上投摩根红利回报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	上投摩根红利回报混合	
基金主代码	000256	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年9月18日	
报告期末基金份额总额	183,020,490.86份	
投资目标	以追求稳健收益为目标,严格控制下行风险,力争为投资者创造长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金将主要投资于具有良好盈利能力和持续成长能力的红利股票,红利股的投资比例不低于股票资产的80%。本基金将通过红利股筛选、公司质地评估和估值分析三个步骤精选个股,构建股票投资组合。	
业绩比较基准	中证综合债券指数收益率*60%+沪深300指数收益率*40%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金产品,预期风险和收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,属于中等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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上投摩根红利回报混合A	上投摩根红利回报混合C
下属分级基金的交易代码	000256	002436
报告期末下属分级基金的份额总额	141,408,794.45份	41,611,696.41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(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	上投摩根红利回报混合A	上投摩根红利回报混合C
1.本期已实现收益	223,491.81	31,229.31
2.本期利润	-689,709.98	-208,140.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0048	-0.0042
4.期末基金资产净值	139,951,179.81	40,937,063.69
5.期末基金份额净值	0.990	0.984

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、上投摩根红利回报混合A:

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	-0.50%	0.22%	-2.79%	0.46%	2.29%	-0.24%

2、上投摩根红利回报混合C:

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	-0.61%	0.24%	-2.79%	0.46%	2.18%	-0.22%

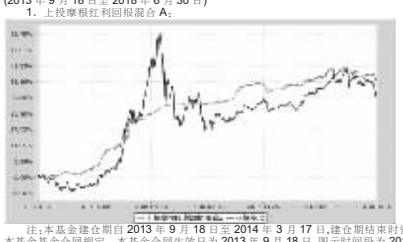
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根红利回报混合型证券投资基金

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

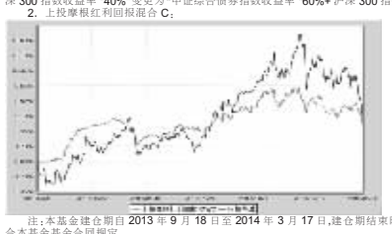
(2013年9月18日至2018年6月30日)

1、上投摩根红利回报混合A:



注:本基金建仓期自2013年9月18日至2014年3月17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2013年9月18日,图示时间段为2013年9月18日至2018年6月30日。

2、上投摩根红利回报混合C:



注:本基金建仓期自2013年9月18日至2014年3月17日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金本类份额合同生效日为2016年4月18日,图示时间段为2016年4月18日至2018年6月30日。

本基金自2015年10月10日起,将基金业绩比较基准由"中信标普全债指数收益率*60%+沪深300指数收益率*40%"变更为"中证综合债券指数收益率*60%+沪深300指数收益率*40%"。

§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		
征茂平	本基金基金经理	2013-09-18	2018-06-22	17年	征茂平先生自2001年3月至2004年3月在上海证大投资管理有限公司任高级研究员从事证券研究的工作;2004年3月至2005年4月在兴业证券有限公司任高级研究员从事证券研究的工作;2005年5月至2008年5月在大成基金管理有限公司任研究员从事成长股票组合的管理工作;2008年5月起加入上投摩根基金管理有限公司,担任行业专家兼基金经理助理,自2013年7月起担任上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理,2013年9月至2018年6月担任上投摩根红利回报混合型证券投资基金基金经理,2014年1月至2015年2月担任上投摩根阿尔法混合型证券投资基金基金经理,自2015年9月起同时担任上投摩根整合驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2016年11月起同时担任上投摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
聂曙光	本基金基金经理	2014-10-29	-	9年	聂曙光先生自2004年8月至2006年3月在南京银行任债券分析师;2006年3月至2009年9月在兴业银行任债券投资经理;2009年9月至2014年5月在中欧基金管理有限公司先后担任研究员、基金经理助理、基金经理、固定收益部总监、固定收益事业部临时负责人等职务,自2014年5月起加入上投摩根基金管理有限公司,自2014年8月起担任上投摩根纯债债券型证券投资基金基金经理,自2014年10月起担任上投摩根红利回报混合型证券投资基金基金经理,自2014年11月起担任上投摩根纯债丰利债券型证券投资基金基金经理,自2015年1月起同时担任上投摩根稳进回报混合型证券投资基金基金经理,自2015年4月起同时担任上投摩根天颐年丰混合型证券投资基金基金经理,自2016年6月起同时担任上投摩根优信增利债券型证券投资基金基金经理,自2016年8月起同时担任上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金和上投摩根岁岁丰定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2017年1月起同时担任上投摩根安瑞回报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.征茂平先生为本基金首任基金经理,其任职日期指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 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、《上投摩根红利回报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。

4.3 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

二季度上证综指呈现单边下跌趋势,市场情绪逐步陷入低谷,成交量不断萎缩。除个别消费板块行业如白酒、餐饮旅游外,全市场各行业普跌,通信、军工、电力设备、传媒等行业跌幅居前。市场的持续弱势源于相对不利的内外环境,而屡创新低的指数点位也冲击着投资者脆弱的情绪。二季度债券市场走势出现分化。一方面,企业融资渠道受阻,社融规模收缩,资金紧张于银行间市场,基建投资受制于城投债务收缩,地产投资面临政策收紧,出口受到中美贸易摩擦带来的不确定性影响,经济基本面承压,货币政策跟随调整,使得利率债,尤其是长期利率债,走出了慢牛的行情,高等级信用债也受其带动收益下行。另一方面,受到民营企业信用负面事件影响,市场对于中低等级、民营企业债券普遍规避,信用债流动性快速下降,信用利差扩大明显。本基金在二季度仍以短久期高等级信用债为主要投资对象,未把握住利率债和高等级债的上涨机会。

展望三季度,经济增长有一定韧性,但内外部需求下滑趋势仍存,政策微调或可缓解压力,经济将在内外压力的推动下加快新旧动能转换,实现高质量发展。在这一背景下债市短期仍然有上涨动能。随着政策逐步调整,企业融资渠道逐步疏通,信用风险可能有所缓解,将为信用债投资带来新的机会。转债方面,转债和正股估值均处于历史相对低位,不排除有反弹机会。基于以上分析,本基金将择机增加合位和久期,转债方面优选个券,把握转债市场的投资机会。股票投资我们将坚持业绩为先的选股思路,精选业绩持续增长、估值相对安全的个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A类份额净值增长率为-0.50%,本基金C类基金份额净值增长率为-0.61%,同期业绩比较基准收益率为-2.79%。

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	20,239,371.40	10.75
	其中:股票	20,239,371.40	10.75
2	固定收益投资	160,997,253.68	85.55
	其中:债券	160,997,253.68	85.55
	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	991,113.36	0.53
7	其他各项资产	5,966,990.52	3.17
8	合计	188,194,728.96	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	15,884,547.40	8.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	540,690.00	0.30
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	911,225.00	0.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	548,288.00	0.30
J	金融业	908,158.00	0.50
K	房地产业	911,860.00	0.50
L	租赁和商务服务业	534,603.00	0.30
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	20,239,371.40	11.19

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	002456	欧菲科技	377,350	6,086,655.50	3.36
2	000333	美的集团	75,900	3,963,498.00	2.19
3	000858	五粮液	30,000	2,280,000.00	1.26
4	002035	华帝股份	80,030	1,955,132.90	1.08
5	601111	中国国航	102,500	911,225.00	0.50
6	600104	上汽集团	15,700	549,343.00	0.30
7	300059	东方财富	41,600	548,288.00	0.30
8	600048	保利地产	44,900	547,780.00	0.30
9	601939	建设银行	83,400	546,270.00	0.30
10	600900	长江电力	33,500	540,690.00	0.30

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	5,992,100.00	3.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,918,620.00	2.72
	其中:政策性金融债	4,918,620.00	2.72
4	企业债券	26,945,110.00	14.90
5	企业短期融资券	80,309,000.00	44.40
6	中期票据	18,842,000.00	10.42
7	可转债(可交换债)	4,286,423.68	2.37
8	同业存单	19,704,000.00	10.89
9	其他	-	-
10	合计	160,997,253.68	89.00

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	011762095	17清新SCP002	100,000	10,082,000.00	5.57
2	041754048	17吉开CP001	100,000	10,078,000.00	5.57
3	011800573	18招商局SCP003	100,000	10,037,000.00	5.55
4	011800606	18京能电力SCP002	100,000	10,033,000.00	5.55
5	011800626	18鲁黄金SCP003	100,000	10,029,000.00	5.54

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	13,875.08
2	应收证券清算款	3,222,472.16
3	应收股利	-
4	应收利息	2,703,963.39
5	应收申购款	26,679.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,966,990.52

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110042	航电转债	1,678,194.00	0.93
2	113011	光大转债	1,014,800.00	0.56
3	128016	雨虹转债	708,986.78	0.39
4	128015	久其转债	267,696.00	0.15
5	110032	三一转债	245,480.00	0.14
6	132004	15国盛EB	92,990.00	0.05
7	113012	骆驼转债	75,531.90	0.04
8	110030	格力转债	52,085.00	0.03
9	110033	国贸转债	52,015.00	0.03
10	113009	广汽转债	49,850.00	0.03
11	128010	顺昌转债	48,795.00	0.03

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

项目	上投摩根红利回报混合A	上投摩根红利回报混合C
本报告期期初基金份额总额	144,312,838.36	57,997,321.28
报告期基金总申购份额	2,752,306.80	197,980.83
减:报告期基金总赎回份额	5,656,350.71	16,583,605.70
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	141,408,794.45	41,611,696.41

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180401-20180630	103,791,475.59	0.00	0.00	103,791,475.59	56.60%
产品持有风险							
本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%,如果投资者发生大额赎回,可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准上投摩根红利回报混合型证券投资基金设立的文件;

2、《上投摩根红利回报混合型证券投资基金基金合同》;

3、《上投摩根红利回报混合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;

6、基金托管人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

9.3 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

上投摩根量化多因子灵活配置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	上投摩根量化多因子混合
基金主代码	005120
交易代码	005120
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年1月19日
报告期末基金份额总额	387,557,199.93份
投资目标	采用量化投资对基金资产进行积极管理,力争获取超越业绩基准的投资收益。
投资策略	本基金采用"量化多因子模型"进行个股选择,并结合适当的资产配置策略搭建基金投资组合。 资产配置方面,本基金通过对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等影响证券市场的等因素进行深入分析,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,并动态优化投资组合。 在股票投资过程中,本基金将运用"量化多因子模型"选股构建股票投资组合的投资策略,对基金资产进行积极管理,力争获取超越业绩基准的投资收益。
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%+中债总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型基金产品,预期风险和收益水平高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金,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	中国工商银行股份有限公司

§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	-12,429,199.19
2.本期利润	-22,370,351.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0557
4.期末基金资产净值	359,112,538.41
5.期末基金份额净值	0.9266

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

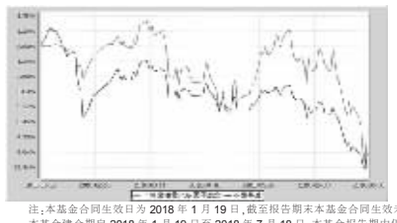
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.79%	1.20%	-6.01%	0.69%	0.22%	0.51%

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

上投摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年1月19日至2018年6月30日)



注:本基金合同生效日为2018年1月19日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

本基金建仓期自2018年1月19日至2018年7月18日,本基金报告期内仍处于建仓期。

§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		
黄栋	本基金基金经理、量化投资部总监	2018-01-19	-	13年	黄栋先生,上海财经大学经济学硕士;2005年至2010年先后在东方证券、工银瑞信基金从事金融工程研究工作;2010年7月起加入上投摩根基金管理有限公司,主要负责金融工程研究方面的工作。2012年9月起担任上投摩根中证消费服务领先指数证券投资基金基金经理,2013年7月至2016年8月同时担任上证180高贝塔交易型开放式指数证券投资基金基金经理,2015年6月起同时担任上投摩根动态多因子策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年8月起同时担任上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金基金经理,自2017年1月起同时担任上投摩根安瑞回报混合型证券投资基金基金经理,自2017年4月起同时担任上投摩根安瑞回报混合型证券投资基金基金经理,自2018年1月起同时担任上投摩根量化多因子灵活配置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.黄栋先生为本基金首任基金经理,其任职日期指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 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、《上投摩根量化多因子灵活配置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。

4.3 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,债券市场走势出现分化。一方面,社融规模收缩,资金需求放缓,基建投资受制于城投债务收缩,地产投资面临政策收紧,出口受到中美贸易摩擦带来的不确定性影响,经济基本面承压,使得利率债,尤其是长期利率债,走出了慢牛的行情,高等级信用债也受其带动收益下行。另一方面,受到民营企业信用负面事件影响,市场对于中低等级、民营企业债券普遍规避,信用债流动性快速下降,信用利差扩大明显。本基金在二季度拉长了组合久期,提高整体组合债券评级,减少信用风险暴露,为投资者获取了稳定的增值收益。

展望未来,经济增长的疲态将逐步呈现,中国经济将在内外压力的推动下加快转型升级。在这一背景下债市仍然具备配置价值,但不排除行情出现脉冲的可能性,把握节奏更加重要。随着政策上对中小微企业融资更加重视,信用风险的逐步释放将为信用债投资带来新的机会,但这一过程尚需严格的观察和考证。转债方面,转债和正股估值均处于历史相对低位,但市场情绪脆弱,经济走弱过程中,难以排除超跌的尾部风险。基于以上分析,本基金将保持中性偏乐观的仓位和久期,转债方面优选个券,把握转债市场的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A类份额净值增长率为1.00%,本基金C类基金份额净值增长率为0.90%,同期业绩比较基准收益率为1.97%。

4.5 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2017年09月25日至2018年06月30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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	324,348,110.53	89.49
	其中:股票	324,348,110.53	89.49
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	37,974,986.64	10.48
7	其他各项资产	137,311.52	0.04
8	合计	362,460,408.69	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	4,373,954.62	1.22
B	采矿业	14,656,394.00	4.08
C	制造业	203,961,715.31	56.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	18,838,844.31	5.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,219,628.00	4.24
J	金融业	36,073,938.09	10.05
K	房地产业	14,354,161.29	4.00
L	租赁和商务服务业	9,974,952.30	2.78
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,822,962.76	1.90
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	324,348,110.53	90.32

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	600703	三安光电	420,891.00	8,089,525.02	2.25
2	600036	招商银行	304,000.00	8,037,760.00	2.24
3	300365	恒华科技	382,000.00	7,880,660.00	2.19
4	000651	格力电器	167,100.00	7,878,765.00	2.19
5	600309	万华化学	173,200.00	7,866,744.00	2.19
6	002475	立讯精密	345,200.00	7,780,808.00	2.17
7	600887	伊利股份	278,213.00	7,762,142.70	2.16
8	002120	韵达股份	146,179.00	7,754,795.95	2.16
9	601318	中国平安	132,200.00	7,744,276.00	2.16
10	601225	陕西煤业	933,000.00	7,669,260.00	2.14

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 本基金投资的万华化学集团股份有限公司(以下简称"万华化学",股票代码600309)于2017年7月6日公告称:根据烟台市人民政府批复的《万华化学集团股份有限公司烟台工业园"9.20"较大爆炸事故调查报告》的责任认定及处理,烟台市人民政府决定对万华化学集团股份有限公司处以80万元罚款。

对上述股票投资决策程序的说明:本基金采用量化投资对基金资产进行积极管理,采用多因子模型进行个股选择。本基金管理人在投资万华化学前严格执行了内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述股票根据股票池审批流程进入本基金备选库,由研究员跟踪并分析。上述事件发生后,本基金管理人对上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响,因此,没有改变本基金管理人对上述上市公司的投资判断。

根据中国银监会(现名,中国银行保险监督管理委员会)于2018年2月12日作出的处罚决定(银监罚决字(2018)1号),本基金投资的招商银行股份有限公司(以下简称"招商银行",股票代码600036)有如下主要违法违规事实:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款;(三)同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保;(四)销售同业非保本理财产品时违规承诺保本;(五)违规将票据贴现资金直接转回出票人账户;(六)为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保;(七)未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目;(八)离岸人员在获得任职资格核准前履职;(九)未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务;(十)未严格审查贸易背景真实性开立信用证;(十一)违规签订保本合同销售同业非保本理财产品;(十二)非真实转让信贷资产;(十三)违规向典当行发放贷款;(十四)违规向关系人发放信用贷款。中国银监会对招商银行上述违法违规事项作出如下处罚决定:罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元。

对上述股票投资决策程序的说明:本基金采用量化投资对基金资产进行积极管理,采用多因子模型进行个股选择。本基金管理人在投资招商银行前严格执行了内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述股票根据股票池审批流程进入本基金备选库,由研究员跟踪并分析。上述事件发生后,本基金管理人对上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述事项对上市公司财务状况、经营成果