

**上投摩根红利回报混合型证券投资基金**  
**2018 年第 3 季度报告**  
**2018 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十四日

## §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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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。

本报告期自 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	上投摩根红利回报混合
基金主代码	000256
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 18 日
报告期末基金份额总额	74,867,719.52 份
投资目标	以追求稳健收益为目标，严格控制下行风险，力争为投资者创造长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将主要投资于具有良好盈利能力和持续成长能力的红利股票，红利股的投资比例不低于股票资产的 80%。本基金将通过红利股筛选、公司质地评估和估值分析三个步骤精选个股，构建股票投资组合。
业绩比较基准	中证综合债券指数收益率*60%+沪深 300 指数收益率*40%

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。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。	
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上投摩根红利回报混合 A	上投摩根红利回报混合 C
下属分级基金的交易代码	000256	002436
报告期末下属分级基金的份额总额	35,730,074.26 份	39,137,645.26 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 (2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)	
	上投摩根红利回报混合 A	上投摩根红利回报混合 C
1.本期已实现收益	-5,027,571.10	-2,767,055.16
2.本期利润	-2,995,431.19	-1,737,459.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0429	-0.0439
4.期末基金资产净值	33,847,262.42	36,780,456.72
5.期末基金份额净值	0.947	0.940

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、上投摩根红利回报混合 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	-4.34%	0.30%	-0.03%	0.54%	-4.31%	-0.24%

##### 2、上投摩根红利回报混合 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	-4.47%	0.30%	-0.03%	0.54%	-4.44%	-0.24%

#### 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

上投摩根红利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

(2013 年 9 月 18 日至 2018 年 9 月 30 日)

##### 1. 上投摩根红利回报混合 A:



注：本基金建仓期自 2013 年 9 月 18 日至 2014 年 3 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 9 月 18 日,图示时间段为 2013 年 9 月 18 日至 2018 年 9 月 30 日。

本基金自 2015 年 10 月 10 日起，将基金业绩比较基准由“中信标普全债指数收益率\*60%+沪深 300 指数收益率\*40%”变更为“中证综合债券指数收益率\*60%+沪深 300 指数收益率\*40%”。

2. 上投摩根红利回报混合 C:



注：本基金建仓期自 2013 年 9 月 18 日至 2014 年 3 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。

本基金本类份额合同生效日为 2016 年 4 月 18 日，图示时间段为 2016 年 4 月 18 日至 2018 年 9 月 30 日。

本基金自 2015 年 10 月 10 日起，将基金业绩比较基准由“中信标普全债指数收益率\*60%+沪深 300 指数收益率\*40%”变更为“中证综合债券指数收益率\*60%+沪深 300 指数收益率\*40%”。

§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、债	2014-10-29	-	9 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

	券投资 部总监			<p>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，自 2018 年 9 月起同时担任上投摩根安裕回报混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	------------	--	--	---

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、《上投摩根红利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

三季度债券市场波动加大，季初受益宽松资金面，收益率曲线在短端带动下整体大幅下行，八月后资金持续收紧，债券收益率出现较为明显的反弹，国常会、政治局会议均定调加大积极财政政策力度，减税降费刺激需求和基建投资加码的预期上升，九月份地方债加速发行和通胀预期上升，债市整体陷入震荡。整体来看，三季度利空债市的因素集中释放：食品价格短期反弹抬升通胀预期；积极财政预期升温和随之加速的地方债供给；汇率走弱、海外利率抬升，制约了债市收益率的下行空间。信用债市场三季度则延续分化格局，高等级国企债券跟随利率债先涨后跌，低等级债券尤其民企类债券流动性进一步走弱，信用利差相应走扩。权益市场也在三季度呈现弱势震荡态势，整体成交量继续萎缩。风格上看，大盘低估值显著优于小盘成长，低市净率股票的

表现明显占优；各风格的市场指数中，上证 50 强于沪深 300，又强于创业板指。大部分行业下跌，仅石化、银行、保险、军工等行业表现较好，而家电、医药、纺织服装、电子等行业跌幅居前。本基金季度初开始逐步提高信用等级，并增加了可转债的配置，季度末则在利率调整较多后增加了利率债投资久期和仓位；本基金整体维持了较低的股票仓位。

展望四季度，债券市场短期受多空交织影响，仍将处于震荡走势，政策两难将导致市场波动性将进一步上升。信用债方面，仍处于风险释放的加速期，防风险依然是信用债投资首要关注点。权益方面，经过 3 个多月的震荡筑底，A 股市场已接近历史估值底部，虽然制约市场上行的风险因素仍存，但是在外部压力和内部动力的共同作用下，中国经济将加快转型，市场迟早会看到积极的一面。基于以上分析，本基金四季度仍将坚持利率债和高等级债配置，权益投资上我们将坚持业绩为先的选股思路，精选业绩增长稳定、估值较低的个股。

#### 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-4.34%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-4.47%，同期业绩比较基准收益率为-0.03%。

#### 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	4,286,458.00	5.80
	其中：股票	4,286,458.00	5.80
2	固定收益投资	65,403,527.50	88.42
	其中：债券	65,403,527.50	88.42
	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	400,000.00	0.54
	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	2,635,824.05	3.56
7	其他各项资产	1,241,953.89	1.68
8	合计	73,967,763.44	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	330,225.00	0.47
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	873,321.00	1.24
E	建筑业	304,146.00	0.43
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	480,186.00	0.68
J	金融业	2,298,580.00	3.25
K	房地产业	-	-
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	4,286,458.00	6.07
----	--------------	------

### 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	601288	农业银行	195,600	760,884.00	1.08
2	601939	建设银行	83,400	603,816.00	0.85
3	600036	招商银行	19,400	595,386.00	0.84
4	600900	长江电力	33,500	548,730.00	0.78
5	300253	卫宁健康	33,300	480,186.00	0.68
6	601169	北京银行	55,400	338,494.00	0.48
7	601899	紫金矿业	92,500	330,225.00	0.47
8	600011	华能国际	42,100	324,591.00	0.46
9	601668	中国建筑	55,400	304,146.00	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	10,538,325.00	14.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,076,006.00	17.10
	其中：政策性金融债	12,076,006.00	17.10
4	企业债券	17,671,430.00	25.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	4,815,600.00	6.82
7	可转债（可交换债）	10,515,166.50	14.89
8	同业存单	9,787,000.00	13.86
9	其他	-	-
10	合计	65,403,527.50	92.60

### 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	111816107	18 上海银行 CD107	100,000	9,787,000.00	13.86
2	108602	国开 1704	60,000	6,039,000.00	8.55
3	018005	国开 1701	60,010	6,037,006.00	8.55
4	010107	21 国债(7)	50,100	5,136,252.00	7.27
5	010303	03 国债(3)	50,000	4,970,500.00	7.04

#### 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	23,368.98
2	应收证券清算款	226,791.59
3	应收股利	-
4	应收利息	972,927.10

5	应收申购款	18,866.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,241,953.89

#### 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	1,733,760.00	2.45
2	127005	长证转债	1,295,651.00	1.83
3	128016	雨虹转债	989,600.00	1.40
4	128024	宁行转债	681,420.00	0.96
5	110042	航电转债	667,200.00	0.94
6	110032	三一转债	634,650.00	0.90
7	110031	航信转债	546,621.00	0.77
8	123006	东财转债	501,511.50	0.71
9	110043	无锡转债	490,950.00	0.70
10	128020	水晶转债	459,950.00	0.65
11	128029	太阳转债	427,015.80	0.60
12	113505	杭电转债	268,500.00	0.38
13	128015	久其转债	262,204.80	0.37
14	128022	众信转债	200,800.00	0.28
15	132004	15 国盛 EB	95,000.00	0.13

#### 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	上投摩根红利回报混合	上投摩根红利回报混合
----	------------	------------

	A	C
本报告期期初基金份额总额	141,408,794.45	41,611,696.41
报告期基金总申购份额	2,100,045.25	436,880.52
减：报告期基金总赎回份额	107,778,765.44	2,910,931.67
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	35,730,074.26	39,137,645.26

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 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	20180701-20180819	103,791,475.59	0.00	103,791,475.59	0.00	0.00%
产品特有风险							
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。							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准上投摩根红利回报混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《上投摩根红利回报混合型证券投资基金基金合同》；

- 3、《上投摩根红利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。

### 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

### 9.3 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

二〇一八年十月二十四日