上投摩根亚太优势混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年6月30日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7月18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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根亚太优势混合(QDII)
基金主代码	377016
交易代码	377016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年10月22日
报告期末基金份额总额	6,204,219,177.69份
投资目标	本基金主要投资于亚太地区证券市场以及在其他证券市场交易的亚太企业，投资市场包括但不限于澳大利亚、韩国、香港、印度及新加坡等区域证券市场（日本除外），分散投资风险并追求基金资产稳定增值。
投资策略	本基金在投资过程中注重各区域市场环境、政经前景分析，并强调公司品质与成长性的结合。首先在亚太地区经济发展格局下，通过自上而下分析，甄别不同国家与地区、行业与板块的投资机会，首先考虑国家与地区的资产配置，决定行业与板块的基本布局，并从中初步筛选出具有国际比较优势的大盘蓝筹公司，同时关联自下而上的选股策略，注重个股成长性指标分析，挖掘拥有更佳成长特性的公司，构建成长型公司股票池。最后通过深入的相对价值评估，形成优化的核心投资组合。在固定收益类投资部分，其资产布局坚持安全性、流动性和收益性为资产配置原则，并结合现金管理、货币市场工具等来制订具体策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：摩根斯坦利综合亚太指数（不含日本）(MSCI AC Asia Pacific Index ex Japan)。
风险收益特征	本基金为区域性混合型证券投资基金，基金投资风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和平衡型基金。由于投资国家与地区市场的分散，风险低于投资单一市场的混合型基金。本基金风险收益特征会定期评估并在公司网站发布，请投资者关注。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外投资顾问英文名称	JF Asset Management Limited
境外投资顾问中文名称	JF资产管理有限公司
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Company
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

§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 (2018年4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	144,919,629.39
2.本期利润	-12,540,050.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0020
4.期末基金资产净值	4,793,363,453.84
5.期末基金份额净值	0.773

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

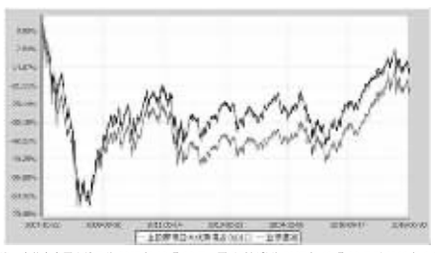
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.26%	0.93%	0.58%	0.84%	-0.84%	0.09%

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

上投摩根亚太优势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

(2007年10月22日至2018年6月30日)



注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示时间段为2007年10月22日至2018年6月30日。

本基金建仓期自2007年10月22日至2008年4月21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、投资董事	2008-03-08	-	14年（金融领域从业经验25年）	基金经理张军先生，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，先后担任交易部总监、投资经理、基金经理、投资组合管理部总监、投资绩效评估总监、国际投资部总监、组合基金投资部总监、现担任投资董事。2008年3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，自2016年12月起同时担任上投摩根全球多元配置证券投资基金基金经理。
张淑梅	本基金基金经理	2016-12-16	-	28年	张淑梅女士，台湾大学财务金融研究所MBA，自1987年9月至1989年2月，在东盟政农股份有限公司担任研究部专员；自1989年3月至1991年8月，在富隆证券股份有限公司担任投行部专员；自1993年3月至1998年1月，在光华证券投信托股份有限公司担任研究部副理；自1998年2月至2006年7月，在摩根富林明证券信托股份有限公司担任副总经理；自2007年11月至2009年8月，在德意志亚洲资产管理公司担任副总经理；自2009年9月至2014年6月，在星宝国际资产管理公司担任副总经理；自2014年7月至2016年8月，在上投摩根资产管理（香港）有限公司担任投资总监；自2016年9月起加入上投摩根基金管理有限公司，自2016年12月起同时担任上投摩根亚太优势混合型证券投资基金基金经理及上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金基金经理，自2017年12月起同时担任上投摩根标普港股通低波红利指数型证券投资基金基金经理，自2018年6月起同时担任上投摩根香港精选港股通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.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
王浩	JF基金区域投资经理兼大中华投资总监	23年	男，美国耶鲁大学荣誉文学士学位，主修经济
许安庆	JF基金区域投资经理	41年	男，持许公认会计师公会会员

4.3 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、《上投摩根亚太优势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，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。

4.5 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

在2018年第二季，摩根斯坦利综合亚太指数（不含日本）下跌1.17%（以人民币计价，以下皆以人民币计价），而亚太优势基金第二季度净值下跌0.26%，业绩表现优于业绩比较基准。本基金在第二季度超配泰国及印度，标配中国，低配其他国家；在板块方面，则超配科网股及金融板块，低配原物料、电信、能源及公用事业板块。

在全球流动性收紧趋势下，叠加美国强劲的经济数据、企业盈利数据以及美国减税、宽松的财政政策等措施，美联储超预期的加息判断引发美元自二季度以来持续走强。强势美元引发全球资金回流美国，导致新兴市场大幅波动。美元从4月开始转强，美元指数在第二季上涨5%，人民币汇率则在第二季下跌5.51%，使得人民币汇率在2018年上半年下跌1.76%；而新兴市场汇率则因资金流出而下跌，同时叠加中美贸易战的反复，使得2018年第二季亚洲（除日本以外）市场，仅有摩根斯坦利印度上涨（+4.14%），表现最强势则是东南亚市场，如摩根斯坦利泰国（-11.18%）、印度尼西亚（-9.42%）及菲律宾（-6.71%）。在第二季，印度市场因受惠于银行、消费及IT板块蓝筹股表现良好而上涨，而汇率下跌加上油价上涨，导致印度尼西亚及菲律宾资金流出，从而带动股市下跌。泰国经济如预期反弹，但银行手续费削减及坏账问题导致股市表现不佳。马来西亚执政党落败，反对党上台，查处国家发展基金弊案，股市在二季度下跌7.45%。

市场阶段性经历大幅下跌反映了风险和悲观情绪的集中爆发，基于不稳定的国际情势，基金在第二季提高了现金部位，减仓受汇率影响较大的印度尼西亚，维持马来西亚及菲律宾零持股策略，加仓于受惠汇率贬值的印度IT及医药板块，因此提高印度市场至小幅超配；行业方面，我们维持对科技、金融及消费等板块的关注。

展望三季度，我们认为，虽然市场风险还将持续释放，风险偏好和市场情绪仍需修复，但股市风险收益比已进一步提升，市场对悲观预期已反映较充分，有较强配置价值，风险集中释放提供了中长期的买入机会，三季度或迎来布局良机。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为-0.26%，同期业绩比较基准收益率为0.58%。

4.6 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,233,432,513.34	87.33
	其中：普通股	3,611,462,358.93	74.50
	存托凭证	621,970,154.41	12.83
	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	526,334,529.32	10.86
8	其他各项资产	88,052,919.29	1.82
9	合计	4,847,819,961.95	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（%）
中国香港	1,654,588,521.98	34.52
韩国	705,732,819.80	14.72
中国台湾	602,086,684.57	12.56
印度	494,366,180.87	10.31
美国	410,289,029.23	8.56
泰国	211,681,125.18	4.42
印度尼西亚	92,838,084.02	1.94
新加坡	61,850,067.69	1.29
合计	4,233,432,513.34	88.32

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（%）
互联网软件与服务	752,356,193.67	15.70
商业银行	721,194,607.84	15.05
电子设备、仪器和元件	422,634,512.74	8.82
电脑与外围设备	360,482,341.95	7.52
保险	333,483,546.05	6.96
半导体产品与设备	274,719,708.58	5.73
制药	193,308,499.22	4.03
综合消费者服务	117,172,912.88	2.44
房地产管理和开发	110,971,384.19	2.32
食品	98,235,039.58	2.05
石油、天然气与消费用燃料	97,185,423.08	2.03
汽车	83,722,317.20	1.75
纺织品、服装与奢侈品	73,812,983.45	1.54
建筑与工程	64,486,528.35	1.35
互助储蓄银行与抵押信贷	64,421,998.97	1.34
烟草	57,162,266.84	1.19
食品与主要用品零售Ⅲ	56,309,203.26	1.17
资本市场	53,722,332.00	1.12
综合金融服务	51,300,943.34	1.07
生物科技	43,707,847.24	0.91
航空公司Ⅲ	38,134,273.95	0.80
汽车零配件	29,339,880.00	0.61
工业集团企业	26,310,552.21	0.55
软件	25,741,376.19	0.54
电力公用事业	25,368,038.47	0.53
信息技术服务	24,013,056.08	0.50
多元化零售	19,726,167.01	0.41
综合电信业务	8,262,380.00	0.17
酒店、餐馆与休闲	6,146,199.00	0.13
合计	4,233,432,513.34	88.32

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	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	1,383,200.00	459,240,077.30	9.58
2	Samsung Electronics Co Ltd	三星电子有限公司	005930 KS	韩国证券交易所	韩国	1,301,600.00	360,482,344.28	7.52
3	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团	BABA US	纽约证券交易所	美国	238,776.00	293,116,116.30	6.12
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	台湾积体电路制造股份有限公司	2330 TT	台湾证券交易所	中国台湾	5,847,000.00	274,719,708.58	5.73
5	Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd	中国平安	2318 HK	香港证券交易所	中国香港	2,791,500.00	169,923,685.53	3.54
6	China Construction Bank Corp	建设银行	939 HK	香港证券交易所	中国香港	27,699,000.00	169,309,445.03	3.53
7	AIA Group Ltd	友邦保险	1299 HK	香港证券交易所	中国香港	2,661,000.00	153,903,352.26	3.21
8	HDFC Bank Ltd	-	HDFCB IN	印度国家证券交易所	印度	506,963.00	104,022,830.60	2.17
9	Kasikornbank Public Co Ltd	-	KBANK-R TB	泰国证券交易所	泰国	2,538,600.00	98,357,945.87	2.05
10	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	石药集团	1093 HK	香港证券交易所	中国香港	4,822,000.00	96,350,648.34	2.01

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中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	60,734,094.90
3	应收股利	20,389,581.25
4	应收利息	26,220.21
5	应收申购款	189,160.02
6	其他应收款	6,713,862.91
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	88,052,919.29

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	6,393,421,653.47
报告期基金总申购份额	9,311,342.28
减：报告期基金总赎回份额	198,513,818.06
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	6,204,219,177.69

§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亚太优势混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《上投摩根亚太优势混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根亚太优势混合型证券投资基金基金托管协议》；
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

二〇一八年七月十九日

上投摩根医疗健康股票型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年6月30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：二〇一八年七月十九日

§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2018年7月18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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根医疗健康股票
基金主代码	001766
交易代码	001766
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年10月21日
报告期末基金份额总额	350,374,333.25份
投资目标	通过积极主动的管理和严格的风险控制，重点投资于健康产业相关的优质上市公司，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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。 2.股票投资策略 本基金将通过系统和深入的基本面研究，专注于医疗健康产业投资，对行业发展进行密切跟踪，根据市场不同阶段充分把握各个子行业轮动带来的投资机会，在具体操作上，本基金将主要采用"自下而上"的方法，在各细行业内部通过定量与定性相结合的分析方法，综合分析上市公司的业绩质量、成长性和估值水平等，精选具有良好成长性、估值合理的个股。 3.行业配置策略 由于医疗健康主题涉及多个行业及其子行业，我们将从行业生命周期、行业景气度、行业竞争格局等多角度，综合评估各个行业的投资价值，对基金资产在行业间分配进行安排。
业绩比较基准	中银万国医药生物行业指数收益率*85%+中债总指数收益率*15%
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品，预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于较高风险收益水平的基金产品。本基金风险收益特征会定期评估并在公司网站发布，请投资者关注。
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

§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 (2018年4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	5,320,671.03
2.本期利润	14,189,534.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0573
4.期末基金资产净值	369,004,705.79
5.期末基金份额净值	1.053

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

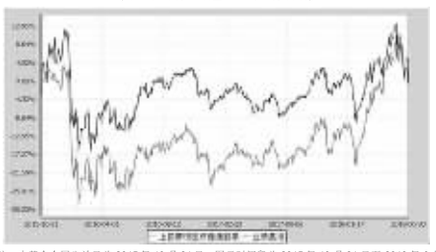
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.01%	1.60%	-2.02%	1.38%	9.03%	0.22%

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

上投摩根医疗健康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10月21日至2018年6月30日)



注：本基金合同生效日为2015年10月21日，图示时间段为2015年10月21日至2018年6月30日。

本基金建仓期自2015年10月21日至2016年4月20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		
张一甫	本基金基金经理	2018-02-09	-	7年	张一甫先生，自2010年7月至2011年12月在国泰君安证券股份有限公司担任助理研究员，自2012年1月至2012年12月在瑞银证券有限责任公司担任研究员；自2013年3月至2014年1月在国泰君安证券股份有限公司担任研究员；自2014年3月起加入上投摩根基金管理有限公司，历任研究员、行业专家兼基金经理助理，自2017年1月起担任上投摩根成长先锋混合型证券投资基金基金经理，自2018年2月起同时担任上投摩根医疗健康股票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 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、《上投摩根医疗健康股票型证券投资基金基金合同》的规定。除以下情况外，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；本基金曾出现个别由于市场原因引起的投资组合的投资指标被动偏离相关比例要求的情形，但已在规定时间内调整完毕。

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

二季度经济降速叠加信贷收缩的环境下，权益市场一方面呈现普遍性估值的系统性压缩，同时对业绩的稳定性和延展性给予了较高的溢价。医药板块在2017年下半年至2018年一季度整体的经营趋势呈现突出的相对优势，尤其此前盈利市场预期并不高的中小企业也出现普遍的好转，同时行业内生属性具备较好的稳定性。本基金通过对具有良好产业基础和长期延展性的企业的配置，取得相对稳定的超额回报。

以当下的经营趋势和估值进行直观理解，医药板块的相对优势并不突出，但考虑稳定性，可以认为风险调整后的预期回报仍有较好的比较优势。除了对产业竞争力和稳定性较好的公司的核心配置，本基金会关注在一致性评价和医保支付新的体系下对制剂领域的竞争环境变化的潜在风险，以及产业链中不同环节因规则变化带来的相对地位的变迁，逐步布局其中的中长期投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为7.01%，同期业绩比较基准收益率为-2.02%。

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	299,525,156.16	80.35
	其中：股票	299,525,156.16	80.35
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	72,159,159.60	19.36
7	其他各项资产	1,108,649.19	0.30
8	合计	372,792,964.95	100.00

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	232,164,754.79	62.92
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	26,136,094.45	7.08
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	10,131,165.00	2.75
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	31,093,141.92	8.43
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	299,525,156.16	81.17

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

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	300003	乐普医疗	745,524.00	27,345,820.32	7.41
2	600867	通化东宝	1,007,470.00	24,149,055.90	6.54
3	000661	长春高新	92,111.00	20,973,674.70	5.68
4	002821	凯莱英	227,263.00	19,824,151.49	5.37
5	603658	安图生物	237,295.00	19,567,345.70	5.30
6	300015	爱尔眼科	477,527.00	15,419,346.83	4.18
7	600276	恒瑞医药	161,235.00	12,215,163.60	3.31
8	600521	华海药业	437,436.00	11,675,166.84	3.16
9	002332	仙琚制药	1,253,098.00	10,964,607.50	2.97
10	603883	老百姓	129,330.00	10,755,082.80	2.91

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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	58,938.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,954.90
5	应收申购款	1,034,756.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,108,649.19

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

本报告期期初基金份额总额	176,589,777.05
报告期基金总申购份额	275,538,614.29
减：报告期基金总赎回份额	101,754,058.09
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	350,374,333.25

§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. 中国证监会批准上投摩根医疗健康股票型证券投资基金设立的文件；
2. 《上投摩根医疗健康股票型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根医疗健康股票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

二〇一八年七月十九日

上投摩根优信增利债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年6月30日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月十九日

§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2018年7月18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