

上投摩根策略精选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、基金托管人及基金销售机构不存在虚假记载、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预示其未来表现，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。

基金产品概况	
基金名称	上投摩根策略精选混合
基金代码	000954
交易代码	000954
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月16日
报告期末基金份额总额	191,944,142.39份
投资目标	在严格控制风险的前提下，采用定性与量化的分析，自下而上精选个股，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	1. 资产配置策略 本基金的投资分析和持仓结构的基本逻辑，从宏观、中观和微观等多个方面展开，对宏观经济、国家经济、金融和市场环境等影响因子进行系统的跟踪和深入研究，重点方向包括GDP增速、固定资产投资增速、出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观经济指标的变化趋势，结合股票、债券等各类资产的风险收益特征，确定合理的资产配置比例。 2. 股票投资策略 本基金主要通过运用主题轮动策略与行业轮动策略，结合“自下而上”精选个股，充分挖掘并把握市场中存在的投资机会，力争把握经济发展和转型中的投资机会。 3. 固定收益类投资策略 对于固定收益类资产的配置，本基金将以组合分析为主线，在组合研究的基础上实施自上而下和自下而上的组合管理，自下而上进行个股选择，自下而上进行个股选择。 业绩比较基准 中证800指数收益率*60%+中债总指数收益率*40% 风险收益特征 本基金属于混合型证券投资基金，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 中国银行股份有限公司

3.1 主要财务指标

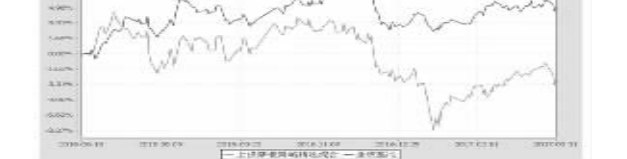
主要财务指标	
主要财务指标	报告期 (2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期净收益	-6,539,620.38
2.本期利润	-272,536.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0013
4.期末基金资产净值	181,289,936.98
5.期末基金份额净值	0.970

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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.21%	0.70%	1.67%	0.34%	-1.88%	0.36%

3.2.2 本基金合同生效以来基金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



注：本基金合同生效日为2016年6月16日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。
本基金建仓期自2016年6月16日至2016年12月15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. 基金管理人

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 任期起始日期	证券从业年限	说明
刘勇	本基金基金经理	2016-06-16	13年	刘先生，复旦大学硕士研究生，2007年5月至2016年6月在上海证券基金业协会从事基金销售工作，2017年1月加入上投摩根基金管理有限公司，自2017年1月起担任上投摩根策略精选混合证券投资基金基金经理，自2014年12月至2016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3月起担任上投摩根策略精选混合证券投资基金基金经理，自2016年3月起担任上投摩根策略精选混合证券投资基金基金经理。

4.2 基金管理人职责

1. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

2. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

3. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

4. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

5. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

6. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

7. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

8. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

9. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

10. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

11. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

12. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

13. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

14. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

15. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

16. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

17. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

18. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

19. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

20. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

21. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

22. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

23. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

24. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

25. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

26. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

27. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

28. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

29. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

30. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

31. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

32. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

33. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

34. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

35. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

36. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

37. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

38. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

39. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

40. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

41. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

42. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

43. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

44. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

45. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

46. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

47. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

48. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

49. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

50. 基金管理人应当遵守法律法规，恪尽职守，诚实信用，勤勉尽责，不得从事不正当竞争行为。

疑是更具吸引力的资产。

展望未来，我们对中国经济仍具信心。例如，近年较受关注的PPP模式的推广、一带一路战略的推进，既能对冲房地产中期可能的销售萎靡，也能进一步开拓中国经济的中长期战略空间。

此刻，我们认为自己最需要做的是，不是进行所谓的板块轮动，而是去挑选能从中长期看拥有较大潜力的公司。我们认为，选择能够代表中国经济未来方向、具备核心竞争力、估值合理的个股，进行中长期配置，是较为合理的思路。

4.4.2 报告期末基金的投资表现
本报告期本基金份额净值增长率为-0.21%，同期业绩比较基准收益率为1.67%。

4.5 报告期末基金资产净值及基金份额净值
本报告期末基金资产净值为181,289,936.98元，基金份额净值为0.970元。

5. 投资组合报告

5.1 报告期末基金投资组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	118,988,760.02	65.04
2	固定收益投资	118,988,760.02	65.04
3	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	其他资产	54,653,468.83	29.87
7	其他负债	5,306,819.78	2.93
8	合计	189,888,760.02	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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	62,797,080.94	28.12
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	22,175,232.72	12.23
G	交通运输、仓储和邮政业	12,380,983.08	6.81
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,089,113.08	7.77
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
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	19,901,260.00	10.98
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生健康业	—	—
R	文化、体育和娱乐业	10,028,062.28	5.52
S	综合	—	—
合计	—	118,988,760.02	65.03

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	300065	海兰信	580,000.00	21,506,400.00	11.86
2	002640	赛轮轮胎	963,967.00	16,351,327.18	9.02
3	002589	瑞康医药	449,000.00	12,462,700.00	6.89
4	300025	华创集团	1,183,007.00	12,380,983.08	6.81
5	600703	三七互娱	560,000.00	8,364,400.00	4.59
6	300049	福创股份	464,880.00	8,616,013.22	4.75
7	002343	慈文传媒	153,060.00	5,926,262.88	3.27
8	002589	瑞康医药	141,977.00	8,252,886.54	3.21
9	300070	碧水源	348,000.00	5,644,560.00	3.11
10	002466	东方雨润	120,000.00	5,184,000.00	2.86

5.4 报告期末按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在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 其他资产明细

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	138,682.75
2	应收证券清算款	9,151,840.13
3	应收股利	—
4	应收利息	13,181.07
5	应收申购款	6,116.83
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	9,306,619.78

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	300025	华创集团	12,380,983.08	6.81	筹划重大事项
2	300065	海兰信	21,506,400.00	11.86	筹划重大事项
3	002466	东方雨润	5,184,000.00	2.86	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字可能存在尾差。

6 开放式基金资产净值

单位：份

本报告期期初基金份额总额	本报告期期末基金份额总额
221,071,648.02	181,289,936.98
本报告期基金份额净增加额	本报告期基金份额净减少额
39,300,602.01	180,944,142.39

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

- 中国证监会批准上投摩根策略精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 《上投摩根策略精选灵活配置混合型证券投资基金合同》；
- 《上投摩根策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 《上投摩根策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 审计报告；
- 基金管理人或基金托管人住所。

投资者可在营业时间内免费查阅，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

上投摩根成长动力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、基金托管人及基金销售机构不存在虚假记载、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预示其未来表现，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。

基金产品概况	
基金名称	上投摩根成长动力混合
基金代码	000073
交易代码	000073
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月16日
报告期末基金份额总额	148,389,268.69份
投资目标	以国内外的上市公司基本面研究为基础，通过把握国家经济发展与结构转型中具有较高增长潜力的上市公司投资机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将采取自下而上的精选个股策略，以深入的基本面研究为基础，精选具有良好成长性的优质上市公司股票，构建股票投资组合。本基金将以上市公司未来的预期成长性为核心，从公司所在行业的发展状况、公司在行业中的竞争地位、公司的创新能力、商业模式、市场领导力、公司治理结构等多角度研判上市公司成长的质量和可持续性，考察公司是否具有以下一项或多项优势： 1) 公司所处行业的发展趋势良好，公司在行业内具有明显竞争优势；2) 公司的研发投入与产出比例较高，研发投入占营业收入比例较高，有利于支持公司的长期成长；3) 公司拥有较强的研发、新产品、新技术、新业务、新市场的开拓能力；4) 公司在管理、技术、人才、资金、营销网络等方面具有相对明显的竞争优势； 有利于公司不断提高市场占有率；5) 公司管理团队良好，管理层具有较好的经营管理能力。本基金在以上分析的基础上，选择短期和长期内增长潜力高于行业平均水平，并可在中长期保持较高增长速度的公司，进入股票池。 业绩比较基准 沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20% 风险收益特征 本基金属于混合型证券投资基金，预期风险和收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于中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 中国银行股份有限公司

3.1 主要财务指标

主要财务指标	
主要财务指标	报告期 (2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期净收益	-343,171.61
2.本期利润	16,600,369.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.1114
4.期末基金资产净值	186,751,895.27
5.期末基金份额净值	1.140

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。

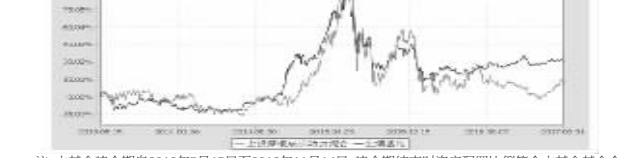
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等)，计入费用后实际收益水平可能会低于所列数据。

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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.09%	0.09%	3.24%	0.42%	7.76%	0.50%

3.2.2 本基金合同生效以来基金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



注：本基金建仓期自2013年5月16日至2013年11月14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2013年5月16日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

本基金建仓期自2013年5月16日至2013年11月14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2013年5月16日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

本基金合同生效日为2013年5月16日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

本基金合同生效日为2013年5月16日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

本基金合同生效日为2013年5月16日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

本基金合同生效日为2013年5月16日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。