

# 上投摩根新兴服务股票型证券投资基金

## 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 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：二〇一七年一月二十日

## § 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 2017 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根新兴服务股票
基金主代码	001482
交易代码	001482
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 8 月 6 日
报告期末基金份额总额	118,314,085.90 份
投资目标	通过积极主动的投资管理，把握中国经济转型过程中新兴服务业的投资机会，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行深入分析，确定合适的资

	<p>产配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将通过系统和深入的基本面研究，重点投资于新兴服务业中具有竞争力的优质上市公司。在具体操作上，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。</p> <p>3、行业配置策略</p> <p>由于新兴服务主题涉及多个行业及其子行业，我们将从行业生命周期、行业景气度、行业竞争格局等多角度，综合评估各个行业的投资价值，对基金资产在行业间分配进行安排。</p> <p>4、固定收益类投资策略</p> <p>对于固定收益类资产的选择，本基金将以价值分析为主线，在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理，并主要通过类属配置与债券选择两个层次进行投资管理。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×85%+中债总指数收益率×15%
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品，预期风险和收益水平高于混合型基金、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
--------	-----

	(2016 年 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-2,909,976.11
2. 本期利润	-6,982,070.73
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0574
4. 期末基金资产净值	106,488,918.35
5. 期末基金份额净值	0.900

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。

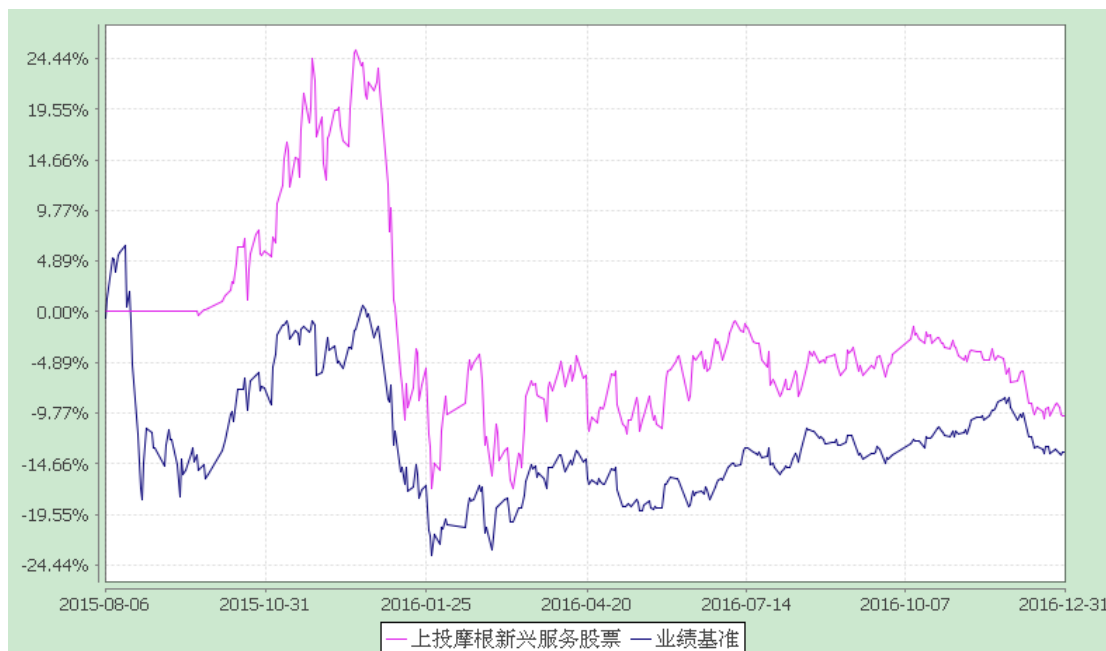
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-6.15%	0.76%	0.39%	0.61%	-6.54%	0.15%

#### 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

上投摩根新兴服务股票型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2015 年 8 月 6 日至 2016 年 12 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2015年8月6日，图示时间段为2015年8月6日至2016年12月31日。  
 本基金建仓期自2015年8月6日至2016年2月5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		
郭晨	本基金基金经理	2015-08-06	-	10年	郭晨先生，自2007年5月至2008年4月在平安资产管理有限公司担任分析师；2008年4月至2009年11月在东吴基金管理有限公司担任研究员；2009年11月至2014年10月在华富基金管理有限公司先后担任基金经理助理、基金经理，自2014年10月起加入上投摩根基金管理有限公司，自2015年1月起担任上投摩根中小盘混合型证券投资基金基金经理，自2015年6

					月起同时担任上投摩根智慧互联股票型证券投资基金基金经理，自 2015 年 8 月起同时担任上投摩根新兴服务股票型证券投资基金基金经理。
杨景喻	本基金基金经理	2015-12-30	-	9 年	2009 年 07 月至 2011 年 03 月在广发基金管理有限公司担任研究员，自 2011 年 3 月起加入上投摩根基金管理有限公司，担任我公司国内权益投资一部基金经理助理，自 2015 年 8 月起担任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理，2015 年 12 月起同时担任上投摩根新兴服务股票型证券投资基金基金经理，2016 年 4 月起同时担任上投摩根智慧生活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. 郭晨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、《上投摩根新兴服务股票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

2016 年 4 季度资本市场波动较大，上涨的主流品种和保险资金举牌行为息息相关，美国总统大选结果的出台也带动了周期股的大幅波动，总的来说市场轮动较快，赚钱效应并不明显。

本基金在四季度保持中性仓位运作，从防御的角度增加了银行板块的配置，从行业景气持续改善的角度增加了石油化工、基础化工行业的配置。

展望后市，政策的重心转向“稳”，金融杠杆的去化和金融风险的控制更为突出，房地产的调控力度也将加大。从市场风险上看，经过 2016 年 12 月的下跌，债券市场风险、人民币汇率风险、宏观经济增速下行的风险均有所释放，市场具备一定的上涨动力。

弱平衡下，国内需求端难以有明显的改善，这使得周期品整体缺乏大行情的基础。供给端的收缩和环保力度的加强有利于相关子行业中龙头品种的盈利能力在中长期改善，估值的稳定性将提升，预计股价的表现将较为稳健，不同于经典周期品种大起大落的特征。

成长股经历 2016 年全年的下跌，当前估值水平已有回落，已经可以找出一些估值水平与业绩增速相匹配的个股。但是，安全边际足够的成长股，往往缺乏业绩的弹性；而 IPO

逐步转向注册制，使得并购驱动的业绩增长难度加大。因此估值中枢仍有下移风险，必须在有限的高景气度行业中精选超跌且内生增长快速的个股。

传统意义上的价值股在 2016 年表现尚佳，无论是市值、估值中枢、市场认可度均显著提升，但这也降低了预期差和潜在的上行空间。对于此类股票，业绩的持续增长是股价的持续驱动因素，从季度的维度看，未必能够获得较大的收益，但从年度看，业绩增长确定性强、估值合理的价值股，总是能够从估值切换中获得收益。

从以上的分析可见，从业绩和估值出发，深入研究、精选个股是适合未来一段时间的投资方法，甚至比在 2016 年还要重要。本基金也将在新兴服务基金的投资范围内，精挑细选，努力为持有人创造超额收益。

#### 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-6.15%，同期业绩比较基准收益率为 0.39%。

#### 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	91,283,256.21	84.84
	其中：股票	91,283,256.21	84.84
2	固定收益投资	4,323,000.00	4.02
	其中：债券	4,323,000.00	4.02
	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	11,712,586.45	10.89
7	其他各项资产	272,446.70	0.25
8	合计	107,591,289.36	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	1,118,388.64	1.05
C	制造业	70,390,970.07	66.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	861,029.00	0.81
F	批发和零售业	3,511,819.00	3.30
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	5,455,309.91	5.12
J	金融业	6,581,727.55	6.18
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,061,060.00	1.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	795,992.04	0.75
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,506,960.00	1.42
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	91,283,256.21	85.72

## 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	002411	必康股份	291,620.00	7,888,321.00	7.41
2	300401	花园生物	168,651.00	6,403,678.47	6.01
3	300065	海兰信	165,823.00	5,951,387.47	5.59
4	300136	信维通信	184,135.00	5,247,847.50	4.93
5	002456	欧菲光	133,345.00	4,571,066.60	4.29
6	300115	长盈精密	147,934.00	3,855,160.04	3.62
7	000568	泸州老窖	91,400.00	3,016,200.00	2.83
8	300025	华星创业	257,600.00	2,833,600.00	2.66
9	002332	仙琚制药	204,100.00	2,626,767.00	2.47
10	601997	贵阳银行	154,192.00	2,433,149.76	2.28

#### 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	4,323,000.00	4.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,323,000.00	4.06

#### 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	019533	16 国债 05	43,230	4,323,000.00	4.06

## 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	92,195.11
2	应收证券清算款	93,074.08
3	应收股利	-
4	应收利息	85,883.47
5	应收申购款	1,294.04

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	272,446.70

#### 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	300065	海兰信	5,951,387.47	5.59	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

本报告期期初基金份额总额	125,075,928.43
报告期基金总申购份额	2,021,464.70
减：报告期基金总赎回份额	8,783,307.23
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	118,314,085.90

### § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	6,999,700.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	6,999,700.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	5.92

## § 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新兴服务股票型证券投资基金设立的文件；
2. 《上投摩根新兴服务股票型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根新兴服务股票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住所。

### 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

二〇一七年一月二十日