上投摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,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。

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7月1日起至9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	365,810,430.49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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-18,989,399.48
2.本期利润	-24,998,016.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0663
4.期末基金资产净值	315,305,963.84
5.期末基金份额净值	0.8619

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	-6.98%	1.45%	-2.06%	0.78%	-4.92%	0.67%

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9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,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		
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通回报混合型证券投资基金基金经理,自2017年8月起同时担任上投摩根优选多因子股票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

三季度市场分化较大。从行业来看,消费行业、TMT行业跌幅较大,周期行业、金融业分别有不同幅度上涨;从市场风格来看,三季度低估值因子表现较强,而之前表现较好的盈利因子有较大回撤。整体来看,市场处于风险偏好较低的格局下,基本面较好且相对稳定的板块表现会相对更好些。本基金从多因子角度出发选股,在当前市场缺乏整体性机会的情况下选股因子仍然更加偏重基本面因素,在板块分布则相对均衡。

宏观来看,国内外经济不确定性仍然较大,虽然市场已经有所反应,但投资者情绪低落仍然抑制市场整体表现。微观上,企业盈利增速缓慢回落,市场增量资金仍然缺乏,预计未来市场仍将体现出结构分化的特征,在此阶段盈利向上、估值合理的股票仍然会更加受益。

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-6.98%,同期业绩比较基准收益率为-2.06%。

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	297,897,566.08	94.15
	其中:股票	297,897,566.08	94.15
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	18,409,975.10	5.82
7	其他各项资产	94,716.58	0.03
8	合计	316,402,257.76	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	16,665,640.00	5.29
C	制造业	176,646,370.81	56.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,701,914.00	0.86
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	13,401,121.36	4.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,760,915.00	6.58
J	金融业	40,113,265.73	12.72
K	房地产业	5,186,304.90	1.64
L	租赁和商务服务业	8,518,583.40	2.70
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	13,903,450.88	4.41
S	综合	-	-
	合计	297,897,566.08	94.48

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	600036	招商银行	304,000.00	9,329,760.00	2.96
2	601318	中国平安	132,200.00	9,055,700.00	2.87
3	600028	中国石化	1,217,500.00	8,668,600.00	2.75
4	601225	陕西煤业	919,200.00	7,997,040.00	2.54
5	300133	华策影视	830,311.00	7,954,379.38	2.52
6	000581	威孚高科	400,171.00	7,823,343.05	2.48
7	601336	新华保险	154,742.00	7,811,376.16	2.48
8	600406	国电南瑞	441,600.00	7,794,240.00	2.47
9	600703	三安光电	461,191.00	7,545,084.76	2.39
10	600019	宝钢股份	960,100.00	7,536,785.00	2.39

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 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)高管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。

除上述股票外,本基金投资的其余前十名证券的发行主体本期未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	86,505.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,994.67
5	应收申购款	4,216.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	94,716.58

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	387,557,199.93
报告期基金总申购份额	3,871,223.60
减:报告期基金总赎回份额	25,617,993.04
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	365,810,430.49

§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、中国证监会准予上投摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件

2、《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》

3、《上投摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、法律意见书

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、营业执照

7、《上投摩根基金管理有限公司开放式基金业务规则》

8、中国证监会要求的其他文件

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

二〇一八年十月二十四日

上投摩根轮动添利债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9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本基金合同规定,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。

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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根轮动添利债券	
基金主代码	370025	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年2月4日	
报告期末基金份额总额	10,844,555.12份	
投资目标	在有效控制风险和保持资产流动性的前提下,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争为基金持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	根据类属资产的风险来源不同,本基金将固定收益类品种细分为信用产品和利率产品。本基金将积极把握债券市场中利率产品和信用产品的轮动规律,超配阶段性强势券种,力争提高基金收益。在实际操作中,本基金将采用自上而下的方法,对宏观经济形势和货币政策进行分析,并结合对债券市场的供需状况、市场流动性水平、重要市场指标、利率市场和信用市场的预期表现的积极研判,在利率产品和信用产品两大类固定收益产品中选择未来一段时间预期表现较好的一类品种进行重点配置。	
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。 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	
下属分级基金的基金简称	上投摩根轮动添利债券A类	上投摩根轮动添利债券C类
下属分级基金的交易代码	370025	370026
报告期末下属分级基金的份额总额	5,962,758.12份	4,881,797.00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7月1日-2018年9月30日)	
	上投摩根轮动添利债券A类	上投摩根轮动添利债券C类
1.本期已实现收益	58,194.68	43,715.22
2.本期利润	20,971.93	11,757.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0033	0.0021
4.期末基金资产净值	6,022,125.96	4,919,074.18
5.期末基金份额净值	1.010	1.008

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、上投摩根轮动添利债券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	0.30%	0.10%	1.32%	0.06%	-1.02%	0.04%

2、上投摩根轮动添利债券C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	0.30%	0.10%	1.32%	0.06%	-1.02%	0.04%

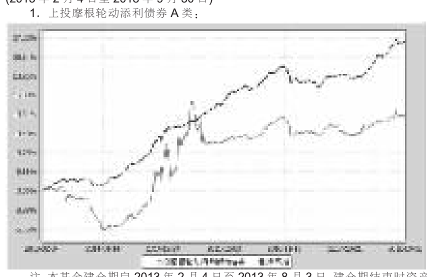
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根轮动添利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

(2013年2月4日至2018年9月30日)

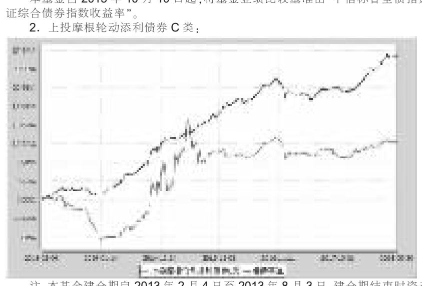
1. 上投摩根轮动添利债券A类:



注:本基金建仓期自2013年2月4日至2013年8月3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2月4日,图示时间段为2013年2月4日至2018年9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"变更为"中证综合债券指数收益率"。

2. 上投摩根轮动添利债券C类:



注:本基金建仓期自2013年2月4日至2013年8月3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2月4日,图示时间段为2013年2月4日至2018年9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"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		
唐瑭	本基金基金经理	2015-12-11	-	10年	唐瑭女士,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月起担任上投摩根岁岁盈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,自2016年5月起同时担任上投摩根双债增利债券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分红添利债券型证券投资基金及上投摩根纯债添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丰回报混合型证券投资基金基金经理及上投摩根安泽回报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安隆回报混合型证券投资基金基金经理,2018年2月至9月同时担任上投摩根安腾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.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、《上投摩根轮动添利债券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

三季度,债券市场收益率震荡上行。从增长指标来看,经济景气度从小高点有所回落,微观层面各项指标增长压力增大。货币政策从货币宽松逐步转向信用宽松,连续降准之后,资金面逐步回到较为宽松和平稳的水平。汇率走弱、海外利率抬升、国内通胀预期的增强制约债市收益率的下行空间。经过上半年小牛市以后,债券市场在三季度出现了调整。本基金在报告期内降低了久期和仓位。

展望四季度,在经济增速放缓、流动性宽松的大背景下,债市依然具备投资价值。但要看到食品和大宗商品价格上涨抬升通胀压力,美债收益率持续上行,国内货币政策宽松力度存在掣肘,短期债券收益率再度大幅下行的时机还需等待。

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0.30%,本基金C类基金份额净值增长率为0.30%,同期业绩比较基准收益率为1.32%。

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09月30日。

经与基金托管人协商一致,根据基金合同约定以及基金管理人于2018年9月22日发布的《关于上投摩根轮动添利债券型证券投资基金触发基金合同终止情形及基金财产清算的公告》,本基金于2018年9月22日依法进入基金财产清算程序,无需召开基金份额持有人大会审议。上述事项已报监管机关。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
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	11,016,665.01	99.96
7	其他各项资产	4,615.77	0.04
8	合计	11,021,280.78	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	2,580.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,034.92
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,615.77

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

项目	上投摩根轮动添利债券A类	上投摩根轮动添利债券C类
本报告期期初基金份额总额	6,530,814.23	5,514,001.23
报告期基金总申购份额	188,675.70	221,051.10
减:报告期基金总赎回份额	756,731.81	853,255.33
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	5,962,758.12	4,881,797.00

§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

基金管理人于2018年9月22日发布《关于上投摩根轮动添利债券型证券投资基金触发基金合同终止情形及基金财产清算的公告》,本基金于2018年9月22日依法进入基金财产清算程序,无需召开基金份额持有人大会审议。

§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轮动添利债券型证券投资基金设立的文件;

2、《上投摩根轮动添利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《上投摩根轮动添利债券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、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

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

二〇一八年十月二十四日

上投摩根双债增利债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9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:中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,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。

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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根双债增利债券	
基金主代码	000377	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年12月11日	
报告期末基金份额总额	53,520,012.37份	
投资目标	本基金以信用债和可转债为主要投资对象,在有效控制风险的基础上,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将判断宏观经济周期所处阶段,并依据经济周期理论,结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估,制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则。 本基金将对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势,评估不同债券板块之间的相对投资价值,确定债券类属配置策略,并根据市场变化及时进行调整。本基金秉持内在价值至上的投资理念,深入分析中国经济发展的价值型驱动因素,运用安全边际策略有效挖掘价值低估的各类投资品种。本基金在控制宏观经济趋势、产业发展周期等宏观经济环境变量基础上,考察公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素。然后综合运用量化价值模型来衡量公司的价格是高估还是低估;根据不同的产业和行业特征,本基金将有针对性地选用不同的P/B、P/E等乘数法和DCF增长模型建立股票选择池。	
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。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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上投摩根双债增利债券A	上投摩根双债增利债券C
下属分级基金的交易代码	000377	000378
报告期末下属分级基金的份额总额	26,122,823.59份	27,397,188.78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7月1日-2018年9月30日)	
	上投摩根双债增利债券A	上投摩根双债增利债券C
1.本期已实现收益	-615,382.48	-666,578.64
2.本期利润	-289,071.71	-328,855.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0106	-0.0115
4.期末基金资产净值	26,236,959.81	27,279,893.79
5.期末基金份额净值	1.004	0.996

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、上投摩根双债增利债券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	-1.08%	0.19%	1.32%	0.06%	-2.40%	0.13%

2、上投摩根双债增利债券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	-1.09%	0.19%	1.32%	0.06%	-2.41%	0.13%

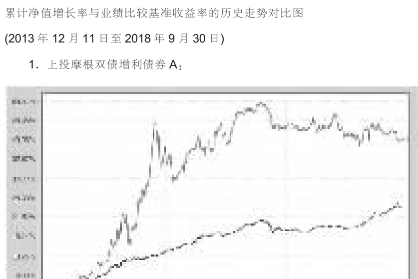
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根双债增利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

(2013年12月11日至2018年9月30日)

1. 上投摩根双债增利债券A:

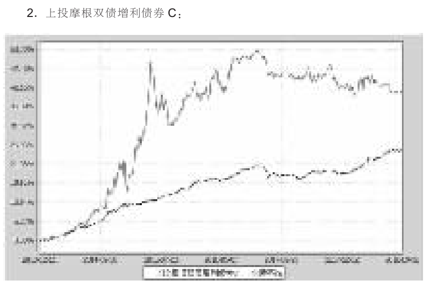


注:本基金建仓期自2013年12月11日至2014年6月10日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金合同生效日为2013年12月11日,图示时间段为2013年12月11日至2018年9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"变更为"中证综合债券指数收益率"。

2. 上投摩根双债增利债券C:



注:本基金建仓期自2013年12月11日至2014年6月10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12月11日,图示时间段为2013年12月11日至2018年9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"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		
刘阳	本基金基金经理	2015-12-18	-	7年	刘阳女士自2011年5月至2012年6月在申银万国证券研究所担任分析师,2012年6月至2013年5月在广发证券研发中心担任高级分析师,2013年6月起加入上投摩根基金管理有限公司,历任投资经理助理兼研究员、投资经理;自2015年12月至2017年8月担任上投摩根纯债丰利债券型证券投资基金,自2015年12月起担任上投摩根双债增利债券型证券投资基金基金经理,自2016年4月起同时担任上投摩根纯债添利债券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强化回报债券型证券投资基金基金经理及上投摩根岁岁盈定期开放债券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岁岁金定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2017年11月起同时担任上投摩根丰瑞债券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岁岁益定期开放债券型证券投资基金基金经理。
唐瑭	本基金基金经理	2016-05-27	-	10年	唐瑭女士,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月起担任上投摩根岁岁盈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,自2016年5月起同时担任上投摩根双债增利债券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分红添利债券型证券投资基金及上投摩根纯债添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丰回报混合型证券投资基金基金经理及上投摩根安泽回报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安隆回报混合型证券投资基金基金经理,2018年2月至9月同时担任上投摩根安腾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.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、《上投摩根双债增利债券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

三季度,债券市场收益率震荡上行。从增长指标来看,经济景气度从小高点有所回落,微观层面各项指标增长压力增大。货币政策从货币宽松逐步转向信用宽松,连续降准之后,资金面逐步回到较为宽松和平稳的水平。汇率走弱、海外利率抬升、国内通胀预期的增强制约债市收益率的下行空间。经过上半年小牛市以后,债券市场在三季度出现了调整。权益市场也在三季度呈现弱势震荡态势,整体成交量继续萎缩。风格上看,大盘低估值显著优于小盘成长,低市净率股票的表现明显占优;各风格的市场指数中,上证50强于沪深300,又强于创业板指。大部分行业下跌,仅石化、银行、保险、军工等行业表现较好,而家电、医药、纺织服装、电子等行业跌幅居前。

本基金在报告期内降低了债券的久期和权益的配置,整体进行了较为谨慎的操作,保持了基金净值的稳定。

展望四季度,在经济增速放缓、流动性宽松的大背景下,债市依然具备投资价值。但要看到食品和大宗商品价格上涨抬升通胀压力,美债收益率持续上行,国内货币政策宽松力度存在掣肘,短期债券收益率再度下行的时机还需等待。权益方面,经过3个多月的震荡筑底,A股市场已接近历史估值底部,但制约市场上行的风险因素仍存。从外部环境看,贸易摩擦对我国经济的影响将是逐步体现,上市公司业绩压力增大。而随着美联储9月如期加息,新兴市场继续承受资本流出压力。从内部环境看,近期经济下行压力有所显现,短期内通胀有上行可能。但稳基建、促消费的政策不断出台,财政方面更为积极地推进减税降费,有助于稳定和提振市场情绪。我们认为,在外部压力和内部动力的共同作用下,中国经济将继续加快转型,居民消费将持续升级,高科技行业的进口替代也会加快。当前市场已具备中长期投资价值,我们将坚持业绩为先的选股思路,精选业绩增长稳定、估值有安全的个股,维持投资组合风格的相对均衡。

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-1.08%,本基金C类基金份额净值增长率为-1.09%,同期业绩比较基准收益率为1.32%。

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	2,817,441.00	5.23
	其中:股票	2,817,441.00	5.23
2	固定收益投资	49,870,548.84	92.51
	其中:债券	49,870,548.84	92.51
	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	573,390.52	1.06
7	其他各项资产	644,662.45	1.20
8	合计	53,906,042.81	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	1,694,550.00	3.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	111,384.00	0.21
E	建筑业	2,916.00	0.01
F	批发和零售业	-	-
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	890,071.00	1.66
K	房地产业	118,520.00	0.22
L	租赁和商务服务业	-	-
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	2,817,441.00	5.26

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	601601	中国太保	6,500	230,815.00	0.43
2	601939	建设银行	30,000	217,200.00	0.41
3	600585	海螺水泥	4,600	169,234.00	0.32
4	600352	浙江龙盛	17,000	165,920.00	0.31
5	601009	南京银行	19,400	148,410.00	0.28
6	000709	河钢股份	40,600	132,356.00	0.25
7	601318	中国平安	1,800	123,300.00	0.23
8	600900	长江电力	6,800	111,384.00	0.21
9	600566	济川药业	2,800	110,292.00	0.21
10	601988	中国银行	27,600	102,672.00	0.19

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,145,762.00	5.88
	其中:政策性金融债	3,145,762.00	5.88
4	企业债券	39,065,474.20	73.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	7,659,312.64	14.31
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	49,870,548.84	93.19

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	018005	国开1701	31,270	3,145,762.00	5.88
2	122486	15旭辉01	30,000	3,000,000.00	5.61
3	132004	15国盛EB	28,000	2,660,000.00	4.97
4	112573	17西煤01	26,000	2,612,480.00	4.88
5	143234	17陕煤01	26,000	2,610,920.00	4.88

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	13,415.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	626,988.67
5	应收申购款	4,257.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	644,662.45

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	132004	15国盛EB	2,660,000.00	4.97
2	120001	16以岭EB	1,632,510.00	3.05
3	128015	久其转债	641,760.00	1.20
4	128032	双环转债	552,434.40	1.03
5	132012	17巨化EB	389,600.00	0.73
6	128018	时达转债	268,896.64	0.50
7	127004	模塑转债	268,832.00	0.50
8	113505	杭电转债	266,710.00	0.50
9	113019	玲珑转债	266,049.60	0.50
10	113009	广汽转债	204,120.00	0.38

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	上投摩根双债增利债券A	上投摩根双债增利债券C
本报告期期初基金份额总额	28,231,264.98	29,144,057.10
报告期基金总申购份额	462,691.86	128,828.59
减:报告期基金总赎回份额	2,571,133.25	1,875,696.91
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	26,122,823.59	27,397,188.78

§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双债增利债券型证券投资基金设立的文件;

2.《上投摩根双债增利债券型证券投资基金基金合同》;

3.《上投摩根双债增利债券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。

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

二〇一八年十月二十四日