上投摩根健康品质生活混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

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:二〇一七年十月二十六日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根健康品质生活混合
基金主代码	377150
交易代码	377150
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月1日
报告期末基金份额总额	62,977,752.20份
投资目标	本基金主要投资于有利于提升居民健康水平和生活品质的行业及公司,力争把握经济结构调整和消费升级所带来的投资机会。在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金对大类资产的配置是从宏观层面出发,采用定量分析和定性分析相结合的手段,综合宏观经济环境、宏观经济政策、产业政策、行业景气度、证券市场走势和流动性的综合分析,积极进行大类资产配置。 影响资产收益的关键驱动因素主要包括基本面和流动性。基本面驱动,主要指在经济周期和通胀周期影响下,业绩增长、利率环境、通胀预期等因素的变动;流动性驱动,主要体现为货币市场环境变动的影响,具体包括汇率变动、流动性结构变动等。随着各类资产风险收益特征的相对变化,本基金将适时动态地调整股票、债券和货币市场工具的投资比例。 2、股票投资策略 人类的需求主要来自于两方面:一是延长生命长度,提升健康水平;二是拓展生命宽度,提高生活品质。随着居民收入水平的提升、城镇化进程的推进以及社会保障体制的完善,居民的各方面需求将逐步释放,尤其是对于身体健康和生活品质的要求会逐步提高,由此带来对相关产品和服务的需求的增加,并推动提供此类产品和服务的上市公司的快速成长。本基金将围绕健康生活与品质生活这两大主题,重点关注有利于提升民众健康水平以及物质生活和精神生活质量的行业和个股。
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	本基金是一只主动投资的混合型基金,主要投资于有利于提升居民健康水平和生活品质的行业和公司,属于主题类混合型基金,预期风险和收益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、较高预期收益的基金产品。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7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	1,736,875.84
2.本期利润	1,589,611.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0241
4.期末基金资产净值	134,921,285.97
5.期末基金份额净值	2.142

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。

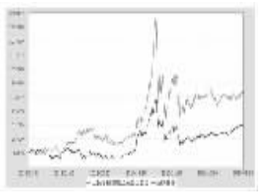
3.2 基金净值表现

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	1.47%	0.90%	3.96%	0.50%	-2.49%	0.40%

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

上投摩根健康品质生活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
(2012年2月1日至2017年9月30日)



注:本基金建仓期自2012年2月1日至2012年7月31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2012年2月1日,图示时间段为2012年2月1日至2017年9月30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		
张飞	本基金基金经理	2015-01-30	-	9年	张飞先生,自2008年5月至2010年5月在东海证券有限责任公司担任研究员,2010年5月至2011年5月在上海尚雅投资有限责任公司担任研究员,自2011年6月起加入上投摩根基金管理有限公司,自2015年1月起担任上投摩根健康品质生活混合型证券投资基金基金经理,自2015年10月起,同时担任上投摩根医疗健康股票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、《上投摩根健康品质生活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

三季度上证综指、创业板指分别上涨4.9%、2.69%,本基金三季度上涨1.47%。以银行、非银金融为代表的金融股、以钢铁、煤炭、化工为代表的周期股领涨市场,消费板块中,以白酒为代表的食品饮料股表现不错;传媒、公用事业、纺织服装、医药生物等板块表现落后,季度末以5G为代表的通讯板块崛起,涨幅居前。三季度市场整体风格受环保限产以及“2+26”城市冬季采暖季错峰生产影响较大,以电解铝为代表的工业金属、各种化工品、维生素等产品涨价预期较高,带动部分周期股上涨。

本基金三季度对持仓进行了优化,对一些前期涨幅较大、基本面发生变化的品种进行了调整,增配了一些今年涨幅较少、未来业绩面临拐点的品种。展望四季度,我们依然看好以食品饮料、家电、消费电子为代表的大消费板块。在消费升级带动下,食品饮料、家电、部分医药股具有较长的投资机会,三季报会驱动优质消费股股价上涨,估值切换行情值得期待,特别是今年以来下跌1%的医药生物,在基本面变化不大的情况下,补涨需求和估值切换会使医药板块表现值得期待。

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1.47%,同期业绩比较基准收益率为3.96%。

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	124,225,162.97	91.36
	其中:股票	124,225,162.97	91.36
2	固定收益投资	29,900.00	0.02
	其中:债券	29,900.00	0.02
	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	11,607,277.42	8.54
7	其他各项资产	105,980.34	0.08
8	合计	135,968,320.73	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	1,622,777.31	1.20
C	制造业	103,892,614.41	77.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.02
E	建筑业	38,597.40	0.03
F	批发和零售业	15,146,549.76	11.23
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	33,894.52	0.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,252,880.00	1.67
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	51,196.08	0.04
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	1,155,560.05	0.86
S	综合	-	-
	合计	124,225,162.97	92.07

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	002035	华帝股份	432,654	11,660,025.30	8.64
2	600809	山西汾酒	148,800	8,191,440.00	6.07
3	002640	跨境通	346,622	8,065,893.94	5.98
4	002236	大华股份	331,000	7,967,170.00	5.91
5	002466	天齐锂业	82,269	5,782,688.01	4.29
6	300003	乐普医疗	229,783	4,938,036.67	3.66
7	601600	中国铝业	593,300	4,491,281.00	3.33
8	300136	信维通信	101,300	4,254,600.00	3.15
9	600998	九州通	199,352	4,110,638.24	3.05
10	000568	泸州老窖	73,200	4,106,520.00	3.04

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)	29,900.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	29,900.00	0.02

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	132010	17桐昆KB	260	29,900.00	0.02

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	59,224.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,373.91
5	应收申购款	44,382.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	105,980.34

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	601600	中国铝业	4,491,281.00	3.33	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

本报告期期初基金份额总额	69,888,090.06
报告期基金总申购份额	1,646,609.32
减:报告期基金总赎回份额	8,556,937.18
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	62,977,752.20

§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健康品质生活混合型证券投资基金设立的文件;

2、《上投摩根健康品质生活混合型证券投资基金基金合同》;

3、《上投摩根健康品质生活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
二〇一七年十月二十六日

上投摩根全球多元配置证券投资基金

2017年第三季度报告

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:二〇一七年十月二十六日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根全球多元配置(QDII-FOF)
基金主代码	003629
交易代码	003629
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月19日
报告期末基金份额总额	873,859,946.76份
投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理,有效地分散投资风险;在降低组合波动性的同时,实现资产的长期增值。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金在大类资产配置层面将贯彻“自上而下”的资产组合配置策略,运用定性和定量相结合的方式确定基金资产配置长期比例。 2.区域资产配置策略 本基金将根据全球经济以及区域化经济发展、不同国家或地区经济体的宏观经济变化和经济增长情况,以及各证券市场的表现、全球资本的流动情况,挑选部分特定国家或地区作为重点投资对象,增加该目标市场在资产组合中的配置比例。本基金管理人在确定国家或地区配置比例后,将动态跟踪各国家或地区的权重,对其估值水平及风险收益特征进行研究并结合风险预算确定超配和低配比例。 3.行业资产配置策略 本基金通过行业分析系统,运用多种指标对各个行业进行综合分析评估,并在大类资产配置和区域资产配置框架下确定行业配置方案。本基金将动态跟踪各行业配置的权重,结合行业分析,考虑市场相关度并基于行业风险预算确定行业资产的具体超配和低配比例。 4.标的基金投资策略 本基金通过定量分析策略和定性分析策略相结合的方式优选标的基金,通过分析各标的基金的费率水平、历史收益、夏普比率、历史回撤、波动率等定量指标,以及基金公司、投资经理、投资流程、风险控制等定性指标,挑选出合适的基金组成标的基金池,构建基金投资组合。 目前本基金将主要投资于摩根资产管理(J.P. Morgan Asset Management)旗下的公募基金,并根据定量及定性分析策略优选标的基金。摩根资产管理(J.P. Morgan Asset Management)主要是指与上投摩根存在关联关系的摩根资产管理旗下的法人实体,包括但不限于JPMorgan Funds (Asia) Limited、JPMorgan Asset Management (UK) Limited等。 5.金融衍生品投资策略 本基金可本着谨慎和风险可控的原则投资于金融衍生品,以避险和增值、管理汇率风险。
业绩比较基准	MSCI全球指数(MSCI ACWI)*80%+摩根大通全球债券指数(J.P. Morgan Global Aggregate Bond Index)*20%。
风险收益特征	本基金主要投资于境外公募基金,属于中等风险收益水平的证券投资基金产品,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。 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	招商银行股份有限公司
境外投资顾问英文名称	JF Asset Management Limited
境外投资顾问中文名称	JF资产管理有限公司
境外资产托管人中文名称	香港上海汇丰银行有限公司

§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7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	-4,328,099.35
2.本期利润	12,913,422.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0163
4.期末基金资产净值	942,463,383.56
5.期末基金份额净值	1.079

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。

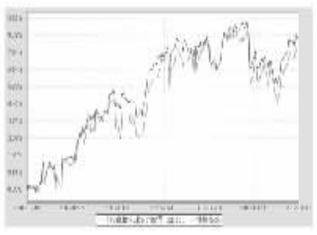
3.2 基金净值表现

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	1.51%	0.40%	1.98%	0.36%	-0.47%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

上投摩根全球多元配置证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年12月19日至2017年9月30日)



注:本基金合同生效日为2016年12月19日,图示时间段为2016年12月19日至2017年9月30日。

本基金建仓期自2016年12月19日至2017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。

§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		
张军	本基金基金经理、国际投资部总监	2016-12-19	-	13年(金融领域从业经验24年)	毕业于上海复旦大学。曾担任上海国际信托有限公司国际业务部经理、交易部经理。2004年6月加入上投摩根基金管理有限公司,担任交易总监,2007年10月起任投资经理,2008年3月起担任上投摩根亚太优势混合型证券投资基金基金经理,自2012年3月起同时担任上投摩根全球天然资源混合型证券投资基金基金经理。自2016年12月起同时担任上投摩根全球多元配置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. 张军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境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Leon Goldfeld(高礼行)	摩根多元资产解决方案团队基金经理及董事总经理	29年	男,曾任东方汇理香港首席投资官

4.3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、《上投摩根全球多元配置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。

4.4公平交易专项说明

4.4.1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

全球多元配置基金美元份额本季净值上涨3.82%,人民币份额净值上涨1.51%。

美元对人民币贬值导致人民币份额净值涨幅低于美元份额。

本报告期内,市场上还是出现了一些令人担忧的事,比如地缘政治紧张、超预期的低债券收益率、油价恐慌、通货膨胀等。但尽管如此,美国股市仍创下历史新高,而随着世界经济正处于这十年来最好的增长时期,我们看到了更多的上行空间。因为在全球经济同步上升和央行政策持续宽松的环境下,风险资产仍有表现的机会。因此本基金在资产配置上仍然超配权益,低配债券,现在看来这样的配置是正确的。所投资的摩根资产的公募基金中大多数获得了超额收益。其中新兴市场基金、亚太股票基金和美国成长基金的超额贡献较大。

美国经济逐步迈入经济复苏的晚期阶段,在高频数据中看到一些放缓,但目前来看,经济在未来12个月里衰退风险很小。因此,股票的投资价值仍然高于债券。

全球各地的2017年增长数据普遍好于预期,欧元区和日本的增长势头尤为强劲。虽然按历史标准这一轮增长的水平依然相对温和,但本次复苏的范围确实是令人鼓舞,经济增长从美国扩散到世界其他地区这个趋势甚至促使了原先强势的美元出现逆转。对于美国和新兴市场,我们更加看好欧元区和日本的潜力。

今年美国国债价格还是有小幅上涨的,这主要是由不断下跌的通货膨胀和全球央行持续不断的购买驱动的,而不是经济活动停滞。有些长期的因素(尤其是工业自动化)在长期来说可以降低劳动力成本进而抑制通货膨胀,但最近的许多拉低通胀的因素是暂时性的,以及全球央行购买债券的速度正在放缓,而不是停止。

展望后市,鉴于对经济增长的积极观点,本基金在资产配置中保持了对风险的偏好。预计债券的回报将主要来自于票息而非资本增值;我们预期信用债的表现即使滞后于股票但仍会优于政府债券。

但需要注意的是,随着经济周期的成熟、流动性和多元化至关重要。过分紧缩政策仍然是对风险策略的最大威胁,但政策出现的概率正在逐步降低。

4.5.2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1.51%,同期业绩比较基准收益率为1.98%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	840,108,163.14	87.49
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	108,331,838.71	11.28
8	其他各项资产	11,847,636.37	1.23
9	合计	960,287,638.22	100.00

5.2报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本报告期末本基金未持有股票和存托凭证。

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本报告期末本基金未持有股票和存托凭证。

5.4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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.5报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	JPMF-JPM US Equity All Cap Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	168,375,843.36	17.87%
2	JPMF-JPM US Growth Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	125,129,523.88	13.28%
3	JPMF-JPM Emerging Markets Opportunities Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	114,271,216.66	12.12%
4	JPMF-JPM US Value Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	110,543,400.75	11.73%
5	JPMF-JPM Europe Dynamic Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	76,794,248.29	8.15%
6	JPMIF-JPM Europe Select Equity Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	75,258,993.88	7.99%
7	JPMF-US Aggregate Bond Fund	债券型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	43,841,138.17	4.65%
8	JPMIF-Japan Select Equity Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	40,604,148.15	4.31%
9	JPMF-JPM Asia Pacific Equity Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	35,403,230.54	3.76%
10	JPMF-JPM Japan Equity Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	27,876,061.81	2.96%

5.10投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,331.40
5	应收申购款	11,834,304.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,847,636.37

5.10.4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。

5.10.5 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。

5.10.6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

报告期期初基金份额总额	720,550,985.22
报告期基金总申购份额	282,201,522.85
减:报告期基金总赎回份额	128,892,561.31
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	873,859,946.76

§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全球多元配置证券投资基金设立的文件;
2.《上投摩根全球多元配置证券投资基金基金合同》;
3.《上投摩根全球多元配置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
二〇一七年十月二十六日

上投摩根优信增利债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

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:二〇一七年十月二十六日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根优信增利债券
基金主代码	000616
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年6月11日
报告期末基金份额总额	23,117,359.96份
投资目标	本基金重点投资于信用债和可转债,在严格控制风险的前提下,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 本基金将遵循自上而下的配置原则,综合分析宏观经济运行趋势、国家财政政策与货币政策、市场流动性水平、债券市场和股票市场估值水平等因素,确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例,并进行动态比例管理。本基金的债券类资产将重点配置信用债和可转债。本基金将对不同债券板块之间的相对投资价值进行分析,确定债券类属配置策略,并根据市场变化及时进行调整。 2、债券投资策略 本基金将综合采用信用策略、久期调整策略、期限结构配置策略、息差策略等策略,进行积极主动的债券投资,在合理控制风险和保持适当流动性的基础上,以企业债和可转债为主要投资标的,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
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,其预期风险与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。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	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	上投摩根优信增利债券A / 上投摩根优信增利债券C
下属分级基金的交易代码	000616 / 000617
报告期末下属分级基金的份额总额	17,144,277.64份 / 5,973,082.32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7月1日-2017年9月30日)	
	上投摩根优信增利债券A	上投摩根优信增利债券C
1.本期已实现收益	225,195.91	72,030.80
2.本期利润	263,920.85	86,731.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0142	0.0128
4.期末基金资产净值	23,347,109.47	8,023,641.11
5.期末基金份