# 上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金

## 【2017】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:二〇一七年四月二十一日

§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4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 上投摩根大盘蓝筹股票 |
| 基金主代码 | 376510 |
| 交易代码 | 376510 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年12月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 130,535,858.42份 |
| 投资目标 | 通过投资大盘蓝筹股票，力争最大程度的分享中国经济持续发展带来的中长期收益。在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金充分借鉴摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术,“自下而上”的精选个股,重点投资于在行业内占有领先地位、业绩良好且稳定增长、价值相对低估的大盘蓝筹上市公司。同时结合宏观经济运行状况和金融市场运行分析趋势的市场研判，对相关资产类别的预期收益进行监控，动态调整股票、债券等大类资产配置。 |
| 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% |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金产品,在开放式基金中,其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,属于风险水平较高的基金产品。 |
| 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(2017年1月1日-2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,839,533.57 |
| 2.本期利润 | 23,180,047.76 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1895 |
| 4.期末基金资产净值 | 193,269,152.64 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.481 |

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

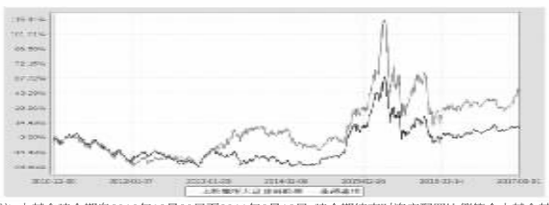
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 14.72% | 0.77% | 3.79% | 0.44% | 10.93% | 0.33% |

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

上投摩根大盘蓝筹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

(2010年12月20日至2017年3月31日)



注:本基金建仓期自2010年12月20日至2011年6月19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12月20日,图示时间段为2010年12月20日至2017年3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 | | |
| 征茂平 | 本基金基金经理 | 2013-07-22 | - | 16年 | 征茂平先生自2001年3月至2004年3月在上海证大投资管理有限公司任高级研究员从事证券研究的工作;2004年3月至2005年4月在平安证券有限公司任高级研究员从事证券研究的工作;2005年5月至2008年5月在大成基金管理有限公司任研究员从事成长股票组合的管理工作;2008年5月起加入上投摩根基金管理有限公司,担任行业专家兼基金经理助理，自2013年7月起担任上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理,自2013年9月起同时担任上投摩根红利回报混合型证券投资基金基金经理，2014年1月至2015年2月担任上投摩根阿尔法混合型证券投资基金基金经理，自2015年9月起同时担任上投摩根整合驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2016年11月起同时担任上投摩根中国世纪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、《上投摩根大盘蓝筹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。

4.3.2 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%的次数为两次,均发生在纯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

2017年一季度A股市场整体维持区间震荡、个股与板块结构继续分化的走势:上证综指和沪深300分别上涨3.83%、4.41%,而创业板指数则下跌2.79%;年初受供给侧改革继续推进和经济复苏预期影响,以有色、钢铁为代表的周期股表现出色，后期则是白酒、家电、医药等大消费板块持续上涨，多数个股创出历史新高。2016年末本基金判断2017年一季度市场的风险偏好难以回升，坚持以绝对收益的策略来回避市场的不确定性,重点增持白酒、家电、医药、消费电子等行业内盈利增长持续性较强个股,适当回避受政策调控负面影响较大的地产以及估值较高的创业板上市公司;从投资结果看,本基金组合重仓持有的大消费板块和盈利确定性较高的白马成长股在一季度涨幅较高,因此一季度基金组合净值表现良好。

受国内房地产持续调控以及叠加当前“去杠杆”、“去通道”方向监管等影响,本基金认为:尽管从中长期看,权益类资产配置的刚性需求会逐步提升,但短期内A股市场存量博弈的格局改变的可能性不大,市场整体估值和风险偏好也难以快速回升,因此预计2017年二季度A股市场将继续维持“指数震荡,结构分化”的走势,结构性机会较多、估值差异逐步收敛的格局将会持续,争取超额收益的主要方式仍来自于自下而上寻找估值相对低估、业绩成长确定性个股。

基于前述判断本基金2017年二季度将重点在医药、消费电子、环保、家电等行业内寻找能够中长期持有的、盈利增长持续性较强个股进行投资,继续回避受政策调控负面影响较大的地产等板块;新能源汽车在突破材料、工艺技术等壁垒后,将出现中长期趋势性机会,本基金将重点关注相关产业链的投资机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为14.72%,同期业绩比较基准收益率为3.79%。

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 | 171,542,112.41 | 86.23 |
| | 其中:股票 | 171,542,112.41 | 86.23 |
| 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 | 18,220,889.35 | 9.16 |
| 7 | 其他各项资产 | 9,173,546.40 | 4.61 |
| 8 | 合计 | 198,936,548.16 | 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 | 1,524,180.00 | 0.79 |
| C | 制造业 | 147,281,785.97 | 76.21 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 16,370.00 | 0.01 |
| E | 建筑业 | 135,591.10 | 0.07 |
| F | 批发和零售业 | 17,821,952.00 | 9.22 |
| 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 | 1,500,520.00 | 0.78 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 3,153,791.18 | 1.63 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 16,930.16 | 0.01 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 90,992.00 | 0.05 |
| 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 | 171,542,112.41 | 88.76 |

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 | 002589 | 瑞康医药 | 431,050 | 17,681,671.00 | 9.15 |
| 2 | 002456 | 欧菲光 | 444,812 | 16,840,582.32 | 8.71 |
| 3 | 300136 | 信维通信 | 345,100 | 11,854,185.00 | 6.13 |
| 4 | 000651 | 格力电器 | 340,100 | 10,781,170.00 | 5.58 |
| 5 | 300115 | 长盈精密 | 355,851 | 10,341,030.06 | 5.35 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 24,500 | 9,465,820.00 | 4.90 |
| 7 | 000858 | 五粮液 | 220,080 | 9,463,440.00 | 4.90 |
| 8 | 002508 | 老板电器 | 188,750 | 9,362,000.00 | 4.84 |
| 9 | 002008 | 大族激光 | 341,300 | 8,965,951.00 | 4.64 |
| 10 | 600276 | 恒瑞医药 | 162,705 | 8,839,762.65 | 4.57 |

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 | 136,840.94 |
| 2 | 应收证券清算款 | 5,735,696.33 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,280.35 |
| 5 | 应收申购款 | 3,297,728.78 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 9,173,546.40 |

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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 123,722,789.57 |
| 报告期基金总申购份额 | 15,573,397.95 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 8,760,329.10 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 130,535,858.42 |

§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 | 1,280,852.54 |
| 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 | 1,280,852.54 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.98 |

§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大盘蓝筹股票型证券投资基金设立的文件;
2. 《上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金合同》;
3. 《上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金托管协议》;
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
二〇一七年四月二十一日

# 上投摩根动态多因子策略灵活配置混合型证券投资基金

## 【2017】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:二〇一七年四月二十一日

§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4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 上投摩根动态多因子混合 |
| 基金主代码 | 001219 |
| 交易代码 | 001219 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年6月2日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,315,745,484.37份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险的基础上,采用量化投资对基金资产进行积极管理,力争获取超越业绩基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金采用数量化选股模型驱动的选股策略进行个股选择，并结合适当的资产配置策略搭建基金投资组合。<br>在资产配置过程中,本基金将从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，同时将采用多种数量化的投资方法控制净值大幅回撤风险,改善投资组合的风险收益特征。<br>在股票投资过程中，本基金将保持通过动态多因子模型选股构建股票投资组合的投资策略,强调投资纪律、降低随意性投资带来的风险,力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×60%+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(2017年1月1日-2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -62,236,387.37 |
| 2.本期利润 | -52,236,681.64 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0318 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,131,228,817.48 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.860 |

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 | -4.02% | 0.89% | 2.07% | 0.32% | -6.09% | 0.57% |

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

上投摩根动态多因子策略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

(2015年6月2日至2017年3月31日)

注:本基金建仓期自2015年6月2日至2015年12月1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2015年6月2日，图示时间段为2015年6月2日至2017年3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 | | |
| 黄栋 | 本基金基金经理、量化投资部总监 | 2015-06-02 | - | 12年 | 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。自2017年1月起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。 |

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.黄栋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、《上投摩根动态多因子策略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,本公司通过对于库控制和交易室询价机制,严格防范对于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%的次数为两次,均发生在纯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

一季度市场呈现结构性行情,沪深300指数上涨4.41%,创业板指数下跌2.79%,低估值蓝筹及业绩稳定增长的个股表现出色,而小盘股则表现不佳,个股二八分化较为明显。行业方面,家电、白酒,以及与一带一路概念相关的建筑、建材、交运等行业涨幅居前;传媒、纺织服装、农业则跌幅较大。本季度基金净值增长率为-4.02%,跑输主要市场指数,主要是由于组合持股较为分散且风格偏向小盘。

我们预计二季度市场仍将处于总体震荡的结构性行情中。经济基本面看,当前宏观经济保持温和复苏的态势,PPI持续反弹带动工业企业收入增速和利润增速的回升。另一方面,虽然CPI低于预期,通胀压力尚未显现,但以房价为代表的资产价格泡沫已受到中央重视,防风险、去杠杆仍将是贯穿全年的政策基调,预计货币政策将持续偏紧,压制A股的整体估值。市场指数的上下空间都不会太大,但部分热点主题有可能进一步发酵。基金在组合构造上将继续分散化配置,在风格上适度均衡。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为-4.02%,同期业绩比较基准收益率为2.07%。

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 | 879,647,857.93 | 77.05 |
| | 其中:股票 | 879,647,857.93 | 77.05 |
| 2 | 固定收益投资 | 2,500,000.00 | 0.22 |
| | 其中:债券 | 2,500,000.00 | 0.22 |
| | 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 | 258,645,530.46 | 22.66 |
| 7 | 其他各项资产 | 853,612.94 | 0.07 |
| 8 | 合计 | 1,141,647,001.33 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 616,337,684.56 | 54.48 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 24,958,933.78 | 2.21 |
| E | 建筑业 | 26,671,356.43 | 2.36 |
| F | 批发和零售业 | 23,956,367.26 | 2.12 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 67,362,142.31 | 5.95 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 46,096,936.51 | 4.07 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 48,630,201.00 | 4.30 |
| L | 租赁和商务服务业 | 16,622,362.00 | 1.47 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 8,965,149.16 | 0.79 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 46,724.92 | 0.00 |
| 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 | 879,647,857.93 | 77.76 |

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 | 300134 | 大富科技 | 551,248.00 | 12,877,153.28 | 1.14 |
| 2 | 002162 | 悦心健康 | 1,908,200.00 | 12,613,202.00 | 1.12 |
| 3 | 300392 | 腾信股份 | 742,360.00 | 11,283,872.00 | 1.00 |
| 4 | 300025 | 华星创业 | 1,050,391.00 | 10,966,082.04 | 0.97 |
| 5 | 002270 | 华明装备 | 722,158.00 | 10,586,836.28 | 0.94 |
| 6 | 002060 | 粤水电 | 1,076,700.00 | 9,162,717.00 | 0.81 |
| 7 | 002160 | 常铝股份 | 987,000.00 | 8,853,390.00 | 0.78 |
| 8 | 000916 | 华北高速 | 1,757,658.00 | 8,805,866.58 | 0.78 |
| 9 | 600033 | 福建高速 | 2,280,900.00 | 8,781,465.00 | 0.78 |
| 10 | 603686 | 龙马环卫 | 250,400.00 | 8,723,936.00 | 0.77 |

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 | - | - |
| | 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) | 2,500,000.00 | 0.22 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,500,000.00 | 0.22 |

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 | 113011 | 光大转债 | 25,000 | 2,500,000.00 | 0.22 |

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 | 580,974.73 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 45,380.97 |
| 5 | 应收申购款 | 227,257.24 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 853,612.94 |

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 | 002162 | 悦心健康 | 12,613,202.00 | 1.12 | 筹划重大事项 |
| 2 | 000916 | 华北高速 | 8,805,866.58 | 0.78 | 筹划重大事项 |
| 3 | 002270 | 华明装备 | 10,586,836.28 | 0.94 | 筹划重大事项 |
| 4 | 300025 | 华星创业 | 10,966,082.04 | 0.97 | 筹划重大事项 |
| 5 | 300392 | 腾信股份 | 11,283,872.00 | 1.00 | 筹划重大事项 |
| 6 | 300134 | 大富科技 | 12,877,153.28 | 1.14 | 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 | 1,767,754,045.88 |
| 报告期基金总申购份额 | 83,421,257.65 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 535,429,819.16 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,315,745,484.37 |

§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动态多因子策略灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
2、《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合同》;
3、《上投摩根动态多因子策略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
二〇一七年四月二十一日

# 上投摩根分红添利债券型证券投资基金

## 【2017】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 上投摩根分红添利债券 |
| 基金主代码 | 370021 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年6月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 128,633,396.20份 |
| 投资目标 | 在有效控制风险和保持资产流动性的前提下,通过积极主动的投资管理,力争为投资者创造稳定的当期收益和长期回报。 |
| 投资策略 | 本基金采取自上而下的方法确定组合久期，结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。通过对固定收益资产的投资,获取稳定的投资收益;在此基础上,适当参与新股发行申购及增发新股申购,在严格控制基金资产运行风险的基础上,实现基金资产的长期增值。 |
| 业绩比较基准 | 中证综合债券指数 |
| 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,预期风险和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 | 上投摩根基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 |
| 下属分级基金的基金简称 | 上投摩根分红添利债券A类 / 上投摩根分红添利债券B类 |
| 下属分级基金的交易代码 | 370021 / 370022 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 120,792,468.45份 / 7,840,927.75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(2017年1月1日-2017年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 上投摩根分红添利债券A类 | 上投摩根分红添利债券B类 |
| 1.本期已实现收益 | 477,239.20 | 20,048.94 |
| 2.本期利润 | -121,571.31 | -20,016.82 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0009 | -0.0024 |
| 4.期末基金资产净值 | 126,929,521.47 | 8,218,843.16 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.051 | 1.048 |

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、上投摩根分红添利债券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 | -0.20% | 0.08% | -0.13% | 0.06% | -0.07% | 0.02% |

2、上投摩根分红添利债券B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 | -0.29% | 0.08% | -0.13% | 0.06% | -0.16% | 0.02% |

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

上投摩根分红添利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

(2012年6月25日至