

**上投摩根强化回报债券型证券投资基金**  
**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       | 上投摩根强化回报债券  |
| 基金主代码      | 372010  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2011 年 8 月 10 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 11,899,829.91 份   |
| 投资目标       | 本基金在严格控制风险和维持资产较高流动性的基础上，通过主动管理，力争获得超越业绩比较基准的投资收益率，实现基金资产的长期稳定增值。   |
| 投资策略       | 本基金将通过对固定收益类金融工具的主动管理，力争获取稳定的债券投资收益。此外，本基金将根据对股票市场的趋势研判及新股（增发）申购收益率的预测，适度参与一级市场和二级市场的股票投资，在严格控制风险的前提下，力求提高基金的整体收益率。 |

|                     |  |                   |
|---------------------|--|-------------------|
|                     | 本基金将采用积极主动的债券投资策略，以中长期利率分析为核心，结合宏观经济周期、宏观政策方向、收益率曲线形态、债券市场供求关系等分析，实施积极的债券投资组合管理。在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合增值。 |                   |
| 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               | 中国建设银行股份有限公司   |                   |
| 下属分级基金的基金简称         | 上投摩根强化回报债券<br>A 类  | 上投摩根强化回报债券<br>B 类 |
| 下属分级基金的交易代码         | 372010   | 372110            |
| 报告期末下属分级基金的份<br>额总额 | 7,373,702.87 份   | 4,526,127.04 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<br>(2016 年 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日) |                   |
|----------------|---|-------------------|
|                | 上投摩根强化回报债券<br>A 类                         | 上投摩根强化回报债券<br>B 类 |
| 1.本期已实现收益      | 62,713.84                                 | 32,794.93         |
| 2.本期利润         | -100,337.51                               | -63,883.29        |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0134                                   | -0.0138           |
| 4.期末基金资产净值     | 9,419,947.07                              | 5,670,792.18      |
| 5.期末基金份额净值     | 1.278                                     | 1.253             |

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、上投摩根强化回报债券 A 类：

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③   | ②—④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月 | -0.93%     | 0.11%         | -1.41%         | 0.12%                 | 0.48% | -0.01% |

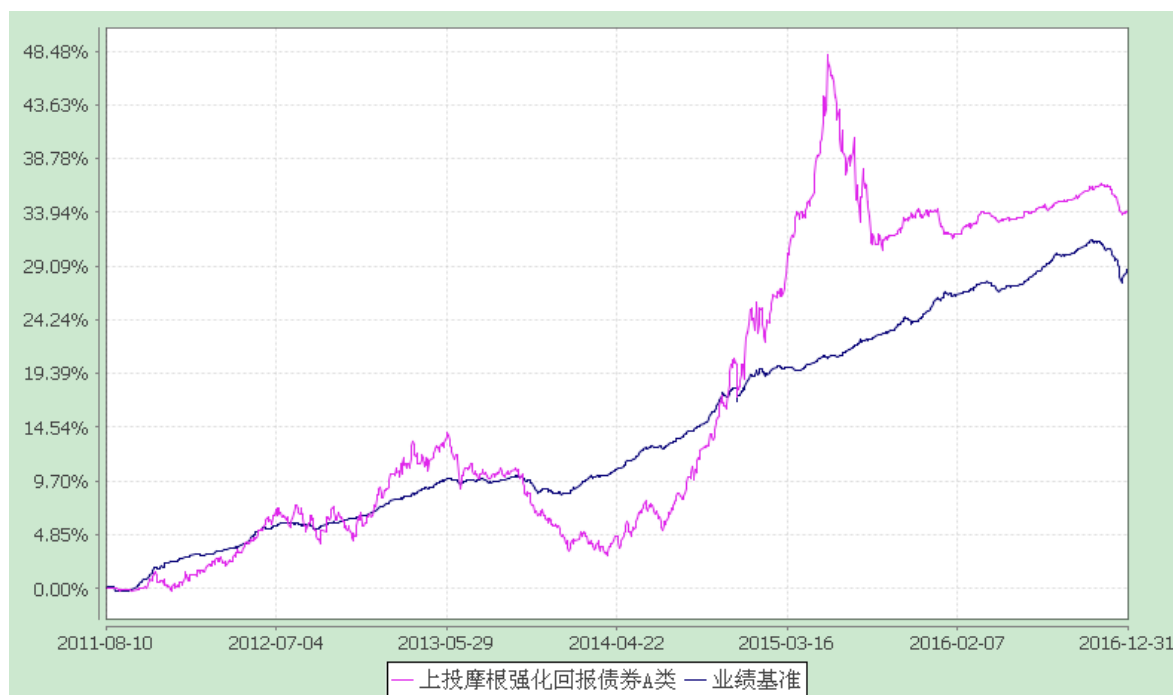
##### 2、上投摩根强化回报债券 B 类：

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③   | ②—④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月 | -1.10%     | 0.11%         | -1.41%         | 0.12%                 | 0.31% | -0.01% |

#### 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

上投摩根强化回报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  
(2011 年 8 月 10 日至 2016 年 12 月 31 日)

##### 1. 上投摩根强化回报债券 A 类：

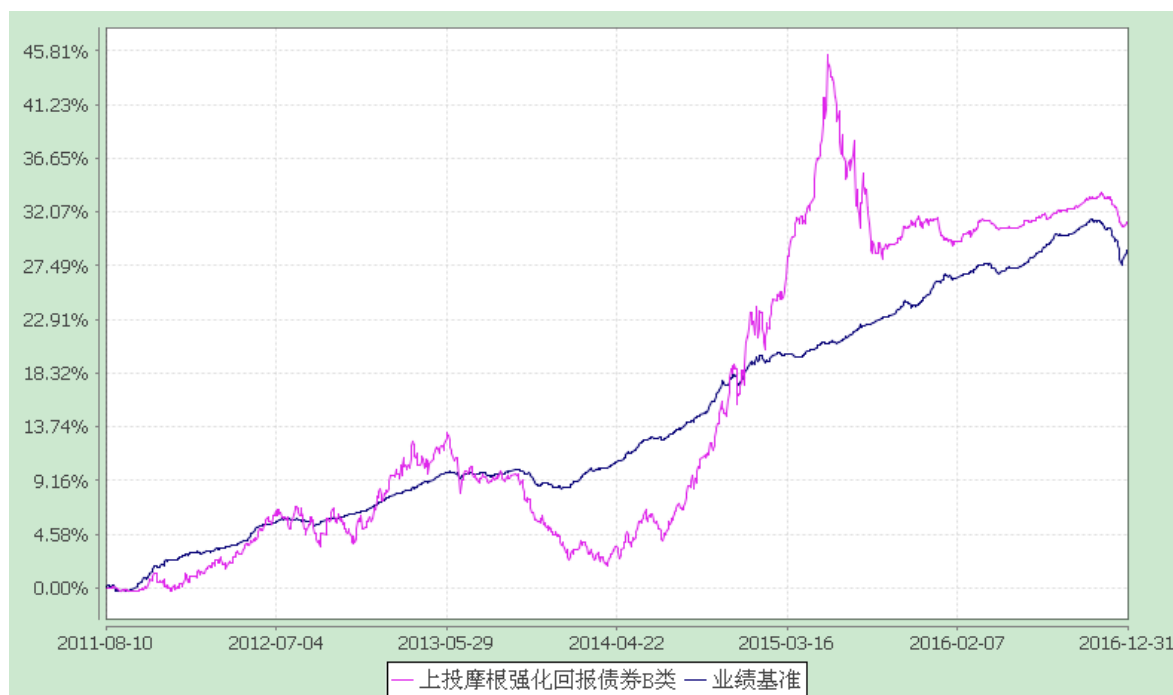


注：本基金建仓期自 2011 年 8 月 10 日至 2012 年 2 月 9 日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金合同生效日为 2011 年 8 月 10 日，图示时间段为 2011 年 8 月 10 日至 2016 年 12 月 31 日。

本基金自 2015 年 10 月 10 日起，将基金业绩比较基准由“中信标普全债指数”变更为“中证综合债券指数收益率”。

## 2. 上投摩根强化回报债券 B 类：



注：本基金建仓期自 2011 年 8 月 10 日至 2012 年 2 月 9 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 2011 年 8 月 10 日，图示时间段为 2011 年 8 月 10 日至 2016 年 12 月 31 日。

本基金自 2015 年 10 月 10 日起，将基金业绩比较基准由“中信标普全债指数”变更为“中证综合债券指数收益率”。

## §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 |        |   |
| 唐璐 | 本基金基金经理 | 2015-12-11  | -    | 9 年    | 英国爱丁堡大学硕士，2008 年 2 月至 2010 年 4 月任 JPMorgan(EMEA)分析师，2011 年 3 月加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任研究员及基金经理助理，自 2015 年 5 月起担任上投摩根岁岁盈定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 |

|    |         |            |   |     |   |
|----|---------|------------|---|-----|---|
|    |         |            |   |     | 2015 年 12 月起同时担任上投摩根强化回报债券型证券投资基金和上投摩根轮动添利债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 5 月起同时担任上投摩根双债增利债券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分红添利债券型证券投资基金及上投摩根纯债添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岁岁丰定期开放债券型证券投资基金基金经理。  |
| 刘阳 | 本基金基金经理 | 2016-12-16 | - | 6 年 | 刘阳女士自 2011 年 5 月至 2012 年 6 月在申银万国证券研究所担任分析师，2012 年 6 月至 2013 年 5 月在广发证券研发中心担任高级分析师，2013 年 6 月起加入上投摩根基金管理有限公司，历任投资经理助理兼研究员、投资经理；自 2015 年 12 月起担任上投摩根纯债丰利债券型证券投资基金和上投摩根双债增利债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 4 月起同时担任上投摩根纯债添利债券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强化回报债券型证券投资基金基金经理及上投摩根岁岁盈定期开放债券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、《上投摩根强化回报债券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，债券收益率小幅下行后快速反弹，10年期国债收益率一度超过3.4%，10年期国开债收益率触及4%，均为年内最高点。尽管9月以来银行间资金面整体偏紧，但国庆期间，一二线城市限购政策频出，经济预期走弱叠加“资产荒”逻辑的加强，收益率创下年内低点，10年期国债降至2.64%，10年期国开债降至3%。进入11月，随着特朗普的意外当选，全球再通胀预期渐升，长债收益率跟随美债出现20bp幅度回调，月末由于市场流动性紧张，同业理财、同业存单利率明显上行，国债期货单日大幅下跌。步入12月，美联储加息靴子落地但17年加息次数可能超出市场预期，中央经济工作会议定调货币政策稳健中性，叠加代持风波和紧张的资金面，多重利空打击市场情绪，国债期货单日触及跌停，现券收益率进一步上扬，收益率曲线极度平坦。至年末，央



行投放流动性缓解资金面，市场情绪逐渐趋稳，最后一周收益率出现明显修复。四季度，本基金债券部分大幅降低整体仓位和久期，较好的规避了债市的波动；权益部分，随着股票市场的回暖和组合收益的累积，逐步增加权益仓位，为组合提供了较好的增强收益。

展望明年一季度，PPI的惯性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。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，在通胀保持温和的情况下，债券资产依然具备配置价值。

基于此，本基金在下一阶段将继续做好流动性管理，保持仓位在中性水平。预计一季度债市仍面临阶段性资金压力，实际操作中将注重控制回撤风险，同时加大对个券信用风险的甄别与管理。权益方面，经济短期回暖迹象仍将持续，基金将保持一定的股票仓位，力争为组合提供稳健的收益。

#### 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-0.93%,本基金 B 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-1.41%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况，出现该情况的时间范围为 2016 年 10 月 10 日至 2016 年 12 月 30 日。

基金管理人拟调整本基金运作方式，加大营销力度，提升基金规模，方案已报监管机关。

## §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   | 663,593.00    | 3.43         |
|    | 其中：股票  | 663,593.00    | 3.43         |
| 2  | 固定收益投资 | 13,415,591.90 | 69.38        |
|    | 其中：债券  | 13,415,591.90 | 69.38        |

|   |                   |               |        |
|---|-------------------|---------------|--------|
|   | 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      | 4,964,586.68  | 25.67  |
| 7 | 其他各项资产            | 292,814.21    | 1.51   |
| 8 | 合计                | 19,336,585.79 | 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              | 17,204.00  | 0.11         |
| C  | 制造业              | 493,017.00 | 3.27         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 14,100.00  | 0.09         |
| E  | 建筑业              | 14,742.00  | 0.10         |
| F  | 批发和零售业           | -          | -            |
| 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  | 57,930.00  | 0.38         |
| J  | 金融业              | -          | -            |
| K  | 房地产业             | 50,784.00  | 0.34         |
| 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          | 15,816.00  | 0.10         |

|   |           |            |      |
|---|-----------|------------|------|
| R | 文化、体育和娱乐业 | -          | -    |
| S | 综合        | -          | -    |
|   | 合计        | 663,593.00 | 4.40 |

### 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  | 600438 | 通威股份 | 12,200 | 77,714.00 | 0.51         |
| 2  | 300038 | 梅泰诺  | 900    | 39,366.00 | 0.26         |
| 3  | 002511 | 中顺洁柔 | 1,900  | 37,810.00 | 0.25         |
| 4  | 002092 | 中泰化学 | 3,100  | 37,510.00 | 0.25         |
| 5  | 600285 | 羚锐制药 | 2,900  | 37,004.00 | 0.25         |
| 6  | 002285 | 世联行  | 4,800  | 36,480.00 | 0.24         |
| 7  | 002108 | 沧州明珠 | 1,700  | 34,629.00 | 0.23         |
| 8  | 002460 | 赣锋锂业 | 1,300  | 34,463.00 | 0.23         |
| 9  | 000910 | 大亚圣象 | 1,800  | 34,380.00 | 0.23         |
| 10 | 000975 | 银泰资源 | 1,100  | 17,204.00 | 0.11         |

### 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      | 998,700.00    | 6.62         |
| 2  | 央行票据      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | -             | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -             | -            |
| 4  | 企业债券      | 12,416,891.90 | 82.28        |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -            |
| 6  | 中期票据      | -             | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | -             | -            |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |
| 10 | 合计        | 13,415,591.90 | 88.90        |

**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  | 019539 | 16 国债 11 | 10,000 | 998,700.00 | 6.62         |
| 2  | 124375 | 13 鄂供销   | 8,990  | 929,026.60 | 6.16         |
| 3  | 122199 | 12 能新 02 | 8,000  | 808,800.00 | 5.36         |
| 4  | 122251 | 13 南车 01 | 8,000  | 808,720.00 | 5.36         |
| 5  | 112144 | 12 晨鸣债   | 5,780  | 580,890.00 | 3.85         |

**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   | 2,557.19 |
| 2  | 应收证券清算款 | -        |
| 3  | 应收股利    | -        |

|   |       |            |
|---|-------|------------|
| 4 | 应收利息  | 290,257.02 |
| 5 | 应收申购款 | -          |
| 6 | 其他应收款 | -          |
| 7 | 待摊费用  | -          |
| 8 | 其他    | -          |
| 9 | 合计    | 292,814.21 |

#### 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

| 项目           | 上投摩根强化回报债券<br>A类 | 上投摩根强化回报债券<br>B类 |
|--------------|------------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 6,868,956.94     | 4,688,097.35     |
| 报告期基金总申购份额   | 954,415.28       | 66,500.25        |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 449,669.35       | 228,470.56       |
| 报告期基金拆分变动份额  | -                | -                |
| 本报告期期末基金份额总额 | 7,373,702.87     | 4,526,127.04     |

### §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强化回报债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《上投摩根强化回报债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《上投摩根强化回报债券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

二〇一七年一月二十日