达到冰点，机构没有增量资金的支持。在这种不确定性大幅增加的环境下，市场风险偏好急剧下降，机构重仓的成长股和消费股都出现大幅回调，如半导体、CXO、食品饮料、军工等，而机构持仓较少的主题性行业相对表现较好，比如以周期和房地产为代表的稳增长行业，以检测试剂、疫苗、新冠药物为代表的防疫股。

我们始终认为市场处于一个长期慢牛的走势之中，结构性行情为主，最近市场只是受到内外部压力出现的一个短期波动，长期向好的大趋势没有改变。我们在一季度重点配置在一些高景气度的优质行业上，比如新能源汽车、半导体、养殖、食品饮料、家电等，配置相对均衡，增持养殖板块、减持港股、减持 CXO 板块带来了一定的阿尔法，但受到市场整体系统性的压力，本基金还是出现了一定的回撤。本基金将始终坚持价值投资思路，坚持配置高景气度成长行业，选择高景气行业中相对优秀的龙头公司长期投资。

展望二季度，我们并不悲观。目前国内外出现的一些突发事件，大多是对经济的短期影响，或者市场已经有了充分的预期。俄乌战争目前看来进一步扩大范围的可能性不大，双方已经开始和谈，和平的曙光已经出现。大宗商品价格大多已经见顶回落，需求不支持大宗商品持续上涨，战争等刺激因素缓解之后，大概率回归供需基本面。国内房地产已经出现了放松的迹象，未来财政货币政策有望出台更多稳增长措施。疫情防治已经出现向好局面，深圳基本恢复正常生产生活，上海也开始执行严格的防控措施，逐渐恢复正常也不会太远。A 股、港股、海外中概股近期的调整，使得估值处于合理甚至低估的水平，长期看，目前是一个非常难得的底部区间。我们依然最看好那些高景气度的成长行业，比如新能源汽车、半导体、医药、消费等优质赛道，应重点关注这些行业中被错杀的品种。港股方面，受到美国加息、国际局势等因素影响更大，不确定性更多，我们仍以观望为主。

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，我们看好新能源汽车及其零部件、半导体、消费电子、养殖、食品饮料等细分行业。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

本报告期上投摩根优势成长混合 A 份额净值增长率为:-19.28%，同期业绩比较基准收益率

为:-11.29%,

上投摩根优势成长混合 C 份额净值增长率为:-19.38%,同期业绩比较基准收益率为:-11.29%。

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	283,604,015.93	92.43
	其中：股票	283,604,015.93	92.43
2	固定收益投资	10,223.66	0.00
	其中：债券	10,223.66	0.00
	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	23,030,292.97	7.51
7	其他各项资产	189,406.71	0.06
8	合计	306,833,939.27	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市值为1264688.99元,占净值比例0.41%。

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	34,196,579.70	11.19
B	采矿业	8,305,300.00	2.72
C	制造业	226,720,903.68	74.17
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	7,603.20	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,189,130.86	3.01
J	金融业	1,399,829.60	0.46
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	177,746.80	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	5,014.10	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	2,337,219.00	0.76
S	综合	-	-
	合计	282,339,326.94	92.37

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	-	-
B 消费者非必需品	474,440.85	0.16
C 消费者常用品	381,174.70	0.12
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	409,073.44	0.13
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-

K 房地产	-	-
合计	1,264,688.99	0.41

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	300750	宁德时代	39,375.00	20,171,812.50	6.60
2	603799	华友钴业	189,000.00	18,484,200.00	6.05
3	002714	牧原股份	323,200.00	18,377,152.00	6.01
4	600519	贵州茅台	10,585.00	18,195,615.00	5.95
5	688169	石头科技	32,291.00	17,894,380.56	5.85
6	300769	德方纳米	24,432.00	13,894,478.40	4.55
7	300498	温氏股份	509,600.00	11,236,680.00	3.68
8	002594	比亚迪	48,247.00	11,087,160.60	3.63
9	300014	亿纬锂能	116,100.00	9,365,787.00	3.06
10	002709	天赐材料	94,147.00	8,849,818.00	2.90

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）	10,223.66	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,223.66	0.00

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	110085	通 22 转债	80	10,223.66	0.00

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	186,096.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,310.14
6	其他应收款	0.39

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	189,406.71

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

因四舍五入原因,投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	上投摩根优势成长混合 A	上投摩根优势成长混合 C
本报告期期初基金份额总额	373,169,720.54	43,904,336.77
报告期期间基金总申购份额	3,138,559.87	3,623,634.55
减：报告期期间基金总赎回份额	13,760,636.33	4,424,432.99
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	362,547,644.08	43,103,538.33

§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优势成长混合型证券投资基金募集注册的文件

2、上投摩根优势成长混合型证券投资基金基金合同

3、上投摩根优势成长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

二〇二二年四月二十二日