上投摩根新兴服务股票型证券投资基金

【2016】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:二〇一七年一月二十日

§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2017年1月19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2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根新兴服务股票
基金主代码	001482
交易代码	001482
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月6日
报告期末基金份额总额	118,314,085.90份
投资目标	通过积极主动的投资管理,把握中国经济转型过程中新兴服务业的投资机会,在严格控制风险的前提下,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,确定合适的资产配置比例。 2、股票投资策略 本基金将通过系统和深入的基本面研究,重点投资于新兴服务业中具有竞争力的优质上市公司。在具体操作上,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。 3、行业配置策略 由于新兴服务主题涉及多个行业及其子行业,我们将从行业生命周期、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。 4、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,并主要通过类属配置与债券选择两个层次进行投资管理。
业绩比较基准	中证800指数收益率×85%+中债总指数收益率×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。
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(2016年10月1日-2016年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,909,976.11
2.本期利润	-6,982,070.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0574
4.期末基金资产净值	106,488,918.35
5.期末基金份额净值	0.900

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

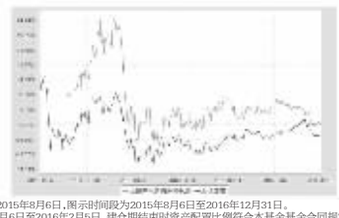
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.15%	0.76%	0.39%	0.61%	-6.54%	0.15%

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

上投摩根新兴服务股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年8月6日至2016年12月31日)



注:本基金合同生效日为2015年8月6日,图示时间段为2015年8月6日至2016年12月31日。

本基金建仓期自2015年8月6日至2016年2月5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	2015-08-06	-	10年	郭晨先生,自2007年5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。
杨景喻	本基金基金经理	2015-12-30	-	9年	2009年07月至2011年03月在广发基金管理有限公司担任研究员,自2011年3月起加入上投摩根基金管理有限公司,担任我公司国内权益投资一部基金经理助理,自2015年8月起担任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理,2015年12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,2016年4月起同时担任上投摩根智慧生活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.郭晨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、《上投摩根新兴服务股票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。

4.4.2 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

2016年4季度投资者经历了众多的国内外重要事件——人民币汇率持续较快贬值、供给侧改革推进卓有成效、同时在良好的地产销售以及多项基建项目带动下宏观经济数据乐观,在此背景下供应格局紧张的多种上游原料呈现价格暴涨的局面;国际上,最令人意外的是美国总统竞选出现了大众心目中的小概率结果,而新当选的特朗普总统耳目一新的施政纲领将对美国以及国际贸易均会产生重大影响;也是在4季度,通过12月债券市场的剧烈回调,投资者对于实际利率已经开始上行这一事实有了深刻的感受。债市投资收益率下行压力之下的另一面,是我们看到的年末保险资金再次重演大举增持股权类资产的行为,虽然被监管机关及时纳入规范范围,但保险资金资产再配置需求已经是无须争辩的事实。不管是汇率、利率还是经济增长预期在4季度都呈现出较大的变化,投资者开始关心宏观经济是否进入了持续复苏的通道?甚至,到2017年是否会出现通货膨胀?同时,对于货币政策的转向、流动性的变化也有分歧。

与这些因素相对应的,我们看到4季度的市场明星板块是具备价格上涨弹性的上中游行业、经营稳健受到保险资金青睐的低估值板块以及业绩增长明确的电子等板块。王板继续强于创业板,连续第三个季度跑赢创业板,显示创业板的估值泡沫还在消化当中。本基金在挖掘价格快速上涨的上中游品种方面操作欠缺,但是超配了业绩预期良好的电子、消费等板块,总体单季度业绩表现一般。

展望新的年度,我们认为经济将会继续在较低增速上运行,补库存带来的对经济增长的拉动作用将会边际降低;后续市场依然以结构性机会为主——1)跟随中央的政策指引,供给侧改革将持续深化,与2016年类似的逻辑还将出现在其他相分领域中,关键是选择供给格局良好的子行业或者具备明确增量市场的领域。2)业绩具备明确成长的企业将可获得估值切换收益,特别是在年报季季。3)经营持续性强、现金流良好、投资收益率高的企业会继续吸引长期资金的青睐,从而实现价值重估。4)估值泡沫消化临近末期的新兴成长类板块也将重现投资机会。我们将在以上方面自下而上选择个股进行组合优化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A类份额净值增长率为-3.06%。同期业绩比较基准收益率为1.40%。本基金H类基金份额净值增长率为-3.00%,同期业绩比较基准收益率为1.40%。

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	91,283,256.21	84.84
	其中:股票	91,283,256.21	84.84
2	固定收益投资	4,323,000.00	4.02
	其中:债券	4,323,000.00	4.02
	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	11,712,586.45	10.89
7	其他各项资产	272,446.70	0.25
8	合计	107,591,289.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,118,388.64	1.05
C	制造业	70,390,970.07	66.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	861,029.00	0.81
F	批发和零售业	3,511,819.00	3.30
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	5,455,309.91	5.12
J	金融业	6,581,727.55	6.18
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,061,060.00	1.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	795,992.04	0.75
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,506,960.00	1.42
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	91,283,256.21	85.72

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	002411	必康股份	291,620.00	7,888,321.00	7.41
2	300401	花园生物	168,651.00	6,403,678.47	6.01
3	300065	海兰信	165,823.00	5,951,387.47	5.59
4	300136	信维通信	184,135.00	5,247,847.50	4.93
5	002456	欧菲光	133,345.00	4,571,066.60	4.29
6	300115	长盈精密	147,934.00	3,855,160.04	3.62
7	000568	泸州老窖	91,400.00	3,016,200.00	2.83
8	300025	华星创业	257,600.00	2,833,600.00	2.66
9	002332	仙琚制药	204,100.00	2,626,767.00	2.47
10	601997	贵阳银行	154,192.00	2,433,149.76	2.28

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	4,323,000.00	4.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,323,000.00	4.06

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	019633	16国债06	43,230	4,323,000.00	4.06

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	92,195.11
2	应收证券清算款	93,074.08
3	应收股利	-
4	应收利息	85,883.47
5	应收申购款	1,294.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	272,446.70

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300065	海兰信	5,951,387.47	5.59	筹划重大事项

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	125,075,928.43
报告期基金总申购份额	2,021,464.70
减:报告期基金总赎回份额	8,783,307.23
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	118,314,085.90

§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	6,999,700.00
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	6,999,700.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.92

§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新兴服务股票型证券投资基金设立的文件;
2. 《上投摩根新兴服务股票型证券投资基金基金合同》;
3. 《上投摩根新兴服务股票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
二〇一七年一月二十日

上投摩根行业轮动混合型证券投资基金

【2016】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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年一月二十日

§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2017年1月19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。

本基金乃依据中港基金互认安排已获香港证券及期货事务监察委员会(下称"香港证监会")之认可在香港公开发售的内地基金。香港证监会认可不等于对该产品作出推介或认许,亦不是对该产品的商业利弊或表现作出保证,更不代表该产品适合所有投资者,或认许该产品适合任何个别投资者或任何类别的投资者。

本报告期自2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根行业轮动混合	
基金主代码	377530	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年1月28日	
报告期末基金份额总额	455,240,942.69份	
投资目标	本基金通过把握资产轮动、产业策略与经济周期相联系的规律,挖掘经济周期波动中强势行业中具有核心竞争优势的上市公司,力求在景气的多空变化中追求基金资产长期稳健的超额收益。	
投资策略	国际经验表明,受宏观经济周期波动的影响,产业发展存在周期轮动的现象。某些行业能够在经济周期的特定阶段获得更好的表现,从而形成阶段性的强势行业。在股票市场中表现为行业投资收益的中长期轮动,处于各行业的不同企业性面临不同的投资机会。本基金通过把握经济周期变化,依据对宏观经济、产业政策、行业景气度及市场波动等因素的综合判断,采取自上而下的资产配置策略,行业配置策略与自下而上的个股选择策略相结合,精选强势行业中具有核心竞争优势的个股,力求无论在多空市场环境下均能获取稳健的超额回报。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金是主动管理的混合型证券投资基金,属于证券投资基金的较高风险品种,预期风险收益水平风险高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金。	
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上投摩根行业轮动混合A类	上投摩根行业轮动混合H类
下属分级基金的交易代码	377530	960006
报告期末下属分级基金的份额总额	455,093,758.40份	147,184.29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(2016年10月1日-2016年12月31日)	
	上投摩根行业轮动混合A类	上投摩根行业轮动混合H类
1.本期已实现收益	-6,642,038.38	-2,611.93
2.本期利润	-10,932,253.90	-4,296.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0173	-0.0213
4.期末基金资产净值	763,083,539.74	247,799.82
5.期末基金份额净值	1.677	1.684

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、上投摩根行业轮动混合A类:

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	-3.06%	0.86%	1.40%	0.57%	-4.46%	0.29%

2、上投摩根行业轮动混合H类:

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	-3.00%	0.85%	1.40%	0.57%	-4.40%	0.28%

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

上投摩根行业轮动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

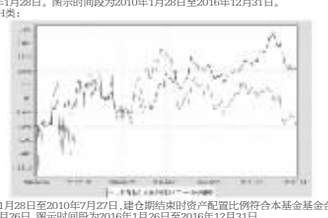
(2010年1月28日至2016年12月31日)

1. 上投摩根行业轮动混合A类:

注:本基金建仓期自2010年1月28日至2010年7月27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2010年1月28日。图示时间段为2010年1月28日至2016年12月31日。

2. 上投摩根行业轮动混合H类:



注:本基金建仓期自2010年1月28日至2010年7月27日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本类份额生效日为2016年1月26日,图示时间段为2016年1月26日至2016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		
孙芳	本基金基金经理、副总经理兼投资副总监	2014-12-19	-	14年	华东师范大学经济学硕士,2003年7月至2006年10月任华宝兴业基金行业研究员;自2006年12月起加入上投摩根基金管理有限公司,先后担任行业专家、基金经理助理、研究部副总监、基金经理、总经理助理/国内权益投资二部总监兼资深基金经理、副总经理兼投资副总监。自2011年12月起担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理,2012年11月起担任上投摩根核心优选混合型证券投资基金基金经理,2014年2月至2015年7月同时担任上投摩根核心成长股票型证券投资基金基金经理,自2014年12月起同时担任上投摩根行业轮动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、《上投摩根行业轮动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

2016年4季度投资者经历了众多的国内外重要事件——人民币汇率持续较快贬值、供给侧改革推进卓有成效、同时在良好的地产销售以及多项基建项目带动下宏观经济数据乐观,在此背景下供应格局紧张的多种上游原料呈现价格暴涨的局面;国际上,最令人意外的是美国总统竞选出现了大众心目中的小概率结果,而新当选的特朗普总统耳目一新的施政纲领将对美国以及国际贸易均会产生重大影响;也是在4季度,通过12月债券市场的剧烈回调,投资者对于实际利率已经开始上行这一事实有了深刻的感受。债市投资收益率下行压力之下的另一面,是我们看到的年末保险资金再次重演大举增持股权类资产的行为,虽然被监管机关及时纳入规范范围,但保险资金资产再配置需求已经是无须争辩的事实。不管是汇率、利率还是经济增长预期在4季度都呈现出较大的变化,投资者开始关心宏观经济是否进入了持续复苏的通道?甚至,到2017年是否会出现通货膨胀?同时,对于货币政策的转向、流动性的变化也有分歧。

与这些因素相对应的,我们看到4季度的市场明星板块是具备价格上涨弹性的上中游行业、经营稳健受到保险资金青睐的低估值板块以及业绩增长明确的电子等板块。王板继续强于创业板,连续第三个季度跑赢创业板,显示创业板的估值泡沫还在消化当中。本基金在挖掘价格快速上涨的上中游品种方面操作欠缺,但是超配了业绩预期良好的电子、消费等板块,总体单季度业绩表现一般。

展望新的年度,我们认为经济将会继续在较低增速上运行,补库存带来的对经济增长的拉动作用将会边际降低;后续市场依然以结构性机会为主——1)跟随中央的政策指引,供给侧改革将持续深化,与2016年类似的逻辑还将出现在其他相分领域中,关键是选择供给格局良好的子行业或者具备明确增量市场的领域。2)业绩具备明确成长的企业将可获得估值切换收益,特别是在年报季季。3)经营持续性强、现金流良好、投资收益率高的企业会继续吸引长期资金的青睐,从而实现价值重估。4)估值泡沫消化临近末期的新兴成长类板块也将重现投资机会。我们将在以上方面自下而上选择个股进行组合优化。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A类份额净值增长率为-3.06%。同期业绩比较基准收益率为1.40%。本基金H类基金份额净值增长率为-3.00%,同期业绩比较基准收益率为1.40%。

§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	666,685,404.03	86.76
	其中:股票	666,685,404.03	86.76
2	固定收益投资	21,476,688.00	2.79
	其中:债券	21,476,688.00	2.79
	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	67,978,770.46	8.85
7	其他各项资产	12,325,649.05	1.60
8	合计	768,466,511.54	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	25,304,212.46	3.31
B	采矿业	16,789,749.00	2.20
C	制造业	408,637,210.50	53.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,373,797.66	0.18
E	建筑业	25,355,742.13	3.32
F	批发和零售业	49,072,041.84	6.43
G	交通运输、仓储和邮政业	7,018,658.68	0.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,927,044.68	10.47
J	金融业	106,780.00	0.01
K	房地产业	45,386,654.20	5.95
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	7,713,512.88	1.01
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	666,685,404.03	87.34

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	002456	欧菲光	1,401,826	48,054,595.28	6.30
2	002462	嘉事堂	842,845	36,815,469.60	4.82
3	002475	立讯精密	1,427,098	29,612,283.50	3.88
4	002065	东华软件	1,253,851	29,214,728.30	3.83
5	600240	华业资本	2,673,907	28,717,761.18	3.76
6	000980	金马股份	1,512,400	21,823,932.00	2.86
7	300377	赢时胜	569,378	21,254,880.74	2.78
8	300145	中金环境	743,901	19,415,816.10	2.54
9	002041	登海种业	1,001,019	18,899,238.72	2.48
10	603808	歌力思	561,809	18,028,450.81	2.36

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	20,000,000.00	2.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,476,688.00	0.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,476,688.00	2.81

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	019629	16国债01	200,000	20,000,000.00	2.62
2	110031	航信转债	13,600	1,476,688.00	0.19

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	954,784.56
2	应收证券清算款	10,815,381.07
3	应收股利	-
4	应收利息	476,319.30
5	应收申购款	79,164.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,325,649.05

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	110031	航信转债	1,476,688.00	0.19

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002462	嘉事堂	36,815,469.60	4.82	筹划重大事项

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	上投摩根行业轮动混合A类	上投摩根行业轮动混合H类
本报告期期初基金份额总额	776,332,145.30	231,387.10
报告期基金总申购份额	7,648,956.02	22,246.69
减:报告期基金总赎回份额	328,887,342.92	106,449.50
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	455,093,758.40	147,184.29

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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行业轮动混合型证券投资基金设立的文件;
2、《上投摩根行业轮动混合型证券投资基金基金合同》;
3、《上投摩根行业轮动混合型证券投资基