

上投摩根核心优选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：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
基金管理人及董事承诺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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。
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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

§2 基金产品概况

基金名称	上投摩根核心优选混合
基金代码	370024
交易代码	370024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月28日
报告期末基金份额总额	394,021,367.71份
投资目标	本基金将充分运用基金管理人研究团队的集体智慧，以国内研究团队为核心股票，从中挑选出具有良好基本面和成长性的公司进行投资，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 本基金从宏观经济运行、政策变化等因素出发，采用定量分析和定性分析相结合的手段，对宏观经济、国家财政、货币政策、利率走势、行业景气度、市场估值等因素进行综合研判，合理配置股票、债券、货币等资产，动态调整投资组合，确定合理的资产配置比例。 2. 股票投资策略 本基金从宏观经济运行、政策变化等因素出发，采用定量分析和定性分析相结合的手段，对宏观经济、国家财政、货币政策、利率走势、行业景气度、市场估值等因素进行综合研判，合理配置股票、债券、货币等资产，动态调整投资组合，确定合理的资产配置比例。 3. 债券投资策略 本基金从宏观经济运行、政策变化等因素出发，采用定量分析和定性分析相结合的手段，对宏观经济、国家财政、货币政策、利率走势、行业景气度、市场估值等因素进行综合研判，合理配置股票、债券、货币等资产，动态调整投资组合，确定合理的资产配置比例。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×85%+上证国债指数收益率×15%
风险控制特征	本基金是一以主动投资的混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金和债券型基金，属于中高风险、较高预期收益的基金品种。
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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2016年10月1日至2016年12月31日)
1.本期已实现收益	-31,273,530.00
2.本期利润	-28,369,796.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0703
4.期末基金净值	786,022,366.71

注：本期已实现收益指基金本期利润总额，投资收益、其他收入不含公允价值变动损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据。

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	净值增长率基准②	业绩比较基准收益③	业绩比较基准收益④	①-③	②-④
过去三个月	-3.58%	0.05%	1.49%	1.01%	-0.73%	0.24%

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

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年11月28日至2016年12月31日)

注：本基金建仓期自2012年11月28日至2013年6月27日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金合同规定。

基金合同生效日为2012年11月28日，图示时间段为2012年11月28日至2016年12月31日。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	在任基金名称	离任日期	证券从业年限	说明
孙芳	本基金基金经理 投资决策委员会委员	2012-11-28	-	14年	孙芳女士，经济学硕士，2003年7月加入上投摩根，历任研究员、基金经理助理、基金经理，2012年11月28日起担任本基金基金经理，2014年11月28日起担任上投摩根核心优选混合基金基金经理，2016年12月31日至今担任上投摩根核心优选混合基金基金经理。
李海峰	本基金基金经理	2015-08-11	2016-10-28	9年	李海峰先生，2010年10月加入上投摩根，历任研究员、基金经理助理、基金经理，2015年8月11日起担任本基金基金经理，2016年10月28日至今担任本基金基金经理。

注：1.在任职期间和离任日期均指根据合同约定确定的聘任日期和解聘日期。
2.孙芳女士为本基金首任基金经理，其任任日期指本基金基金合同生效之日。

3.2 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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金不受损失。

信息披露

附的事实。不管通胀率、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，对于货币政策转向、流动性的变化也有讨论。

与这些投资者相类似，我们看到4季度的市场内里板块是具备价格上涨潜力的中游行业，经营稳健受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。主板上继续上涨的个股，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下游品种方面作欠，但是超配了业绩预期良好的电子、消费等板块，总体季度业绩表现一般。

展望新的一年，我们认为经济将继续在较低增速下运行，外需对经济增长的拉动作用将边际递减，且将寻找新的结构性增长机会。1）围绕中央经济工作会议，供给侧改革将持续发力，与2016年类似的结构将出现在其他细分领域中，关键是选择结构良好的子行业或者具备明确市场空间的领域。2）业绩具备明确成长的企业将可获得估值切换收益，特别是在年报季报季。3）经营持续性强，现金流良好，投资收益高的企业会继续吸引长期资金的青睐，从而出现价值重估。4）估值泡沫化临近末期的新兴成长类板块也将呈现投资机会，我们将自上而下而上再选择一个投资组合优化。

4.2.2报告期内基金的业绩表现
本报告期末基金份额净值增长率为-3.58%，同期业绩比较基准收益率为1.49%。
4.5报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警提示。

§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	662,674,101.15	85.96
2	其中：股票	662,674,101.15	85.96
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他金融资产	-	-
10	其中：买入返售的买入返售金融资产	-	-
11	银行存款和拆出资金合计	114,632,012.36	14.92
12	其他金融资产	12,694,262.11	1.62
13	合计	790,340,375.62	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	41,344,522.08	5.27
B	制造业	172,156,000	2.19
C	建筑业	608,291,082.28	52.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,456,007.96	0.45
E	房地产业	46,877,292.13	5.94
F	批发和零售业	5,824,001.45	0.74
G	交通运输、仓储和邮政业	15,569,566.96	2.04
H	信息传输、软件和信息技术服务业	67,391,550.69	8.57
I	金融业	106,700.00	0.01
K	房地产业	40,366,068.14	5.29
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	7,866,094.80	1.01
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	建筑业	-	-
P	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
Q	金融业	-	-
R	房地产业	-	-
S	综合	662,674,101.15	84.41

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	000466	欧陆集团	1,192,083	40,863,180.00	5.21
2	000725	京东方A	1,186,033	24,849,362.25	3.16
3	000060	中金黄金	1,552,672	22,116,471.39	2.82
4	000066	中国石化	896,427	20,189,460.89	2.59
5	000066	中国石化	896,427	20,189,460.89	2.59
6	000041	苏泊尔集团	1,066,801	20,688,722.88	2.68
7	000718	苏宁环球	2,383,091	20,671,263.33	2.62
8	300077	顺络电子	642,148	20,239,870.04	2.58
9	000022	金隅集团	1,166,179	19,782,222.69	2.52
10	001669	中国建发	2,308,300	19,565,530.00	2.48

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	35,677,626.23
2	应收证券清算款	11,498,372.00
3	应收利息	185,194.30
4	应收股利	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,094,262.11

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，投资组合报告分项之和与合计可能存在尾差。

5.11.7 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	35,677,626.23
2	应收证券清算款	11,498,372.00
3	应收利息	185,194.30
4	应收股利	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,094,262.11

5.11.8 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。

5.11.9 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。

5.11.10 投资组合报告附注的其他文字描述部分
因四舍五入原因，投资组合报告分项之和与合计可能存在尾差。

5.11.11 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	35,677,626.23
2	应收证券清算款	11,498,372.00
3	应收利息	185,194.30
4	应收股利	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,094,262.11

5.11.12 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。

5.11.13 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。

5.11.14 投资组合报告附注的其他文字描述部分
因四舍五入原因，投资组合报告分项之和与合计可能存在尾差。

5.11.15 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	35,677,626.23
2	应收证券清算款	11,498,372.00
3	应收利息	185,194.30
4	应收股利	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,094,262.11

5.11.16 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。

5.11.17 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。

5.11.18 投资组合报告附注的其他文字描述部分
因四舍五入原因，投资组合报告分项之和与合计可能存在尾差。

5.11.19 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	35,677,626.23
2	应收证券清算款	11,498,372.00
3	应收利息	185,194.30
4	应收股利	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,094,262.11

5.11.20 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。

5.11.21 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。

5.11.22 投资组合报告附注的其他文字描述部分
因四舍五入原因，投资组合报告分项之和与合计可能存在尾差。

5.11.23 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	35,677,626.23
2	应收证券清算款	11,498,372.00
3	应收利息	185,194.30
4	应收股利	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,094,262.11

5.11.24 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。

5.11.25 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。

5.11.26 投资组合报告附注的其他文字描述部分
因四舍五入原因，投资组合报告分项之和与合计可能存在尾差。

5.11.27 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	35,677,626.23
2	应收证券清算款	11,498,372.00
3	应收利息	185,194.30
4	应收股利	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,094,262.11

5.11.28 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。

5.11.29 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。

5.11.30 投资组合报告附注的其他文字描述部分
因四舍五入原因，投资组合报告分项之和与合计可能存在尾差。

5.11.31 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	35,677,626.23
2	应收证券清算款	11,498,372.00
3	应收利息	185,194.30
4	应收股利	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,094,262.11

5.11.32 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。

5.11.33 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。

5.11.34 投资组合报告附注的其他文字描述部分
因四舍