

**上投摩根天颐年丰混合型证券投资基金**  
**2017 年第 3 季度报告**  
**2017 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。

基金托管人中国建设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	上投摩根天颐年丰混合
基金主代码	000125
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 7 月 18 日
报告期末基金份额总额	489,153,225.47 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值，力争为投资者提供稳定的现金分红。
投资策略	1、资产配置策略：本基金管理人将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。具体而言，本基金将以每一个会计年度作为仓位控制策略执行的周期，即：以上一年度年末的基金单位净值作为基准，根据基金当前净值与本年度单位累计分红金额之和确定股票仓位上

	<p>限。</p> <p>2、债券投资策略：本基金将在控制市场风险与流动性风险的前提下，根据对财政政策、货币政策的深入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。</p> <p>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。</p>	
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	<p>本基金属于混合型基金产品，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，属于中等风险收益水平的基金产品。</p> <p>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。</p>	
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	上投摩根天颐年丰混合 A	上投摩根天颐年丰混合 C
下属分级基金的交易代码	000125	002437
报告期末下属分级基金的份额总额	489,153,225.47 份	-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)	
	上投摩根天颐年丰混合 A	上投摩根天颐年丰混合 C
1.本期已实现收益	5,589,004.99	-
2.本期利润	9,524,302.60	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0192	-
4.期末基金资产净值	502,289,158.27	-
5.期末基金份额净值	1.027	-

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、上投摩根天颐年丰混合 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	1.88%	0.12%	0.64%	0.01%	1.24%	0.11%

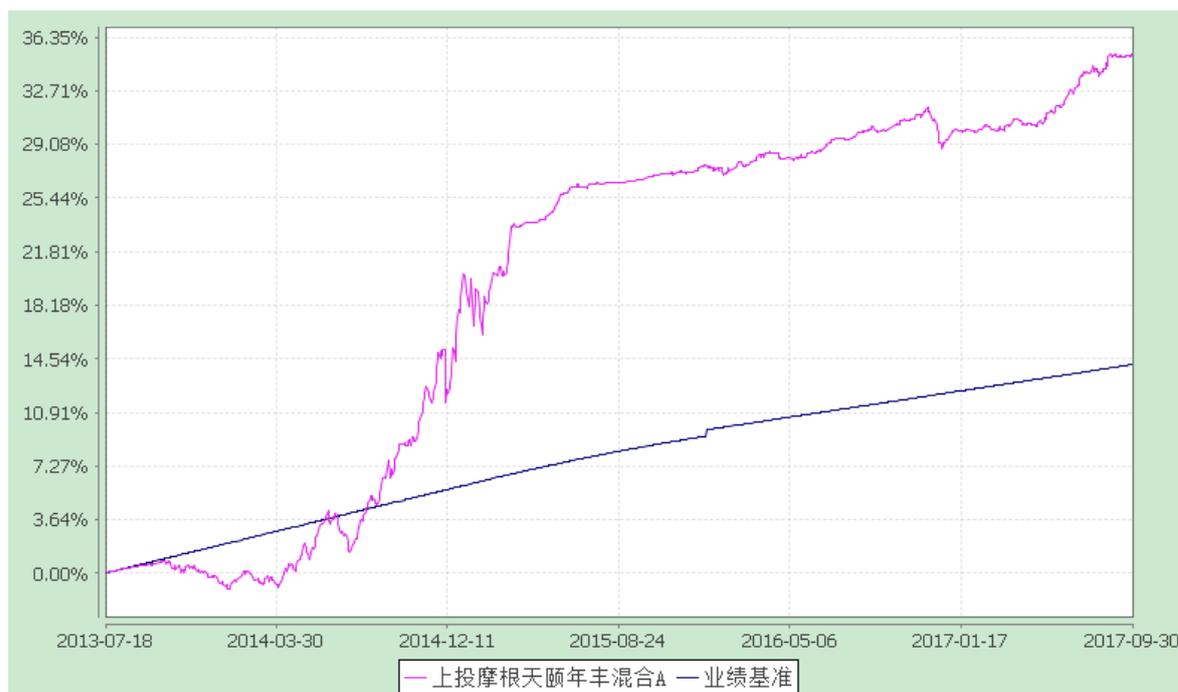
#### 2、上投摩根天颐年丰混合 C：

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	-	-	-	-	-	-

### 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

上投摩根天颐年丰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  
(2013 年 7 月 18 日至 2017 年 9 月 30 日)

#### 1. 上投摩根天颐年丰混合 A：



注：本基金建仓期自 2013 年 7 月 18 日至 2014 年 1 月 17 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 7 月 18 日，图示时间段为 2013 年 7 月 18 日至 2017 年 9 月 30 日。

2. 上投摩根天颐年丰混合 C:

注：截止本报告期末，本基金本类份额尚未生效。

§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	2015-04-22	-	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，自 2017 年 1 月起同时担任上投摩根安瑞回报混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 4 月起同时担任上投摩根安通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.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、《上投摩根天颐年丰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

三季度经济增长数据有所波动，但并无明显趋势变化且存在环保限产等因素的扰动，市场未将其理解为经济周期下行；以黑色系为代表的大宗商品价格上涨，对通胀预期有小幅影响；社会融资总额和信贷等数据显示金融对实体经济支持力度保持稳定。三季度银行间市场资金面保持紧平衡，货币政策中性立场未变。三季度债券市场呈现小幅震荡上行格局，以十年期国债为代表的利率债收益率接近前期高点，而信用债收益率仍明显低于前期高点。三季度 A 股市场整体表现较好，消费和周期类行业均有不错行情，白酒、钢铁、电子和新能源汽车板块涨幅较大，白马股风格占优。三季度我们延续此前思路，精选业绩稳定、估值合理的个股并积极参与新股申购。本基金三季度对债券投资仍持谨慎立场，以短久期品种为主，精选个券信用资质。

展望四季度，虽央行节前预告远期降准，但在经济保持稳健的情况下，并非如传统般释放整体宽松信号，而是为了缓解在当前基础货币投放机制下中小银行难以从央行获取资金的结构性问题，未来货币政策走势仍需视经济周期走势而定。当前部分品种收益率已经有一定吸引力，可在深入研究信用基本面的基础上逐步买入，若债券收益率整体继续向上，则考虑逐步加长久期。四

季度在股票投资上本基金将择机关注估值合理、具备较好投资价值的大消费等板块。

#### 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 1.88%，同期业绩比较基准收益率为 0.64%。

截止本报告期末，本基金 C 类份额尚未生效

#### 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	70,820,410.04	14.06
	其中：股票	70,820,410.04	14.06
2	固定收益投资	362,831,954.00	72.01
	其中：债券	362,831,954.00	72.01
	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	51,000,000.00	10.12
	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	15,142,359.26	3.01
7	其他各项资产	4,049,860.94	0.80
8	合计	503,844,584.24	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	2,630,113.74	0.52
C	制造业	12,636,558.55	2.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	538,612.00	0.11
E	建筑业	4,355,697.00	0.87
F	批发和零售业	26,385.45	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	1,279,680.91	0.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,220,308.03	0.24
J	金融业	46,071,913.20	9.17
K	房地产业	1,835,292.00	0.37
L	租赁和商务服务业	79,324.72	0.02
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	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	31,224.45	0.01
S	综合	-	-
	合计	70,820,410.04	14.10

## 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	601318	中国平安	167,200	9,055,552.00	1.80
2	601166	兴业银行	249,600	4,315,584.00	0.86
3	600036	招商银行	159,300	4,070,115.00	0.81
4	600519	贵州茅台	7,790	4,032,415.60	0.80
5	600016	民生银行	443,800	3,559,276.00	0.71
6	601328	交通银行	546,400	3,453,248.00	0.69

7	600887	伊利股份	93,200	2,563,000.00	0.51
8	601288	农业银行	588,900	2,249,598.00	0.45
9	600030	中信证券	121,200	2,204,628.00	0.44
10	601668	中国建筑	232,100	2,153,888.00	0.43

#### 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	25,956,000.00	5.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,994,000.00	0.60
	其中：政策性金融债	2,994,000.00	0.60
4	企业债券	43,220,786.20	8.60
5	企业短期融资券	150,434,000.00	29.95
6	中期票据	19,541,000.00	3.89
7	可转债（可交换债）	8,925,467.80	1.78
8	同业存单	111,760,700.00	22.25
9	其他	-	-
10	合计	362,831,954.00	72.24

#### 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	111782322	17 宁波银行 CD149	630,000	62,300,700.00	12.40
2	111710500	17 兴业银行 CD500	500,000	49,460,000.00	9.85
3	011769013	17 重汽 SCP002	200,000	20,092,000.00	4.00
4	011751047	17 珠海华发 SCP003	200,000	20,082,000.00	4.00
5	011754101	17 康美 SCP002	200,000	20,062,000.00	3.99

## 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 本基金投资的中信证券股份有限公司（以下称“中信证券”，股票代码600030）于2017年5月25日公告称，中信证券收到中国证监会《行政处罚事先告知书》（处罚字[2017]57号），主要内容如下：

中信证券违反了《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会公告[2011]31号）第十一条“对未按照要求提供有关情况、在本公司及与本公司具有控制关系的其他证券公司从事证券交易的时间连续计算不足半年,证券公司不得向其融资、融券”的规定，构成《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）项“未按照规定与客户签订业务合同”所述行为。

依据《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）项的规定，中国证监会拟决定：

一、责令中信证券改正，给予警告，没收违法所得人民币61,655,849.78元，并处人民币308,279,248.90元罚款；

二、对相关责任人给予警告，并分别处以人民币10万元罚款。

对上述股票投资决策程序的说明：本基金管理人在投资中信证券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视为，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	6,629.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,034,126.91
5	应收申购款	9,104.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,049,860.94

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	2,228,400.00	0.44
2	132004	15 国盛 EB	924,500.00	0.18
3	120001	16 以岭 EB	776,384.40	0.15
4	128010	顺昌转债	587,871.90	0.12
5	123001	蓝标转债	491,070.80	0.10
6	132005	15 国资 EB	364,500.00	0.07
7	110033	国贸转债	245,020.00	0.05
8	132003	15 清控 EB	204,800.00	0.04
9	128013	洪涛转债	177,082.50	0.04
10	110032	三一转债	118,060.00	0.02

### 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	上投摩根天颐年丰混合 A	上投摩根天颐年丰混合 C
本报告期期初基金份额总额	542,992,757.55	-
报告期基金总申购份额	3,622,288.89	-
减：报告期基金总赎回份额	57,461,820.97	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	489,153,225.47	-

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

#### 7.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170701-20170930	396,870,903.67	0.00	50,000,000.00	346,870,903.67	70.84%
机构	2	20170711-20170930	100,195,336.86	986,174.58	0.00	101,181,511.44	20.66%
产品特有风险							
<p>本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。</p>							

注：红利再投资计入申购份额。

## 7.2 影响投资者决策的其他重要信息

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天颐年丰混合型证券投资基金设立的文件；
- 2 《上投摩根天颐年丰混合型证券投资基金基金合同》；
- 3 《上投摩根天颐年丰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

二〇一七年十月二十六日