

上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金

2017年第3季度报告

2017年9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10月26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10月25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7月1日起至9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	314,321,617.03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7月1日-2017年9月30日）
1.本期已实现收益	1,831,777.77
2.本期利润	19,933,846.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0563
4.期末基金资产净值	334,887,840.49
5.期末基金份额净值	1.0654

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。

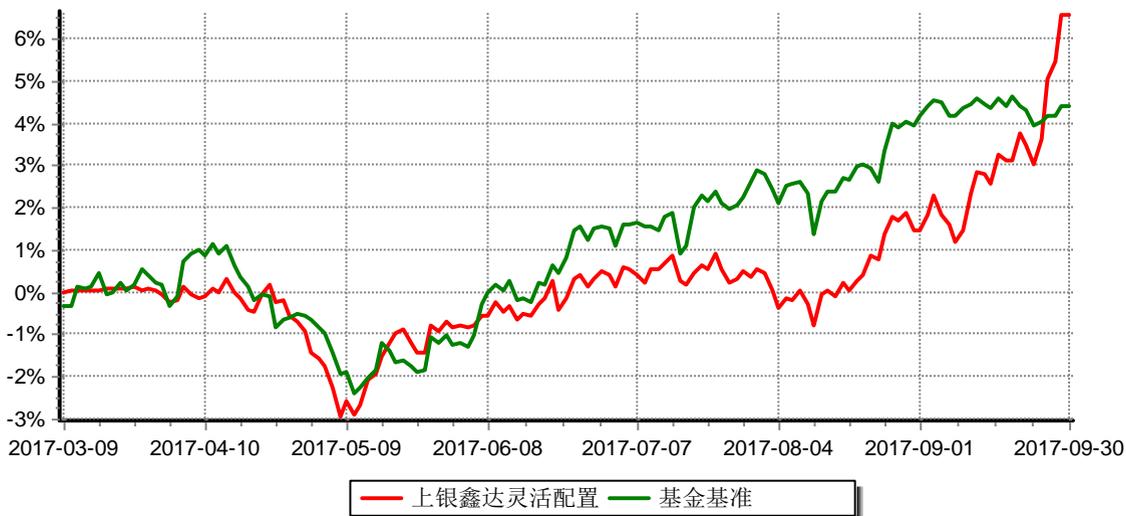
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.03%	0.39%	2.81%	0.32%	3.22%	0.07%

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，本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定；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年三季度，市场整体保持平稳上行趋势。三季度受供给侧改革和环保督查影响，周期股受益于涨价出现了较好的上涨，同时临近重要会议也使得市场系统性风险较低，资金风险偏好有所提升。今年全年的基调是稳定为先，预计指数不会出现较大幅度的波动，缓步稳定上行的趋势将在今年得以延续，因此，在9月初，我们选择阶段性提高权益的资产配置比例，降低了同业存单的配置。我们的策略仍然保持原有的风格，重点布局在稳定性较高的金融板块以及业绩确定性较好的食品饮料板块。同时，为了更好的在市场风险较小的背景下获得超额收益，我们也选择部分边际改善确定较高、三季度存在业绩超预期可能性的个股进行配置。

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6.03%，同期业绩比较基准增长率为2.81%，基金投资收益高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

从宏观经济来看，整体呈现前高后低的判断仍然不变，尤其是在房地产销售数据持续回落的情况下。9月财新PMI指数录得51.4，为近三个月来最低，而官方制造业PMI则录得近年来的最高点，体现出在供给侧改革、环保趋紧的大背景下国进民退的态势。而定向降准新政于明年1季度开始实施，也证明了政府已发现了私营企业尤其是小微企业经营困难的情况，给予定向的支持。总体来看，中短期地产政策放松的可能性较小，且政府已在酝酿房地产的长效调控机制，在这样的背景下，国内需求难有大周期的复苏，今年四季度和明年一季度将存在一定的压力，但是在消费增速相对稳定的环境下，失速下行的风险很低。

从市场风格来看，市场的关注重点在三季度经营情况超预期的个股以及四季度出现确定性环比改善的行业。此外，一些长期逻辑通顺并且短期难以证伪的科技板块也在高风险偏好的市场风格下活跃。重要会议结束后，预计市场情绪将重新趋于理性，部分全年业绩确定性高且估值下行空间较小的个股将成为资金的优先选择方向。

§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	309,537,553.14	90.71
	其中：股票	309,537,553.14	90.71
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	1,000,000.00	0.29
	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	22,595,786.19	6.62
8	其他资产	8,115,319.63	2.38
9	合计	341,248,658.96	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	39,793.60	0.01
C	制造业	266,631,073.16	79.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	3,972,000.00	1.19
F	批发和零售业	26,380.90	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.01
J	金融业	33,153,465.05	9.90
K	房地产业	5,512,500.00	1.65
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	115,299.99	0.03
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.01

S	综合	—	—
	合计	309,537,553.14	92.43

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	300477	合纵科技	1,082,000	32,395,080.00	9.67
2	600519	贵州茅台	45,600	23,604,384.00	7.05
3	600036	招商银行	874,891	22,353,465.05	6.67
4	002048	宁波华翔	762,200	19,916,286.00	5.95
5	600060	海信电器	1,246,421	19,581,273.91	5.85
6	000858	五粮液	329,932	18,898,504.96	5.64
7	002454	松芝股份	1,268,504	18,520,158.40	5.53
8	002511	中顺洁柔	1,245,000	17,417,550.00	5.20
9	600887	伊利股份	630,000	17,325,000.00	5.17
10	600388	龙净环保	931,700	15,764,364.00	4.71

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	189,584.16
2	应收证券清算款	7,922,703.93
3	应收股利	—
4	应收利息	2,932.73
5	应收申购款	98.81
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	8,115,319.63

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	373,355,991.70
报告期期间基金总申购份额	107,746.82
减：报告期期间基金总赎回份额	59,142,121.49
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	314,321,617.03

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（%）	15.91

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)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
二〇一七年十月二十六日