

**上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金**  
**2016 年第 4 季度报告**  
**2016 年 12 月 31 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：二〇一七年一月二十日

## §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 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。

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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	上投摩根安鑫回报混合
基金主代码	001947
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 5 日
报告期末基金份额总额	640,197,349.62 份
投资目标	以追求稳健收益作为基金的投资目标，通过严格的风险控制，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将通过对宏观经济、国家政策、资金面、市场估值水平和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行综合分析，评估股票、债券等各类资产风险收益特征，预测不同类别资产表现，确定合适的资产配置比例。同时采用严格的仓位控制策

略，根据基金单位净值的变化和对未来市场的判断，灵活控制股票仓位，控制下行风险。

## 2、债券投资策略

本基金根据对财政政策、货币政策的分析以及对宏观经济的持续跟踪，结合不同债券品种的到期收益率、流动性、市场规模等情况，灵活运用久期策略、期限结构配置策略、信用债策略、可转债策略、中小企业私募债策略、证券公司短期债等多种投资策略，实施积极主动的组合管理，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。

## 3、股票投资策略

本基金将采用自下而上的分析方法，以企业基本面研究为核心，并结合股票价值评估，精选具有较强竞争优势且估值合理的股票构建投资组合。本基金将采取一定的新股投资策略，深入分析基本面，结合市场估值水平和股市投资环境，选择合适标的参与新股投资。

## 4、股指期货投资策略

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

## 5、股票期权投资策略

本基金将基于对证券市场的预判，并结合股指期货定价模型，选择估值合理的期权合约。

## 6、资产支持证券投资策略

本基金主要从资产池信用状况、违约相关性、历史违约记录和损失比例、证券的信用增强方式、利差补偿程度等方面对资产支持证券的风险与收

	益状况进行评估，确定资产合理配置比例。	
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）+1%	
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，属于中等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	
下属分级基金的基金简称	安鑫回报 A	安鑫回报 C
下属分级基金的交易代码	001947	002845
报告期末下属分级基金的份额总额	533,039,462.70 份	107,157,886.92 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 (2016 年 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)	
	安鑫回报 A	安鑫回报 C
1.本期已实现收益	3,977,967.62	1,081,846.79
2.本期利润	-5,464,888.03	-1,641,045.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0100	-0.0095
4.期末基金资产净值	529,193,275.44	106,126,117.83
5.期末基金份额净值	0.993	0.990

#### 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、安鑫回报 A:

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	-0.90%	0.11%	0.64%	0.01%	-1.54%	0.10%

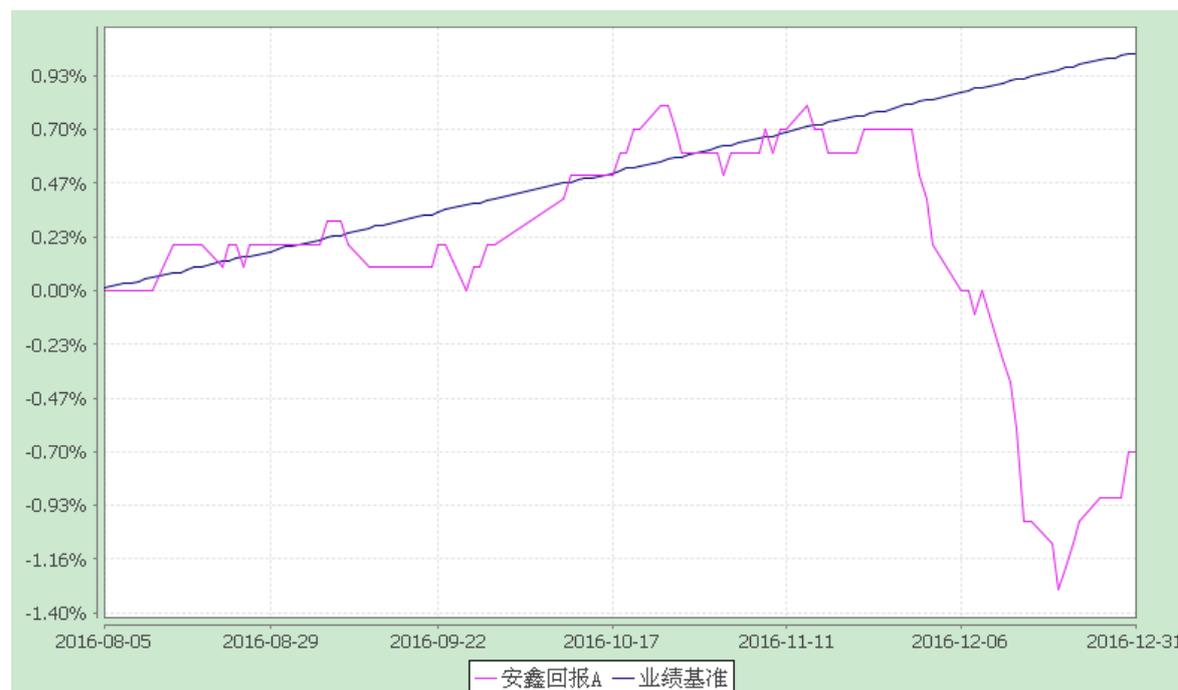
2、安鑫回报 C:

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	-1.10%	0.11%	0.64%	0.01%	-1.74%	0.10%

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

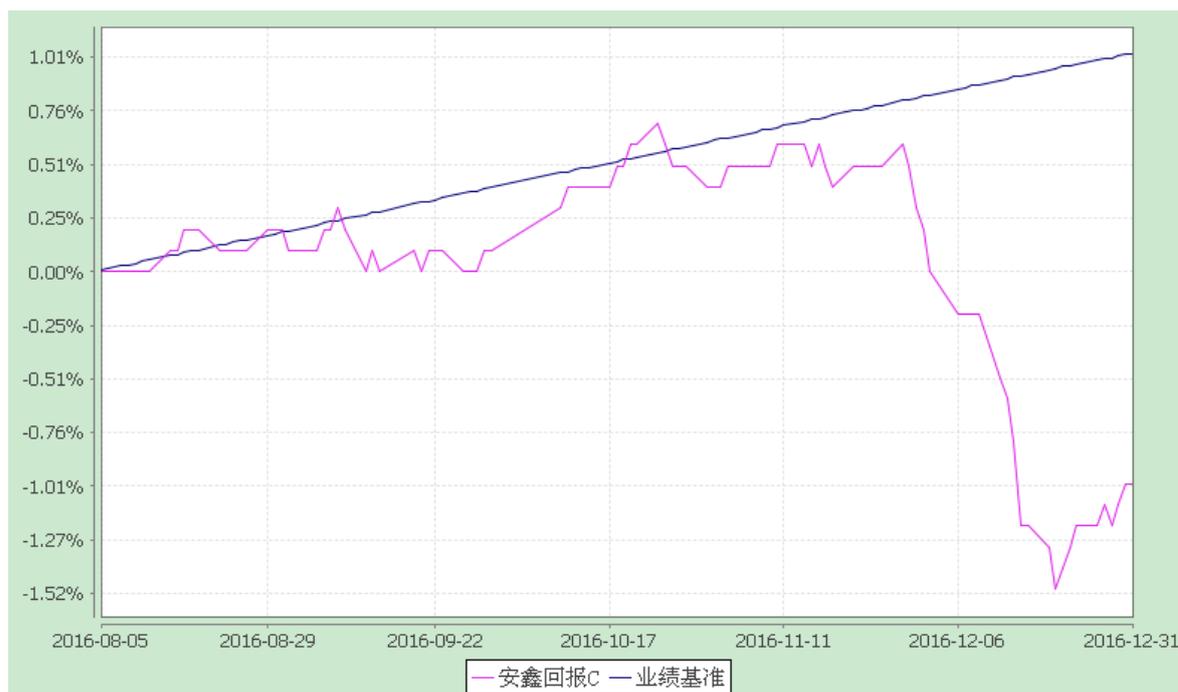
上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2016 年 8 月 5 日至 2016 年 12 月 31 日)

1. 安鑫回报 A:



注：本基金合同生效日为 2016 年 8 月 5 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 8 月 5 日至 2017 年 2 月 3 日，本基金报告期内仍处于建仓期。

2. 安鑫回报 C:



注：本基金合同生效日为 2016 年 8 月 5 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 8 月 5 日至 2017 年 2 月 3 日，本基金报告期内仍处于建仓期。

## §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		
聂曙光	本基金基金经理	2016-08-05	-	8 年	聂曙光先生自 2004 年 8 月至 2006 年 3 月在南京银行任债券分析师；2006 年 3 月至 2009 年 9 月在兴业银行任债券投资经理；2009 年 9 月至 2014 年 5 月在中欧基金管理有限公司先后担任研究员、基金经理助理、基金经理、固定收益部总监、固定收益事业部临时负责人等职务，自 2014 年 5 月起加入上投摩根基金管理有限公司，自 2014 年 8 月起担任上投摩根纯债债券型证券投资基金基金经理，自 2014 年 10 月起担任上投摩根红利回报混

					合型证券投资基金基金经理，自 2014 年 11 月起担任上投摩根纯债丰利债券型证券投资基金基金经理，自 2015 年 1 月起同时担任上投摩根稳进回报混合型证券投资基金基金经理，自 2015 年 4 月起同时担任上投摩根天颐年丰混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 6 月起同时担任上投摩根优信增利债券型证券投资基金基金经理，自 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和上投摩根岁岁丰定期开放债券型证券投资基金基金经理。
黄栋	本基金基金经理、量化投资部总监	2016-08-12	-	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。

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. 聂曙光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合规守信情况的说明

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，《上投摩根安鑫

回报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

四季度国内经济形势出现好转，美联储加息预期增强，美元指数大幅上涨。货币政策出现微调，政策重点从稳增长转向控风险，央行通过改变公开市场操作期限逐步提高银行资金的成本，货币市场利率中枢上行并伴随阶段性流动性紧张。虽然政策收紧信号明显，但债券市场在初期并未理会，甚至理解为控风险的调控对象是房地产市场从而对债市利好，债券市场在10月份显得过

于乐观，信用利差继续大幅压缩。11月初美国大选结果出炉，全球债市大跌，国内债券市场开始下跌，并进一步引发债券基金和货币基金赎回，导致债券市场和货币市场流动性十分紧张，债券收益率曲线大幅上移。本基金四季度维持了较低债券仓位，债券投资以短期融资券为主，严格控制中长期债券仓位。四季度新股发行频率上升，本基金积极参与了新股申购。

展望未来，前期PPI的上涨可能带动工业企业利润进一步复苏，并且补库存带来需求的阶段性企稳，一季度经济基本面存在边际好转的基础，预计货币政策转向控风险这一重大变化仍将维持一段时间。在货币政策保持稳健中性的背景下，市场格局或仍将以震荡为主。中期来看，地产限购对于投资端的影响将逐步显现，并且终端消费也将受到影响，债券市场将再次迎来投资良机。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 类份额净值增长率为-0.90%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-1.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.64%。

#### 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	65,561,788.29	9.69
	其中：股票	65,561,788.29	9.69
2	固定收益投资	477,037,621.30	70.53
	其中：债券	477,037,621.30	70.53
	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	68,600,000.00	10.14

	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	60,623,644.46	8.96
7	其他各项资产	4,561,724.53	0.67
8	合计	676,384,778.58	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	1,280,161.60	0.20
B	采矿业	-	-
C	制造业	35,885,836.97	5.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	7,199,902.00	1.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,524,931.49	0.40
J	金融业	15,779,008.00	2.48
K	房地产业	2,876,356.00	0.45
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	-	-
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	65,561,788.29	10.32

## 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	601398	工商银行	1,362,800.00	6,009,948.00	0.95
2	601288	农业银行	1,400,000.00	4,340,000.00	0.68
3	600548	深高速	407,400.00	3,462,900.00	0.55
4	601988	中国银行	762,000.00	2,621,280.00	0.41
5	600377	宁沪高速	293,000.00	2,505,150.00	0.39
6	600606	绿地控股	220,000.00	1,916,200.00	0.30
7	601318	中国平安	50,000.00	1,771,500.00	0.28
8	002236	大华股份	120,900.00	1,653,912.00	0.26
9	002415	海康威视	67,900.00	1,616,699.00	0.25
10	300003	乐普医疗	88,100.00	1,579,633.00	0.25

#### 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	38,005,510.90	5.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	100,195,610.40	15.77
5	企业短期融资券	233,860,500.00	36.81
6	中期票据	104,976,000.00	16.52
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	477,037,621.30	75.09

#### 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	011698397	16 鲁黄金 SCP011	200,000	19,948,000.00	3.14
2	011698412	16 沪百联 SCP001	200,000	19,934,000.00	3.14
3	011698390	16 振华石油 SCP001	200,000	19,902,000.00	3.13
4	011698566	16 人福 SCP003	200,000	19,898,000.00	3.13
5	041664038	16 徐工机械 CP002	200,000	19,894,000.00	3.13

#### 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

本基金投资的中国农业银行股份有限公司（以下称“农业银行”，股票代码 601288）于 2016 年 1 月 22 日公告称，近日，农业银行北京分行票据买入返售业务发生重大风险事件，经核查，涉及风险金额为 39.15 亿元。目前，公安机关已立案侦查。

对上述股票投资决策程序的说明：本基金管理人在投资农业银行前严格执行了内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述股票根据股票池审批流程进入本基金备选库，由研究员跟踪并分析。上述事件发生后，本基金管理人对上市公司进行了进一步了解和析，认为上述事项

对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此，没有改变本基金管理人对上述上市公司的投资判断。

除上述股票外，本基金投资的其余前九名证券的发行主体本期未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	54,965.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,482,630.09
5	应收申购款	24,129.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,561,724.53

### 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无流通受限情况。

### 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

项目	安鑫回报A	安鑫回报C
本报告期期初基金份额总额	496,445,607.39	228,449,429.65
报告期基金总申购份额	83,296,647.03	5,230,066.04
减：报告期基金总赎回份额	46,702,791.72	126,521,608.77
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	533,039,462.70	107,157,886.92

本基金合同生效日为：2016 年 8 月 5 日。

## §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安鑫回报混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根安鑫回报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

二〇一七年一月二十日