

**上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金**  
**2019 年第 1 季度报告**  
**2019 年 3 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：二〇一九年四月十九日

## §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 2019 年 4 月 18 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 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	49,572,651.48 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	<p>1、资产配置策略</p> <p>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</p>

	<p>未来市场的判断，灵活控制股票仓位，控制下行风险。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>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> <p>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。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、股票期权投资策略</p> <p>本基金将基于对证券市场的预判，并结合股指期权定价模型，选择估值合理的期权合约。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>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。</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。</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	上投摩根安鑫回报混合 A	上投摩根安鑫回报混合 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	39,178,635.25 份	10,394,016.23 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 (2019 年 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日)	
	上投摩根安鑫回报混合 A	上投摩根安鑫回报混合 C
1.本期已实现收益	412,066.17	72,286.81
2.本期利润	2,129,588.76	460,113.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0496	0.0509
4.期末基金资产净值	40,707,647.60	10,734,613.08
5.期末基金份额净值	1.039	1.033

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、上投摩根安鑫回报混合 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	4.95%	0.28%	0.63%	0.01%	4.32%	0.27%

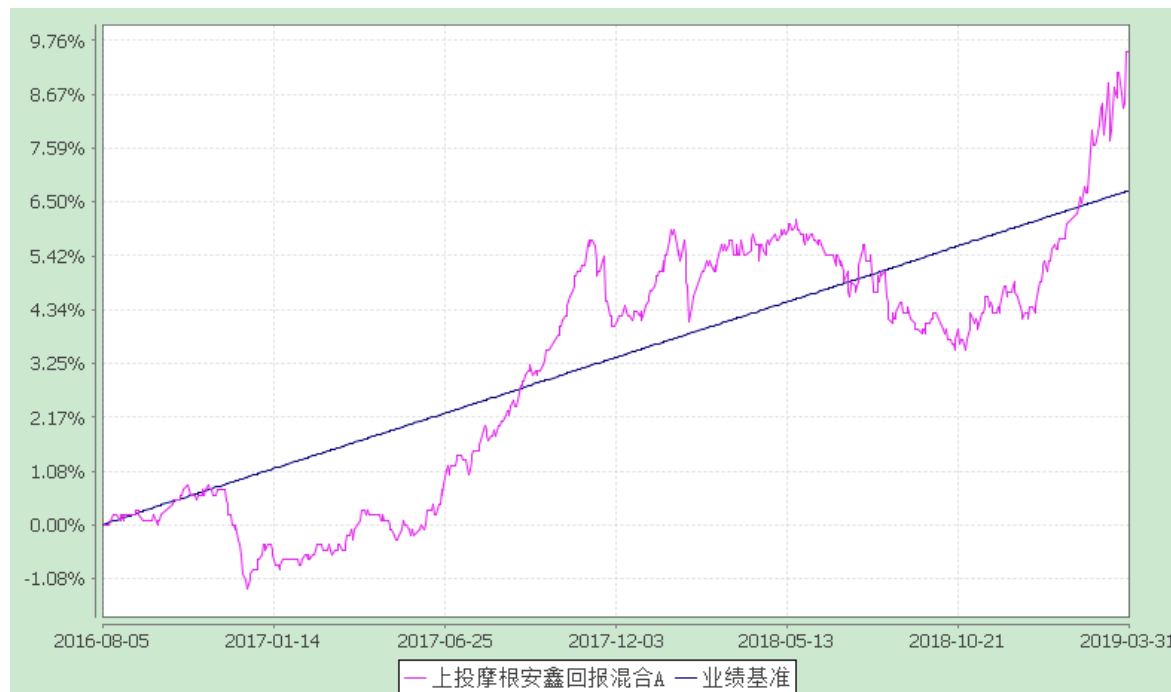
##### 2、上投摩根安鑫回报混合 C:

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	4.87%	0.28%	0.63%	0.01%	4.24%	0.27%

#### 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 2019 年 3 月 31 日)

##### 1. 上投摩根安鑫回报混合 A:

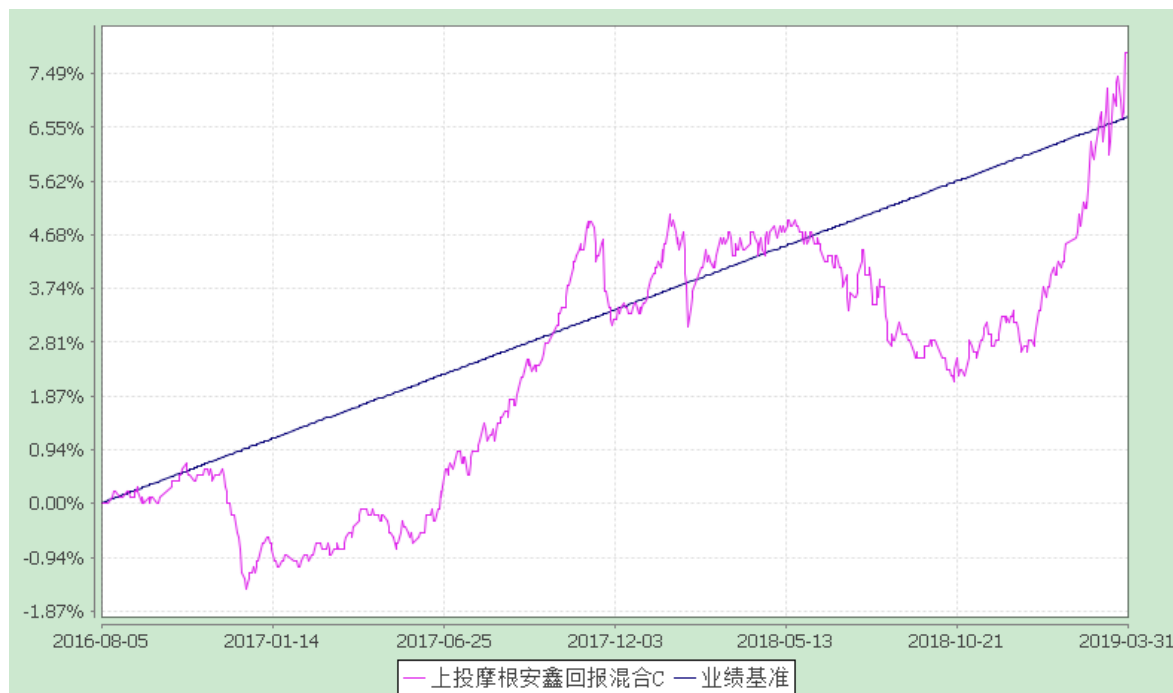


注：本基金合同生效日为 2016 年 8 月 5 日，图示时间段为 2016 年 8 月 5 日至 2019 年 3 月 31 日。

本基金建仓期自 2016 年 8 月 5 日至 2017 年 2 月 3 日。建仓期结束时资产配置比例符合本基

金基金合同规定。

## 2. 上投摩根安鑫回报混合 C:



注：本基金合同生效日为 2016 年 8 月 5 日，图示时间段为 2016 年 8 月 5 日至 2019 年 3 月 31 日。

本基金建仓期自 2016 年 8 月 5 日至 2017 年 2 月 3 日。建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

## §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、债券投资部总监	2016-08-05	-	10 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、

					<p>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 月至 2019 年 1 月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基金经理，2016 年 8 月至 2018 年 12 月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，自 2017 年 1 月至 2019 年 3 月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>
黄栋	本基金基金经理、量化投资部总监	2016-08-12	-	14 年	<p>黄栋先生，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</p>

					<p>灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 8 月至 2019 年 4 月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，自 2017 年 1 月至 2019 年 3 月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 月至 2019 年 4 月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 2017 年 8 月起同时担任上投摩根优选多因子股票型证券投资基金基金经理，自 2018 年 1 月起同时担任上投摩根量化多因子灵活配置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. 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.唐璐女士自2019年4月12日起被增聘为上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金基金经理，且黄栋先生自2019年4月12日起不再担任上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金基金经理。

#### 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：报告期内，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% 的次数为一次，发生在量化投资组合与主动管理投资组合之间。

### 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

一季度宏观数据触底反弹。1-2 月经济增长整体趋弱。工业增长值同比超预期回落并刷新近年低点，自 2018 年四季度以来的主动降产能去库存状态维持。但 3 月官方制造业 PMI 好于市场预期，亦好于季节性，对于经济下行的预期将得到阶段性缓解。制造业景气延续回升的概率较高。基数影响下的 CPI 同比绝对低点已过，但猪肉价格存在超预期上行的风险。

海外市场：随着美国经济增长放缓，美联储 3 月议息会议暂停加息。美债收益率下行、美元指数震荡、人民币升值。中美 90 天的贸易谈判进展良好，因此延长了谈判期限。总体上外部压力的减轻，国内的、政策放松的空间增大。

货币政策：资金面总体宽裕，新增信贷无论总量抑或结构均出现明显改善，企业债券和非标融资也相应恢复，市场对社融信贷见底到经济见底的路径预期明显上升。

股票市场：一季度上证综指涨幅 23.93%，创业板指数涨幅 35.43%，市场呈现出单边上涨的快牛行情。受益于猪瘟猪价上涨的猪鸡、TMT、5G 通信、电力设备、券商等弹性品种表现较好，白酒、白电等大消费品种在外资持续流入的带动下，表现也不俗。

债券市场：整体步入震荡行情。一季度整体来看，10 年期国开债收益率围绕开年 3.65% 的

中枢，在 3.47%-3.70%的区间运行；短端收益率受益宽松流动性，整体维持低位，1 年期国开债收益率从开年的 2.65%附近小幅下行，在 2.48%-2.66%的区间窄幅波动，收益率曲线进一步陡峭化，10-1 年期限利差至一季末在 103BP，处于历史 60%分位以上。综合来看，一季度长债走势较为纠结，杠杆策略表现优于久期策略。导致长债弱势震荡的主要原因在于：第一，1 月天量信贷引发市场宽信用预期，债市观望情绪抬头；第二，一季度地方债发行提前，分流了部分配置资金，对市场形成一定供给压力；第三，开年以来权益市场表现强势，资金分流效应显现，股债出现跷跷板走势。在以上因素的联合共振下，长债结束去年四季度以来的强势上涨转入震荡，但整体并未步入熊市，原因在于，2 月货币信贷数据迅速回落，反应整体融资需求企稳仍需时日，地产调控未全面放松、预算赤字率未出现显著提升，经济基本面企稳的难度仍较大，市场对货币政策降准降息的预期依然存在，股债双牛在充裕流动性环境下存在实现的基础。

可转债市场：一季度中证转债指数涨幅 17.48%，转债市场受权益市场影响，整体表现很好，部分转债已经触发强制赎回条款并退市。一级市场发行频繁，优质转债标的也将陆续上市，从而丰富了转债投资的标的。

运作期内，本基金大幅增加了股票和转债的仓位，在权益和转债市场的上涨过程中，获得了较好的收益。

展望二季度，债市面临的机遇和挑战并存。一方面，经济金融数据受开年季节性扰动因素的影响降低，4、5 两月的数据有望证伪当前对经济金融见底回升的乐观预期，降准的必要性仍存，流动性拐头的可能性不高；另一方面，通胀压力抬头，食品尤其猪肉价格在 4 月下旬后可能对整体通胀形成一定压力，从而一定程度制约央行货币政策宽松空间，并对债券市场形成短期压力。股市和转债市场的涨势预计仍将延续一段时间，不过累计的风险也在增加，波动性加大。因此，本基金将紧密跟踪市场走势，及时兑现已获得的收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根安鑫回报混合 A 份额净值增长率为:4.95%，同期业绩比较基准收益率为:0.63%，

上投摩根安鑫回报混合 C 份额净值增长率为:4.87%，同期业绩比较基准收益率为:0.63%。

#### 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	10,603,983.69	14.90
	其中：股票	10,603,983.69	14.90
2	固定收益投资	52,842,607.30	74.24
	其中：债券	52,842,607.30	74.24
	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	2,153,660.91	3.03
7	其他各项资产	5,581,626.15	7.84
8	合计	71,181,878.05	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	1,040,262.80	2.02
B	采矿业	201,908.00	0.39
C	制造业	5,465,337.54	10.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	628,590.00	1.22
E	建筑业	85,068.00	0.17
F	批发和零售业	151,368.00	0.29

G	交通运输、仓储和邮政业	187,981.00	0.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,692,015.35	3.29
J	金融业	746,229.00	1.45
K	房地产业	405,224.00	0.79
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	10,603,983.69	20.61

### 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	002384	东山精密	82,400.00	1,564,776.00	3.04
2	300033	同花顺	11,991.00	1,197,301.35	2.33
3	002714	牧原股份	9,000.00	569,790.00	1.11
4	300498	温氏股份	11,588.00	470,472.80	0.91
5	300450	先导智能	12,500.00	464,875.00	0.90
6	300308	中际旭创	4,900.00	271,950.00	0.53
7	600036	招商银行	6,600.00	223,872.00	0.44
8	601398	工商银行	35,500.00	197,735.00	0.38
9	601166	兴业银行	9,800.00	178,066.00	0.35
10	601985	中国核电	29,100.00	176,055.00	0.34

### 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	8,271,070.00	16.08
2	央行票据	-	-

3	金融债券	13,114,900.00	25.49
	其中：政策性金融债	13,114,900.00	25.49
4	企业债券	24,944,662.80	48.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	3,844,800.00	7.47
7	可转债（可交换债）	2,667,174.50	5.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	52,842,607.30	102.72

#### 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	108602	国开 1704	50,000	5,070,500.00	9.86
2	010107	21 国债(7)	40,000	4,127,200.00	8.02
3	010303	03 国债(3)	40,000	4,051,200.00	7.88
4	018007	国开 1801	40,000	4,044,000.00	7.86
5	018005	国开 1701	40,000	4,000,400.00	7.78

#### 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 本基金投资的前十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	7,195.52
2	应收证券清算款	1,530,481.61
3	应收股利	-
4	应收利息	1,024,030.35
5	应收申购款	3,019,918.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,581,626.15

**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	113015	隆基转债	765,500.00	1.49
2	128020	水晶转债	559,750.00	1.09
3	128016	雨虹转债	464,400.00	0.90
4	123006	东财转债	331,246.50	0.64
5	113517	曙光转债	325,598.00	0.63
6	128015	久其转债	209,980.00	0.41

**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	上投摩根安鑫回报混合 A	上投摩根安鑫回报混合 C
本报告期期初基金份额总额	46,221,765.28	12,274,995.39
报告期基金总申购份额	683,737.06	3,062,507.97
减：报告期基金总赎回份额	7,726,867.09	4,943,487.13
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	39,178,635.25	10,394,016.23

**§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 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。

**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

二〇一九年四月十九日