# 上投摩根安通回报混合型证券投资基金

## 2019年第一季度报告

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:二〇一九年四月十九日

§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4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 上投摩根安通回报混合 |
| 基金主代码 | 004361 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年4月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 29,908,768.53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<br>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,根据基金申购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。<br>2.债券投资策略<br>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。<br>3.股票投资策略<br>本基金将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,冶理结构等因素,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。<br>4.股指期货投资策略<br>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。<br>5.股票期权投资策略<br>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。<br>6.资产支持证券投资策略<br>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 | 沪深300指数收益率×15%+中证综合债券指数收益率×85% |
| 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 | 交通银行股份有限公司 |

| 下属分级基金的基金简称 | 上投摩根安通回报混合A | 上投摩根安通回报混合C |
|---|---|---|
| 下属分级基金的交易代码 | 004361 | 004362 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 28,132,857.31份 | 1,776,911.22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(2019年1月1日-2019年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 上投摩根安通回报混合A | 上投摩根安通回报混合C |
| 1.本期已实现收益 | 704,525.81 | 48,504.34 |
| 2.本期利润 | 1,249,315.01 | 92,845.71 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0390 | 0.0392 |
| 4.期末基金资产净值 | 29,898,931.71 | 1,866,268.73 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0628 | 1.0509 |

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、上投摩根安通回报混合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 | 3.85% | 0.28% | 5.44% | 0.23% | -1.59% | 0.05% |

2、上投摩根安通回报混合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 | 3.70% | 0.28% | 5.44% | 0.23% | -1.74% | 0.05% |

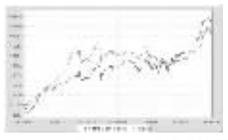
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根安通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

(2017年4月26日至2019年3月31日)

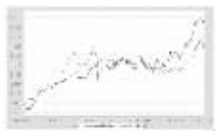
1. 上投摩根安通回报混合A:



注:本基金合同生效日为2017年4月26日,图示时间段为2017年4月26日至2019年3月31日。

本基金建仓期自2017年4月26日至2017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。

2. 上投摩根安通回报混合C:



注:本基金合同生效日为2017年4月26日,图示时间段为2017年4月26日至2019年3月31日。

本基金建仓期自2017年4月26日至2017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。

§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 | 2017-04-26 | - | 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,担任固定收益部总监、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月至2019年1月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月至2019年3月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。 |
| 黄栋 | 本基金基金经理、量化投资部总监 | 2017-04-26 | - | 14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月至2019年4月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月至2019年3月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月至2019年4月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. 聂曙光先生为本基金自任基金经理,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. 自2019年4月12日起,黄栋先生不再担任本基金基金经理,增聘施斌文先生为本基金基金经理。

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、《上投摩根安通回报混合型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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、《上投摩根安通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。

4.3.2 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:报告期内,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%的次数为一次,发生在量化投资组合与主动管理投资组合之间。

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

一季度市场发生逆转,上证综指在元旦后见底回升,创业板在春节后发力上攻,整个市场普涨,中小创相对收益更大一些。上涨的原因主要是以下几点:1、市场在18年年末过度悲观,对宏观经济和政策预期非常低。2、整个市场在悲观预期下,估值非常低,全球范围看都处于较低的水平,也是A股历史上估值较低的水平。3、国内权益投资市场在国民经济中的战略地位显著提高,成为国内经济发展的重要动力来源,科创板和注册制的推出是标志性事件。4、中美贸易摩擦出现缓和,国内减税降费等利好政策开始落实。5、外资持续流入抄底,国内资金之前仓位很低并开始大举加仓。在这些综合因素的作用下,A股出现了大涨,成交量显著放大,赚钱效应明显,公募基金也取得了很好的收益。

本基金去年底对市场保持乐观的态度,仓位较高,并对2019年进行布局,行业集中在光伏、半导体、新能源汽车中下游、5G、金融科技等与创新商业模式主题相关的行业,持股待涨,取得了不错的收益。本基金19年战略性看好国家支持的高科技、先进制造等成长板块,致力于长期投资高成长,低估值,低PBG,与创新商业模式主题相关的优秀公司。

展望二季度,国内经济有望见底回升,3月份PMI超预期,国内消费数据超预期,这些为市场持续活跃提供了基本面支撑。中美大概率会在二季度签署协议解决贸易争端,美国加息概率很小,利创板会在二季度继续加速推进,这些热点也有利于市场,目前A股市场的估值依然处于历史底部区间,市场活跃程度已经显著提高,国内资金和海外资金有望持续流入,长期牛市可期。

在目前宏观经济背景下,2019年本基金战略看好成长板块,中小盘成长股经历了两三年的调整之后,很多个股估值逐步跌入合理水平,机构投资者仓位较低,在与美国竞争加剧的情况下,高科技产业是中国的唯一出路,国家从战略层面上会出台更多的政策来鼓励高科技行业的发展,比如科创板的推出。我们将继续精选创新商业模式主题相关行业和个股,合理的估值,业绩增速,成长的确定性是本基金所看重的。行业上,我们重点关注光伏、新能源汽车、5G、金融科技等行业。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根创新商业模式混合份额净值增长率为:32.97%,同期业绩比较基准收益率为:15.98%。

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 | 1,091,208,501.99 | 87.82 |
| | 其中:股票 | 1,091,208,501.99 | 87.82 |
| 2 | 固定收益投资 | 5,810,200.00 | 0.47 |
| | 其中:债券 | 5,810,200.00 | 0.47 |
| | 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 | 144,488,275.97 | 11.63 |
| 7 | 其他各项资产 | 1,099,525.34 | 0.09 |
| 8 | 合计 | 1,242,606,503.30 | 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 | 84,562,004.93 | 6.83 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 701,182,549.48 | 56.66 |
| 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 | 39,216,499.68 | 3.17 |
| 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 | 66,201,000.86 | 5.35 |
| J | 金融业 | 62,897,494.48 | 5.08 |
| K | 房地产业 | 52,542,698.18 | 4.25 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 171,009.89 | 0.01 |
| 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 | 32,381,676.60 | 2.62 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 16,514,288.48 | 1.33 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,066,689,282.58 | 85.31 |

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 | - | - |
| B 消费者非必需品 | - | - |
| C 消费者常用品 | - | - |
| D 能源 | - | - |
| E 金融 | - | - |
| F 医疗保健 | - | - |
| G 工业 | - | - |
| H 信息技术 | 35,549,219.41 | 2.87 |
| I 电信服务 | - | - |
| J 公用事业 | - | - |
| K 房地产 | - | - |
| 合计 | 35,549,219.41 | 2.87 |

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 | 601877 | 正泰电器 | 11,200.00 | 300,160.00 | 0.94 |
| 2 | 601336 | 新华保险 | 5,300.00 | 284,557.00 | 0.90 |
| 3 | 603659 | 璞泰来 | 5,200.00 | 280,800.00 | 0.88 |
| 4 | 300284 | 苏交科 | 21,400.00 | 271,138.00 | 0.85 |
| 5 | 000651 | 格力电器 | 5,700.00 | 269,097.00 | 0.85 |
| 6 | 300450 | 先导智能 | 6,900.00 | 256,611.00 | 0.81 |
| 7 | 000581 | 威孚高科 | 10,200.00 | 235,518.00 | 0.74 |
| 8 | 601318 | 中国平安 | 2,700.00 | 208,170.00 | 0.66 |
| 9 | 002456 | 欧菲光 | 14,200.00 | 201,640.00 | 0.63 |
| 10 | 601166 | 兴业银行 | 11,000.00 | 199,870.00 | 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 | 13,658,410.00 | 42.68 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 2,117,700.00 | 6.67 |
| | 其中:政策性金融债 | 2,117,700.00 | 6.67 |
| 4 | 企业债券 | 15,426,506.50 | 48.56 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | 2,468,459.38 | 7.77 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 33,671,075.88 | 105.69 |

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 | 010303 | 03国债(3) | 70,000 | 7,089,600.00 | 22.32 |
| 2 | 010107 | 21国债(7) | 60,000 | 6,190,800.00 | 19.49 |
| 3 | 018005 | 国开1701 | 20,000 | 2,000,200.00 | 6.30 |
| 4 | 136452 | 16南制02 | 20,000 | 1,998,800.00 | 6.29 |
| 5 | 122150 | 12石化02 | 16,000 | 1,660,960.00 | 5.23 |

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 | 9,010.23 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,437,867.86 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 576,370.59 |
| 5 | 应收申购款 | 2,621.06 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,025,769.74 |

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 | 128035 | 大族转债 | 329,850.00 | 1.04 |
| 2 | 113011 | 光大转债 | 253,862.70 | 0.80 |
| 3 | 128015 | 久其转债 | 240,427.10 | 0.76 |
| 4 | 127005 | 长证转债 | 229,980.00 | 0.72 |
| 5 | 113018 | 常熟转债 | 198,854.10 | 0.63 |
| 6 | 128024 | 宁行转债 | 196,528.00 | 0.62 |
| 7 | 123006 | 东财转债 | 169,870.00 | 0.53 |
| 8 | 132013 | 17宝武EB | 153,105.00 | 0.48 |
| 9 | 110042 | 航电转债 | 126,741.50 | 0.40 |
| 10 | 128010 | 顺昌转债 | 110,526.20 | 0.35 |
| 11 | 132015 | 18中油EB | 110,517.00 | 0.35 |

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 | 上投摩根安通回报混合A | 上投摩根安通回报混合C |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 34,237,991.18 | 3,376,621.90 |
| 报告期基金总申购份额 | 366,106.82 | 54,154.71 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 6,471,240.69 | 1,654,865.39 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 28,132,857.31 | 1,776,911.22 |

§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安通回报混合型证券投资基金设立的文件;
2.《上投摩根安通回报混合型证券投资基金基金合同》;
3.《上投摩根安通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。

8.2存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

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
二〇一九年四月十九日

# 上投摩根创新商业模式灵活配置混合型证券投资基金

## 2019年第一季度报告

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:二〇一九年四月十九日

§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4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 上投摩根创新商业模式混合 |
| 基金主代码 | 005593 |
| 交易代码 | 005593 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年4月2日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,255,519,368.14份 |
| 投资目标 | 在严格的风险控制的前提下,通过自下而上的选股方式挖掘市场上具有创新商业模式且未来成长空间巨大的公司,力争实现基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 1.资产配置策略<br>本基金将综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素,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重要因素进行深入分析,重点关注包括GDP增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势,结合股票、债券等各类资产风险收益特征,确定合适的资产配置比例。<br>2.股票投资策略<br>(1)创新商业模式的界定<br>商业模式是一种包含了一系列要素及其关系的概念性工具,用以阐明某个特定实体的商业逻辑。商业模式的核心就是资源的有效整合,其一系列构成要素包括了公司的产品研发、分销渠道、核心战略、品牌管理、市场定位等等。本基金管理人认为,商业模式的创新,实际是企业对盈利模式的审视以及再设计,它意味着企业需要发掘出新的客户需求,创造新的消费群体以及赢利模式,用全新的方法来完成经营任务。因此,本管理人将从以下几个方面重点挖掘具有创新商业模式的企业:一是产品发生创新或变革,包括产品形态的转变等。二是企业盈利模式的创新,包括涉足新的业务领域或平台,由单一的业务环节转变成整体产业链和生态圈等。三是企业销售渠道的创新,如由单一销售渠道转变为线上线下多维度渠道,由自主销售转变为第三方代理销售,由直营变为加盟,由固定网金销售变为销售利润分成等。<br>(2)行业配置策略<br>本基金重点关注在产品定位、盈利模式、销售渠道等方面具有特殊性、创新性模式的行业和企业。优秀的商业模式通常伴随新业务、新业态的出现而出现。在当前市场环境下,依据申银万国行业分类一级行业分类标准,本管理人认为传媒、电子、银行、非银金融、计算机、汽车、商业贸易、通信、休闲服务、医药生物、电气设备、化工、食品饮料、国防军工、房地产、纺织服装、家用电器、轻工制造、机械设备、交通运输等行业出现商业模式创新的可能性较大。<br>(3)个股精选策略<br>1)A股投资策略<br>本基金将通过系统和深入的基本面研究,密切关注在商业模式上有重大创新和变革的优质企业,结合优秀的商业模式,本基金将重点投资于符合中国经济转型未来发展方向、运用新技术、创造新模式、引领新的生活方式和消费习惯的相关行业及公司。<br>2)港股投资策略<br>本基金将仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场,不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资,受到行业发展阶段和水平的限制,一些行业在内地市场仍采用传统模式;而香港与国际接轨,市场环境鼓励自由创新,各行业中存在众多内地稀缺的创新、领先的商业模式,提供大量优质可投资创新商业模式主题标的,蕴含巨大潜在空间。<br>3,固定收益类投资策略<br>对于固定收益类资产的选择,本基金将以价值分析为主线,在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理,自上而下进行组合构建,自下而上进行个券选择。<br>4,可转换债券投资策略<br>可转换债券(含交易分离可转债)兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。<br>5,中小企业私募债投资策略<br>基金投资中小企业私募债券,基金管理人将根据审慎原则,制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案,其中,投资决策流程和风险控制制度需经董事会批准,以防范信用风险、流动性风险等各种风险。<br>6,股指期货投资策略<br>本基金在进行股指期货投资时,将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。<br>7,股票期权投资策略<br>本基金将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。本基金将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。<br>8,资产支持证券投资策略<br>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 | 中证800指数收益率*50%+恒生综合指数收益率*10%+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,预期风险和预期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。<br>本基金除了投资A股外,还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外,本基金还面临汇率风险、香港市场风险等海外证券市场投资所面临的特别投资风险。<br>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(2019年1月1日-2019年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 45,373,472.29 |
| 2.本期利润 | 330,843,482.22 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.2471 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,237,475,469.34 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9856 |

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

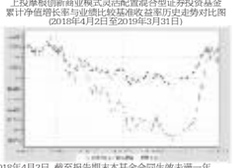
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 32.97% | 1.55% | 15.98% | 0.84% | 16.99% | 0.71% |

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

上投摩根创新商业模式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的历史走势对比图

(2018年4月2日至2019年3月31日)



注:本基金合同生效日为2018年4月2日,截至报告期末基金合同生效未满一年。

本基金建仓期自2018年4月2日至2018年10月2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 | | |
| 孟亮 | 本基金基金经理,国内权益投资一部副总监 | 2018-04-02 | 2019-03-29 | 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,现担任权益投资一部副总监兼高级基金经理一职。自2015年9月至2019年3月担任上投摩根智选30混合型证券投资基金基金经理,自2016年4月至2019年3月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月至2019年3月同时担任上投摩根稳健精选混合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月至2019年3月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。 |
| 郭晨 | 本基金基金经理 | 2019-03-29 | - | 12年 | 郭晨先生,自2007年7月至2008年4月在平安资产管理有限公司担任分析师;2008年4月至2009年11月在东吴基金管理有限公司担任研究员;2009年11月至2014年10月在华富基金管理有限公司先后担任基金经理助理、基金经理,自2014年10月起加入上投摩根基金管理有限公司,自2015年1月起担任上投摩根中小盘混合型证券投资基金基金经理,自2015年6月起同时担任上投摩根智慧互联股票型证券投资基金基金经理,自2015年8月起同时担任上投摩根新兴服务股票型证券投资基金基金经理,自2019年3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。 |

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. 孟亮先生为本基金自任基金经理,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、《上投摩根创新商业模式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:报告期内,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%的次数为一次,发生在量化投资组合与主动管理投资组合之间。

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

一季度市场发生逆转,上证综指在元旦后见底回升,创业板在春节后发力上攻,整个市场普涨,中小创相对收益更大一些。上涨的原因主要是以下几点:1、市场在18年年末过度悲观,对宏观经济和政策预期非常低。2、整个市场在悲观预期下,估值非常低,全球范围看都处于较低的水平,也是A股历史上估值较低的水平。3、国内权益投资市场在国民经济中的战略地位显著提高,成为国内经济发展的重要动力来源,科创板和注册制的推出是标志性事件。4、中美贸易摩擦出现缓和,国内减税降费等利好政策开始落实。5、外资持续流入抄底,国内资金之前仓位很低并开始大举加仓。在这些综合因素的作用下,A股出现了大涨,成交量显著放大,赚钱效应明显,公募基金也取得了很好的收益。

本基金去年底对市场保持乐观的态度,仓位较高,并对2019年进行布局,行业集中在光伏、半导体、新能源汽车中下游、5G、金融科技等与创新商业模式主题相关的行业,持股待涨,取得了不错的收益。本基金19年战略性看好国家支持的高科技、先进制造等成长板块,致力于长期投资高成长,低估值,低PBG,与创新商业模式主题相关的优秀公司。

展望二季度,国内经济有望见底回升,3月份PMI超预期,国内消费数据超预期,这些为市场持续活跃提供了基本面支撑。中美大概率会在二季度签署协议解决贸易争端,美国加息概率很小,利创板会在二季度继续加速推进,这些热点也有利于市场,目前A股市场的估值依然处于历史底部区间,市场活跃程度已经显著提高,国内资金和海外资金有望持续流入,长期牛市可期。

在目前宏观经济背景下,2019年本基金战略看好成长板块,中小盘成长股经历了两三年的调整之后,很多个股估值逐步跌入合理水平,机构投资者仓位较低,在与美国竞争加剧的情况下,高科技产业是中国的唯一出路,国家从战略层面上

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根创新商业模式混合份额净值增长率为:32.97%,同期业绩比较基准收益率为:15.98%。

4.5报告期内