

# 上投摩根中小盘混合型证券投资基金

## 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 日

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：二〇一五年十月二十六日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 23 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。

本基金的基金名称自 2015 年 7 月 21 日起由上投摩根中小盘股票型证券投资基金变更为上投摩根中小盘混合型证券投资基金。该变更不涉及基金份额持有人权利义务关系的变化，亦不涉及投资目标、投资范围和投资策略的变更，对本基金的投资及基金份额持有人利益无实质性不利影响。

本报告期自 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根中小盘混合
基金主代码	379010
交易代码	379010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 1 月 21 日
报告期末基金份额总额	253,668,036.82 份
投资目标	本基金重点投资于中国 A 股市场上的中小盘股票，通过缜密的资产配置原则和严格的行业个股选择，分享中国经济高速增长给优势中小市值上市公司带来的机遇，并

	积极运用战略和战术资产配置策略，动态优化投资组合，力求实现基金资产长期稳健增值。
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，运用“自下而上”精选个股与“自上而下”资产配置相结合的投资策略，重点投资于具有行业优势、公司优势和估值优势的中小市值上市公司股票。同时结合市场研判，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	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金，预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于较高预期收益和预期风险水平的投资品种。
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

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2015年7月1日-2015年9月30日)
1. 本期已实现收益	-146,293,425.54
2. 本期利润	-233,433,318.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.8603
4. 期末基金资产净值	448,427,929.79
5. 期末基金份额净值	1.768

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	-31.21%	4.09%	-24.76%	2.98%	-6.45%	1.11%

#### 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

上投摩根中小盘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  
(2009年1月21日至2015年9月30日)



注：本基金合同生效日为2009年1月21日，图示时间段为2009年1月21日至2015年9月30日。本基金建仓期自2009年1月21日至2009年7月20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	2015-01-30	-	7 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。

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、

《上投摩根中小盘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

2015 年三季度是一段可以被载入历史的行情。市场在六月份见顶之后，三季度出现了剧烈调整，上证综指一个季度下跌 28.63%，创业板指数下跌 27.14%，整个市场在恐慌的情况下开始了去杠杆的过程，过程可以用惨烈来形容，这个季度 A 股市场经历了许多历史上第一次出现的事件，千股跌停司空见惯，流动性枯竭，一半以上的上市公司停牌，国家罕见出手救市，大量的融资投资者爆仓，投资者在煎熬中度过了这个季度。

三季度的经济基本面依然比较平淡，人民币汇率汇改和突然的贬值是一个新的变量，人民币汇率的突然变动也对 A 股市场产生了一定的负面影响。一线城市的房地产市场依然

保持了繁荣。之前的暴涨导致市场整体估值较高，清理场外配资成为刺破市场泡沫的导火索，场内融资杠杆资金余额最高点在两万四千亿左右，场外杠杆资金无法准确统计，但是杠杆比例更高，市场稍有波动，很容易导致强行平仓。开始清理场外配资后，市场出现负向循环，股票下跌导致越来越多的资金需要平仓，股票被封在跌停板之后，又无法正常卖出，只能第二天继续跌停板卖出，千股跌停成为家常便饭，整个市场的流动性几乎枯竭。在这种极端的情况下，市场已经无法依靠自身力量恢复正常交易状态，监管层也历史性的出手救市，为市场提供流动性，解决市场的困境，虽然整个过程曲折惨烈，救市也伴随着种种争议，但是最终还是逐步解决了流动性的问题。

本基金这个季度也回撤比较大，市场调整的幅度和调整的方式超出了本基金的预期，七月初流动性的枯竭导致基金无法减仓，损失较大，在流动性恢复之后我们适当调整了仓位，在后面的下跌过程中规避了一定的损失，而且随着市场逐步恢复到正常的节奏，我们的投资策略也将恢复到正常市场状态。中国经济已经逐步走出了高投入高增长的阶段，未来经济的长期背景应该是依靠改革和技术进步维持中速增长的新常态，在这种背景下，中小盘成长股的机会更大，本基金也继续坚持了成长股为主的配置，在市场大幅波动的状态下，将精选估值合理，成长更加确定的细分行业龙头。

展望四季度，本基金认为市场大幅下跌阶段已经逐渐过去，未来将逐步恢复到正常的市场状态，本次暴跌消灭了大量杠杆资金，这些资金很难迅速返回市场，同时危机之后，监管层会更加重视杠杆资金的风险问题，对场内场外融资会加大监管力度。这种情况下，下半年的流动性很难超越上半年，所以之前疯涨的状态不会再现，市场将以震荡市，结构性行情为主流，博弈主要在场内存量资金之间进行，本人依然长期看好中小盘成长股，但如何精选成长股将更加重要，合理的估值、业绩增速、成长的确定性将重新被投资者看重。

结构型行情是机构投资者更加擅长的，未来我们将以追求超额收益作为主要目标。市场恐慌的时候，往往也是机会最大的。经过大幅下跌，很多优秀公司的估值吸引力重新显现，给我们非常好的买入时点。未来我们将精选估值合理、成长确定的细分行业龙头进行配置。

#### 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-31.21%，同期业绩比较基准收益率为-24.76%。

## 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	380,888,655.05	83.29
	其中：股票	380,888,655.05	83.29
2	固定收益投资	30,909,453.00	6.76
	其中：债券	30,909,453.00	6.76
	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	43,026,485.13	9.41
7	其他各项资产	2,476,268.93	0.54
8	合计	457,300,862.11	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	4,802,190.21	1.07
B	采矿业	-	-
C	制造业	257,079,281.83	57.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,911,720.00	3.77



E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,639,653.00	1.03
G	交通运输、仓储和邮政业	258,060.00	0.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	52,962,230.80	11.81
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,149,644.36	0.48
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	21,267,924.00	4.74
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	12,705,494.85	2.83
R	文化、体育和娱乐业	8,112,456.00	1.81
S	综合	-	-
	合计	380,888,655.05	84.94

### 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	300367	东方网力	643,261	36,260,622.57	8.09
2	002236	大华股份	655,684	22,168,676.04	4.94
3	000958	东方能源	512,200	13,522,080.00	3.02
4	300284	苏文科	609,900	13,271,424.00	2.96
5	300359	全通教育	168,500	13,207,030.00	2.95
6	601126	四方股份	499,431	13,199,961.33	2.94
7	002701	奥瑞金	617,074	13,112,822.50	2.92
8	601388	怡球资源	824,701	12,890,076.63	2.87
9	300347	泰格医药	392,751	12,705,494.85	2.83
10	000902	新洋丰	539,050	11,993,862.50	2.67

### 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	10,012,001.10	2.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,897,451.90	4.66
	其中：政策性金融债	20,897,451.90	4.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	30,909,453.00	6.89

#### 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	018001	国开 1301	207,090	20,897,451.90	4.66
2	019321	13 国债 21	100,010	10,012,001.10	2.23

#### 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	516,989.29
2	应收证券清算款	368,854.75
3	应收股利	-
4	应收利息	1,263,381.42
5	应收申购款	327,043.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,476,268.93

### 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	占基金资产净	流通受限情况
----	------	------	---------	--------	--------

			公允价值(元)	值比例(%)	说明
1	601388	怡球资源	12,890,076.63	2.87	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	302,701,364.39
本报告期基金总申购份额	62,379,101.87
减：本报告期基金总赎回份额	111,412,429.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	253,668,036.82

## § 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中小盘混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《上投摩根中小盘混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根中小盘混合型证券投资基金基金托管协议》；
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

二〇一五年十月二十六日