

# 上投摩根红利回报混合型证券投资基金

## 2015 年第 1 季度报告

2015 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年四月二十二日

## § 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 2015 年 4 月 21 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 上投摩根红利回报混合   |
| 基金主代码      | 000256   |
| 交易代码       | 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 | 2,784,793,456.87 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     | 沪深 300 指数收益率×40%+中信标普全债指数收益率×60%   |
| 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。                                |

|       |              |
|-------|--------------|
| 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   |

### § 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                              |
|-----------------|----------------------------------|
|                 | (2015 年 1 月 1 日-2015 年 3 月 31 日) |
| 1. 本期已实现收益      | 30,346,620.12                    |
| 2. 本期利润         | 32,853,298.12                    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0343                           |
| 4. 期末基金资产净值     | 3,105,884,787.72                 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.115                            |

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。

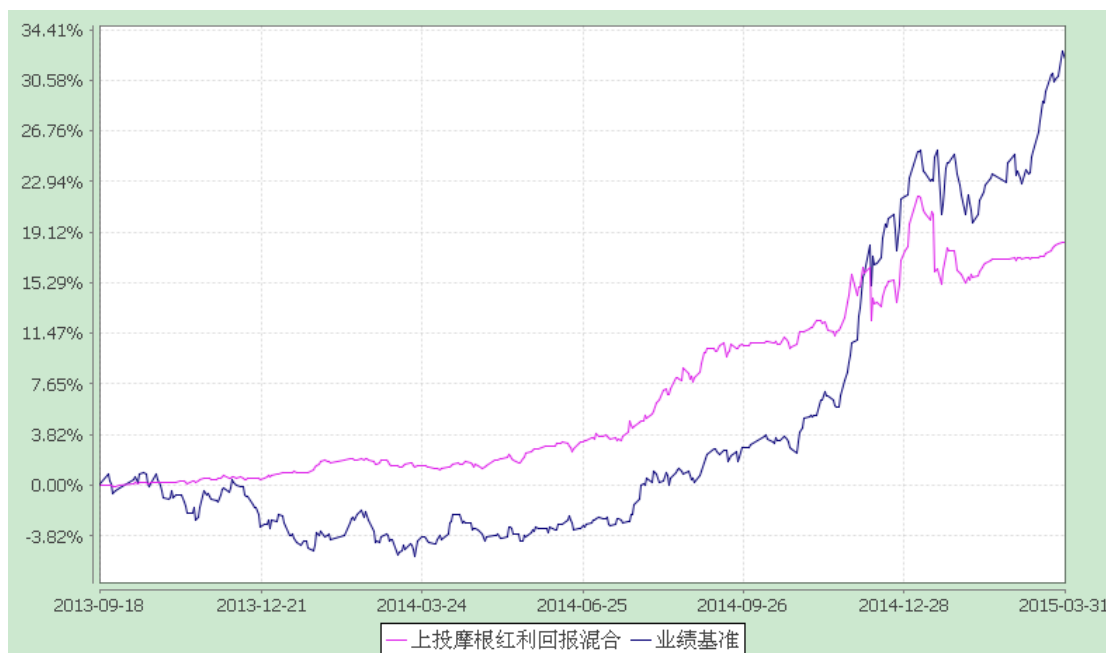
#### 3.2 基金净值表现

##### 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 | 2.83%  | 0.62%     | 6.23%      | 0.78%         | -3.40% | -0.16% |

##### 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历史走势对比图  
 (2013 年 9 月 18 日至 2015 年 3 月 31 日)



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2015年3月31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 |        |   |
| 征茂平 | 本基金基金经理 | 2013-9-18   | -    | 13年    | 征茂平先生自2001年3月至2004年3月在上海证大投资管理有限公司任高级研究员从事证券研究的工作；2004年3月至2005年4月在平安证券有限公司任高级研究员从 |

|     |         |            |   |     |   |
|-----|---------|------------|---|-----|---|
|     |         |            |   |     | <p>事证券研究的工作；2005年5月至2008年5月在大成基金管理有限公司任研究员从事成长股票组合的管理工作；2008年5月起加入上投摩根基金管理有限公司,担任行业专家兼基金经理助理,自2013年7月起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9月起同时担任上投摩根红利回报混合型证券投资基金基金经理,2014年1月至2015年2月担任上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金经理。</p> |
| 聂曙光 | 本基金基金经理 | 2014-10-24 | - | 11年 | <p>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</p>                                     |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  | 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月起同时担任上投摩根纯债丰利债券型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--|

- 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.征茂平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遵规守信情况的说明

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

一季度宏观经济继续面临向下压力，地产销售延续颓势，物价水平保持低迷。实体经济不振迫使货币政策保持宽松，继去年四季度不对称降息之后，一季度央行进一步引导回购利率下行，并继续实施降准、降息等较宽松的货币政策。受流动性等因素推动，增量资金不断进入股市，推动股指进一步走高，成长风格再次主导市场，创业板、主板纷纷创出多年来新高，新股发行节奏也明显加快，一季度债券市场也出现大幅上涨。本基金在一季度逐步降低了二级市场股票和债券仓位，重点关注风险较低的新股投资机会。

展望二季度，经济延续温和回落态势是大概率事件，货币政策仍将维持宽松基调。股票市场暴涨使得基本面和预期之间的偏离进一步拉大；经济基本面虽然仍支持债市，但较低的利率水平仍是债市的潜在风险。二季度本基金将以追求稳健收益为目标，对高估值品种保持谨慎，尽量控制回撤，重点关注新股等低风险品种的投资机会，力争为投资者创造长期稳定的投资回报。

#### 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 2.83%，同期业绩比较基准收益率为 6.23%。

## § 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              | 32,130,519.80    | 1.03   |
|   | 其中：股票             | 32,130,519.80    | 1.03   |
| 2 | 固定收益投资            | 208,588,276.62   | 6.70   |
|   | 其中：债券             | 208,588,276.62   | 6.70   |
|   | 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          | 1,560,413,050.62 | 50.12  |
|   | 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      | 501,043,812.83   | 16.09  |
| 7 | 其他各项资产            | 811,375,869.08   | 26.06  |
| 8 | 合计                | 3,113,551,528.95 | 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              | -             | -            |
| C  | 制造业              | 4,418,540.00  | 0.14         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| E  | 建筑业              | -             | -            |
| 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  | 334,594.80    | 0.01         |
| J  | 金融业              | 22,304,625.00 | 0.72         |
| K  | 房地产业             | 5,072,760.00  | 0.16         |



|   |               |               |      |
|---|---------------|---------------|------|
| 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            | 32,130,519.80 | 1.03 |

### 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  | 600958 | 东方证券 | 700,000 | 15,855,000.00 | 0.51         |
| 2  | 000001 | 平安银行 | 409,500 | 6,449,625.00  | 0.21         |
| 3  | 000024 | 招商地产 | 154,000 | 5,072,760.00  | 0.16         |
| 4  | 002610 | 爱康科技 | 190,000 | 4,379,500.00  | 0.14         |
| 5  | 300431 | 暴风科技 | 20,205  | 334,594.80    | 0.01         |
| 6  | 300433 | 蓝思科技 | 500     | 39,040.00     | 0.00         |

### 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      | 158,728,889.80 | 5.11         |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | 47,448,871.40  | 1.53         |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | -              | -            |
| 7  | 可转债       | 2,410,515.42   | 0.08         |

|   |    |                |      |
|---|----|----------------|------|
| 8 | 其他 | -              | -    |
| 9 | 合计 | 208,588,276.62 | 6.72 |

### 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  | 019321 | 13 国债 21 | 1,172,810 | 117,632,843.00 | 3.79         |
| 2  | 019407 | 14 国债 07 | 348,830   | 34,869,046.80  | 1.12         |
| 3  | 010107 | 21 国债(7) | 50,000    | 5,235,000.00   | 0.17         |
| 4  | 124951 | 14 威中城   | 39,990    | 4,084,578.60   | 0.13         |
| 5  | 124336 | 13 渝地产   | 30,000    | 3,121,800.00   | 0.10         |

### 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 其他各项资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(元)          |
|----|---------|----------------|
| 1  | 存出保证金   | 121,000.71     |
| 2  | 应收证券清算款 | 806,169,712.93 |
| 3  | 应收股利    | -              |
| 4  | 应收利息    | 5,085,155.44   |
| 5  | 应收申购款   | -              |
| 6  | 其他应收款   | -              |
| 7  | 待摊费用    | -              |
| 8  | 其他      | -              |
| 9  | 合计      | 811,375,869.08 |

### 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  | 128005 | 齐翔转债 | 448,170.00 | 0.01         |
| 2  | 110019 | 恒丰转债 | 299,940.00 | 0.01         |
| 3  | 110011 | 歌华转债 | 189,280.00 | 0.01         |
| 4  | 128007 | 通鼎转债 | 166,128.00 | 0.01         |
| 5  | 110023 | 民生转债 | 137,270.00 | 0.00         |
| 6  | 128008 | 齐峰转债 | 115,085.96 | 0.00         |
| 7  | 110028 | 冠城转债 | 81,105.00  | 0.00         |
| 8  | 113006 | 深燃转债 | 54,312.00  | 0.00         |
| 9  | 113007 | 吉视转债 | 44,571.00  | 0.00         |
| 10 | 125089 | 深机转债 | 29,746.52  | 0.00         |
| 11 | 128002 | 东华转债 | 28,556.00  | 0.00         |
| 12 | 110012 | 海运转债 | 15,571.00  | 0.00         |

### 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 | 占基金资产净 | 流通受限情 |
|----|------|------|---------|--------|-------|
|----|------|------|---------|--------|-------|

|   |        |      | 公允价值(元)      | 值比例(%) | 况说明           |
|---|--------|------|--------------|--------|---------------|
| 1 | 002610 | 爱康科技 | 4,379,500.00 | 0.14   | 非公开发行<br>流通受限 |

#### 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

|               |                  |
|---------------|------------------|
| 本报告期初基金份额总额   | 111,983,230.05   |
| 本报告期基金总申购份额   | 2,746,623,772.83 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 73,813,546.01    |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期末基金份额总额   | 2,784,793,456.87 |

### § 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。

#### 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

二〇一五年四月二十二日