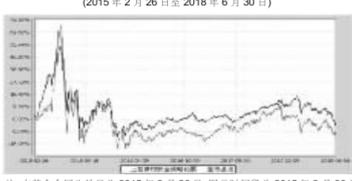


上投摩根安全战略股票型证券投资基金

2018年第二季度报告

上投摩根安全战略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 (2015年2月26日至2018年6月30日)



注:本基金合同生效日为2015年2月26日,图示时间段为2015年2月26日至2018年6月30日。

本基金建仓期自2015年2月26日至2015年8月25日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金合同规定。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.2 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.3 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.4 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.5 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.6 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.7 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.8 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.9 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.10 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.11 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.12 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.13 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.14 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.15 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.16 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

4.17 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Bio. Lists fund manager Liang Xiang and his background.

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

的一般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方式进行交易

执行监控分析,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各环节均得到公平对待。

对于交易所市场交易活动,本公司执行集中交易制,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;对于国

际市场交易活动,本公司通过对对手集中控制和交易询价机制,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

申购申报的价格和数量对交易价格进行公平分配。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益差异分析,对同向交易和反向交易

的交易价格和交易价差监控分析,未发现整体公平交易执行出现异常情况。

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运作分析

2018年二季度,虽然中国经济依然维持较好韧性,从PMI数据以及工程机械销量

数据可以窥见一二,但从中美贸易战的加剧,持续性的债务违约,导致二季度市场出

现较大幅度回调。

展望未来,随着国内经济企稳,外部环境不确定性因素在中美贸易战,内部不

确定性因素是债务违约和房地产政策收紧,本轮经济复苏大概率已见顶,目前宏观

经济的短期修复,这得益于政府使用财政和去杠杆提供了较好的环境,所以大宏观

上,保持谨慎乐观,维持中性仓位。结构上,我们认为在强复苏预期的行业机会逐步

浮现,本基金将围绕成长性板块,关注消费升级。

未来本基金依然会围绕景气度较高的行业,寻找估值合理,甚至低估的品种投资。

在贸易战等因素不确定因素较多的时候,消费类公司的股价和业绩呈现出较高的确定性,

比如去年一直表现较强的,估值较低的纺织服装公司有业绩触底回升态势,以及在政策

大力鼓励创新的背景下,医药公司也有望呈现较好的走势,同时,行业销售不断强

化的新能源汽车也是本基金持续关注行业,17年国内新能源汽车销量已经占全球

一半,我们相信在这个行业中孕育出有全球竞争力的龙头企业,而且目前估值理

值得中长期研究并关注。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期末基金份额净值增长率为-7.18%,同期业绩比较基准收益率为-9.

25%。

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

Table showing asset composition: Equity (90.45%), Bond (8.05%), Cash (1.50%), etc.

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table showing industry distribution: Pharmaceuticals (4.58%), Consumer Goods (4.19%), etc.

5.3 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

Table listing top 10 stocks by market value: 600276, 300547, 000569, etc.

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table showing bond portfolio: Government bonds (60.4%), Corporate bonds (39.6%).

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十名债券投资明细

Table listing top 10 bonds by market value: 1180515, 118013, 127004, etc.

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

Table showing asset-backed securities: 1181628, 1180126, 1181628, etc.

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股指期货投资

Table showing futures: 1181628, 1180126, 1181628, etc.

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

Table showing warrants: 1181628, 1180126, 1181628, etc.

5.9 报告期末本基金投资的国债期货投资情况

Table showing Treasury futures: 1181628, 1180126, 1181628, etc.

5.10 报告期末本基金投资的股指期货投资情况

Table showing Index futures: 1181628, 1180126, 1181628, etc.

5.11 报告期末本基金投资的国债期货投资情况

Table showing Treasury futures: 1181628, 1180126, 1181628, etc.

5.12 报告期末本基金投资的国债期货投资情况

Table showing Treasury futures: 1181628, 1180126, 1181628, etc.

5.13 报告期末本基金投资的股指期货投资情况

Table showing Index futures: 1181628, 1180126, 1181628, etc.

5.14 报告期末本基金投资的国债期货投资情况

Table showing Treasury futures: 1181628, 1180126, 1181628, etc.

注:1.任职日期和离任日期均指根据基金合同确定的聘任日期和解聘日期。

注:2.从基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:3.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:4.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:5.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:6.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:7.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:8.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:9.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:10.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:11.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:12.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:13.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:14.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:15.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:16.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:17.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:18.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:19.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:20.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:21.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:22.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:23.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:24.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:25.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:26.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:27.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:28.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:29.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:30.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:31.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:32.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:33.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:34.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:35.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:36.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:37.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:38.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:39.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:40.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:41.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:42.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:43.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:44.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:45.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:46.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:47.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:48.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:49.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:50.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:51.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:52.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:53.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:54.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:55.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:56.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:57.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:58.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:59.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:60.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:61.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:62.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:63.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:64.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:65.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:66.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:67.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:68.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:69.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:70.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:71.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:72.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:73.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:74.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:75.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:76.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:77.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:78.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:79.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:80.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:81.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:82.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:83.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:84.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:85.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:86.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:87.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:88.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:89.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:90.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:91.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:92.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:93.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:94.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:95.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:96.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:97.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:98.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:99.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:100.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:101.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:102.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:103.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:104.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:105.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:106.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:107.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:108.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:109.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:110.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:111.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:112.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:113.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:114.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:115.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:116.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:117.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:118.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:119.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:120.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:121.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:122.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:123.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:124.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。

注:125.本基金合同生效之日起至本报告期末止,本基金基金经理发生变更的情况。