上投摩根创新商业模式灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:二〇一九年七月十六日

§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7月15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4月1日起至6月30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	006593
交易代码	006593
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	1,044,246,196.27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 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,重点关注反映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。 2.股票投资策略 (1)创新商业模式的界定 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、由固定佣金销售变为销售利润分成等。 (2)行业配置策略 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。 (3)个股精选策略 1)A股投资策略 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。 2)港股投资策略 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鲜缺的创新、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,蕴含巨大增值空间。 3.固定收益类投资策略 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。 4.可转换债券投资策略 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。 5.中小企业私募债投资策略 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。 6.股指期货投资策略 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。 7.股票期权投资策略 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。 8.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、历史违约记录和期失比例、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,确定资产证券组合的投资比例,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。 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、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。 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4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	100,606,359.93
2.本期利润	-62,238,581.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0580
4.期末基金资产净值	969,870,005.14
5.期末基金份额净值	0.9192

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

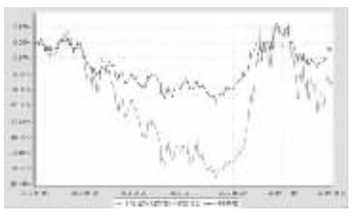
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.74%	2.06%	-2.04%	0.84%	-4.70%	1.22%

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历史走势对比图

(2018年4月2日至2019年6月30日)



注:本基金合同生效日为2018年4月2日,图示的时间段为2018年4月2日至2019年6月30日。

本基金建仓期自2018年4月2日至2018年9月28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		
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担任基金经理,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. 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: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

市场在一季度大涨之后,二季度处于震荡调整之中,很多中小盘个股跌幅很大,少数大盘白马股继续保持强势。二季度回调的原因主要是以下两点:1.中美贸易摩擦谈判出现了波折,在即将签署协议前的谈判中双方突然出现巨大分歧,大大超出了市场的预期,打压华为成为标志性事件,资本市场的风险偏好降低。2.一季度市场经历大涨之后,宏观经济增速和上市公司盈利增速依然处于下行之中,市场需要回调盘整等待基本面的改善。一季度市场投机氛围较浓,很多基本面较差的股票涨幅很大,持续上涨的逻辑不强。本季度基金随着市场的回调,净值也出现了一定幅度的回撤。

本基金在市场调整过程中积极对仓位和持仓结构进行调整,适当降低仓位,同时增加防御类品种的配置比例。对年初以来涨幅较大,获利较多,基本面与估值不匹配的个股进行调整,降低行业和个股的集中度,尽力降低净值的波动和回撤。在市场回调的过程中,基本面研究更加重要,一些基本面优秀、估值合理的个股也迎来了更好的买入机会。目前本基金重点关注光伏、券商、新能源汽车、5G、券商、轻工、食品饮料等行业,2019年战略性看好国家支持的高科技、先进制造等成长板块和与老百姓日常生活相关的消费行业,致力于长期投资高成长、低估值,低PEG,与创新商业模式主题相关的优秀公司。

展望三季度,我们保持乐观态度。宏观经济和上市公司盈利有望见底。美国经济转弱,全球开启宽松周期,美联储下半年降息概率大,国内货币政策空间打开。中美贸易摩擦有缓和的迹象,大概率会重启谈判。科创板推进顺利,未来即将迎来第一批挂牌企业,为市场带来新的热点。A股市场在国民经济中的战略地位已经奠定,估值依然处于历史底部区间,海外资金流入的大趋势不会逆转,三季度有同时迎来基本面见底和风险偏好提升的可能性。

在目前宏观经济背景下,2019年本基金战略看好成长板块和消费板块,中小市值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,长期来看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,比如科创板等。此外目前中国GDP增速一半以上来自于消费,消费升级的逻辑长期存在,受益于集中度提升和产品价格提升的优质消费龙头公司值得长期关注。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最看重的选股维度。行业上我们重点关注新能源汽车、5G、光伏、轻工、食品饮料、券商等行业。

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:-6.74%,同期业绩比较基准收益率为:-2.04%。

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	750,522,945.66	77.80
	其中:股票	750,522,945.66	77.80
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	190,964,361.88	19.80
7	其他各项资产	23,139,600.17	2.40
8	合计	964,626,907.71	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	31,032,215.89	3.23
B	采矿业	363,431.25	0.04
C	制造业	495,474,232.43	51.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,333,490.00	0.97
F	批发和零售业	30,803,870.10	3.21
G	交通运输、仓储和邮政业	6,505,650.00	0.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	101,250,753.23	10.55
J	金融业	59,719,844.16	6.22
K	房地产业	4,243,019.00	0.44
L	租赁和商务服务业	3,368,700.00	0.35
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	6,438,757.00	0.67
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.00
S	综合	1,965,816.00	0.20
	合计	750,522,945.66	78.19

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	000858	五粮液	455,934.00	53,777,415.30	5.60
2	600438	通威股份	2,999,898.00	42,178,565.88	4.39
3	002157	正邦科技	2,138,243.00	35,623,128.38	3.71
4	002714	牧原股份	526,575.00	30,957,344.25	3.23
5	300033	同花顺	312,737.00	30,760,811.32	3.20
6	002405	四维图新	1,854,000.00	29,849,400.00	3.11
7	000568	泸州老窖	369,200.00	29,842,436.00	3.11
8	600519	贵州茅台	30,200.00	29,716,800.00	3.10
9	601933	永辉超市	2,800,410.00	28,592,186.10	2.98
10	300059	东方财富	2,109,933.00	28,589,592.15	2.98

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资产支持证券。

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	624,197.78
2	应收证券清算款	22,442,566.93
3	应收股利	-
4	应收利息	30,784.12
5	应收申购款	42,051.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,139,600.17

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	1,255,519,368.14
报告期基金总申购份额	10,355,157.70
减:报告期基金总赎回份额	221,628,329.57
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,044,246,196.27

§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创新商业模式灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
2.《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》;
3.《上投摩根创新商业模式灵活配置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
二〇一九年七月十六日

上投摩根纯债债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:二〇一九年七月十六日

§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7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根纯债债券
基金主代码	371020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月24日
报告期末基金份额总额	962,804,035.60份
投资目标	本基金将根据对利率趋势的预判,适时规划与调整组合目标久期,结合主动性资产配置,在严格控制组合投资风险的同时,提高基金资产流动性与收益性水平,以追求超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	目标久期管理将优化固定收益投资的安全性、收益性与流动性。本基金严格遵循投资流程,对宏观经济、财政货币政策、市场利率水平及债券发行主体的信用情况等因素进行深入研究,通过审慎把握利率期限结构的变动趋势,适时制定目标久期管理计划,通过合理的资产配置及组合目标久期管理,控制投资风险,追求可持续的、超出业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中国债券总指数。
风险收益特征	本基金是债券型基金,在证券投资基金中属于较低风险品种,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于货币市场基金。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
下属分级基金的基金简称	上投摩根纯债债券A / 上投摩根纯债债券B
下属分级基金的交易代码	371020 / 371120
报告期末下属分级基金的份额总额	925,090,682.71份 / 37,713,352.89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4月1日-2019年6月30日)	
	上投摩根纯债债券A	上投摩根纯债债券B
1.本期已实现收益	6,322,622.04	202,663.11
2.本期利润	-6,198,637.89	-286,962.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0067	-0.0079
4.期末基金资产净值	1,072,123,692.83	43,290,412.29
5.期末基金份额净值	1.159	1.148

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、上投摩根纯债债券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	-0.54%	0.12%	-0.53%	0.11%	-0.01%	0.01%

2、上投摩根纯债债券B:

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	-0.55%	0.12%	-0.53%	0.11%	-0.02%	0.01%

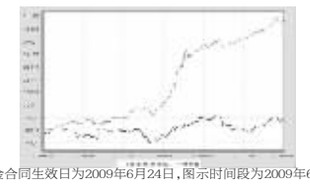
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根纯债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

(2009年6月24日至2019年6月30日)

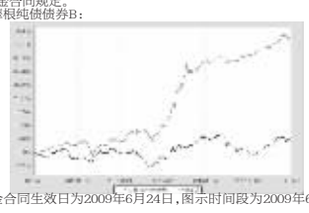
1. 上投摩根纯债债券A:



注:本基金合同生效日为2009年6月24日,图示时间段为2009年6月24日至2019年6月30日。

本基金建仓期自2009年6月24日至2009年12月23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. 上投摩根纯债债券B:



注:本基金合同生效日为2009年6月24日,图示时间段为2009年6月24日至2019年6月30日。

本基金建仓期自2009年6月24日至2009年12月23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	2014-08-29	-	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、固定收益事业部副时负责人等职务,自2014年5月起加入上投摩根基金管理有限公司,先后担任基金经理、债券投资部总监兼资深基金经理,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福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4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、《上投摩根纯债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

宏观经济一季度暂时企稳回升之后,二季度再次面临下行压力。中美贸易谈判进程反复,使得市场对于经济增长恢复的预期有所疑虑,而包商银行事件影响使得银行间信用和流动性环境出现明显分化。债券市场整体波动也有所增大。3月末,受经济景气度展望提升的直接刺激,债券市场收益率打破了第一季度的盘整行情,整体迅速上行,截至4月末,10年期国债和国开债收益率较3月末上行均超过30bp,分别达到了3.43%和3.85%。5月初,受中美贸易谈判的影响,债券市场的悲观情绪才得以扭转,收益率重回下行通道。5月末,包商银行事件爆发,债券市场再次受到冲击,对流动性的担忧导致债券收益率先小幅上行,而后随着市场的关注点由保证流动性向信用收缩转换,收益率重新小幅下行。进入6月,宏观经济数据偏弱,叠加市场对中美贸易谈判的关注再度上升但对谈判结果判断不明,债券收益率保持小幅盘整的趋势。本基金在报告期内以中短久期政策性金融债和高等级信用债为主要配置对象,并增强了转债配置力度。

展望下半年,宏观经济仍在盘整寻底的过程中,随着财政政策、货币政策等经济托底政策的不断出台,信用扩张大概率将逐步实现,经济将步入缓慢回升的通道,但预计经济的复苏可能将面临较多的反复,此外,打破信用刚兑由工业领域扩散至金融领域,这也将在相当长的一段时期内抑制市场参与者风险偏好的提升。综上,逐步恢复但短期仍然偏弱的经济基本面、中美贸易谈判以及打破刚兑的进一步深化都将给债券市场带来较多的波段机会及债券品种间切换的投资机会。当前转债估值处于低位,具备明显的中长期投资价值。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根纯债债券A份额净值增长率为:-0.54%,同期业绩比较基准收益率为:-0.53%,

上投摩根纯债债券B份额净值增长率为:-0.55%,同期业绩比较基准收益率为:-0.53%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,004,707,549.98	89.25
	其中:债券	1,004,707,549.98	89.25
	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	101,551,033.08	9.02
7	其他各项资产	12,006,152.25	1.07
8	合计	1,118,264,735.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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

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	55,644,020.80	4.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	352,732,773.30	31.62
	其中:政策性金融债	302,127,773.30	27.09
4	企业债券	83,349,543.73	7.47
5	企业短期融资券	170,308,000.00	15.27
6	中期票据	110,569,000.00	9.91
7	可转债(可交换债)	232,104,212.15	20.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,004,707,549.98	90.07

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	180212	18国开12	900,000	91,008,000.00	8.16
2	180203	18国开03	700,000	71,820,000.00	6.44
3	180208	18国开08	500,000	50,880,000.00	4.56
4	1822040	18兴业租赁债02	500,000	50,605,000.00	4.54
5	018007	国开1801	348,500	35,162,273.30	3.15

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	32,488.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,812,842.53
5	应收申购款	160,821.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,006,152.25

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	21,580,431.04	1.93
2	128016	雨虹转债	19,549,919.10	1.75
3	128024	宁行转债	15,148,107.00	1.36
4	113020	桐昆转债	12,319,257.60	1.10
5	113518	顾家转债	11,186,662.30	1.00
6	113011	光大转债	11,084,984.00	0.99
7	113508	新风转债	8,770,910.80	0.79
8	110038	济川转债	8,211,560.20	0.74
9	113520	百合转债	5,841,985.40	0.52
10	113517	曙光转债	5,417,500.00	0.49
11	113015	隆基转债	5,168,360.40	0.46
12	113013	国君转债	4,868,187.60	0.44
13	113014	林洋转债	4,365,333.10	0.39
14	128041	盛路转债	4,215,628.68	0.38
15	110049	海尔转债	3,997,030.40	0.36
16	132015	18中油EB	3,927,346.80	0.35
17	113516	吴银转债	3,902,220.80	0.