

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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：二〇一八年十月二十四日

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基金合同规定，于2018年10月23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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

本基金的过往业绩并不预示其未来表现，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。

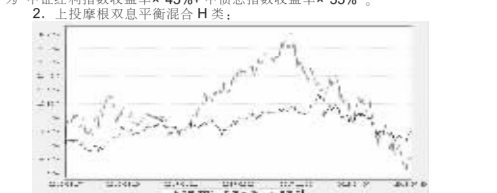
本基金为依中国法律法规设立并受中国证监会监管的公募基金，中国证监会（下称“中国证监会”）之认可在香港公开发行的内地基金，香港证监会认可不等于该产品符合香港投资者或外国投资者利益，投资者在作出任何投资决策前，应咨询其专业顾问。

本报告自2018年7月1日起至9月30日止。

注：本基金建仓自2006年4月26日至2006年10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。本基金自生效日为2006年4月26日，本报告区间段为2006年4月26日至2018年9月30日。

本基金自2013年12月7日起，将基金业绩比较基准由“富时中国150红利指数收益率*45%+富时中国国债指数收益率*45%+银行活期存款利率*10%”变更为“中证红利指数收益率*45%+中债总指数收益率*55%”。

2、上投摩根双息平衡混合H类：



注：本基金建仓自2006年4月26日至2006年10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。本类基金份额自2016年3月17日，即时间区间为2016年3月17日至2018年9月30日。

本基金自2013年12月7日起，将基金业绩比较基准由“富时中国150红利指数收益率*45%+富时中国国债指数收益率*45%+银行活期存款利率*10%”变更为“中证红利指数收益率*45%+中债总指数收益率*55%”。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李伟	基金经理	2011-10-08		15年	毕业于南开大学经济学硕士，2003年7月至2006年10月在上投摩根基金任职，自2006年12月起加入上投摩根基金，历任研究员、基金经理助理、基金经理。2011年10月起担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理，自2014年7月起担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理，自2015年8月起担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理，自2016年6月起担任上投摩根双息平衡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 管理人对于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，（上投摩根科技前沿灵活配置混合型证券投资基金合同）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，本公司继续严格落实《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、债券的一级市场和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式对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各环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易专项说明
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格差异分析，未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.3.3 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%的情况：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
三季度，市场延续上半年下跌的趋势，其中沪深300下跌2.1%，创业板下跌12.2%，板块分化，银行、石油石化和食品饮料领涨，家电、纺织服装和电子领跌。本基金重点配置了价值和成长相配合的个股，此外，本季度还减持了部分前期超额收益较多个股，增持了部分市场关注度不高的成长股。债券市场收益率整体震荡上行，从经济结构方面来看，各项指标持续向好，整体经济环境有利于债券市场，但三季度债券市场收益率上行，资金面仍有一定压力。多行业景气度持续改善，但三季度经济增速放缓，财政支出力度加大，稳增长政策力度有所加大；社融增速持续改善，央行出台多项举措支持民营企业和小微企业融资；货币市场波动加剧，短期利率上行，中长期利率下行，资金面仍有一定压力。多行业景气度持续改善，但三季度经济增速放缓，财政支出力度加大，稳增长政策力度有所加大；社融增速持续改善，央行出台多项举措支持民营企业和小微企业融资；货币市场波动加剧，短期利率上行，中长期利率下行，资金面仍有一定压力。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
本报告期末本基金A类份额净值增长率为-0.75%，本基金H类基金份额净值增长率为-1.31%，同期业绩比较基准收益率为-8.10%。

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)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	1,013,933,650.91	64.35
2	固定收益	1,013,933,650.91	64.35
3	资产支持证券	352,177,703.80	22.35
4	银行存款	352,177,703.80	22.35
5	买入返售金融资产	-	-
6	应收利息	-	-
7	其他资产	-	-
8	合计	1,013,933,650.91	64.35

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
A	农林、牧、渔	-	-
B	医药	-	-
C	制造业	757,895,197.4	48.37
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	7,927,353.00	0.51
E	建筑业	9,427,640.00	0.60
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	23,414,508.56	1.49
H	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
I	金融业	208,047,265.01	13.28
J	房地产业	7,221,678.00	0.46
K	租赁和商务服务业	-	-
L	综合	-	-
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	建筑业	-	-
O	房地产业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生健康工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		1,013,933,650.91	64.70

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	002446	联讯科技	8,317,517	112,203,304.33	7.16
2	002572	美泰新材	4,786,512	104,017,187.20	6.64
3	600519	贵州茅台	80,900	59,057,000.00	3.77
4	002450	康拓股份	4,107,508	57,325,274.24	3.68
5	002475	立讯精密	3,296,940	50,377,272.80	3.24
6	300136	信邦医疗	1,887,822	50,310,456.32	3.21
7	600036	招商银行	1,617,600	49,444,144.00	3.17
8	000651	格力电器	1,211,059	48,674,571.80	3.11
9	002238	天华股份	2,759,029	40,758,883.20	2.60
10	601318	中国平安	588,500	40,175,200.00	2.56

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	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	102,385,780.00	6.53
4	企业债券	102,385,780.00	6.53
5	资产支持证券	120,825,293.80	7.71
6	中期票据	98,940,000.00	6.29
7	可转债(可交换债)	29,757,000.00	1.89
8	其他	-	-
9	其他	-	-
10	合计	615,612.00	0.04

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	160415	16国债15	300,000	30,003,000.00	1.91
2	160206	16国债06	300,000	29,970,000.00	1.91
3	011801067	18国债07	300,000	20,158,000.00	1.29
4	041800186	18申银CP02	200,000	20,152,000.00	1.29
5	011800754	18国债07	200,000	20,116,000.00	1.28

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(或名称)中国工商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(银监罚字〔2018〕3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601199)未受到公开谴责、处罚的情形。
5.11.2 报告期内本基金投资(或名称)中国工商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(银监罚字〔2018〕3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601199)未受到公开谴责、处罚的情形。
5.11.3 报告期内本基金投资(或名称)中国工商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(银监罚字〔2018〕3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601199)未受到公开谴责、处罚的情形。

3.1 主要财务指标

主要财务指标		
单位:人民币元		
项目	2018年7月1日至2018年9月30日	2018年7月1日至2018年9月30日
1.本期已实现收益	-38,321,252.37	-11,671,610
2.本期利润	-130,023,257.67	-41,809,766
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0646	-0.0661
4.期末基金份额净值	1,566,553,484.53	472,292,520
5.期末基金资产净值	6,370,910,910.91	9,900,500

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。

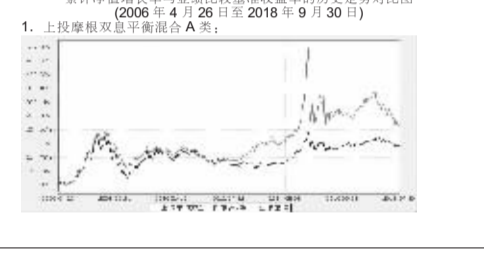
3.2 基金净值表现

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②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③	
最近三个月	-8.10%	11.1%	-0.75%	0.51%	-7.35%	0.60%

3.2.2 自基金合同生效以来本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

上投摩根双息平衡混合A类
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年4月26日至2018年9月30日)



上投摩根科技前沿灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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：二〇一八年十月二十四日

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基金合同规定，于2018年10月23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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

本基金的过往业绩并不预示其未来表现，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。

本报告自2018年7月1日起至9月30日止。

注：本基金建仓自2015年7月9日至2015年11月8日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。本基金自生效日为2015年7月9日，本报告区间段为2015年7月9日至2018年9月30日。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李伟	基金经理	2016-11-18		6年	毕业于南开大学经济学硕士，2003年7月至2006年10月在上投摩根基金任职，自2006年12月起加入上投摩根基金，历任研究员、基金经理助理、基金经理。2016年11月起担任上投摩根科技前沿灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2018年6月起担任上投摩根科技前沿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、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 管理人对于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，（上投摩根科技前沿灵活配置混合型证券投资基金合同）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，本公司继续严格落实《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、债券的一级市场和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式对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各环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易专项说明
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格差异分析，未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.3.3 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%的情况：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
2018年第三季度，中美贸易摩擦不断升级，宏观经济持续走弱，上证综指的盈利增速下滑，各大指数都出现了明显下跌，其中医药、电子、消费品板块跌幅较大。本基金严格按照策略要求，重点投资了以医药为代表的大消费行业，三季度受大消费行业出现大幅回调影响，基金净值出现了明显回落。
展望2018年四季度，我们认为市场在经历调整后有一定的调整空间，主要因为受宏观经济下行和中美贸易摩擦的持续对上市公司盈利预期的负面影响逐步体现，市场情绪十分悲观。从中长期来看，目前部分公司的估值已经回到了合理甚至偏低水平，随着中国经济增长企稳回升，消费升级和技术驱动成长空间巨大，优秀上市公司数量持续增加，我们预计未来市场将呈现结构性行情，个股分化将更加明显。我们将严格执行基金合同约定的要求，重点投资具备持续成长能力的优质个股，中长期看好的成长龙头公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
本报告期末本基金A类份额净值增长率为-7.97%，同期业绩比较基准收益率为-2.06%。

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)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	38,336,405.55	70.68
2	固定收益	38,336,405.55	70.68
3	资产支持证券	-	-
4	银行存款	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	应收利息	15,851,825.11	29.23
7	其他资产	50,947.71	0.09
8	合计	54,239,133.37	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
A	农林、牧、渔	-	-
B	医药	3,300,580.43	6.22
C	制造业	25,916,680.30	48.87
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	4,718,817.02	8.90
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	1,073,355.26	2.02
I	金融业	2,210,837.04	4.17
J	房地产业	1,116,072.16	2.10
K	租赁和商务服务业	-	-
L	综合	-	-
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	建筑业	-	-
O	房地产业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生健康工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		38,336,405.55	72.28

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	600031	三一重工	215,200.00	1,910,976.00	3.60
2	002456	欧科亿	137,059.00	1,848,925.91	3.49
3	600519	贵州茅台	2,300.00	1,679,000.00	3.17
4	600028	中国石化	234,000.00	1,666,080.00	3.14
5	601014	上汽集团	49,900.00	1,660,072.00	3.13
6	002821	凯美能源	22,707.00	1,643,549.73	3.10
7	000960	华鲁恒升	109,127.00	1,640,062.65	3.09
8	000651	格力电器	38,200.00	1,575,940.00	2.97
9	002179	中航光电	33,113.00	1,458,972.00	2.75
10	000896	顺络电子	162,771.00	1,403,681.28	2.65

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(或名称)中国工商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(银监罚字〔2018〕3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601199)未受到公开谴责、处罚的情形。
5.11.2 报告期内本基金投资(或名称)中国工商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(银监罚字〔2018〕3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601199)未受到公开谴责、处罚的情形。
5.11.3 报告期内本基金投资(或名称)中国工商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(银监罚字〔2018〕3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601199)未受到公开谴责、处罚的情形。

上投摩根健康品质生活混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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：二〇一八年十月二十四日

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基金合同规定，于2018年10月23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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

本基金的过往业绩并不预示其未来表现，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。

本报告自2018年7月1日起至9月30日止。