上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:二〇一九年一月二十二日

§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2019年1月21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。

本报告时期自2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根安鑫回报混合
基金主代码	001947
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月5日
报告期末基金份额总额	58,496,760.67份
投资目标	以追求稳健收益作为基金的投资目标,通过严格的风险控制,力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将通过对宏观经济、国家政策、资金面、市场估值水平和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行综合分析,评估股票、债券等各类资产风险收益特征,预测不同类别资产表现,确定合适的资产配置比例。同时采用严格的仓位控制策略,根据基金单位净值的变化和对未来市场的判断,灵活控制股票仓位,控制下行风险。 2.债券投资策略 本基金根据对财政政策、货币政策的分析以及对宏观经济的持续跟踪,结合不同债券品种的到期收益率、流动性、市场规模等情况,灵活运用久期策略、期限结构配置策略、信用债策略、可转债策略、中小企业私募债策略、证券公司短期债等多种投资策略,实施积极主动的组合管理,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测,对债券组合进行动态调整。 3.股票投资策略 本基金将采用自下而上的分析方法,以企业基本面研究为核心,并结合股票价值评估,精选具有较强竞争优势且估值合理的股票构建投资组合。 本基金将采取一定的新股投资策略,深入分析基本面,结合市场估值水平和股市投资环境,选择合适标的参与新股投资。 4.股指期货投资策略 本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。 5.股票期权投资策略 本基金将基于对证券市场的预判,并结合股指期权定价模型,选择估值合理的期权合约。 6.资产支持证券投资策略 本基金主要从资产池信用状况、违约相关性、历史违约记录和损失比例、证券的信用增强方式、利差补偿程度等方面对资产支持证券的风险与收益状况进行评估,确定资产合理配置比例。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+1%
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	上投摩根安鑫回报混合A	上投摩根安鑫回报混合C
下属分级基金的交易代码	001947	002945
报告期末下属分级基金的份额总额	46,221,765.28份	12,274,995.39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10月1日-2018年12月31日)	
	上投摩根安鑫回报混合A	上投摩根安鑫回报混合C
1.本期已实现收益	-307,499.47	-118,707.30
2.本期利润	40,103.59	-29,256.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0008	-0.0021
4.期末基金资产净值	45,739,619.20	12,087,633.75
5.期末基金份额净值	0.990	0.985

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、安鑫回报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	0.10%	0.14%	0.64%	0.01%	-0.54%	0.13%

2、安鑫回报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	0.00%	0.13%	0.64%	0.01%	-0.64%	0.12%

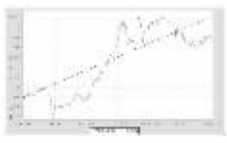
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根安鑫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

(2016年8月5日至2018年12月31日)

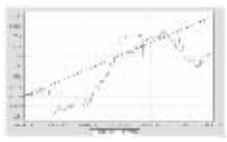
1. 安鑫回报A:



注:本基金合同生效日为2016年8月5日,图示时间段为2016年8月5日至2018年12月31日。

本基金建仓期自2016年8月5日至2017年2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。

2. 安鑫回报C:



注:本基金合同生效日为2016年8月5日,图示时间段为2016年8月5日至2018年12月31日。

本基金建仓期自2016年8月5日至2017年2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。

§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		
聂曜光	本基金基金经理、债券投资部总监	2016-08-05	-	10年	聂曜光先生自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顺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基金经理,2016年8月至2018年12月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10月起同时担任上投摩根安裕回报混合型证券投资基金基金经理,自2018年9月起同时担任上投摩根安裕回报混合型证券投资基金基金经理。
黄栋	本基金基金经理、量化投资部总监	2016-08-12	-	14年	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10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. 聂曜光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、《上投摩根安鑫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 投资组合报告

4.4.1报告期内基金投资策略和业绩表现说明

四季度以来宏观数据整体持续下降。社融数据持续走弱,工业增加值持续回落,国际原油价格大幅下跌,上游大宗商品在环保限产放松、需求较弱的形势下,价格出现回落,PPI快速回落,CPI保持稳定。

海外市场方面,随着美国经济增长放缓,美股出现明显调整(四季度 道琼斯指数跌幅11.83%),美联储加息预期减弱,美债、美元指数对于人民币的利率、汇率压力不断减轻。年末,中美展开90天的贸易谈判,阶段性缓和了前期的紧张关系。总体上外部压力的减轻,能给国内的政策放松打开空间。

货币政策方面,国常会之后,货币政策的基调一直是宽松的。在国内经济悲观预期叠加海外市场大跌的背景下,国内货币政策出现明显放松,十月超预期降准,年末美国加息后迅速推出TMLF"定向降息",与此同时,各部委集体喊话,稳定市场预期,通过信用缓释工具等各类政策发力支持中小企业融资,向市场投放流动性,维持宽松的资金面,试图打通货币宽松到信用宽松的传导路径。

股票市场方面,四季度上证综指跌幅11.61%,创业板指数跌幅11.39%,各指数同步下跌。四季度市场受政府喊话稳定预期、国内政策力挺中小微企业、对私募基金的鼓励等影响,曾出现过一两次结构性反弹机会,但受制于全球市场对经济的悲观情绪的影响,四季度权益市场整体表现为底部反复震荡的格局,年末银行、地产等权重股再次出现大幅调整,5G通信、电力设备、基建等政策确定性强表现较好,大消费、遭遇带量采购行业利空的医药等表现不佳。

展望一季度,债市仍处牛市环境当中,基本面对市场的支撑仍强,地方债发行提前等前期利空因素已逐步为市场所消化,经济走弱、信用风险仍处释放过程的背景下,宽货币向宽信用的传导仍需时日,这一过程中债券收益率有望整续走低再下一城,但绝对收益率降至低位的情况下,总体波动率也将上升。在此背景下,本基金一季度仍将坚持利率债为主的配置,同时严控组合回撤,争取为投资者创造稳健收益。股票市场短期基本面仍不乐观,但当前的人股价格已体现了市场的悲观预期,成交较为萎靡,场外资金观望情绪浓厚。市场的下行空间有限,不过短期内也缺乏充足的上涨动力,从政策底到市场底,可能还要经历一段徘徊的过程。我们将坚持业绩为先的选股思路,精选业绩增长稳定、估值安全的个股,在把握市场机会的同时,控制好回撤风险。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期安鑫回报A份额净值增长率为:0.10%,同期业绩比较基准收益率为:0.64%。

安鑫回报C份额净值增长率为:0.00%,同期业绩比较基准收益率为:0.64%。

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	4,768,427.13	6.24
	其中:股票	4,768,427.13	6.24
2	固定收益投资	68,942,398.10	90.19
	其中:债券	68,942,398.10	90.19
	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	1,587,279.70	2.08
7	其他各项资产	1,141,284.44	1.49
8	合计	76,439,389.37	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	312,913.00	0.54
C	制造业	1,596,345.13	2.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	828,195.00	1.43
E	建筑业	154,322.00	0.27
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	156,587.00	0.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	241,311.00	0.42
J	金融业	1,157,485.00	2.00
K	房地产业	241,981.00	0.42
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	79,288.00	0.14
S	综合	-	-
	合计	4,768,427.13	8.25

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	601398	工商银行	125,500.00	663,895.00	1.15
2	600900	长江电力	22,300.00	354,124.00	0.61
3	600011	华能国际	25,800.00	190,404.00	0.33
4	600406	国电南瑞	9,100.00	168,623.00	0.29
5	600036	招商银行	6,600.00	166,320.00	0.29
6	600031	三一重工	19,700.00	164,298.00	0.28
7	600028	中国石化	30,600.00	154,530.00	0.27
8	002142	宁波银行	9,000.00	145,980.00	0.25
9	600236	桂冠电力	22,900.00	128,698.00	0.22
10	601318	中国平安	1,900.00	106,590.00	0.18

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	13,928,038.00	24.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	13,090,900.00	22.64
	其中:政策性金融债	13,090,900.00	22.64
4	企业债券	33,629,490.10	58.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	3,899,600.00	6.74
7	可转债(可交换债)	4,394,370.00	7.60
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	68,942,398.10	119.22

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	010107	21国债(7)	82,520	8,495,434.00	14.69
2	108602	国开1704	50,000	5,048,500.00	8.73
3	010303	03国债(3)	48,000	4,839,360.00	8.37
4	018007	国开1801	40,000	4,024,800.00	6.96
5	018005	国开1701	40,000	4,017,600.00	6.95

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	10,147.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,128,221.91
5	应收申购款	2,915.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,141,284.44

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	1,069,300.00	1.85
2	128016	雨虹转债	990,000.00	1.71
3	127005	长证转债	491,850.00	0.85
4	128020	水晶转债	457,950.00	0.79
5	128015	久其转债	371,520.00	0.64
6	132013	17宝武EB	297,960.00	0.52
7	123006	东时转债	231,980.00	0.40
8	113013	国君转债	210,160.00	0.36

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

因四舍五入的原因,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

项目	上投摩根安鑫回报混合A	上投摩根安鑫回报混合C
本报告期期初基金份额总额	49,269,812.04	17,926,931.42
报告期基金总申购份额	478,622.71	142,314.72
减:报告期基金总赎回份额	3,169,600.55	5,748,896.30
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	46,221,765.28	12,274,995.39

§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

9.1备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金设立的文件;
2. 《上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金基金合同》;
3. 《上投摩根安鑫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
二〇一九年一月二十二日

上投摩根安裕回报混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月二十二日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根安裕回报混合
基金主代码	004823
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年9月13日
报告期末基金份额总额	121,587,705.12份
投资目标	以追求稳健收益作为基金的投资目标,通过严格的风险控制,力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 在大类资产配置上,本基金通过对宏观经济环境、财政政策、货币政策、产业政策的分析和预测,判断宏观经济所处的经济周期及运行趋势,结合对资金 供求状况、股票债券市场的估值水平以及市场情绪的分析,评估各类别资产的风 险收益特征,并加以分析比较,形成对不同类别资产表现的预测,确定基金资产在股票、债券及货币市场工具等类别资产间的配置比例。本基金密切关注市场风险的变化以及各类别资产的风险收益的相对变化趋势,动态调整各大类资产之间的比例,在严格控制基金下行风险的前提下,力争提高基金收益。 2.债券投资策略 本基金在控制市场风险与流动性风险的前提下,根据对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪,结合不同债券品种的到期收益率、流 动性、市场规模等情况,灵活运用久期策略、期限结构配置策略、信用债策略、可转债策略等多种投资策略,实施积极主动的组合管理,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测,对债券组合进行动态调整。 3.股票投资策略 本基金采用自下而上的分析方法,根据上市公司财务分析、盈利预期、治理结构等因素,结合股票的价值评估,以及对公司经营有实质性影响的事件,精选个股,构建投资组合。 对于港股,本基金在分析宏观经济形势和行业发展基础上,精选港股市场中的优质上市企业,有针对性地根据不同指标选取具有成长性和投资价值的上市公司构建股票池。 4.股指期货投资策略 本基金在进行股指期货投资时,根据风险管理的原则,以套期保值为主要 目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资 组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。 5.股票期权投资策略 本基金按照风险管理的原则,以套期保值为主要目的,参与股票期权的投资。本基金在有效控制风险的前提下,选择流动性好、交易活跃的期权合约进 行投资。本基金基于对证券市场的预判,并结合股指期权定价模型,选择估值合理的期权合约。 6.资产支持证券投资策略 本基金综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量等因素,主要从资产池信用状况、违约相关性、历史违约记录和损失比例、证券的信用增强方 式、利差补偿程度等方面对资产支持证券的风险与收益状况进行评估,在严格控制风险的情况下,确定资产合理配置比例,在保证资产安全性的前提条件下,以期获得长期稳定收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×30%+中证综合债券指数收益率×70%
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。 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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上投摩根安裕回报混合A	上投摩根安裕回报混合C
下属分级基金的交易代码	004823	004824
报告期末下属分级基金的份额总额	93,351,685.87份	28,236,019.25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10月1日-2018年12月31日)	
	上投摩根安裕回报混合A	上投摩根安裕回报混合C
1.本期已实现收益	547,672.05	155,486.32
2.本期利润	403,078.48	103,831.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0040	0.0021
4.期末基金资产净值	93,767,987.02	28,304,471.62
5.期末基金份额净值	1.0045	1.0024

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、港股低波红利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	-6.52%	1.16%	-6.36%	1.08%	-0.16%	0.08%

2、港股低波红利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	-6.62%	1.16%	-6.36%	1.08%	-0.26%	0.08%

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

上投摩根安裕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

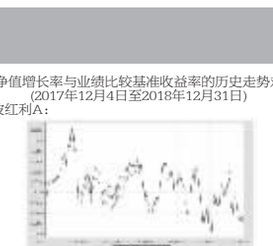
(2018年9月13日至2018年12月31日)

1. 上投摩根安裕回报混合A:

注:本基金合同生效日为2018年9月13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9月13日至2019年3月12日,本基金报告期内仍处于建仓期。

2. 上投摩根安裕回报混合C:



注:本基金合同生效日为2018年9月13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9月13日至2019年3月12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		
施斌文	本基金基金经理	2018-09-13	-	7年	施斌文先生,北京大学经济学硕士,2012年7月起加入上投摩根基金管理有限公司,在研究部任助理研究员、研究员,主要承担量化支持方面的工作。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,2017年1月至2018年12月担任上投摩根安泽回报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2月起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,2018年2月至9月担任上投摩根安腾回报混合型证券投资基金基金经理,2018年4月起同时担任上投摩根富时发达市场REITs指数型证券投资基金(QDII)基金经理,2018年9月起同时担任上投摩根安裕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. 施斌文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、《上投摩根安裕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 投资组合报告

4.4.1报告期内基金投资策略和业绩表现说明

四季度以来宏观数据整体持续下降,社融数据持续走弱,工业增加值持续回落,国际原油价格大幅下跌,上游大宗商品在环保限产放松、需求较弱的形势下,价格出现回落,PPI快速回落,CPI保持稳定。

海外市场方面,随着美国经济增长放缓,美股出现明显调整(四季度 道琼斯指数跌幅11.83%),美联储加息预期减弱,美债、美元指数对于人民币的利率、汇率压力不断减轻。年末,中美展开90天的贸易谈判,阶段性缓和了前期的紧张关系。总体上外部压力的减轻,能给国内的政策放松打开空间。

货币政策方面,国常会之后,货币政策的基调一直是宽松的。在国内经济悲观预期叠加海外市场大跌的背景下,国内货币政策出现明显放松,十月超预期降准,年末美国加息后迅速推出TMLF"定向降息",与此同时,各部委集体喊话,稳定市场预期,通过信用缓释工具等各类政策发力支持中小企业融资,向市场投放流动性,维持宽松的资金面,试图打通货币宽松到信用宽松的传导路径。

股票市场方面,四季度上证综指跌幅11.61%,创业板指数跌幅11.39%,各指数同步下跌。四季度市场受政府喊话稳定预期、国内政策力挺中小微企业、对私募基金的鼓励等影响,曾出现过一两次结构性反弹机会,但受制于全球市场对经济的悲观情绪的影响,四季度权益市场整体表现为底部反复震荡的格局,年末银行、地产等权重股再次出现大幅调整,5G通信、电力设备、基建等政策确定性强表现较好,大消费、遭遇带量采购行业利空的医药等表现不佳。

展望2019年,我们认为外部风险仍将是港股市场的主要扰动因素。自2018年10月初美股见顶回落,进入下行通道,全球权益市场的风险偏好都受到了一定的压制。不过随着金融市场动荡和美国经济数据开始边际走弱,美联储的态度逐步转向鸽派,下调了2019年的加息次数展望。当前国内货币政策出现了边际宽松,有助于港股和中概股企稳。港股估值尽管未到极端低值,但对于长线资金配置已极具吸引力,目前恒生指数、恒生国企指数股息率已高于10年期国债收益率,构成港股吸引海内外资金的核心因素。在当前不确定性延续的震荡市中,我们力争为投资者提供更好的风险调整后收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期标普港股通低波红利A类份额净值增长率为-6.52%,同期业绩比较基准收益率为-6.36%。标普港股通低波红利C类基金份额净值增长率为-6.62%,同期业绩比较基准收益率为-6.36%。

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	506,285,410.91	93.62
	其中:股票	506,285,410.91	93.62
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	34,345,436.04	6.35
7	其他各项资产	175,426.26	0.03
8	合计	540,806,273.21	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
A 基础材料	22,746,775.95	4.21
B 消费者非必需品	51,962,715.06	9.62
C 消费者常用品	6,059,935.01	1.12
D 能源	21,315,369.97	3.95
E 金融	138,764,556.31	25.70
F 医疗保健	-	-
G 工业	85,027,810.50	15.75
H 信息技术	27,980,973.86	5.18
I 电信服务	32,663,088.75	6.05
J 公用事业	70,871,761.20	13.13
K 房地产	48,892,424.39	9.06
合计	506,285,410.91	93.77

5.3