

上投摩根绝对收益策略路演



2021年2月

上投摩根
基金 管理

目录

- 公司介绍
- 投资流程
- 历史业绩
- 产品方案

上投摩根基金：融合中华文化精粹，传承百年摩根经验

上海国际信托

成立于1981年，载誉

近40年
始终如一的“诚实守信”

长期致力于推进产品创新，
是目前国内信托行业业务种类
最齐全的公司之一

浦发银行

1992年

1992年8月28日经中国人民银行批准设立，
1999年在上海证券交易所挂牌上市
的全国性股份制商业银行



摩根资产管理

隶属摩根大通集团
全球最大的资产管理公司之一

1.9万亿
美元管理资产总值

共1000余位投资专家
遍布全球的投资团队

摩根大通集团

150余年
历经百年金融市场洗礼
享誉全球的专业资产管理经验

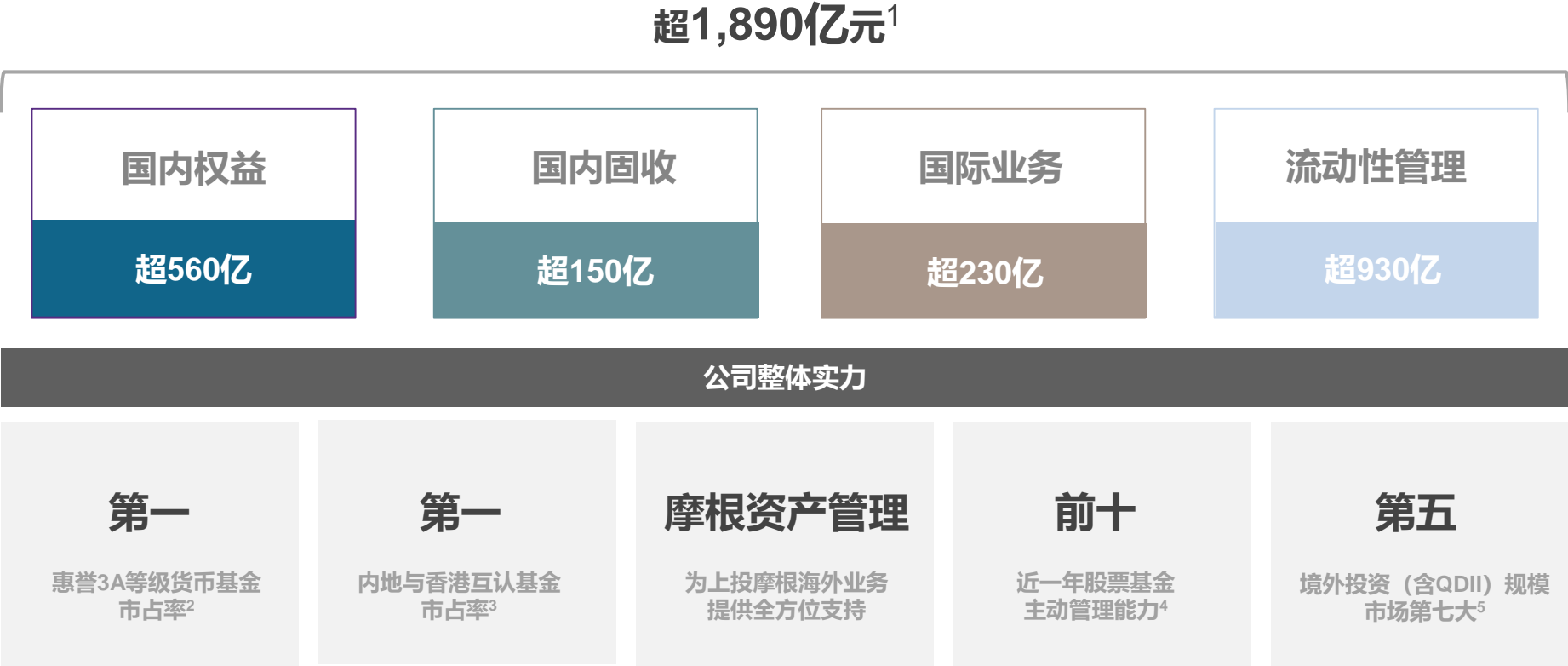
资料来源：摩根资产管理、上海国际信托，数据截至2020年3月31日。本公司与股东实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金资产的投资运作

核心投研人员：投资理念成熟、经验丰富

主动权益	主动权益	固定收益	多元资产
 <p>杜猛 副总经理兼投资总监</p> <ul style="list-style-type: none"> 18年基金、证券从业经验 2007年加入上投摩根，先后担任行业专家、基金经理助理、基金经理、总经理助理/国内权益投资一部总监兼资深基金经理 	 <p>孙芳 副总经理兼投资副总监</p> <ul style="list-style-type: none"> 17年投资研究经验，经济学硕士 2006年12月起加入上投摩根，先后担任行业专家、基金经理助理、研究部副总监、基金经理、总经理助理/国内权益投资二部总监兼资深基金经理 	 <p>刘鲁旦 副总经理，负责债券投资管理</p> <ul style="list-style-type: none"> 15年投资研究经验，美国波士顿学院金融学博士，清华大学经济学学士 2019年加入上投摩根，曾在德意志银行、摩根士丹利、华夏基金等多家知名机构任职 	 <p>恩学海 全球资产配置及退休业务首席投资官</p> <ul style="list-style-type: none"> 拥有近25年养老金投研经验。美国本特利大学MBA，美国东北大学硕士，清华大学学士，CFA 2018年加入上投摩根，曾管理富达全球多元资产、美国股票型FOF等基金，总规模170亿美元
绝对收益	国际业务	流动性管理	指数与量化
 <p>陈圆明 绝对收益投资部总监</p> <ul style="list-style-type: none"> 10余年金融从业经历，清华大学电子工程学士，美国达特茅斯学院应用数学硕士 2019年加入上投摩根基金，曾任职于东海证券、国联安基金、国投瑞银基金、鹏华基金，擅长大类资产配置 	 <p>张淑婉 国际业务投资总监</p> <ul style="list-style-type: none"> 30余年金融从业经验，10余年亚洲股票及港股投资经验 2016年加入上投摩根，曾于摩根富林明证券信托担任副总经理、德意志亚洲资产管理担任副总经理、嘉实国际资产管理担任副总经理 	 <p>孟晨波 货币投资部总监</p> <ul style="list-style-type: none"> 24年银行、基金从业经历，超10年货币基金管理经验 2009年加入上投摩根，历任比利时富通银行上海分行资金部联席董事，花旗银行（中国）金融市场部副总监 	 <p>胡迪 指数及量化投资部总监</p> <ul style="list-style-type: none"> 12年国内外从业经验，美国哥伦比亚大学金融工程学硕士 2020年加入上投摩根，曾任职于纽约美林证券、标准普尔、中金公司 参与管理的组合标的覆盖美国、欧洲、和中国的股票、期权、期货以及其他结构化衍生品

资料来源：摩根资产管理、上海国际信托，数据截至2020年3月31日。本公司与股东实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金资产的投资运作

公司实力：打造全方位的多元资产管理能力



1 基金规模数据截至：2020年12月31日
2 截至2020年12月31日，上投摩根货币市场基金占惠誉AAA评级货币基金市场份额 83.3%
3 截至2020年12月31日，代理的香港互认基金销售额占国内香港互认基金总销售额的80%以上
4 数据截至：2020年12月31日，银河证券数据显示，过去一年上投摩根国内股票投资主动管理能力排名行业8/100
5 数据截至：2020年12月31日，银河证券数据显示，管理规模为73.66亿元，在46家基金公司中排名第7

产品线布局：全球视野，提供完善的投资解决方案

截至2020年12月31日，上投摩根共管理75只公募基金，形成覆盖货币、债券、混合、股票、指数、FOF、ETF等各资产类别/风险收益特征的产品序列。

国内					海外（QDII / 港股通 / QDLP / 基金互认）			
权益		固收	多元资产	货币基金	权益	固收	多元资产	另类资产
主动管理	被动及量化							
成长 均衡 价值 主题	ETF 主题指数 主动量化	总回报 利率债 高等级信用债 可转债 固收增强	绝对收益 普通FOF 养老-目标风险	AAA 高等级货币	中国香港 大中华 亚太 新兴市场 日本 欧洲 全球	美元债 亚洲债 环球债券	全球多元资产	REITs 天然资源
代表产品 <ul style="list-style-type: none"> ■ 新兴动力基金 ■ 核心优选基金 ■ 科技前沿基金 ■ 民生需求基金 ■ 成长先锋基金 ■ 大盘蓝筹基金 ■ 医疗健康基金 ■ 卓越制造基金 ■ 动力精选基金 ■ 	代表产品 <ul style="list-style-type: none"> ■ MSCI中国A股ETF ■ 中证消费服务 ■ 动态多因子基金 ■ 	代表产品 <ul style="list-style-type: none"> ■ 上投纯债基金 ■ 纯债丰利基金 ■ 双债增利基金 ■ 安丰回报基金 ■ 安通回报基金 ■ 	代表产品 <ul style="list-style-type: none"> ■ 安隆回报基金 ■ 安裕回报基金 ■ 强化回报基金 ■ 尚睿FOF基金 ■ 锦程均衡养老 ■ 	代表产品 <ul style="list-style-type: none"> ■ 上投货币基金（国际AAA） ■ 天添宝基金 ■ 天添盈基金 ■ 	代表产品 <ul style="list-style-type: none"> ■ 中国世纪基金 ■ 中国生物医药 ■ 摩根亚洲增长 ■ 摩根太平洋科技 ■ 日本精选基金 ■ 欧洲动力基金 ■ 香港精选基金 ■ 	代表产品 <ul style="list-style-type: none"> ■ 摩根亚洲债券 ■ 摩根国际债券 ■ 	代表产品 <ul style="list-style-type: none"> ■ 全球多元配置FOF ■ 	代表产品 <ul style="list-style-type: none"> ■ 富时发达市场REITs指数 ■ 全球天然资源 ■

主动权益：强调投研融合，打造不同类型、不同风格的产品线

- 上投摩根主动权益投资团队平均从业经验超10年，共有15位基金经理，覆盖成长、均衡、价值、主题等产品线；同时拥有20位股票研究员覆盖全部行业，平均从业经验超7年，90%的研究员具备相关产业背景。
- 上投摩根研究部与投资部共同构建优质研究池，并将研究部分为宏观大宗、大消费和新兴产业三大组，并为每组配备相关产业背景的基金经理作为研究顾问，以更好把握周期、防御、进攻三种不同风格投资机会。

多元化的主动权益产品系列

产品系列	领先系列	价值成长系列	动力系列	发现系列	研究增强系列
投资理念	以业绩基准为参照，或自上而下行业配置，选取行业龙头为标的，关注风险报酬后收益	选择稳定增长行业中增速与估值性价比高的个股	找寻未来中长期有较大增长空间的行业，挖掘具有竞争优势的优质成长股	发现未来具有巨大潜力的主题行业，挖掘能持续成长的中小型企业	运用统计及基本面研究相结合框架优选股票，争取风险报酬后收益
代表基金	核心优选基金 成长先锋基金	核心成长基金 科技前沿基金	新兴动力基金 中小盘基金	健康品质生活基金 医疗健康基金	大盘蓝筹基金 策略精选基金
持股/行业	较分散	较集中	集中	集中	分散
投资策略/风格	均衡/大中盘	价值成长/大中盘	成长/中小盘	成长/中小盘	均衡
换手率	中	低	低	中	低
收益率/超赢率	中等	中等偏高	高	视主题特征而定	中等偏低
波动率	中等偏低	中等偏高	高	视主题特征而定	中等偏低

投资业绩：海内外百花齐放，股票投资主动管理能力位列第3

- 国内方面：过去一年，上投摩根权益投资团队业绩表现优异，股票投资主动管理能力在银河证券100家基金公司中排名第8，位列前1/10。股票基金平均收益75.8%，4只权益基金位列银河证券同类基金前10%。其中，收益率超100%的有4只，超80%的有8只，超70%的有17只。过去两年，上投摩根股票投资主动管理能力在银河证券84家基金公司中排名第3，股票基金平均收益181.8%。
- 海外方面：上投摩根海外产品业绩优异，连续3年获得业界多项海外业务大奖，也是2018年唯一获得海外投资大满贯的基金公司。过去一年，中国生物医药基金收益超过60%，在银河证券34只同类QDII混合型基金中排名第6。

基金名称	过去1年		过去2年	
	期间收益	同类排名	期间收益	同类排名
国内主动权益代表产品				
动力精选	112.14%	6/490	--	--
科技前沿	102.60%	15/490	236.29%	10/449
医疗健康	79.24%	14/22	205.00%	8/19
核心优选	78.26%	99/490	187.45%	64/412
新兴动力	78.24%	100/490	203.48%	39/412
新兴服务	77.90%	41/212	183.35%	38/187
双核平衡	62.43%	4/20	154.32%	2/19
海外主动权益代表产品				
中国生物医药	63.78%	6/34	-	-

过去两年国内股票投资
主动管理能力排名行业

第3

4只国内权益基金
过去一年跑赢全市场同类基金

超90%

过去两年旗下
国内股票基金平均收益率为

181.8%

6只国内权益基金
荣获银河、招商、海通证券三年期

★★★★★
基金评级

过去一年
5只海外权益产品收益率

超15%

2018年
海外投资权威大奖

大满贯

数据来源基金源：银河证券，截至2020年12月31日。主动管理能力排名数据来自银河证券<基金管理人股票投资主动管理能力评价>，最近1年上投摩根参评股票基金数量为19只，共100家基金公司。最近2年上投摩根参评股票数量为17只，共84家基金公司。基金同类为银河证券分类，上投摩根科技前沿基金属于银河“灵活配置型基金”，医疗健康属于“医药医疗健康行业股票型基金”，动力精选、新兴动力、核心优选属于“偏股型基金”，新兴服务属于“标准股票型基金”，双核平衡属于“股债平衡型基金”，中国生物医药属于“QDII混合基金”。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。

8

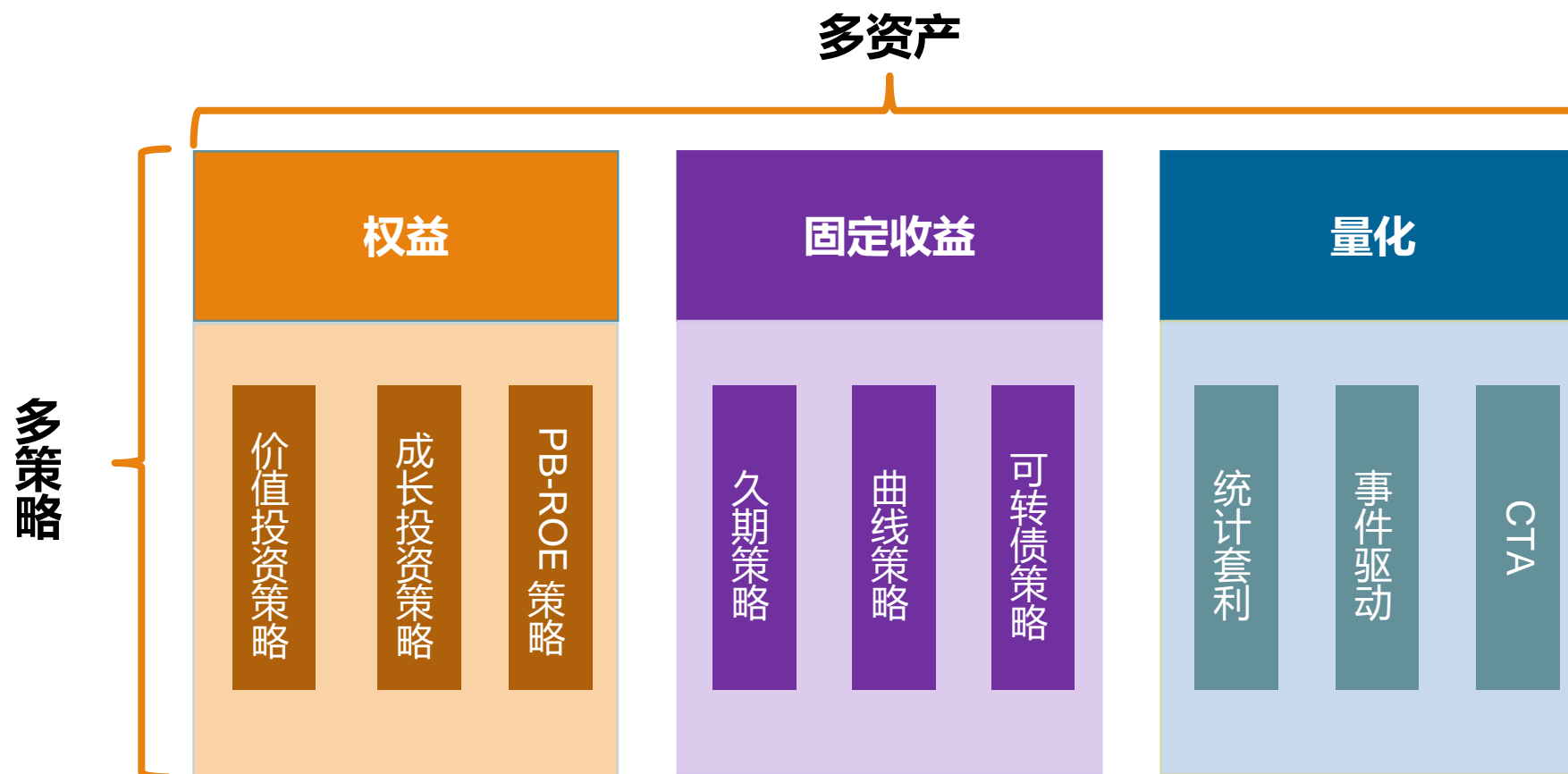
上投摩根

基金 管理

目录

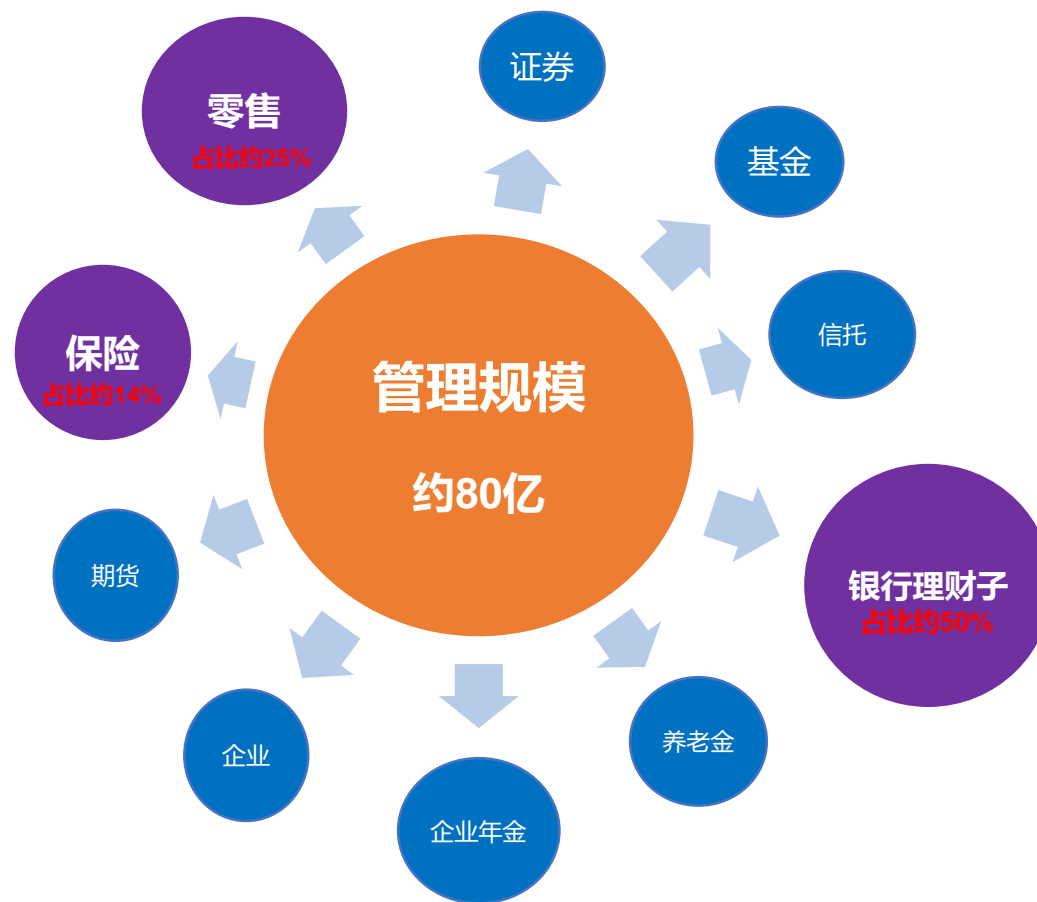
- 公司介绍
- **投资流程**
- 历史业绩
- 产品方案

如何控制波动？多资产、多策略助力



上投摩根绝对收益客户涵盖银行理财子、保险、基金、证券、信托、养老金等

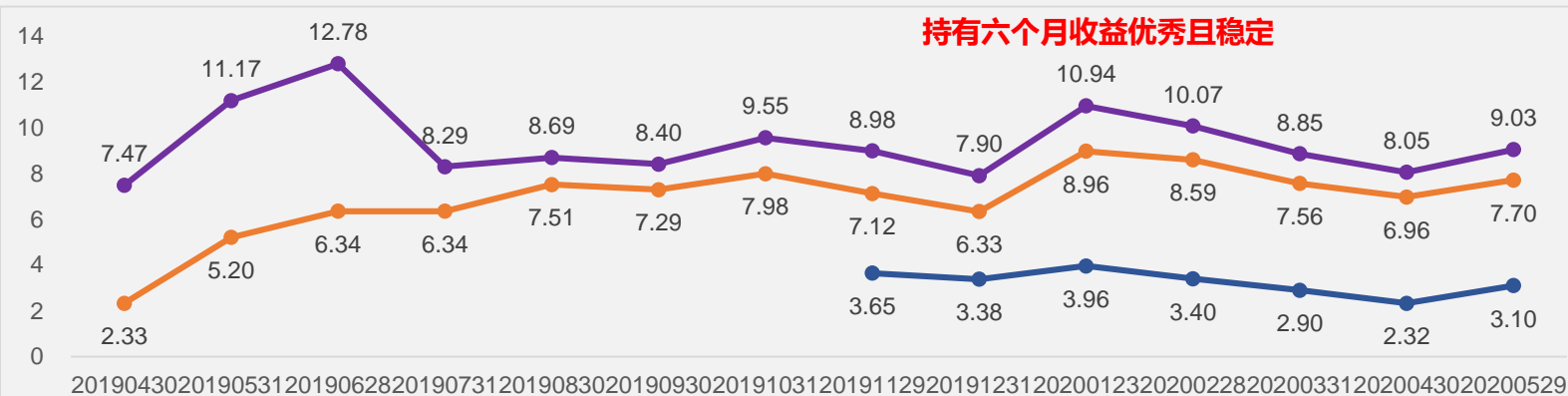
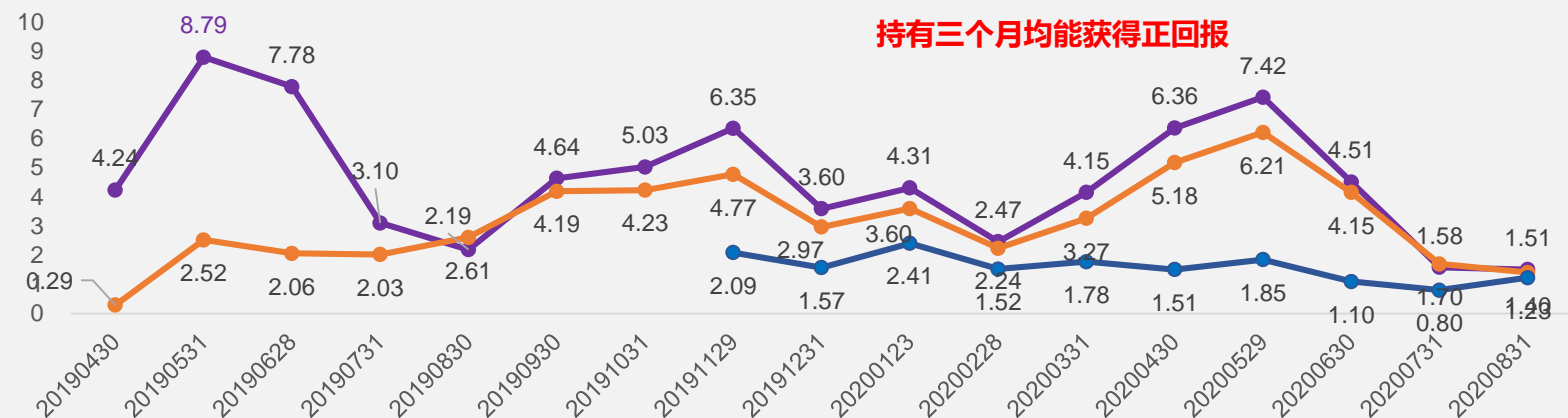
目前与超过10家理财子机构已建立公募、专户业务合作



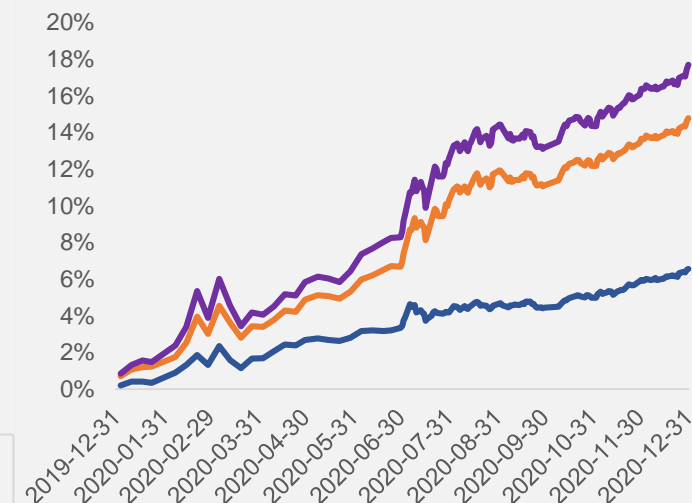
数据来源：上投摩根，数据截至2020/12/31

上投摩根绝对收益系列产品持有期回报稳定

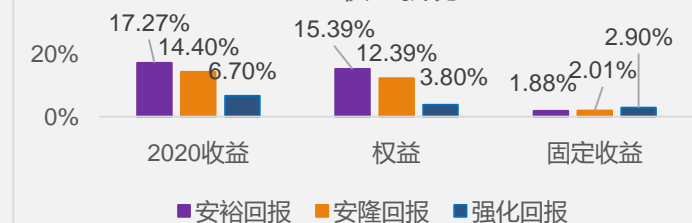
滚动报酬率优秀相对稳定（任职以来，月度滚动）



2020年波动回撤控制优秀



2020收益拆分



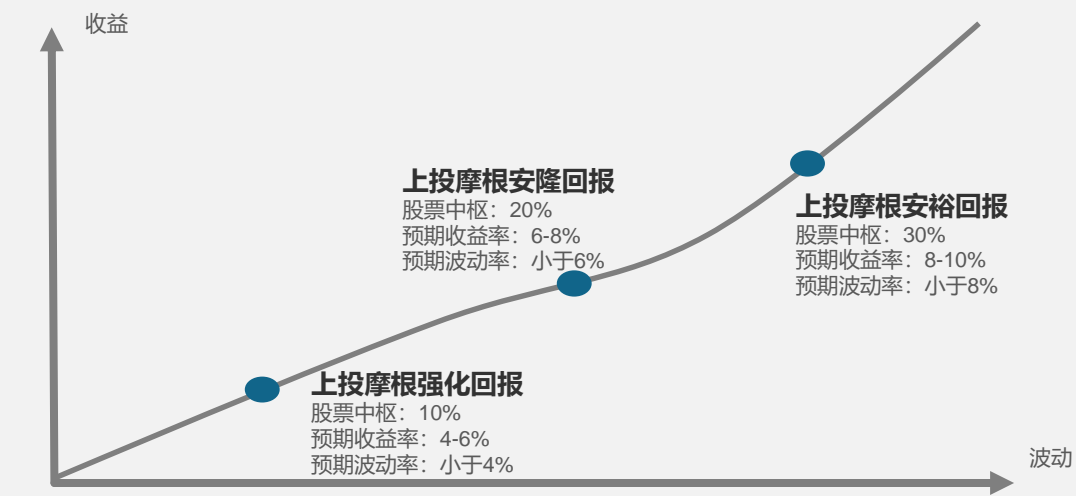
数据截至2020/12/31，起始计算日期为陈圆明接管日期。接管日期：安裕回报、安隆回报：2019/4/12；强化回报：2019/11/15

上投摩根绝对收益：产品布局丰富

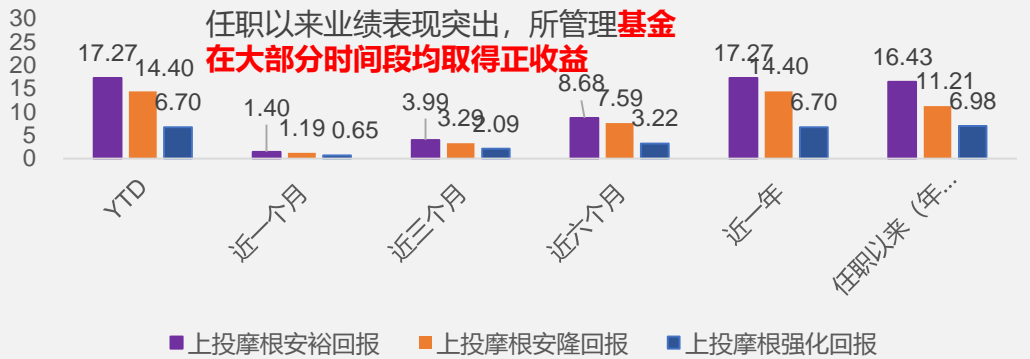
- 上投摩根绝对收益团队目前管理规模超过80亿，共8位成员，平均从业经验超9年。团队成员具备内地与海外丰富的投研经验，擅长通过资产/策略配置与风险回撤控制相结合争取穿越牛熊的长期绝对收益。
- 参考上投摩根资产配置观点，坚持自上而下的投资策略，多层次、多维度评估挑选“价值股、成长股、可转债、利率债、高等级信用债、现金”等实现性价比优化组合，以应对不同宏观环境，争取长期绝对收益。同时，做好风险预算，在控制风险的前提下追求产品的中长期最优回报。

满足不同投资者长期稳定配置需求的绝对收益系列产品

公募基金系列



绝对收益产品业绩优秀且稳定



基金名称	权益中枢	区间收益率	区间超赢	年化收益率	年化波动率	最大回撤	夏普比率	上涨/下跌月数比
安裕回报	30%	28.80%	14.63%	16.43%	6.07%	-4.81%	2.26	18/2
安隆回报	20%	19.43%	7.71%	11.21%	4.11%	-3.35%	2.22	18/2
强化回报	10%	7.71%	0.84%	6.98%	2.29%	-1.76%	2.29	12/1

资料来源：上投摩根，数据截至2020/12/31，起始计算日期为陈圆明接管日期。接管日期：安裕回报、安隆回报：2019/4/12；强化回报：2019/11/15

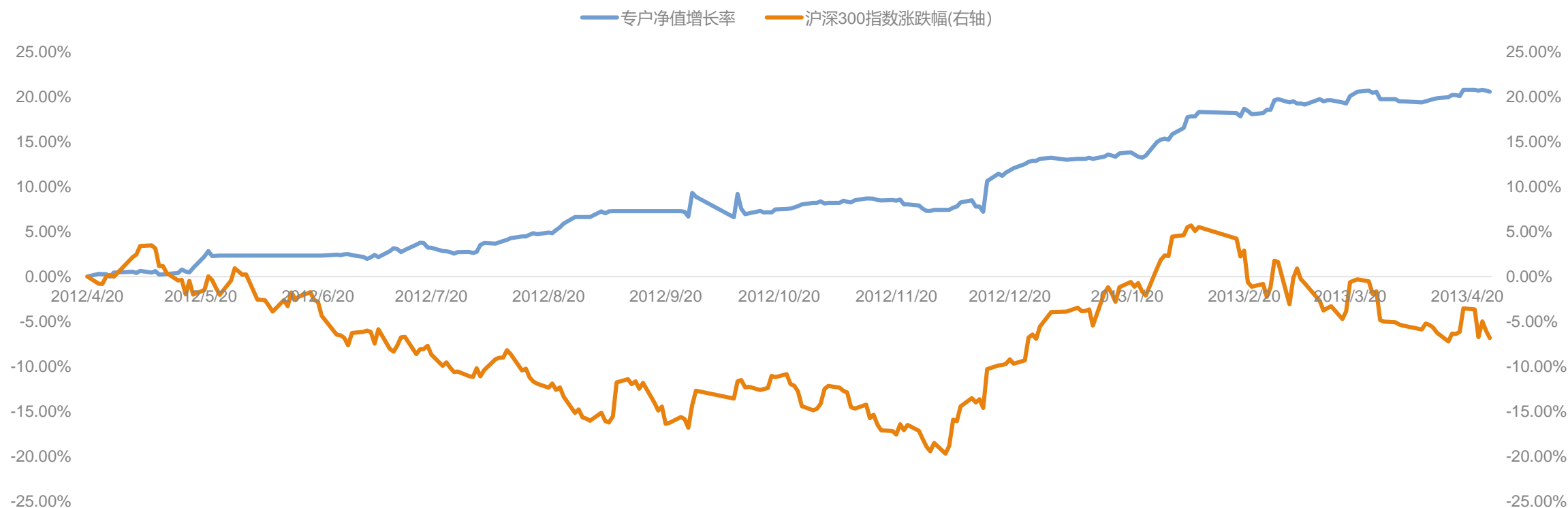
目录

- 公司介绍
- 投资流程
- 历史业绩
- 产品方案

投资团队历史业绩（2012）

■ 中XX期指对冲专户成立于2012年4月20日，截至2013年4月26日一年期满清盘，累计投资收益率20.56%。

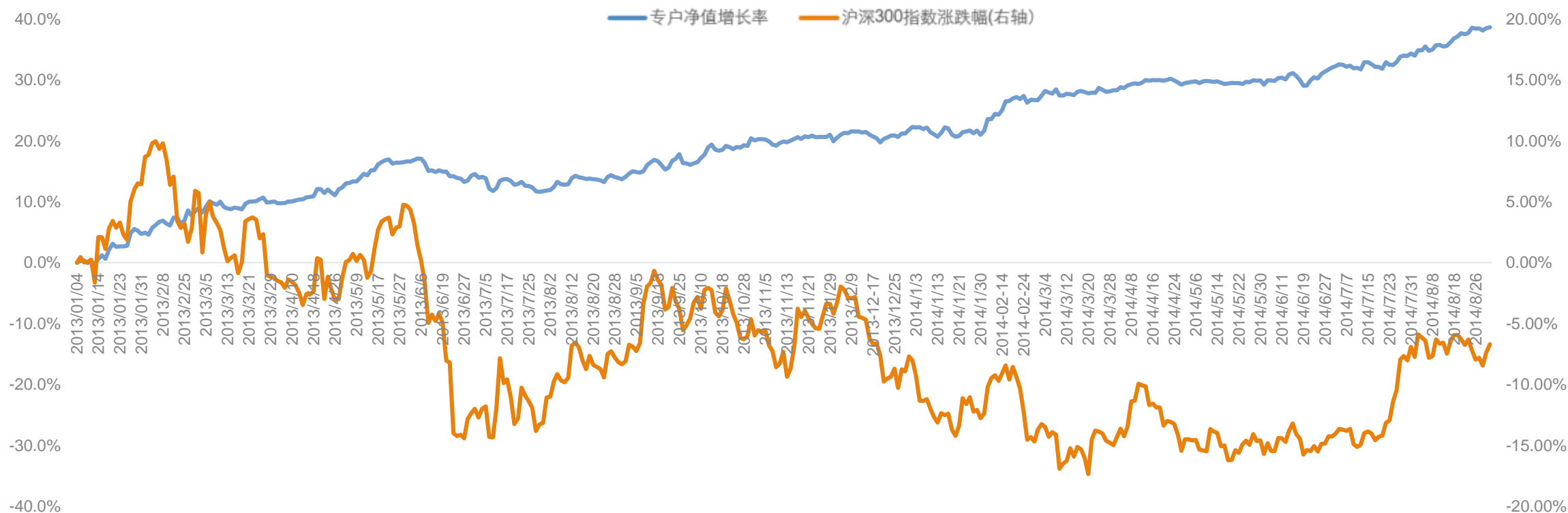
中XX期指对冲专户业绩表现



投资团队历史业绩（2013-2014）

■ 瑞X成立于2013年1月4日，截至2014年9月1日，累计投资收益率38.62%，运作期年化收益率23.16%。

瑞X业绩表现



投资团队历史业绩（2015）

- 鹏X理财多策略绝对收益2号专户成立于2014年12月8日，截至2015年12月7日一年期满清盘，累计投资收益率44.41%。

多策略绝对收益2号专户业绩表现



投资团队历史业绩（2016）

- 鹏X宏观策略9号成立于2015年12月21日，成立至2016年底取得13.20%正收益，截至2019年1月4日，累计投资收益率24.4%，年化收益率7.87%。

宏观策略9号专户业绩表现



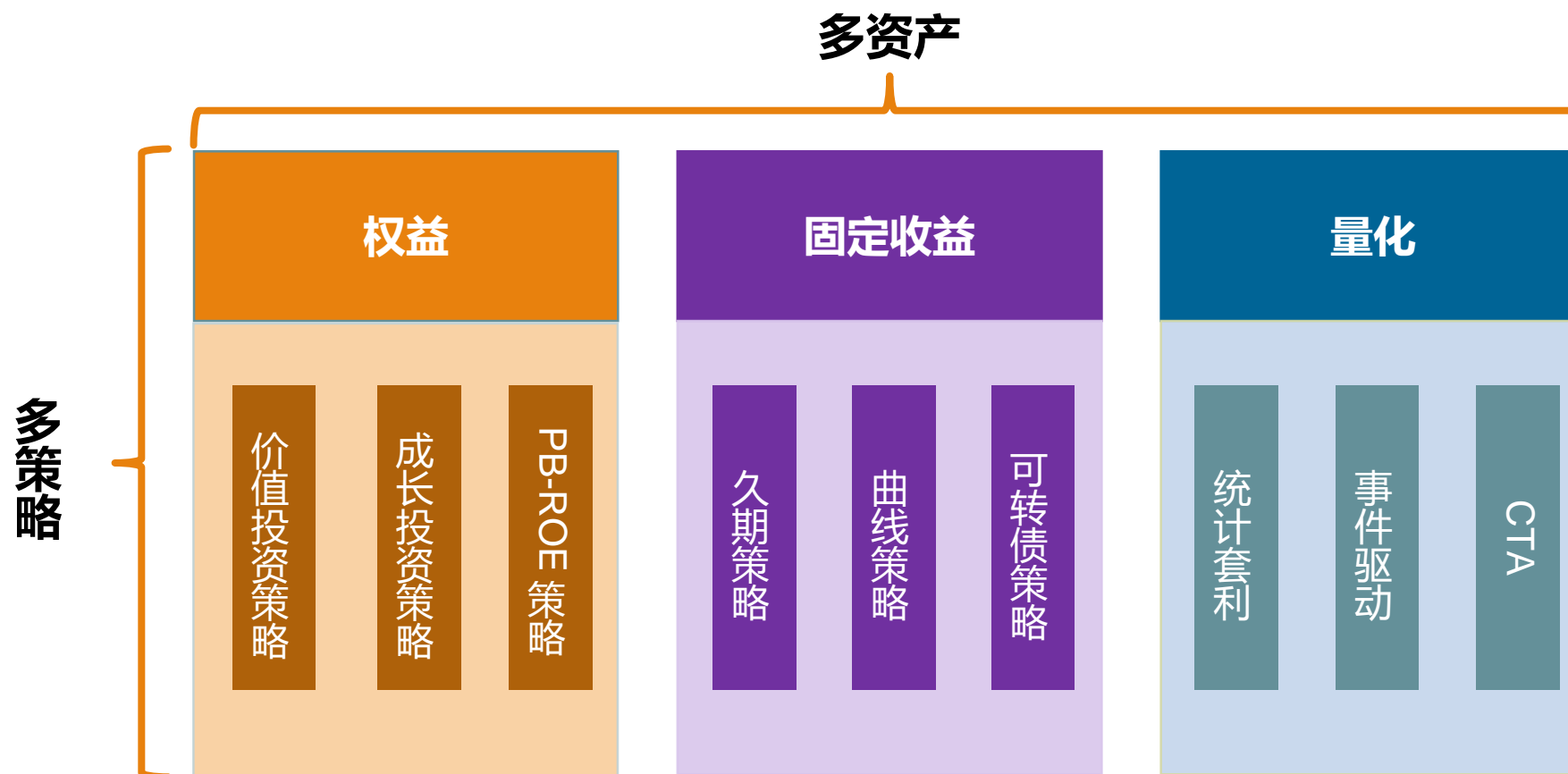
投资团队历史业绩（2017-2019）

- XX财险委托多策略专户成立于2017年6月1日，截至2019年1月25日，累计投资收益率7.83%；在A股市场大幅下挫的2018年仍取得6.18%的正收益。

财险委托多策略专户业绩表现

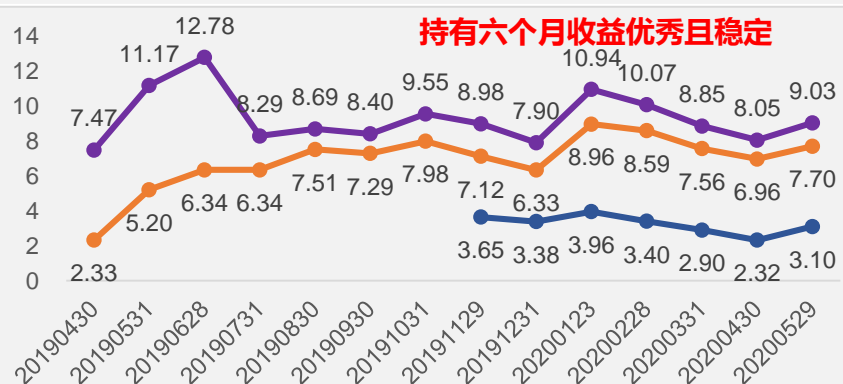
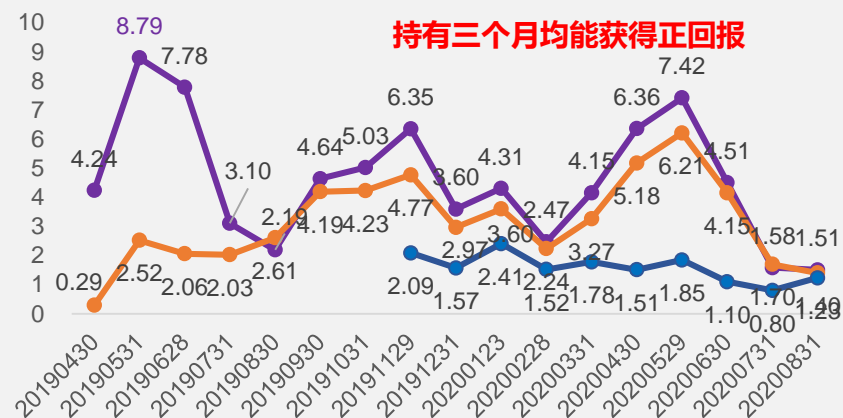


如何控制波动？多资产、多策略助力

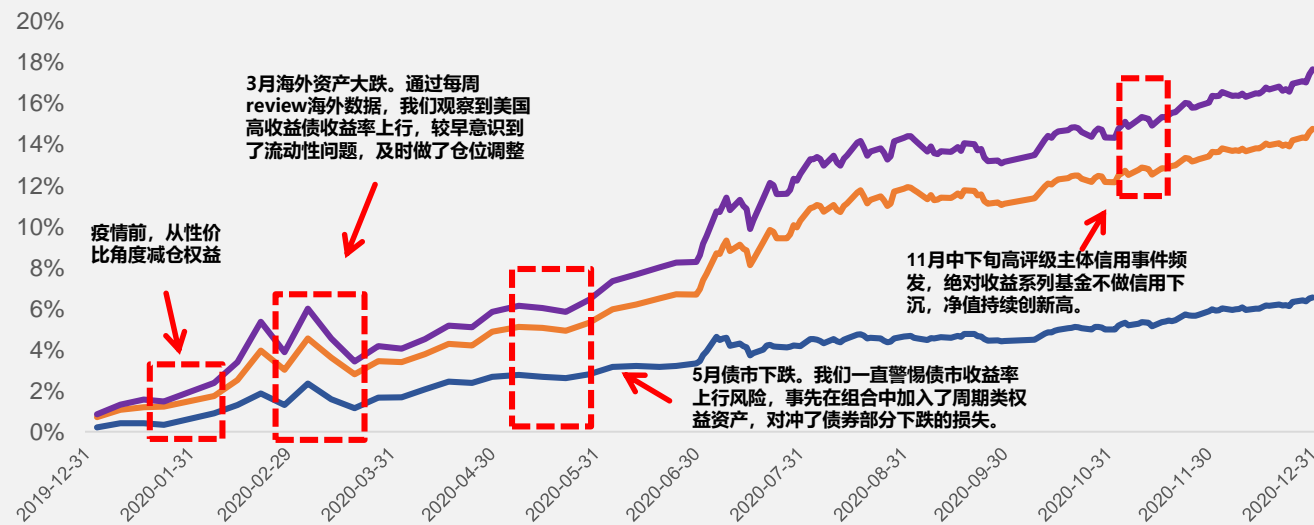


上投摩根绝对收益系列产品波动回撤可控

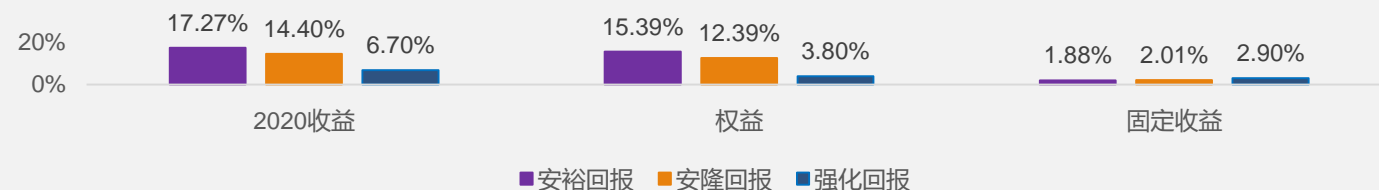
滚动报酬率优秀相对稳定（任职以来，月度滚动）



2020年波动回撤控制优秀



2020收益拆分



数据截至2020/12/31，起始计算日期为陈圆明接管日期。接管日期：安裕回报、安隆回报：2019/4/12；强化回报：2019/11/15

如何控制组合波动？

坚持投前前置管理、投中风险计算、投后量化扫描的多重保障体系

完备的风险控制，保障绝对收益



上投摩根绝对收益投资部

严谨的投研体系-对市场做到全面完整的覆盖及跟踪



目录

- 公司介绍
- 投资流程
- 历史业绩
- 产品方案

光大理财可转债绝对收益策略专户产品方案综述

投资策略

- 股债混合的绝对收益专户，以获取长期稳定回报为投资目标，严格控制组合回撤及波动
- 通过大类资产配置和构建性价比优化的资产组合，应对不同宏观环境
- 强调产品风险控制能力，满足机构投资者长期稳定配置需求，实现资产稳定增值

资产配置

- 股票及债券投资范围均为0%-100%，建议权益配置中枢 15%；通过大类资产配置做好仓位决策
- 其他可投资范围包括利率债、信用债、可转债、现金、基金等资产

依托优势

- 上投摩根专业的投研能力，权益研究部对消费和新科技行业的良好覆盖
- 上投摩根绝对收益投资团队具有丰富的绝对收益投资经验，历史业绩优秀

产品收益测算

基准篮子测算			
	占比	预期收益率	贡献值
纯债	85%	3.50%	2.98%
股票	15%	8.00%	1.20%
基准篮子			4.18%
大类资产配置环节贡献的超额收益			
	超额收益		贡献值
股债配置	0.50%		0.25%
债券超额收益			
	超额收益		贡献值
组合久期超额	0.20%		0.15%
跨品种超额	0.20%		0.15%
凸点超额	0.20%		0.15%
权益超额收益			
	超额收益		贡献值
行业配置	0.20%		0.10%
风格配置	0.10%		0.05%
个股选择	0.80%		0.60%
多策略超额收益			
	超额收益		贡献值
量化统计模型等	0.20%		0.10%
组合收益率		约6%年化收益率	

谢谢！