东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月22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。

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

§2 基金产品概况

基金简称	东方红6个月定开纯债
基金主代码	001906
交易代码	001906
前端交易代码	001906
基金运作方式	契约型、定期开放式,本基金以定期开放方式运作,即采用封闭运作和开放运作交替循环的方式。
基金合同生效日	2018年6月8日
报告期末基金份额总额	1,955,840,158.01份
投资目标	本基金为纯债基金, 主要通过分析影响债券市场的各类要素,对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置,追求长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将采用自上而下的方法,在充分研究基本宏观经济形势以及微观市场主体的基础上,对市场基本利率、债券类产品收益率、货币类产品收益率等大类 产品收益率水平变化进行评估, 并结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析,针对不同行业,不同投资品种选择投资策略,以此做出最佳的资产配置及风险控制。
业绩比较基准	本基金的业绩比较准为:中债综合指数收益率*90%+同期中国人民银行公布的三年期银行定期存款税后收益率*20%。
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。
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人	招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10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	19,711,595.94
2.本期利润	27,349,417.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0221
4.期末基金资产净值	2,106,872,476.66
5.期末基金份额净值	1.0772

注:1、所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。

2、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。

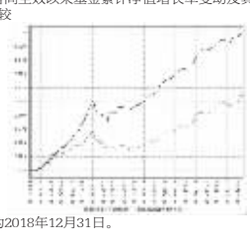
3.2 基金净值表现

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	2.30%	0.04%	1.73%	0.04%	0.57%	0.00%

注:过去三个月指2018年10月1日-2018年12月31日。

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



注:截止日期为2018年12月31日。

§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		
纪文静	上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部副总经理。,兼任东方红领先精选混合型证券投资基金、东方红稳健精选混合型证券投资基金、东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金、东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、东方红收益增强债券型证券投资基金、东方红信用债债券型证券投资基金、东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金、东方红战略精选混合、东方红价值精选混合、东方红益鑫纯债债券、东方红智逸沪港深定开混合型发起式证券投资基金基金经理。	2015年10月26日	-	12年	硕士,曾任东海证券股份有限公司固定收益部投资研究经理,销售交易经理,德邦证券股份有限公司债券投资与交易部总经理,上海东方证券资产管理有限公司固定收益部副总监;现任上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部副总经理兼任东方红领先精选混合、东方红稳健精选混合、东方红睿逸定期开放混合、东方红6个月定开纯债、东方红收益增强债券、东方红信用债债券、东方红稳添利纯债、东方红战略精选混合、东方红价值精选混合、东方红益鑫纯债债券、东方红智逸沪港深定开混合基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。

注:1、上述表格内基金首任基金经理"任职日期"指基金合同生效日,"离任日期"指根据公司决定确定的解聘日期;对此后非首任基金经理,基金经理的"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、证券从业的涵义遵从行业协会《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

本报告期,上海东方证券资产管理有限公司作为本基金管理人,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、基金合同以及其它有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为,本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《上海东方证券资产管理有限公司公平交易制度》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,未出现涉及本基金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5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度经济数据下滑、社融仍然疲弱,原油价格大幅下跌,国内通胀担忧也较三季度缓解,债券收益率全面下行,10年国债下行40BP至3.2%附近。而信用债受益于宽信用政策的不断出台,市场风险偏好小幅回升,信用利差大幅压缩。

展望2019年一季度,经济基本面方面,国内经济增速仍将呈下行态势,基建投资有望继续企稳,而制造业和地产投资将面临下行压力;海外经济指标持续走弱,中美贸易摩擦边际有所缓和,但仍存不确定性,一季度出口有可能出现负增长。通胀方面,食品价格上涨预计难以超出季节性,而受经济下行的影响,一季度PPI中枢预计处于低位,因此目前看通胀压力不大,但需关注猪价及原油价格的后期变化。政策方面,积极财政将发力稳增长,稳健货币政策将推动宽信用,目前受制于传导机制的不畅,各项政策的效果尚未体现,但后期市场在政策和基本面之间的博弈会加剧,从而波动会有所增加。

综上,整体环境对于债券市场仍然有利,较为宽松资金面以及较低的回购利率使得债券票息收益更为确定,杠杆票息策略将可能继续提供丰厚的回报。利率债下行趋势不变,但空间缩窄、波动加大。信用债方面,虽然信用环境改善、市场风险偏好有所提升、信用利差有所压缩,但宽信用短期的传导效果仍有待观察,且2019年基本面下行风险或将取代杠杆风险,成为信用债市场更需要关注的核心因素。因此操作上仍需维持个券精细化操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,本基金份额净值为1.0772元,份额累计净值为1.1206元;本报告期基金份额净值增长率为2.30%,业绩比较基准收益率为1.73%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金,基金合同生效未满三年,不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,374,100,210.82	88.22
	其中:债券	2,351,679,566.00	87.38
	资产支持证券	22,420,644.82	0.83
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	258,761,268.15	9.61
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	21,198,354.94	0.79
8	其他资产	37,165,306.66	1.38
9	合计	2,691,225,140.57	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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

本基金不参与股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金不参与股票投资

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

本基金不参与股票投资。

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	1,866,606,200.00	88.60
	其中:政策性金融债	173,695,000.00	8.24
4	企业债券	17,402,366.00	0.83
5	企业短期融资券		-
6	中期票据	102,310,000.00	4.86
7	可转债(可交换债)		-
8	同业存单	365,361,000.00	17.34
9	其他		-
10	合计	2,351,679,566.00	111.62

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	1820072	18贵州银行绿色金融01	1,800,000	179,568,000.00	8.52
2	1820069	18南京银行04	1,600,000	161,312,000.00	7.66
3	1820086	18厦门国际银行	1,300,000	129,974,000.00	6.17
4	1822008	18建信租赁债01	1,000,000	102,810,000.00	4.88
5	1822018	18兴业租赁债01	1,000,000	102,810,000.00	4.88
5	1820022	18甘肃银行三农债01	1,000,000	102,300,000.00	4.86

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	149598	华鑫融1A	224,000	22,420,644.82	1.06

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

本基金不参与权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同,本基金不参与国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同,本基金不参与国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同,本基金不参与国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金持有的18厦门银行02(代码:1820018)发行主体厦门银行股份有限公司,其福州分行因存在贷前调查未尽职等问题,中国银监会福建监管局于2018年6月5日对福州分行作出处罚决定(闽银监罚决字(2018)13号),处以50万元罚款。

本基金持有的18贵阳银行绿色金融01(代码:1820049)发行主体贵阳银行股份有限公司及其南明支行、双龙航空港支行,因自有资金通过投资资管计划和私募股权基金等通道向企业进行股权投资等问题,中国银监会贵州监管局于2018年11月20日作出处罚决定,被处罚款合计150万元。

本基金对上述证券的投资决策程序符合基金合同及公司制度的相关规定,本基金管理人会对上述证券继续保持跟踪研究。

本基金持有的前十名证券中其余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。

5.10.2

本基金不参与股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	17,073.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	37,148.233.60
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,165,306.66

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债。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金不参与股票投资。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,028,348,858.11
报告期间基金总申购份额	930,491,299.90
减:报告期间基金总赎回份额	-
报告期间基金拆分变动份额 (份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,955,840,158.01

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,450.04
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,450.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.51

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或交易本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,450.04	0.51	10,000,450.04	0.51	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,450.04	0.51	10,000,450.04	0.51	3年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	序号	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
		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	20181001-20181231	1,015,249,000.00	930,491,299.90	-	1,945,740,299.90	99.48%
产品持有风险							
本基金由于存在单一投资者份额集中度较高的情况,可能存在巨额赎回的风险,增加基金管理人的流动性管理压力;基金管理人应付赎回的变现行为可能使基金资产净值受到不利影响或者产生较大波动。本基金管理人后期将审慎评估大额申购对基金份额集中度的影响,同时将完善流动性风险管控机制,加强对基金持有人利益的保护。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予注册东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金的文件;

2、《东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》;

3、《东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金托管协议》;

4、东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金财务报表及报表附注;

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照;

7、中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所:上海市中山南路318号2号楼31层。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所免费查阅备查文件,亦可通过公司网站查阅,公司网址为:www.dfham.com。

上海东方证券资产管理有限公司
2019年1月22日

上投摩根转型动力灵活配置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	上投摩根转型动力混合
基金主代码	000328
交易代码	000328
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月25日
报告期末基金份额总额	414,545,914.68份
投资目标	通过投资于符合政策扶植和经济发展方向,具有长期发展潜力的上市公司,充分把握中国未来经济转型带来的投资机会,力争实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金将以经济转型作为行业配置和个股选择的主线。重点投资于受益于经济转型和政策扶持、具有良好基本面和持续成长能力的上市公司,力争实现基金资产的长期稳定增值。 在行业配置层面,本基金将运用"自上而下"的方法,通过对国内外宏观经济、经济结构转型的方向,国家经济政策、产业政策导向的深入研究,挖掘受益于国家经济转型、具有较大成长空间的行业。在个股选择层面,本基金将主要采用"自下而上"的方法,在各选行业内部通过定量与定性相结合的分析方法,综合分析上市公司的业绩质量、成长性和估值水平等,精选具有良好成长性、估值合理的个股。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
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	中国建设银行股份有限公司

§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	-88,893,299.93
2.本期利润	-75,332,096.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1777
4.期末基金资产净值	441,163,296.31
5.期末基金份额净值	1.064

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

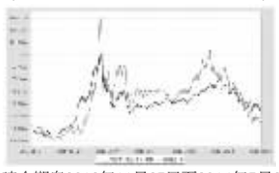
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-13.78%	1.61%	-9.38%	1.31%	-4.40%	0.30%

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

上投摩根转型动力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

(2013年11月25日至2018年12月31日)



注:本基金建仓期自2013年11月25日至2014年5月24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11月25日, 图示时间段为2013年11月25日至2018年12月31日。

§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		
孟亮	本基金基金经理,国内权益投资一部副总监	2016-10-21	-	14年	孟亮先生自2005年9月至2010年4月在上投摩根基金管理有限公司担任研究员,2010年4月至2015年3月在国投瑞银基金管理有限公司担任研究员、基金经理、基金投资部副总监,自2015年3月起加入上投摩根基金管理有限公司,现担任我国内权益投资一部副总监兼高级基金经理一职。自2015年9月起担任上投摩根智选30混合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中国优势证券投资基金基金经理,自2016年10月起同时担任上投摩根转型动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2018年4月起同时担任上投摩根创新商业模式灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
张富盛	本基金基金经理	2018-03-02	-	9年	张富盛先生,上海交通大学金融学学士,自2007年8月至2010年3月,在德勤华永会计师事务所担任高级税务咨询;自2010年3月至2011年2月,在中国国际金融有限公司担任分析师;自2011年2月至2015年8月在北京高华证券有限责任公司担任投资研究部经理;自2015年8月起加入上投摩根基金管理有限公司,历任行业专家、基金经理助理,自2018年3月起担任上投摩根转型动力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、《上投摩根转型动力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

2018年4季度A股加速下跌,上证综指和创业板指数分别大幅回落11.6%和11.4%。主要原因包括中美紧张关系短期内难以缓解、国内经济和地方财政压力加大。本基金坚持长期投资思路,在弱市环境下主动降低仓位,控制组合波动,使配置更加均衡,主要投资于业绩能持续增长、估值合理、符合产业长期发展趋势的新能源汽车、TMT等板块,同时增加医药、必需消费品和金融保险的配置。

展望2019年,PMI数据走弱验证了经济压力加大的判断,居民债务占GDP比重处于较高位置,难以进一步加杠杆;中美贸易谈判给予90天谈判期窗口,但仍存在较大不确定性。同时,我们也要看到未来的诸多积极因素:年底中央经济工作会议提出的货币政策基调要求松紧适度;积极的财政政策要加力提效; 此外对制造业和小微企业的减税政策逐步落实, 中长期利好经济复苏。总体上我们将继续以谨慎态度稳健投资,重点关注一些确定性机会。主要关注受经济负面影响较小,业绩仍能持续成长的板块龙头:1) 电动车上下游产业链企业:2019年电动车销量预计仍能持续保持30%以上的增速;2) 与生活息息相关的必需消费品;3)养殖产业:包括猪瘟等疫情在内的行业产能变动叠加通胀周期下的产品价格回升。我们将继续勤勉尽责, 力争为持有人创造较好回报。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期转型动力份额净值增长率为:-13.78%,同期业绩比较基准收益率为:-9.38%。

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	276,588,702.86	62.37
	其中:股票	276,588,702.86	62.37
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	166,395,086.15	37.52
7	其他各项资产	450,218.93	0.10
8	合计	443,434,007.94	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	11,095,817.60	2.52
B	采矿业	17,667,155.00	4.00
C	制造业	196,564,667.08	44.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,194,700.00	1.86
F	批发和零售业	4,555,417.90	1.03
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	7,998,258.24	1.81
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	30,258,883.84	6.86
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	253,803.20	0.06
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	276,588,702.86	62.70

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	600305	恒顺醋业	1,495,223	15,550,319.20	3.52
2	603305	旭升股份	430,955	13,109,651.10	2.97
3	002594	比亚迪	249,100	12,704,100.00	2.88
4	601318	中国平安	223,400	12,532,740.00	2.84
5	002341	新纶科技	1,053,900	12,520,332.00	2.84
6	300450	先导智能	419,104	12,128,869.76	2.75
7	600031	三一重工	1,233,000	10,283,220.00	2.33
8	300760	迈瑞医疗	88,697	9,687,496.34	2.20
9	600547	山东黄金	310,300	9,386,575.00	2.13
10	000063	中兴通讯	445,678	8,730,832.02	1.98

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	380,546.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	36,165.87
5	应收申购款	33,506.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	450,218.93

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	447,958,769.12
报告期基金总申购份额	5,348,602.47
减:报告期基金总赎回份额	38,761,456.91
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	414,545,914.68

§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转型动力灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2.《上投摩根转型动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《上投摩根基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

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

上投摩根卓越制造股票型证券投资基金

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	上投摩根卓越制造股票
基金主代码	001126
交易代码	001126
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月14日
报告期末基金份额总额	1,803,196,431.21份
投资目标	通过系统和深入的基本面研究,重点投资于制造业中具有竞争力的优质上市公司,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过系统和深入的基本面研究,重点投资于制造业中具有竞争力的优质上市公司,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产长期稳定增值。本基金将不低于80%的非现金基金资产投资于国家卓越制造相关行业。 在行业配置层面,本基金将从行业生命周期、行业景气度、行业竞争格局等多角度,综合评估各个行业的投资价值,对基金资产在行业间分配进行安排。 在个股选择层面,本基金将主要采用"自下而上"的方法,在备选行业内部通过定量与定性相结合的分析方法,综合分析上市公司的业绩质量、成长性和估值水平等,精选具有良好成长性、估值合理的个股。
业绩比较基准	申万制造业指数收益率×85%+上证国债指数收益率×15%
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品,预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,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	中国建设银行股份有限公司

§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	-103,938,906.15
2.本期利润	-99,345,433.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0548
4.期末基金资产净值	956,243,565.37
5.期末基金份额净值	0.530

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