

上投摩根行业轮动混合型证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年十月二十六日

§ 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 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。

本基金的基金名称自 2015 年 7 月 21 日起由上投摩根行业轮动股票型证券投资基金变更为上投摩根行业轮动混合型证券投资基金。该变更不涉及基金份额持有人权利义务关系的变化，亦不涉及投资目标、投资范围和投资策略的变更，对本基金的投资及基金份额持有人利益无实质性不利影响。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根行业轮动混合
基金主代码	377530
交易代码	377530
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 1 月 28 日
报告期末基金份额总额	1,090,191,102.93 份
投资目标	本基金通过把握资产轮动、产业策略与经济周期相联系的规律，挖掘经济周期波动中强势行业中具有核心竞争优势的上市公司，力求在景气的多空变化中追求基金资产长期

	稳健的超额收益。
投资策略	国际经验表明，受宏观经济周期波动的影响，产业发展存在周期轮动的现象。某些行业能够在经济周期的特定阶段获得更好的表现，从而形成阶段性的强势行业。在股票市场中表现为行业投资收益的中长期轮动，处于各行业的不同企业也面临不同的投资机会。本基金通过把握经济周期变化，依据对宏观经济、产业政策、行业景气度及市场波动等因素的综合判断，采取自上而下的资产配置策略、行业配置策略与自下而上的个股选择策略相结合，精选强势行业中具有核心竞争优势的个股，力求无论在多空市场环境下均能获取稳健的超额回报。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是主动管理的混合型证券投资基金，属于证券投资基金的较高风险品种，预期风险收益水平风险高于债券基金和货币市场基金，低于股票基金。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-280,764,718.40
2. 本期利润	-914,329,385.39
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.7699
4. 期末基金资产净值	1,833,199,249.53
5. 期末基金份额净值	1.682

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。

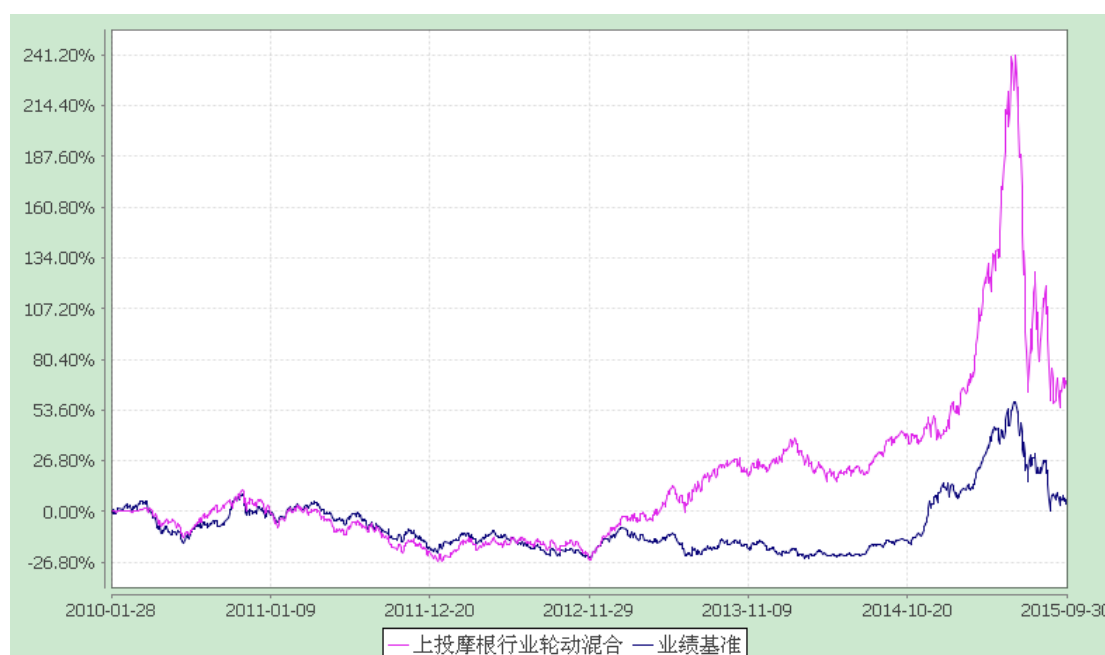
3.2 基金净值表现

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	-29.30%	4.30%	-22.45%	2.67%	-6.85%	1.63%

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

上投摩根行业轮动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
(2010年1月28日至2015年9月30日)



注：本基金建仓期自2010年1月28日至2010年7月27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2010年1月28日。图示时间段为2010年1月28日至2015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		
孙芳	本基金基金经理，投资二部投资总监	2014-12-19	-	12 年	基金经理孙芳女士，华东师范大学经济学硕士，2003年7月至2006年10月任华宝兴业基金行业研究员；自2006年12月起加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任行业专家、基金经理助理，主要负责投资研究方面的工作。自2011年12月起担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理，2012年11月起担任上投摩根核心优选混合型证券投资基金基金经理，2014年2月至2015年7月同时担任上投摩根核心成长股票型证券投资基金基金经理，自2014年12月起同时担任上投摩根行业轮动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. 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、《上投摩根行业轮动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

6月下旬股票市场呈现罕见连续大跌，政府出手挽救流动性，但仍然难以阻挡跌势，流动性枯竭使得大部分资金被困其中。8、9月政府下定决心规范资本市场，坚持清理场外配资及不合规杠杆资金，使得市场波动仍然巨大。此外，8月中旬，人民币汇率连续三日较大幅度贬值，市场对人民币产生贬值担忧，股票市场雪上加霜，所有板块再次不同程度下挫。同时，三季度经济基本数据仍然呈现压力，投资者对企业三季报表示担心，整个市场情绪较为悲观，市场也反复探底。三季度我们阶段性选择银行板块作为防御、军工板块作为进攻。

截止 9 月底，场外配资基本清理完毕，恐慌性被迫平仓带来的压力消除；同时由于经济基本数据仍然呈现一定压力，预计货币政策和财政政策继续宽松；加之习主席访美后，汇率预期趋稳；市场 6 月下旬以来下跌幅度较大，有回补修复需求，因此对四季度不悲观。在三季度的恐慌性防御之后，四季度将精选长期看好的优质成长股，看好符合未来改革转型方面，基本面较好的行业和个股。板块方面，关注国家持续投入并鼓励的新能源汽车产业链、消费升级文化中传媒体育行业的机会、以及未来有望受益二胎政策变化和老年化兴起的新型服务等板块。

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-29.30%，同期业绩比较基准收益率为-22.45%。

§ 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	1,424,848,024.53	77.07
	其中：股票	1,424,848,024.53	77.07
2	固定收益投资	101,705,768.00	5.50
	其中：债券	101,705,768.00	5.50
	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	-	-
	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	317,439,356.03	17.17
7	其他各项资产	4,808,107.67	0.26
8	合计	1,848,801,256.23	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	136,662,633.99	7.45
B	采矿业	63,363,600.99	3.46
C	制造业	741,982,871.76	40.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	75,067,449.60	4.09
E	建筑业	27,211,415.00	1.48
F	批发和零售业	58,578,549.95	3.20
G	交通运输、仓储和邮政业	8,794,656.00	0.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	130,439,440.11	7.12
J	金融业	10,936,800.00	0.60
K	房地产业	39,087,053.95	2.13
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	21,125,376.00	1.15
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	111,598,177.18	6.09
S	综合	-	-
	合计	1,424,848,024.53	77.72

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	002477	雏鹰农牧	8,334,916	94,101,201.64	5.13
2	000902	新洋丰	3,532,905	78,607,136.25	4.29
3	000958	东方能源	2,843,464	75,067,449.60	4.09

4	002699	美盛文化	1,633,433	49,051,992.99	2.68
5	002002	鸿达兴业	2,413,838	48,421,590.28	2.64
6	300075	数字政通	2,034,573	47,710,736.85	2.60
7	603678	火炬电子	609,976	45,028,428.32	2.46
8	002236	大华股份	1,183,661	40,019,578.41	2.18
9	600028	中国石化	8,112,185	38,451,756.90	2.10
10	002466	天齐锂业	487,616	30,934,359.04	1.69

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	49,515,000.00	2.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,455,000.00	2.75
	其中：政策性金融债	50,455,000.00	2.75
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,735,768.00	0.09
8	其他	-	-
9	合计	101,705,768.00	5.55

注：其他是指可交换公司债。

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	018001	国开 1301	500,000	50,455,000.00	2.75
2	159905	15 贴现国债 05	500,000	49,515,000.00	2.70
3	110031	航信转债	13,600	1,735,768.00	0.09

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	1,876,390.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,507,384.49
5	应收申购款	424,332.75
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,808,107.67

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

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	002477	雏鹰农牧	94,101,201.64	5.13	筹划重大事项
2	002699	美盛文化	49,051,992.99	2.68	筹划重大事项
3	002002	鸿达兴业	48,421,590.28	2.64	筹划重大事项

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

本报告期期初基金份额总额	1,344,570,010.26
本报告期基金总申购份额	264,931,953.02
减：本报告期基金总赎回份额	519,310,860.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,090,191,102.93

§ 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行业轮动混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《上投摩根行业轮动混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《上投摩根行业轮动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

二〇一五年十月二十六日