

**上投摩根天颐年丰混合型证券投资基金**  
**2016 年第 3 季度报告**  
**2016 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：二〇一六年十月二十七日

## §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 2016 年 10 月 26 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	上投摩根天颐年丰混合
基金主代码	000125
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 7 月 18 日
报告期末基金份额总额	614,810,528.89 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值，力争为投资者提供稳定的现金分红。
投资策略	<p>1、资产配置策略：本基金管理人将采用严格的仓位控制策略，根据基金单位净值的变化和对未来市场的判断，灵活控制股票仓位，控制下行风险。具体而言，本基金将以每一个会计年度作为仓位控制策略执行的周期，即：以上一年度年末的基金单位净值作为基准，根据基金当前净值与本年度单位累计分红金额之和确定股票仓位上限。</p> <p>2、债券投资策略：本基金将在控制市场风险与流动性风</p>

	<p>险的前提下，根据对财政政策、货币政策的深入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：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>	
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	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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天颐年丰 A	天颐年丰 C
报告期末下属分级基金的份额总额	614,810,528.89 份	-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 (2016年7月1日-2016年9月30日)	
	天颐年丰 A	天颐年丰 C
1.本期已实现收益	4,086,903.17	-
2.本期利润	5,651,137.15	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0087	-

4.期末基金资产净值	620,316,466.27	-
5.期末基金份额净值	1.009	-

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、天颐年丰 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	0.90%	0.06%	0.64%	0.01%	0.26%	0.05%

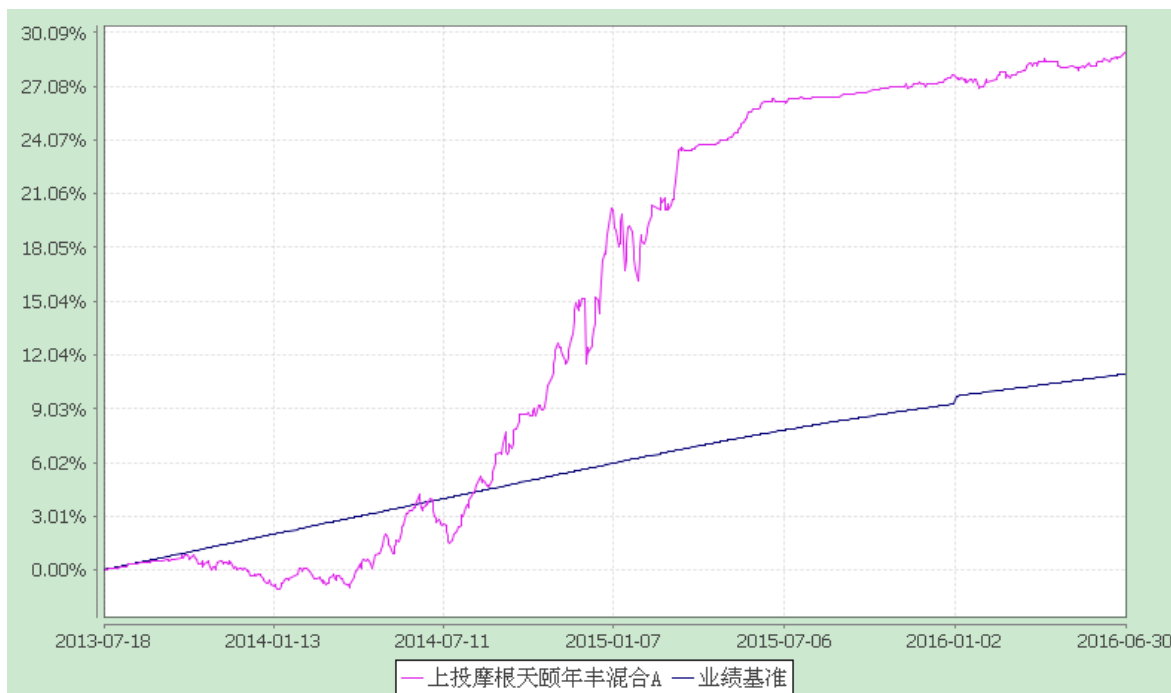
##### 2、天颐年丰 C：

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	-	-	-	-	-	-

#### 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

上投摩根天颐年丰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 7 月 18 日至 2016 年 9 月 30 日)

1.：



注：本基金建仓期自 2013 年 7 月 18 日至 2014 年 1 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 7 月 18 日，图示时间段为 2013 年 7 月 18 日至 2016 年 9 月 30 日。

2.: 天颐年丰 C:

注：截止本报告期末，本基金本类份额尚未生效。

§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	2015-04-22	-	7 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、固定收益部总监、固定收益事业部临时负责人等

					<p>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。</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、《上投摩根天颐年丰混合型证券投资基金基金合同》的规定。除以下情况外，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：本基金曾出现个别由于市场原因引起的投资组合的投资指标被动偏离相关比例要求的情形，但已在规定时间内调整完毕。

#### 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%的次数为三次,均发生在纯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

三季度国内基本面情况多空交织,有利因素有CPI开始下行、经济预期略差等,不利因素有部分大宗商品和部分城市房地产价格大幅上涨、部分经济数据开始出现好转、央行延长回购期限使得市场资金成本上升、局部资金紧张等。国际环境对债市偏空,美联储加息预期增强,但对国内市场影响有限。国内债券市场仍延续了六月份开始的上涨趋势,机构资产配置压力推动收益率曲线再创新低。三季度股票市场以震荡为主,波动率下降到较低水平。本基金三季度重点关注新股投资机会,并加大了债券仓位。

展望后期,短期内美联储加息预期将继续增强,但全球经济复苏动力较弱的基本面并未根本改变,国内债券市场资金充裕,投资者追逐债券资产的情况仍难改变,债券市场短期仍有惯性上涨可能。三季度本基金将重点关注新股投资机会,力争在风险可控前提下获取稳健回报。

#### 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 0.90%,同期业绩比较基准收益率为 0.64%。

截止本报告期末，本基金 C 类份额尚未生效

#### 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	53,363,078.17	8.58
	其中：股票	53,363,078.17	8.58
2	固定收益投资	549,419,231.10	88.31
	其中：债券	549,419,231.10	88.31
	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	5,000,000.00	0.80
	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	9,657,477.97	1.55
7	其他各项资产	4,719,663.09	0.76
8	合计	622,159,450.33	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	1,409,435.00	0.23
C	制造业	18,362,620.74	2.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,914,080.00	0.31
E	建筑业	1,414,814.48	0.23
F	批发和零售业	985,795.63	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	1,676,850.00	0.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,520,537.58	0.73
J	金融业	18,146,207.74	2.93
K	房地产业	2,876,701.00	0.46
L	租赁和商务服务业	520,786.00	0.08
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	514,330.00	0.08
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	1,020,920.00	0.16
S	综合	-	-
	合计	53,363,078.17	8.60

### 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	601318	中国平安	49,300	1,684,088.00	0.27
2	600519	贵州茅台	4,500	1,340,595.00	0.22
3	601166	兴业银行	82,400	1,315,928.00	0.21
4	000002	万科 A	48,800	1,277,096.00	0.21
5	600036	招商银行	68,000	1,224,000.00	0.20
6	601601	中国太保	42,100	1,210,375.00	0.20
7	601328	交通银行	184,600	1,020,838.00	0.16
8	600016	民生银行	107,400	994,524.00	0.16
9	600887	伊利股份	58,900	948,879.00	0.15
10	601288	农业银行	280,200	877,026.00	0.14

**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	41,259,864.00	6.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	62,228,995.30	10.03
5	企业短期融资券	380,393,000.00	61.32
6	中期票据	60,272,000.00	9.72
7	可转债（可交换债）	5,265,371.80	0.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	549,419,231.10	88.57

**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	019539	16 国债 11	351,640	35,199,164.00	5.67
2	011699106	16 广州港股 SCP001	200,000	20,080,000.00	3.24
3	011699094	16 国电 SCP001	200,000	20,072,000.00	3.24
4	041672001	16 鲁高速 CP001	200,000	20,056,000.00	3.23
5	011698024	16 京技投 SCP001	200,000	20,036,000.00	3.23

**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 本基金投资的中国农业银行股份有限公司（以下称“农业银行”，股票代码 601288）于 2016 年 1 月 22 日公告称，近日，农业银行北京分行票据买入返售业务发生重大风险事件，经核查，涉及风险金额为 39.15 亿元。目前，公安机关已立案侦查。

对上述股票投资决策程序的说明：本基金管理人在投资农业银行前严格执行了内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述股票根据股票池审批流程进入本基金备选库，由研究员跟踪并分析。上述事件发生后，本基金管理人对上市公司进行了进一步了解和视为，认为上述事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此，没有改变本基金管理人对上述上市公司的投资判断。

除上述股票外，本基金投资的其余前九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	18,832.95
2	应收证券清算款	297,070.27
3	应收股利	-
4	应收利息	4,393,239.36
5	应收申购款	10,520.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	4,719,663.09

#### 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	128010	顺昌转债	671,204.90	0.11
2	123001	蓝标转债	517,493.00	0.08
3	110035	白云转债	506,400.00	0.08
4	110032	三一转债	331,200.00	0.05
5	110033	国贸转债	252,240.00	0.04

#### 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	600887	伊利股份	948,879.00	0.15	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	天颐年丰A	天颐年丰C
本报告期期初基金份额总额	648,119,103.40	-
报告期基金总申购份额	547,037,715.70	-
减：报告期基金总赎回份额	580,346,290.21	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	614,810,528.89	-

## §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天颐年丰混合型证券投资基金设立的文件；
- 2 《上投摩根天颐年丰混合型证券投资基金基金合同》；
- 3 《上投摩根天颐年丰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

二〇一六年十月二十七日