

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:二〇一九年一月二十二日
§ 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2019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。

本报告期自2018年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根核心成长股票
基金代码	000467
交易代码	000467
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月1日
报告期末基金资产总额	406,000,000.00
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,追求资产的长期稳定增值,力争在风险调整后收益超越业绩比较基准。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

	报告期	单位:人民币元
1.本期已实现收益		-811,843,169.44
2.本期利润		-406,490,012.06
3.加权平均基金份额本期利润		-0.2333
4.期末基金份额净值		3.075,021,128.24
5.期末基金资产净值		1,106

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份额的各项费用(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),计人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 本基金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(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)	①-③	②-④
过去三个月	-10.31%	2.07%	-10.15%	1.39%	-0.16%	0.08%

上投摩根核心成长股票型证券投资基金

2018年第四季度报告

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。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。

所有投资组合与与之相关的交易所公开竞价同日反向交易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 报告期内基金的投顾策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金的投顾策略和运作分析

四季度,市场出现较大幅度下跌,其中沪深300下跌12.5%,创业板下跌11.4%。板块方面,农牧林牧、电力设备和房地产领涨,石油石化、钢铁和医药领跌。本基金重点配置了估值和成长匹配的个股,此外,本季度还减持了部分前期涨幅收益较多的品种,增持了部分市场关注度不高的成长股。

进入2019年,我们判断市场机会将大于风险,A股有望呈现结构性的投资机会。我们将继续以精选个股为首要方向,首先,重点关注成长股,尤其是近两月涨幅不大且业绩稳定的个股,这些个股伴随业绩现全年有望获得超额收益;其次,关注大消费领域,居民可支配收入仍处于稳步提升阶段,与居民消费相关的领域存在投资机会;最后,关注经济转型带来的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期基金份额净值增长率为:-16.31%,同期业绩比较基准收益率为:-10.15%。

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权证投资	2,962,013,329.04	77.26
2	国债	2,962,013,329.04	77.26
3	回购协议	2,003,025	0.05
4	银行存款	17,884,343	0.40
5	货币市场基金	14,000,000	0.35
6	其他	9,699,634	0.23
7	应收申购款	6,709,143	0.16
8	应收股利	10,191,143	0.11
9	递延费用	2,401,091	0.05
10	应付利息	4,363,261	0.10
11	应付交易费用	103,031,471.64	0.21
12	合计	3,962,013,329.04	100.00

5.2 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组合

5.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601322	林洋能源	65,744,469	318,203,101.69
2	002496	锦江酒店	27,604,449	262,689,911.63
3	002035	华帝股份	26,696,527	236,265,415.96
4	002236	大华股份	17,844,349	204,406,005.04
5	002375	立讯精密	14,000,000	106,896,118.20
6	002672	普渡科技	9,699,634	162,234,300.00
7	300316	捷佳伟创	6,709,143	137,379,420.07
8	000921	海陆重工	10,191,143	114,471,381.01
9	603816	欧派家居	2,401,091	108,095,140.00
10	000003	万科A	4,363,261	103,031,471.64
11	合计		3,962,013,329.04	100.00

5.2.2 报告期内基金资产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

上投摩根核心成长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

(2014年2月10日至2018年12月31日)



注:本基金合同生效日为2014年2月10日,图示时间段为2014年2月10日至2018年12月31日。

本基金建仓期自2014年2月10日至2014年8月8日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金合同规定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理助理)简介

姓名 职务 任本基金的基金经理(助理)日期 离任日期 说明

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)日期	离任日期	说明
李博	基金经理	2014-12-31	-	10年

注:李博先生,上海交通大学硕士,1998年7月起就职于上投摩根基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理,现任本基金基金经理。

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、《上投摩根核心成长股票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《证券投资基金管理办法》等有关规定,严格执行公平交易制度,在公平交易制度的多项要求、严格规范的买卖股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动,通过系统化和人机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符合公平交易制度的规定。

4.3.2 公平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。

所有投资组合与与之相关的交易所公开竞价同日反向交易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 报告期内基金的投顾策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金的投顾策略和运作分析

2018年最后一个季度市场依然处于震荡的不稳定当中,如我们之前预期,经济的基本面持续下行,PPG指标值逐月下降,反身下游行业的盈利开始进入下行趋弱,市场对未来的第四季度钢铁、煤炭、化工等行业指数的预期普遍持看空态度。除此之外,外围贸易环境的反复动荡加剧了投资者对于经济前景的担忧,单纯的价格周期叠加地缘政治风险使得全球经济不确定性显著增加,从而对A股市场形成较大的负面影响。但随着中美贸易摩擦的缓和,以及人民币的贬值,使得A股市场在第四季度表现相对较好,整体上呈现震荡上行的走势,其中周期股表现较好,如钢铁、煤炭、化工等,而消费股表现相对一般,如家电、食品饮料等。整体来看,本基金在第四季度表现相对较好,但整体上表现不如预期。

对于2019年我们认为是一个反复筑底的过程,曙光将初现,但趋势性机会仍需观察,鉴于部分公司的价值与明显偏差,以及政策进一步宽松和利率下行的预期,上证综指在短期内可能仍存在结构性机会。在这个判断基础上,我们将保持中性偏谨慎的态度,着眼于企业的基本面,着重跟踪企业盈利趋势的变化来对组合进行持续优化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期基金份额净值增长率为:-16.31%,同期业绩比较基准收益率为:-10.15%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 6 开放式基金份额变动

§ 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

7.2 备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根核心成长股票型证券投资基金设立的文件;

2. 《上投摩根核心成长股票型证券投资基金基金合同》;

3. 《上投摩根核心成长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;