上投摩根强化回报债券型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:二〇一六年一月二十二日

§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2016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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根强化回报债券	
基金主代码	372010	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年8月10日	
报告期末基金份额总额	16,137,386.78份	
投资目标	本基金在严格控制风险和维持资产较高流动性的基础上,通过主动管理,力争获得超越业绩比较基准的投资收益率,实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将通过对固定收益类金融工具的主动管理,力争获取稳定的债券投资收益。此外,本基金将根据对股票市场的趋势研判及新股(增发)申购收益率的预测,适度参与一级市场和二级市场的股票投资,在严格控制风险的前提下,力求提高基金的整体收益率。 本基金将采用积极主动的债券投资策略,以中长期利率分析为核心,结合宏观经济周期、宏观政策方向、收益率曲线形态、债券市场供求关系等分析,实施积极的债券投资组合管理。在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现组合增值。	
业绩比较基准	中证综合债券指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	上投摩根强化回报债券A类	上投摩根强化回报债券B类
下属分级基金的交易代码	372010	372110
报告期末下属分级基金的份额总额	9,434,128.79份	6,703,257.99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(2015年10月1日-2015年12月31日)	
	上投摩根强化回报债券A类	上投摩根强化回报债券B类
1.本期已实现收益	101,646.05	68,793.78
2.本期利润	235,069.00	159,073.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0232	0.0200
4.期末基金资产净值	12,057,201.64	8,420,931.51
5.期末基金份额净值	1.278	1.256

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、上投摩根强化回报债券A类:

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	1.75%	0.15%	2.33%	0.06%	-0.58%	0.09%

2、上投摩根强化回报债券B类:

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	1.70%	0.16%	2.33%	0.06%	-0.63%	0.10%

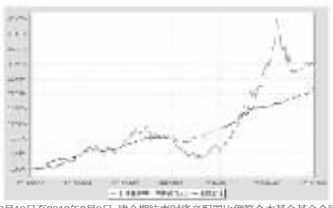
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根强化回报债券型证券投资基金

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

(2011年8月10日至2015年12月31日)

1. 上投摩根强化回报债券A类:

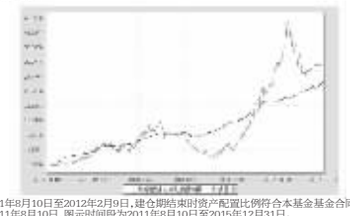


注:本基金建仓期自2011年8月10日至2012年2月9日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金合同生效日为2011年8月10日,图示时间段为2011年8月10日至2015年12月31日。

本基金自2015年10月10日起,将基金业绩比较基准由"中信标普全债指数"变更为"中证综合债券指数收益率"。

2. 上投摩根强化回报债券B类:



注:本基金建仓期自2011年8月10日至2012年2月9日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金合同生效日为2011年8月10日,图示时间段为2011年8月10日至2015年12月31日。

本基金自2015年10月10日起,将基金业绩比较基准由"中信标普全债指数"变更为"中证综合债券指数收益率"。

§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		
唐璐	本基金基金经理	2015-12-11		8年	英国爱丁堡大学硕士,2008年2月至2010年4月任JPMorgan(EMEA)分析师,2011年3月加入上投摩根基金管理有限公司,先后担任研究员及基金经理助理,自2015年5月起担任上投摩根发芽新定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2015年12月起同时担任上投摩根强化回报债券型证券投资基金和上投摩根轮动添利债券型证券投资基金基金经理。
马毅	本基金基金经理	2015-04-22	2015-12-23-	7年	2008年7月至2011年3月在华泰资产管理有限公司任投资经理;2011年4月至2012年5月在富国基金管理有限公司任年金投资经理兼研究员;2012年5月起加入上投摩根基金管理有限公司,担任投资经理一职,主要负责专户产品投资的工作,自2014年3月至2015年12月担任上投摩根轮动添利债券型证券投资基金和上投摩根双债增利债券型证券投资基金基金经理,自2015年4月至2015年12月担任上投摩根强化回报债券型证券投资基金基金经理,自2015年5月至2015年12月同时担任上投摩根纯债丰利债券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.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境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Neil Gregson	董事总经理,全球天然资源团队主管	33年	男,英国诺丁汉大学矿业工程专业学士学位

4.3报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《上投摩根全球天然资源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。

4.4公平交易专项说明

4.4.1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。

4.4.2异常交易行为的专项说明

报告期内,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:报告期内,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%的次数为两次,均发生在纯量化投资组合与主动管理投资组合之间。

4.5报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

本季度期间的股票仓位平均持股比例在75%左右。

矿业股是本季推累业绩最大的板块,LME金属指数下跌了7%。基金组合中铜矿股在铜价下跌和中国经济持续疲软的作用下出现加大跌幅,原油价格下跌了23%,受此影响组合中的美资油气公司股价跌幅较大,而欧系油气公司的股价表现相对稳定。大型油气股表现好于中小型公司,良好的基本面和较稳健的资产负债表使得这些公司在熊市中相对抗跌,虽然黄金价格小跌4%,但投资组合中金矿股整体小幅上涨,是唯一正贡献的板块。对港股新能源类公司的投资受华能系股价下跌的影响整体小幅下跌。

展望2016年,国际原油供大于求的格局还将继续成为压制油价走低的因素。在2016年的第一季度仍可预计每日新增供给100万桶以上,而原油需求的增长据不上供给增加的速度。在那些主要产油国间争夺市场份额的价格战还没有结束前,油价仍处在探底过程中。这使得市场对待全球资源投资的谨慎情绪在低油价时期难以有正面的恢复。

除了产油国和区域组织层面的明争暗斗外,在全球主要的资源类公司层面却可以观察到一些谨慎理性的反应。企业为了应对困境,已经开始了"自救"行动,如宣布减产、控制成本、削减开支等措施,以维持现金流,增强投资人的持股信心。这些情况在工业金属行业比较明显。当宏观背景好转,投资者风险偏好改善时价值发现也会在二级市场的投资者间逐渐显现。

尽管行业供大于求是目前压制股价的最大基本面因素,但股价已经连年走低,国际资金在能源和大宗股票上的配置也已经降到低位,更多资金在观望等待。厂商宣布的减产措施将会抑制明年以后的供给量,供求关系在未来会发生变化。本基金坚定持有处于中长期价值投资区间的公司,等待市场的价值发现。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金份额净值增长率为-1.31%,同期业绩比较基准收益率为-1.43%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况,出现该情况的时间范围为2014年8月8日至2015年12月31日。

基金管理人拟调整本基金运作方式,加大营销力度,提升基金规模,方案已报监管机关。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	21,796,750.75	68.87
	其中:普通股	20,151,459.17	63.67
	存托凭证	1,645,291.58	5.20
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	9,563,430.65	30.21
8	其他各项资产	291,164.78	0.92
9	合计	31,651,346.18	100.00

5.2报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	6,787,929.12	23.03
加拿大	5,653,863.41	19.18
英国	5,058,714.32	17.16
香港	2,123,152.35	7.20
瑞典	1,184,563.40	4.02
澳大利亚	797,102.03	2.70
挪威	191,426.12	0.65
合计	21,796,750.75	73.95

注:国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定,ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
金属与采矿	12,059,593.41	40.91
石油、天然气与消费用燃料	7,088,607.81	24.05
独立发电与可再生电力生产商	902,942.54	3.06
能源设备服务	525,397.18	1.78
水公用事业	454,914.54	1.54
化学制品	388,311.03	1.32
电子设备	376,984.24	1.28
合计	21,796,750.75	73.95

注:行业分类标准:MSCI

5.4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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Lundin Mining Corp	-	LUN CN	多伦多证券交易所	加拿大	54,991.00	976,848.55	3.31
2	Rio Tinto plc	力拓有限公司	RIO LN	伦敦证券交易所	英国	4,720.00	898,436.62	3.05
3	Anadarko Petroleum Corp	-	APC US	纽约证券交易所	美国	2,559.00	807,259.81	2.74
4	Lundin Petroleum AB	-	LUPE SS	斯德哥尔摩证券交易所	挪威	8,404.00	793,603.48	2.69
5	Goldcorp Inc	-	G CN	多伦多证券交易所	加拿大	10,404.00	777,679.82	2.64
6	EOG Resources Inc	-	EOG US	纽约证券交易所	美国	1,611.00	740,547.61	2.51
7	Freeport-McMoRan Inc	-	FCX US	纽约证券交易所	美国	16,511.00	725,851.17	2.46
8	BG Group plc	-	BG/ LN	伦敦证券交易所	英国	7,624.00	722,119.47	2.45
9	Royal Dutch Shell plc	-	RDSB LN	伦敦证券交易所	英国	4,850.00	719,610.68	2.44
10	Alcoa Inc	-	AA US	纽约证券交易所	美国	10,303.00	660,338.15	2.24

5.5报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10投资组合报告附注

5.10.1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,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	24,258.29
4	应收利息	537.36
5	应收申购款	266,369.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	291,164.78

5.10.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.5 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。

5.10.6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

报告期期初基金份额总额	59,026,670.73
报告期基金总申购份额	13,141,669.28
减:报告期基金总赎回份额	7,133,876.31
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	65,034,463.70

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

1、中国证监会批准上投摩根全球天然资源混合型证券投资基金设立的文件;

2、《上投摩根全球天然资源混合型证券投资基金基金合同》;

3、《上投摩根全球天然资源混合型证券投资基金托管协议》;

4、《上投摩根基金管理有限公司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
二〇一六年一月二十二日

上投摩根全球天然资源混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:二〇一六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根全球天然资源混合(QDII)
基金主代码	378546
交易代码	378546
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月26日
报告期末基金份额总额	65,034,463.70份
投资目标	本基金主要投资于全球范围内从事天然资源的勘探、开发、生产及销售,或是向天然资源行业提供服务的公司的股票,通过积极主动的资产配置和组合管理,在风险可控的前提下以获取长期资产增值。
投资策略	全球天然资源的稀缺与人类对其需求的不断增长的矛盾日益突显,这显示了天然资源具有极大的战略价值,该行业的相关上市公司也具有良好的投资机会。本基金将充分分享全球天然资源行业未来的高增长成果,审慎把握全球天然资源的投资机会,争取为投资者带来长期稳健回报。 总体上本基金将采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。首先通过考察不同国家的发展趋势及不同行业的景气程度,决定地区与板块的基本布局;其次采取自下而上的选股策略,在对股票进行基本面分析的同时,通过深入研究股票的价值与动量特性,选取目标投资对象。在固定收益类投资部分,本基金将综合考虑资产布局的安全性、流动性与收益性,并结合现金管理要求等来制订具体策略。
业绩比较基准	汇丰矿产、黄金及能源指数(总回报)
风险收益特征	本基金为混合型投资基金,主要投资于海外市场的天然资源行业的股票,本基金的业绩表现在大多数的情况下与国际大宗商品价格的走势具有较高的相关性。本基金的预期风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于较高风险和较高预期收益的基金品种。
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
境外投资顾问英文名称	JPMorgan Asset Management(UK) Limited
境外投资顾问中文名称	摩根资产管理(英国)有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hongkong)
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-601,157.23
2.本期利润	-369,396.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0061
4.期末基金资产净值	29,475,981.96
5.期末基金份额净值	0.453

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,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

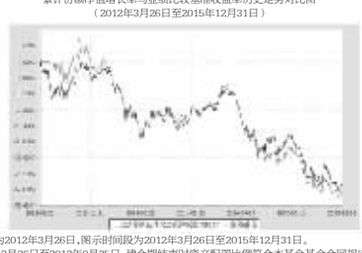
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.31%	1.96%	-1.43%	2.45%	0.12%	-0.49%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

上投摩根全球天然资源混合型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012年3月26日至2015年12月31日)



注:本基金合同生效日为2012年3月26日,图示时间段为2012年3月26日至2015年12月31日。

本基金建仓期自2012年3月26日至2012年9月25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		
张军	本基金基金经理	2012-03-26	-	11年(金融领域从业经验22年)	毕业于上海复旦大学。曾担任上海国际信托有限公司国际业务部经理,交易部经理。2004年6月加入上投摩根基金管理有限公司,担任交易总监,2007年10月起任投资经理。2008年2月起担任上投摩根亚太优势混合型证券投资基金基金经理,自2012年3月起同时担任上投摩根全球天然资源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. 张军先生担任本基金首任基金经理的任职日期为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境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Neil Gregson	董事总经理,全球天然资源团队主管	33年	男,英国诺丁汉大学矿业工程专业学士学位

4.3报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《上投摩根全球天然资源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。

4.4公平交易专项说明

4.4.1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。

4.4.2异常交易行为的专项说明

报告期内,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:报告期内,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%的次数为两次,均发生在纯量化投资组合与主动管理投资组合之间。

4.5报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

本季度期间的股票仓位平均持股比例在75%左右。

矿业股是本季推累业绩最大的板块,LME金属指数下跌了7%。基金组合中铜矿股在铜价下跌和中国经济持续疲软的作用下出现加大跌幅,原油价格下跌了23%,受此影响组合中的美资油气公司股价跌幅较大,而欧系油气公司的股价表现相对稳定。大型油气股表现好于中小型公司,良好的基本面和较稳健的资产负债表使得这些公司在熊市中相对抗跌,虽然黄金价格小跌4%,但投资组合中金矿股整体小幅上涨,是唯一正贡献的板块。对港股新能源类公司的投资受华能系股价下跌的影响整体小幅下跌。

展望2016年,国际原油供大于求的格局还将继续成为压制油价走低的因素。在2016年的第一季度仍可预计每日新增供给100万桶以上,而原油需求的增长据不上供给增加的速度。在那些主要产油国间争夺市场份额的价格战还没有结束前,油价仍处在探底过程中。这使得市场对待全球资源投资的谨慎情绪在低油价时期难以有正面的恢复。

除了产油国和区域组织层面的明争暗斗外,在全球主要的资源类公司层面却可以观察到一些谨慎理性的反应。企业为了应对困境,已经开始了"自救"行动,如宣布减产、控制成本、削减开支等措施,以维持现金流,增强投资人的持股信心。这些情况在工业金属行业比较明显。当宏观背景好转,投资者风险偏好改善时价值发现也会在二级市场的投资者间逐渐显现。

尽管行业供大于求是目前压制股价的最大基本面因素,但股价已经连年走低,国际资金在能源和大宗股票上的配置也已经降到低位,更多资金在观望等待。厂商宣布的减产措施将会抑制明年以后的供给量,供求关系在未来会发生变化。本基金坚定持有处于中长期价值投资区间的公司,等待市场的价值发现。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金份额净值增长率为-1.31%,同期业绩比较基准收益率为-1.43%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况,出现该情况的时间范围为2014年8月8日至2015年12月31日。

基金管理人拟调整本基金运作方式,加大营销力度,提升基金规模,方案已报监管机关。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	54,545,161.31	90.37
	其中:普通股	54,545,161.31	90.37
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,649,333.48	9.36
8	其他各项资产	164,127.97	0.27
9	合计	60,358,622.76	100.00

注:截至2015年12月31日,本基金资产净值为59,836,647.37元,基金份额净值为0.810元,累计基金份额净值为0.810元。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	52,129,863.21	87.12
中国台湾	1,252,578.61	2.09
南非	908,890.28	1.52
韩国	101,899.48	0.17
土耳其	40,467.51	0.07
波兰	39,876.37	0.07
墨西哥	35,714.30	0.06
印度尼西亚	26,143.98	0.04
智利	9,727.57	0.02
合计	54,545,161.31	91.16

注:国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定,ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
金属与采矿	8,103,616.10	13.54
资本市场	5,857,365.20	9.79
工业集团企业	5,354,812.18	8.95
石油、天然气与消费用燃料	5,048,068.84	8.44
商业服务与商业用品	3,988,250.03	6.67
保险	3,628,974.89	6.06
机械制造	3,105,807.82	5.19
能源设备与服务	2,739,827.23	4.58
食品	2,728,097.08	4.56
建筑与工程	2,029,985.75	3.39
家庭耐用消费品	1,975,691.93	3.30
建筑产品	1,813,145.60	3.03
专营零售	1,794,712.52	3.00
制药	1,722,320.75	2.88
商业银行	1,708,768.43	2.86
酒店、餐馆与休闲	1,441,132.37	2.41
休闲设备与用品	1,252,578.61	2.09
个人用品	101,899.48	0.17
食品与主要用品零售	99,911.42	0.17
交通基本设施	40,467.51	0.07
饮料	9,727.57	0.02
公路与铁路	-	-
合计	54,545,161.31	91.16

注:行业分类标准:MSCI

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Yestar Intl Holdings Co Ltd	-	2393 HK	香港交易所	中国香港	1,400,000.00	3,988,250.03	6.67
2	Fosun Intl Ltd	复星国际	656 HK	香港交易所	中国香港	360,000.00	3,649,751.50	6.10
3	Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd	中国平安保险	2318 HK	香港交易所	中国香港	100,000.00	3,602,830.91	6.02
4	Zijin Mining Group Co Ltd	-	2899 HK	香港交易所	中国香港	2,100,000.00	3,571,829.81	5.97
5	CNOOC Ltd	-	883 HK	香港交易所	中国香港	490,000.00	3,313,180.07	5.54
6	Haitong Securities Co Ltd	海通证券	6837 HK	香港交易所	中国香港	180,000.00	2,066,181.64	3.45
7	China State Construction Intl Holdings Ltd	-	3311 HK	香港交易所	中国香港	180,000.00	2,029,985.75	3.39
8	Haier Electronics Group Co Ltd	海尔电器	1169 HK	香港交易所	中国香港	150,000.00	1,975,691.93	3.30
9	Huatai Securities Co Ltd	华泰证券	6886 HK	香港交易所	中国香港	130,000.00	1,969,324.13	3.29
10	Jiangxi Copper Co Ltd	江西铜业	358 HK	香港交易所	中国香港	240,000.00	1,848,000.90	3.09

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	8,850.71
3	应收股利	17.87
4	应收利息	538.45
5	应收申购款	30,985.46
6	其他应收款	123,735.48
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	164,127.97

5.10.4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。@

5.10.5 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。

5.10.6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

报告期期初基金份额总额	76,390,039.04
报告期基金总申购份额	1,791,072.77
减:报告期基金总赎回份额	4,263,167.49
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	73,917,944.32

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8 备查文件目录