

上投摩根岁岁金定期开放债券型证券投资基金

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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	上投摩根岁岁金定期开放债券
基金主代码	004203
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2017 年 4 月 10 日
报告期末基金份额总额	205,715,016.37 份
投资目标	在合理充分的定量分析及定性研究基础上，在风险可控的原则下，通过参与固定收益类资产的投资封闭运作，力争获取超越基准的稳健回报。
投资策略	1、债券类属配置策略 本基金将对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，研究同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势，评估不同债券板块之间的相对

	<p>投资价值，确定债券类属配置策略，并根据市场变化及时进行调整。</p> <p>2、久期管理策略</p> <p>本基金将基于对市场利率的变化趋势的预判，相应的调整债券组合的久期。本基金通过对影响债券投资的宏观经济变量和宏观经济政策等因素的综合分析，预测未来的市场利率的变动趋势，判断债券市场对上述因素及其变化的反应，并据此积极调整债券组合的久期。</p> <p>3、收益率曲线策略</p> <p>本基金资产组合中的长、中、短期债券主要根据收益率曲线形状的变化进行合理配置。本基金在确定固定收益资产组合平均久期的基础上，将结合收益率曲线变化的预测，适时采用跟踪收益率曲线的骑乘策略或者基于收益率曲线变化的子弹、杠铃及梯形策略构造组合，并进行动态调整。</p> <p>4、信用策略</p> <p>本基金将深入挖掘信用债的投资价值，在承担适度风险的前提下追求较高收益。本基金将利用内部信用评级体系对债券发行人及其发行的债券进行信用评估，并结合外部评级机构的信用评级，分析违约风险以及合理信用利差水平，判断债券的投资价值，谨慎选择债券发行人基本面良好、债券条款优惠的信用债进行投资。</p> <p>5、回购策略</p> <p>本基金将通过对回购利率和现券收益率以及其他投资品种收益率的比较，通过回购融入短期资金滚动操作，投资于收益率高于回购成本的债券以及其他获利机会，从而获得杠杆放大收益，并根据市场利率水平以及对利率期限结构的预期等，对回购放大的杠杆比例适时进行调整。</p>
--	--

	<p>6、中小企业私募债券投资策略</p> <p>本基金投资中小企业私募债券，基金管理人将根据审慎原则，制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。</p> <p>7、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将在严格控制组合投资风险的前提下投资于资产支持证券。本基金综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量等因素，在严格控制风险的情况下，确定资产合理配置比例，在保证资产安全性的前提条件下，以期获得长期稳定收益。</p> <p>8、证券公司短期公司债券投资策略</p> <p>本基金投资证券公司短期公司债券，将主要从自上而下判断景气周期和自下而上精选标的两个角度出发，结合信用分析和信用评估进行，同时通过有纪律的风险监控实现对投资组合风险的有效管理。</p>	
业绩比较基准	中债总指数	
风险收益特征	<p>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。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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上投摩根岁岁金定期开放债券 A	上投摩根岁岁金定期开放债券 C
下属分级基金的交易代码	004203	004204
报告期末下属分级基金的份额总额	201,751,869.48 份	3,963,146.89 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)	
	上投摩根岁岁金定期开 放债券 A	上投摩根岁岁金定期开 放债券 C
	1.本期已实现收益	1,767,369.35
2.本期利润	1,700,538.50	29,836.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0075
4.期末基金资产净值	204,678,328.56	4,013,969.48
5.期末基金份额净值	1.0145	1.0128

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、上投摩根岁岁金定期开放债券 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	0.83%	0.02%	-0.42%	0.06%	1.25%	-0.04%

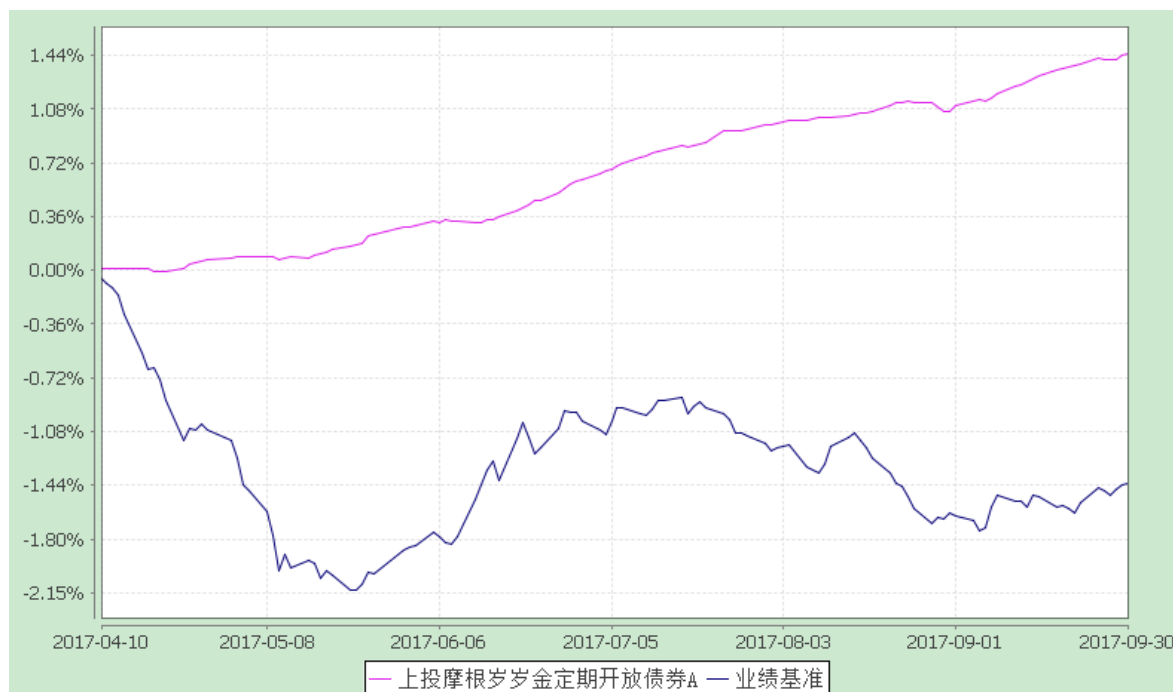
2、上投摩根岁岁金定期开放债券 C：

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	0.75%	0.02%	-0.42%	0.06%	1.17%	-0.04%

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

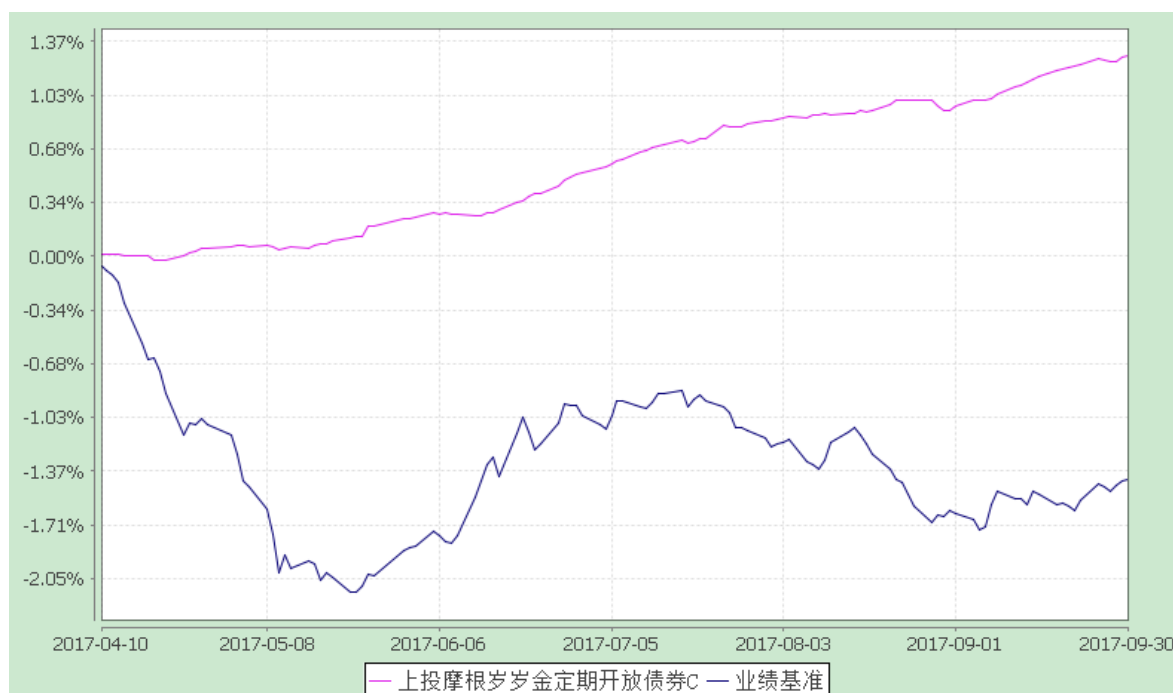
上投摩根岁岁金定期开放债券型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 (2017 年 4 月 10 日至 2017 年 9 月 30 日)

1. 上投摩根岁岁金定期开放债券 A:



注：本基金合同生效日为 2017 年 4 月 10 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 2017 年 4 月 10 日至 2017 年 10 月 9 日，本基金报告期内仍处于建仓期。

2. 上投摩根岁岁金定期开放债券 C:



注：本基金合同生效日为 2017 年 4 月 10 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 2017 年 4 月 10 日至 2017 年 10 月 9 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		
刘阳	本基金基金经理	2017-04-10	-	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 月至 2017 年 8 月担任上投摩根纯债丰利债券型证券投资基金，自 2015 年 12 月起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 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，自 2017 年 4 月起同时担任上投摩根岁岁金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. 刘阳女士为本基金首任基金经理，其任职日期为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、《上投摩根岁岁金定期开放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

三季度，经济基本面较上半年出现阶段性波动，投资、消费和净出口数据阶段性走弱，市场对下半年财政支出空间和投资增速预期有所下降，但并未形成经济增长趋势下行的一致预期，社融和货币信贷数据显示金融对实体融资的支持力度仍强，环保限产预期推升工业品价格，但终端

消费价格走势依然平稳，央行中性的政策基调延续，流动性整体仍呈现紧平衡格局。债券市场表现上，3季度长债收益率呈现区间震荡走势，在8月上冲接近前期高点后有所回落，信用债走势分化，高等级、短久期信用债配置需求持续较强，中低等级信用债流动性溢价依然较高。在此背景下，本基金三季度坚持稳健操作，维持组合久期和杠杆在中性偏低水平，同时严格信用个券筛选，以短久期、中高评级信用债投资为主。

展望四季度，随着环保限产的趋严，工业生产年底大概率继续走弱，房地产投资三季度见顶叠加财政支出下滑，四季度固定资产投资增速下行的概率较大，经济环比增长的动能有限，但基本面整体韧性仍强，趋势下行尚难出现。货币政策相机抉择，经济增长不发生趋势性转变的情况下，央行大概率依然坚持中性的货币政策立场，国庆前的定向降准政策并不具备全面宽松的信号意义，结构性维稳的目的更强。

在此背景下，本基金对债券市场的整体判断维持中性，但相较前三季度，四季度可能出现债券战略性增仓的投资时点，在此过程中，将密切关注基本面和政策面出现的边际变化，积极寻找获取资本利得增厚收益的机会，同时严格信用个券精选，力争获取稳健收益。

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 0.83%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.75%，同期业绩比较基准收益率为-0.42%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	189,167,157.00	90.50
	其中：债券	189,167,157.00	90.50

	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	6,200,000.00	2.97
	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	11,293,571.04	5.40
7	其他各项资产	2,361,517.84	1.13
8	合计	209,022,245.88	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	39,269,157.00	18.82
5	企业短期融资券	110,242,000.00	52.83
6	中期票据	19,978,000.00	9.57
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	19,678,000.00	9.43
9	其他	-	-

10	合计	189,167,157.00	90.64
----	----	----------------	-------

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	041753022	17 荣盛 CP001	100,000	10,076,000.00	4.83
2	011753029	17 中航租赁 SCP004	100,000	10,050,000.00	4.82
3	041758023	17 均瑶 CP001	100,000	10,042,000.00	4.81
4	011754071	17 澜沧江 SCP003	100,000	10,035,000.00	4.81
5	011759074	17 平顶发展 SCP002	100,000	10,013,000.00	4.80
6	011764077	17 新希望 SCP001	100,000	10,013,000.00	4.80

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	17,279.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,344,238.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,361,517.84

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	上投摩根岁岁金定期开放债券A	上投摩根岁岁金定期开放债券C
本报告期期初基金份额总额	201,751,869.48	3,963,146.89
报告期基金总申购份额	-	-

减：报告期基金总赎回份额	-	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	201,751,869.48	3,963,146.89

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予上投摩根岁岁金定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件
- (二) 上投摩根岁岁金定期开放债券型证券投资基金基金合同
- (三) 上投摩根岁岁金定期开放债券型证券投资基金托管协议
- (四) 法律意见书
- (五) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七) 上投摩根基金管理有限公司开放式基金业务规则
- (八) 中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 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