

# 上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金

2017年第2季度报告

2017年6月30日

基金管理人：上银基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2017年7月21日

## §1 重要提示及目录

### 1.1 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年7月20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2017年4月1日起至6月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	上银鑫达灵活配置
基金主代码	004138
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月9日
报告期末基金份额总额	373,355,991.70份
投资目标	本基金通过灵活运用股票和债券等资产配置策略，充分挖掘和利用大类资产潜在的投资机会，追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略包括类别资产配置策略、股票精选策略、折价和套利策略、债券投资策略等。
业绩比较基准	中证800指数收益率*50%+上证国债指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高风险、中高收益的基金品种。
基金管理人	上银基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

### §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（2017年4月1日-2017年6月30日）
1.本期已实现收益	-1,108,998.81
2.本期利润	2,599,444.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0067
4.期末基金资产净值	375,136,802.42
5.期末基金份额净值	1.0048

注：1、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。

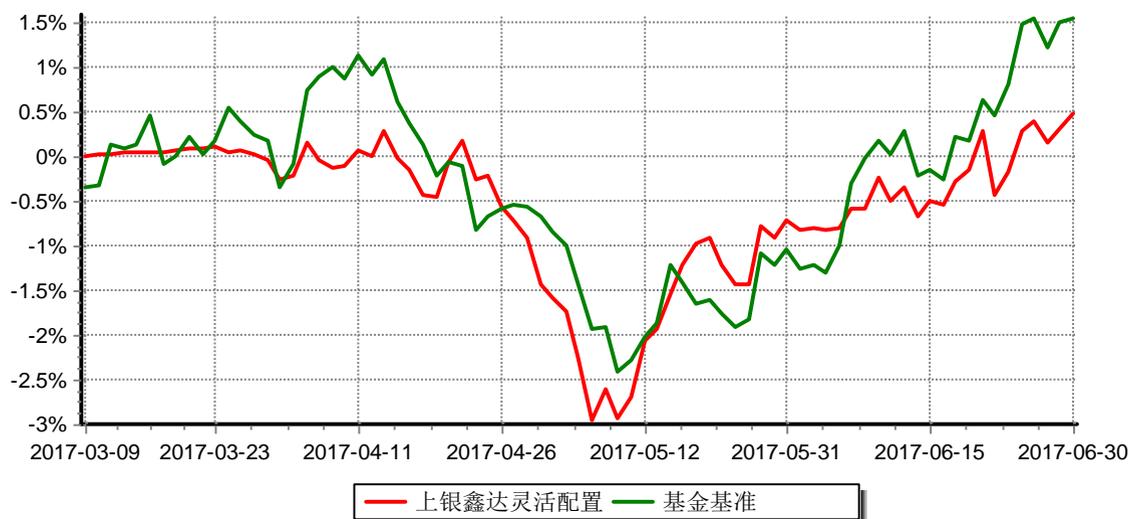
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	0.70%	0.30%	1.63%	0.33%	-0.93%	-0.03%

##### 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



注：本基金合同生效日为2017年3月9日，建仓期为2017年3月9日至2017年9月8日，目前本基金仍处于建仓期；截至本报告期末，基金合同生效不满一年。

## §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		
赵治焯	本基金基金经理、投资研究部副总监	2017年3月9日	—	6年	2011年7月至2014年2月担任中国银河证券北京中关村大街营业部理财分析师，2014年3月加入上银基金管理有限公司，担任投资研究部总监助理职务，2015年5月担任上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金经理、投资研究部副总监，2017年3月担任上银鑫达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一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

## 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，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》相关规定及公司内部的《公平交易管理制度》，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易的公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在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%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年二季度，市场整体呈现震荡上行的趋势，但分化严重，低估值蓝筹股呈现大幅上行的态势，而以壳价值作为市值底线的高估值中小市值公司持续表现疲软。在场内资金存量博弈、IPO持续发行、市场风险偏好难出现大幅好转的背景下，市场对于蓝筹股的价值重估仍将会持续。而在重组审核趋紧的背景下，以转型为核心的中小市值公司短期难有估值持续提升的逻辑。因此，二季度我们维持了均衡投资的思路，配置了盈利能力强，产业竞争优势明显的细分行业龙头。从资产配置的角度出发，本基金股票资产占比约为三成，而其余七成主要配置了固定收益类资产，以降低净值波动的风险。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为0.70%，同期业绩比较基准增长率为1.63%，基金投资收益低于同期业绩比较基准。

## 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的基金份额持有人数量不满两百人或者基金资产净值低于五千万元需要在本季度报告中予以披露的情形。

#### 4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，在十九大召开之前，A股市场将呈现稳定向好的态势，指数将逐步震荡上行。在全球各大主要金融中心货币政策逐步收紧，国内经济仍然呈现稳定态势、金融去杠杆延续的情况下，国内货币政策不具备大幅发送的基础。但通货膨胀压力仍然较小，此前获批的大量的PPP项目也需要银行资金的支持，因此国内的货币政策应该以平稳为主，不会出现快速大幅的收紧。

二季度起QFII对于优质行业龙头的配置明显加强，这也将引导国内资金持续流入业绩成长性较好的价值蓝筹股。供给方面来看，在市场平稳的局面下IPO相较于一季度有更好改善的趋势，这一趋势有望延续到下半年。

基于对市场整体及行业走势的判断，我们继续配置竞争格局清晰、优势凸显、可以不断提高市场份额的各细分行业龙头公司，维持“精选个股”的策略，挖掘消费领域中类似于新能源汽车等具备良好前景的子行业，以控制风险为前提，努力把握阶段性机会，持续为投资者创造长期价值。

### §5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	112,248,651.43	29.12
	其中：股票	112,248,651.43	29.12
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	98,920,000.00	25.66
	其中：债券	98,920,000.00	25.66
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	115,000,000.00	29.83
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	59,162,842.29	15.35

8	其他资产	199,611.38	0.05
9	合计	385,531,105.10	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	68,183,901.55	18.18
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	3,973,018.00	1.06
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	—	—
J	金融业	27,667,131.88	7.38
K	房地产业	12,424,600.00	3.31
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	112,248,651.43	29.92

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

### 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	601009	南京银行	2,030,828	22,765,581.88	6.07
2	000333	美的集团	353,900	15,231,856.00	4.06
3	600388	龙净环保	931,700	14,469,301.00	3.86
4	600340	华夏幸福	370,000	12,424,600.00	3.31
5	600066	宇通客车	506,646	11,131,012.62	2.97
6	002372	伟星新材	517,700	9,670,636.00	2.58
7	300477	合纵科技	492,300	9,235,548.00	2.46
8	600036	招商银行	205,000	4,901,550.00	1.31
9	600519	贵州茅台	10,000	4,718,500.00	1.26
10	000963	华东医药	79,940	3,973,018.00	1.06

### 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	—	—
	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	—	—
8	同业存单	98,920,000.00	26.37
9	其他	—	—

10	合计	98,920,000.00	26.37
----	----	---------------	-------

### 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	111717129	17光大银行CD129	1,000,000	98,920,000.00	26.37

### 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

贵金属暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

### 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

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.10.1 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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的情形。本基金投资的前十名证券的发行主体在报告编制日前一年内没有受到公开谴责和处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
----	----	----

1	存出保证金	95,050.33
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	104,561.05
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	199,611.38

#### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

#### 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	389,963,218.46
报告期期间基金总申购份额	20,803.59
减：报告期期间基金总赎回份额	16,628,030.35
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	373,355,991.70

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

### §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	49,999,000.00
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	49,999,000.00

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	13.39
--------------------------	-------

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

### 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([www.boscam.com.cn](http://www.boscam.com.cn))查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人上银基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-60231999

上银基金管理有限公司  
二〇一七年七月二十一日