上投摩根亚太优势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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	6,020,403,720.58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,同时采取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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-54,645,768.81
2.本期利润	-501,243,422.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0828
4.期末基金资产净值	4,170,231,178.43
5.期末基金份额净值	0.693

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。

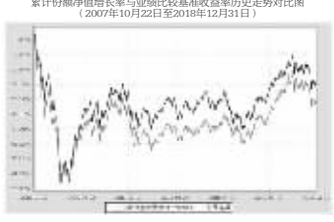
3.2 基金净值表现

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	-10.58%	1.51%	-9.49%	1.36%	-1.09%	0.15%

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12月31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12月31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	-	15年(金融领域从业经验26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,自2018年10月起担任上投摩根欧洲动力策略股票型证券投资基金基金经理。
张淑婉	本基金基金经理	2016-12-16	-	29年	张淑婉女士,台湾大学财务金融研究所MBA,自1987年9月至1989年2月,在东盟成衣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,在光华证券投资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,在嘉实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	24年	男,美国耶鲁大学荣誉文学士学位,主修经济

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年第四季,亚太优势表现落后于业绩基准。主要是超配在中国台湾、韩国的科技股及中国内地的大消费板块,以及低配印度及东南亚所致。基金在年底持仓91.4%,主要超配在泰国,印尼及中国台湾,其他市场皆为低配;而在板块方面,则超配在金融及科技股,其他板块则为低配。

2018年第四季市场各类资产多为下跌。布兰特原油因美国有条件放开对伊朗制裁及库存增加,使得油价由10月3号每桶87.29美元跌至年底的53.8美元每桶,智慧型手机以及iPhone销售数字不佳,使得中国及韩国的科技股表现不好。中国各项政策如游戏的审核,医药带量采购试点实行,加上消费增长减速,市场信心下跌,连带影响股市。然而美元指数在第四季表现平稳,新兴市场国家的货币反弹,如印尼,菲律宾及印度股市因美元走弱下在第四季有所反弹。

展望2019年,有多个国家今年会有选举,如印度、印尼及泰国。选举年对于消费基建相关的个股通常有政策利好消息,也是我们的重点关注对象。而科技板块,由于跌幅已深,个股已跌至合理价位,我们会再进一步选择优质的龙头公司持有;公共事业板块在市场信心不足时应也会有所表现,我们也会加仓现金股息率高的公用事业板块。在国家方面,我们将逐渐加仓跌幅相对温的中国及印度,另外也会增加韩国及印度的工业股的持仓。

2019年上半年,市场信心相对薄弱,基本面落地后,预计股价将在第二季中开始有所表现。目前市场跌幅已深,估值便宜,只要有一些正面的催化,股价就会有所表现。

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-10.58%,同期业绩比较基准收益率为-9.49%。

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	3,820,893,744.79	91.28
	其中:普通股	3,338,769,025.19	79.76
	存托凭证	482,124,719.60	11.52
	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	23,110.07	0.00
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	23,110.07	0.00
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	358,927,871.53	8.57
8	其他各项资产	6,042,827.17	0.14
9	合计	4,185,887,553.56	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	1,485,653,566.70	35.63
韩国	607,272,307.82	14.56
中国台湾	567,833,324.81	13.62
印度	391,874,172.53	9.40
泰国	241,825,007.94	5.80
美国	240,299,711.66	5.76
新加坡	153,686,382.88	3.69
印度尼西亚	132,449,270.45	3.18
合计	3,820,893,744.79	91.62

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(%)
商业银行	850,168,204.64	20.39
互动媒体与服务Ⅲ	380,555,389.75	9.13
保险	340,050,788.54	8.15
半导体产品与设备	297,494,495.67	7.13
互联网与售货目录零售	277,938,993.12	6.66
电脑与外围设备	246,285,502.63	5.91
电子设备、仪器和元件	224,978,377.15	5.39
制药	139,272,381.27	3.34
综合电信业务	104,978,813.41	2.52
房地产管理和开发	100,536,262.01	2.41
食品	86,160,144.44	2.07
食品与主要用品零售Ⅲ	84,022,030.39	2.01
烟草	81,941,143.86	1.96
石油、天然气与消费用燃料	72,868,230.14	1.75
汽车零配件	64,395,437.69	1.54
电力公用事业	52,527,653.12	1.26
电气设备	50,016,488.26	1.20
工业集团企业	46,123,168.00	1.11
化学制品	43,968,187.05	1.05
汽车	43,056,437.71	1.03
纺织品、服装与奢侈品	41,991,885.00	1.01
机械制造	38,149,138.41	0.91
信息技术服务	30,204,494.66	0.72
建筑材料	29,966,040.00	0.72
互助储蓄银行与抵押信贷	26,258,099.22	0.63
建筑与工程	25,614,830.80	0.61
专营零售	22,962,626.13	0.55
交通基本设施	18,418,501.72	0.44
合计	3,820,893,744.79	91.62

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 (H1)	腾讯控股	0700	香港证券交易所	中国香港	1,383,200.00	380,555,389.75	9.13
2	Samsung Electronics Co Ltd	三星电子有限公司	005930	韩国证券期货交易所	韩国	1,034,636.00	246,285,502.63	5.91
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	台湾积体电路制造股份有限公司	2330	台湾证券交易所	中国台湾	4,708,000.00	237,054,485.86	5.68
4	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团	BABA	纽约证券交易所	美国	242,000.00	227,658,795.37	5.46
5	AIA Group Ltd (H1)	友邦保险	1299	香港证券交易所	中国香港	3,001,000.00	170,915,953.00	4.10
6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H' (H1)	中国平安	2318	香港证券交易所	中国香港	2,791,500.00	169,134,835.54	4.06
7	China Construction Bank Corp (H1)	建设银行	0939	香港证券交易所	中国香港	29,699,000.00	168,103,824.15	4.03
8	Kasikornbank Public Co Ltd NVDR	-	KBANK.R	泰国证券交易所	泰国	2,538,600.00	98,993,860.89	2.37
9	Largan Precision Co Ltd	大立光电股份有限公司	3008	台湾证券交易所	中国台湾	130,000.00	93,323,175.31	2.24
10	HDFC Bank Ltd	-	HDFCB IN	印度国家证券交易所	印度	413,447.00	86,234,635.85	2.07

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

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	权证	Merry Electronics Rts	23,110.07	0.00

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	-
3	应收股利	858,690.46
4	应收利息	22,621.55
5	应收申购款	120,096.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	5,041,418.49
9	合计	6,042,827.17

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

报告期期初基金份额总额	6,091,684,207.60
报告期基金总申购份额	7,465,236.33
减:报告期基金总赎回份额	78,745,723.35
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	6,020,403,720.58

§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
二〇一九年一月二十二日

上投摩根优信增利债券型证券投资基金

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	上投摩根优信增利债券
基金主代码	000616
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年6月11日
报告期末基金份额总额	11,415,794.42份
投资目标	本基金重点投资于信用债和可转债,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将遵循自上而下的配置原则,综合分析宏观经济运行趋势、国家财政政策与货币政策、市场流动性水平、债券市场和股票市场估值水平等因素,确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例,并进行动态优化管理。本基金的债券类资产将重点配置信用债和可转债。本基金将对不同债券板块之间的相对投资价值进行分析,确定债券类属配置策略,并根据市场变化及时进行调整。 2.债券投资策略 本基金将综合采用信用策略、久期调整策略、期限结构配置策略、息差策略等策略,进行积极主动的债券投资,在合理控制风险和保持适当流动性的基础上,以企业债和可转债为主要投资标的,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
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,其预期风险与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	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	上投摩根优信增利债券A / 上投摩根优信增利债券C
下属分级基金的交易代码	000616 / 000617
报告期末下属分级基金的份额总额	7,716,480.48份 / 3,699,313.94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)	
	上投摩根优信增利债券A	上投摩根优信增利债券C
1.本期已实现收益	-23,746.22	-15,877.20
2.本期利润	64,374.52	26,115.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0083	0.0070
4.期末基金资产净值	10,340,994.77	4,865,448.08
5.期末基金份额净值	1.340	1.315

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、上投摩根优信增利债券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	0.60%	0.07%	2.57%	0.05%	-1.97%	0.02%

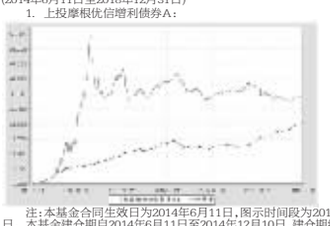
2、上投摩根优信增利债券C:

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	0.54%	0.07%	2.57%	0.05%	-2.03%	0.02%

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

上投摩根优信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历史走势对比图
(2014年6月11日至2018年12月31日)

1. 上投摩根优信增利债券A:



注:本基金合同生效日为2014年6月11日,图示时间段为2014年6月11日至2018年12月31日。本基金建仓期自2014年6月11日至2014年12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. 上投摩根优信增利债券C:

注:本基金合同生效日为2014年6月11日,图示时间段为2014年6月11日至2018年12月31日。本基金建仓期自2014年6月11日至2014年12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		
聂曙光	本基金基金经理、债券投资部总监	2016-06-03	-	10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.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、《上投摩根优信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

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,国内货币政策出现边际放松,十月超预期降准、年末美国加息后迅速推出TMLP“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。

债券市场方面,债券市场在基本面和政策的利好下整体上涨。长端债券收益率呈下行趋势,10年期国开债到期收益率下行50BP。短端收益率在宽松的货币政策下震荡下行,1年期国开债到期收益率回落30BP,期限利差进一步压缩。信用债收益率跟随利率债下行。特别是宽信用的政策传导不畅,经济数据验证下行趋势不改的前提下,点燃了做多情绪。但是随着外资和交易盘的不断涌入,市场波动明显加大,拥挤交易明显。总体上,在社融数据未见底回升,不出现重大刺激政策的情况下,预计利率债会延续上涨趋势,但风险也在增加。信用债方面,受益于宽松的资金面和利率债曲线的下行,考虑到未来行情或由利率向信用的传导,信用债的确定性更高。

可转债市场方面,转债市场受权益市场影响,整体表现很弱,新发转债仍然频现破发。银行类转债受银行板块大跌影响,整体出现了明显的回调。

运作期内,本基金增加了利率债和信用债的久期,股票仓位较低,回避了股市持续下跌的风险。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期优信增利A份额净值增长率为:0.60%,同期业绩比较基准收益率为:2.57%,

优信增利C份额净值增长率为:0.54%,同期业绩比较基准收益率为:2.57%。

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02月03日至2018年12月31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	95,220.00	0.58
	其中:股票	95,220.00	0.58
2	固定收益投资	15,807,056.86	96.95
	其中:债券	15,807,056.86	96.95
	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	111,439.65	0.68
7	其他各项资产	290,613.39	1.78
8	合计	16,304,329.90	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	-	-
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	-	-
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	95,220.00	0.63
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	-	-
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	95,220.00	0.63

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	18,000	95,220.00	0.63

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	1,693,525.00	11.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	800,400.00	5.26
	其中:政策性金融债	800,400.00	5.26
4	企业债券	11,913,935.00	78.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,399,196.86	9.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,807,056.86	103.95

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)	10,000	1,029,500.00	6.77
2	018002	国开1302	8,000	800,400.00	5.26
3	136722	16石化02	8,000	783,680.00	5.15
4	143085	17光明01	7,000	712,110.00	4.68
5	122352	12广汽03	7,000	706,230.00	4.64

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