

**上投摩根转型动力灵活配置混合型证券投资基金**

**2014 年第 3 季度报告**

**2014 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：二〇一四年十月二十七日**

## § 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 2014 年 10 月 24 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根转型动力混合
基金主代码	000328
交易代码	000328
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 11 月 25 日
报告期末基金份额总额	986,602,228.09 份
投资目标	通过投资于符合政策扶植和经济发展方向，具有长期发展潜力的上市公司，充分把握中国未来经济转型带来的投资机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将以经济转型作为行业配置和个股选择的主线，重点投资于受益于经济转型和政策扶持、具有良好基本面和持续成长能力的上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。 在行业配置层面，本基金将运用“自上而下”的方法，通过对国内外宏观经济、经济结构转型的方向、国家经济政策、产业政策导向的深入研究，挖掘受益于国家经济转型、具有较大成长空间的行业。在个股选择层面，本基金将主要采用“自下而上”的方法，在备选行业内部通过定量与定性相结合的分析方法，综合分析上市公司的业绩质量、成长性和估值水平等，精选具有良好成长性、估值合理的个股。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
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，属于较高风险收益水平的基金产品。
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

### § 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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	714,438.72
2.本期利润	87,403,334.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0805
4.期末基金资产净值	963,574,220.56
5.期末基金份额净值	0.977

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。

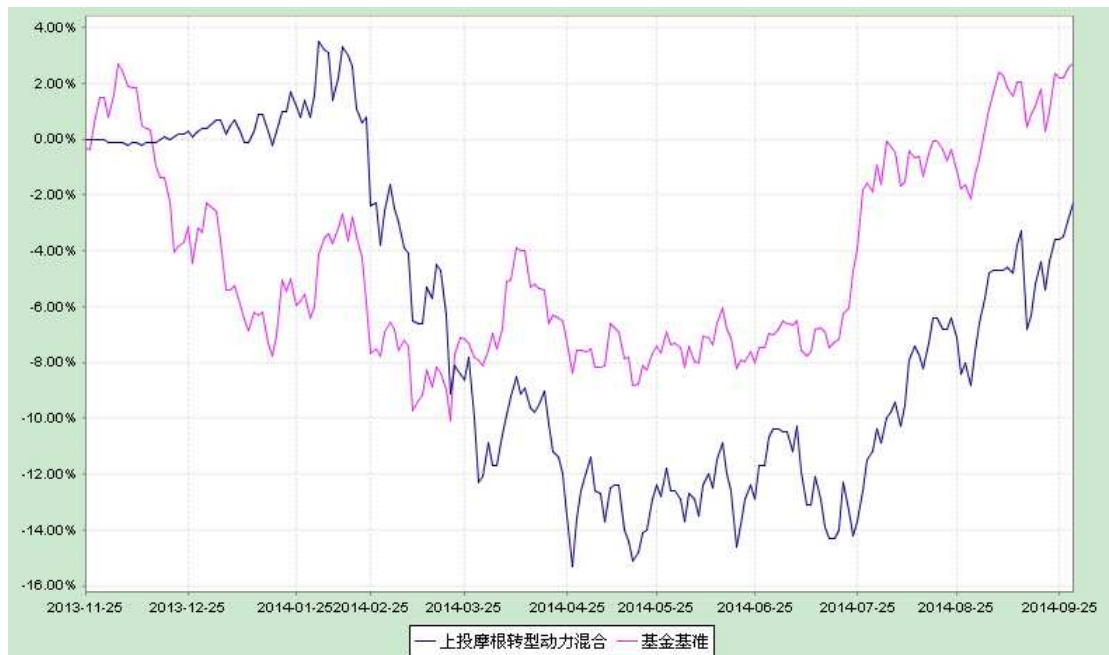
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

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	9.41%	0.95%	10.69%	0.72%	-1.28%	0.23%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

上投摩根转型动力灵活配置混合型证券投资基金  
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 （2013年11月25日至2014年9月30日）



注：本基金建仓期自 2013 年 11 月 25 日至 2014 年 5 月 24 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 11 月 25 日，图示时间段为 2013 年 11 月 25 日至 2014 年 9 月 30 日。

## § 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		
罗建辉	本基金基金经理	2013-11-25	-	15年	南京大学管理学硕士，1999年7月至2002年9月在东方证券有限责任公司资产管理部从事投资研究工作；2002年10月至2005年5月在金鹰基金管理有限公司从事投资研究工作；2005年5月至2009年7月在平安资产管理有限责任公司从事成长股票组合的管理工作；2009年7月加入上投摩根基金管理有限公司，主要从事股票市场及上市公司营运及相关产业投资研究的工作。2009年10月起任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

					基金经理，2010年12月至2013年8月担任上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理，自2013年6月起担任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理，自2013年11月起同时担任上投摩根转型动力灵活配置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、罗建辉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。

#### 4.2 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、《上投摩根转型动力灵活配置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

进入 3 季度，房地产下滑对于经济的负面影响逐步显现，以 PMI 及工业增加值为代表的各项经济指标表现低迷，整体经济较 2 季度有所回落。与低迷的经济走势不同，不断增强的改革预期、出台的各种稳增长微刺激政策带动无风险利率水平有所下行，配合微观层面日趋活跃的兼并重组以及企业转型，风险溢价水平的下降推动市场迎来了一轮大幅上涨，上涨的显著特征就是小市值、绩差股为代表的个股以及相关指数大幅跑赢主板，与此同时，部分传统的大消费、金融地产等表现较为乏力，市场的价值投资理念受到了较大冲击。

针对这一阶段市场风格的切换，我们也积极进行了调整，适度降低前期持有中大市值的个股，加大了对于计算机、互联网等中小市值个股的配置，取得了不错的效果。

展望 4 季度，稳增长的政策基调以及适度宽松的货币政策没有变化，但同时市场也将引入三大新的政策变量：房地产政策的全面放松、十八届四中全会的改革方案以及沪港通的正式推出。经历了 3 季度的大幅上涨以及最近一段时间海外股市的大幅回撤，预计市场在获利回吐压力以及各种呵护市场力量并行的情况下将呈现出先抑后扬的走势。在市场运行中枢不断上移的格局下，预计市场将更多的从前期滞涨板块以及新的主题中寻找投资机会。在大的宏观经济波澜不惊的背景下，我们将坚持自下而上深挖主题和个股，挑选出真正代表中国经济发展方向和市值变迁的行业和个股，包括新能源汽车、互联网融合、医疗器械、移动支付、环保等，为投资者带来更好的回报。

##### 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 9.41%，同期业绩比较基准收益率为 10.69%。

## § 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	897,762,153.30	92.12
	其中：股票	897,762,153.30	92.12
2	固定收益投资	52,093,483.10	5.35

	其中：债券	52,093,483.10	5.35
	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	22,929,975.58	2.35
7	其他资产	1,764,016.50	0.18
8	合计	974,549,628.48	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	130,607,709.21	13.55
B	采矿业	17,902,082.00	1.86
C	制造业	470,716,858.57	48.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,269,246.00	0.96
E	建筑业	2,733,210.06	0.28
F	批发和零售业	10,467,429.50	1.09
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	9,712,033.00	1.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	145,772,548.67	15.13
J	金融业	1,885,752.36	0.20
K	房地产业	34,726,705.46	3.60
L	租赁和商务服务业	16,410,803.20	1.70
M	科学研究和技术服务业	15,173,014.80	1.57
N	水利、环境和公共设施管理业	20,234,945.87	2.10
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	12,149,814.60	1.26
S	综合	-	-
	合计	897,762,153.30	93.17

## 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	002714	牧原股份	1,129,573	62,092,627.81	6.44
2	002299	圣农发展	3,363,455	49,375,519.40	5.12
3	002241	歌尔声学	1,049,901	28,924,772.55	3.00
4	002153	石基信息	337,946	23,791,398.40	2.47
5	600571	信雅达	867,239	19,972,514.17	2.07
6	000656	金科股份	1,666,418	18,330,598.00	1.90
7	002353	杰瑞股份	466,500	18,184,170.00	1.89
8	000925	众合机电	716,511	16,580,064.54	1.72
9	300113	顺网科技	551,604	16,382,638.80	1.70
10	000768	中航飞机	1,036,451	16,365,561.29	1.70

## 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	50,102,000.00	5.20
	其中：政策性金融债	50,102,000.00	5.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,991,483.10	0.21
8	其他	-	-
9	合计	52,093,483.10	5.41

#### 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	140207	14国开07	200,000	20,046,000.00	2.08
2	140429	14农发29	100,000	10,023,000.00	1.04
3	140430	14农发30	100,000	10,022,000.00	1.04
4	140212	14国开12	100,000	10,011,000.00	1.04
5	110028	冠城转债	15,110	1,782,980.00	0.19

#### 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本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其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	575,256.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-



4	应收利息	1,096,330.51
5	应收申购款	92,429.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,764,016.50

#### 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	128004	久立转债	119,135.46	0.01

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600571	信雅达	19,972,514.17	2.07	公告重大资产重组事项
2	002353	杰瑞股份	18,184,170.00	1.89	非公开发行流通受限
3	000768	中航飞机	16,365,561.29	1.70	公告重大资产重组事项

#### 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

报告期期初基金份额总额	1,163,113,174.09
报告期期间基金总申购份额	5,910,571.71
减：报告期期间基金总赎回份额	182,421,517.71
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	986,602,228.09

## § 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转型动力灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
  2. 《上投摩根转型动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
  3. 《上投摩根转型动力灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》；
  4. 《上投摩根基金管理有限公司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

二〇一四年十月二十七日