上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:二〇一四年十月二十七日

§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2014年10月24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2014年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	上投摩根阿尔法股票
基金主代码	377010
交易代码	377010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年10月11日
报告期末基金份额总额	762,362,302.45份
投资目标	本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach),同步以"成长"与"价值"双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的择股流程中,精选个股,纪律执行,构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时结合公司质量、行业布局、风险因子等深入分析,对资产配置进行适度调整,努力控制投资组合的市场适应性,以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。
投资策略	本基金充分借鉴摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术,依据中国资本市场的具体特征,引入集团在海外市场成功运作的"Dynamic Fund"基金产品概念。具体而言,本基金将以量化指标分析为基础,通过严格的证券选择,积极构建并持续优化"哑铃式"资产组合,结合严密的风险监控,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。
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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	-32,872,541.89
2.本期利润	107,461,193.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.1364
4.期末基金资产净值	1,670,835,828.76
5.期末基金份额净值	2.1917

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。

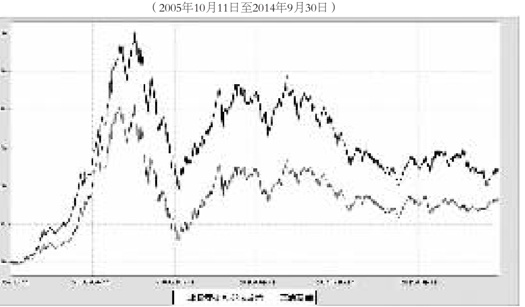
3.2基金净值表现

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	6.80%	0.89%	10.69%	0.72%	-3.89%	0.17%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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

上投摩根阿尔法股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2005年10月11日至2014年9月30日)



注:1. 本基金合同生效日为2005年10月11日,图示时间段为2005年10月11日至2014年9月30日。

2. 本基金建仓期自2005年10月11日至2006年4月10日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

3. 本基金自2013年12月7日起,将基金业绩比较基准由"富时中国A全指×80%+同业存款利率×20%"变更为"沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%"。

§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		
征茂平	本基金基金经理	2014-1-3	-	12年	征茂平先生自2001年3月至2004年3月在上海证大投资管理有限公司任高级研究员从事证券研究的工作;2004年3月至2005年4月在平安证券有限公司任高级研究员从事证券研究的工作;2005年5月至2008年5月在大成基金管理有限公司任研究员从事成长股票组合的管理工作;2008年5月起加入上投摩根基金管理有限公司,担任行业专家兼基金经理助理,自2013年7月起担任上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理,自2013年9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1月起同时担任上投摩根阿尔法股票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、《上投摩根阿尔法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

出口和投资回落等导致2014年三季度国内经济增速整体低于预期,但A股市场在沪港通、国企混合所有制改革、土地流转等政策红利刺激下出现久违的趋势性放量反弹行情,市场风格轮动效应明显:三季度初在沪港通以及经济复苏预期的带动下,金融、汽车等低估值大盘蓝筹一度单边上涨,但其持续性不强,之后中小盘个股和主题投资再次成为市场领涨的主导力量。整体看三季度A股市场的投资者风险偏好进一步提升,增量资金介入的迹象非常明显。

本基金三季度对组合结构有所调整:继续降低持股集中度,适当减持基本面出现趋势性回落的个股,同时通过提高行业景气出现拐点的军工类等个股的持股比例以增加组合的弹性;对盈利增长明确的医药、消费电子等行业继续维持超配。由于判断部分主题投资已经出现泡沫,对三季度各主题投资参与度有限,加之部分重仓股在三季度初期出现大幅下跌,导致本基金净值在三季度表现一般。

预计政府托底经济的态势不会改变,政策调整对经济产生的积极影响将会在四季度逐步体现,因此预计四季度国内经济增速企稳回升的概率较大。但A股市场在经过三季度的大幅上涨后,本基金判断四季度其收益风险比将会逐步回落:前期涨幅较大、缺乏基本面支持的板块和个股将面临业绩证伪,同时海外市场不确定性增加带来的风险偏好回落将在一定程度上对A股权重板块带来负面影响;另一方面,在流动性整体宽松、长期利率回落、经济回升的背景下,我们判断市场下行空间有限,整体以震荡调整为主。在操作上,本基金将继续优化组合结构:重点关注业绩增长明确、成长能力持续性较强的医药、食品等大消费板块,看好消费电子、铁路设备、高端装备、环保等景气明显回升的行业;策略上总体回避估值高企的创业板个股,看好低估值蓝筹股的投资机会,适当增加组合的防御性。

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6.80%,同期业绩比较基准收益率为10.69%。

§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	1,415,048,732.42	84.12
	其中:股票	1,415,048,732.42	84.12
2	固定收益投资	69,219,000.00	4.11
	其中:债券	69,219,000.00	4.11
	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	136,248,070.32	8.10
7	其他资产	61,700,392.62	3.67
8	合计	1,682,216,195.36	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	23,375,860.97	1.40
C	制造业	1,044,012,697.63	62.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	83,770.89	0.01
E	建筑业	64,460,420.61	3.86
F	批发和零售业	25,736,311.70	1.54
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	152,580,397.40	9.13
J	金融业	32,083,990.00	1.92
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	25,431,540.20	1.52
M	科学研究和技术服务业	32,493,681.92	1.94
N	水利、环境和公共设施管理业	14,790,061.10	0.89
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	1,415,048,732.42	84.69

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	002241	歌尔声学	5,100,000	140,505,000.00	8.41
2	002353	杰瑞股份	2,185,250	85,181,045.00	5.10
3	002038	双鹭药业	1,891,055	80,180,732.00	4.80
4	002008	大族激光	2,824,030	55,209,786.50	3.30
5	300115	长盈精密	2,347,195	51,520,930.25	3.08
6	002104	恒宝股份	3,507,254	50,855,183.00	3.04
7	600406	国电南瑞	2,930,000	50,190,900.00	3.00
8	600887	伊利股份	1,600,000	41,440,000.00	2.48
9	002022	科华生物	1,515,786	40,835,274.84	2.44
10	600893	航空动力	1,331,642	39,576,400.24	2.37

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	69,219,000.00	4.14
	其中:政策性金融债	69,219,000.00	4.14
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	69,219,000.00	4.14

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	130243	13国开43	300,000	30,015,000.00	1.80
2	140212	14国开12	200,000	20,022,000.00	1.20
3	140338	14进出38	200,000	19,182,000.00	1.15

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	1,020,739.94
2	应收证券清算款	58,334,490.07
3	应收股利	-
4	应收利息	1,873,283.98
5	应收申购款	471,878.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	61,700,392.62

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	002353	杰瑞股份	32,743,200.00	1.96	非公开发行流通受限

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

报告期期初基金份额总额	808,129,511.10
报告期期间基金总申购份额	10,511,983.82
减:报告期期间基金总赎回份额	56,279,192.47
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	762,362,302.45

§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阿尔法股票型证券投资基金设立的文件;
2. 《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》;
3. 《上投摩根阿尔法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
二〇一四年十月二十七日

富兰克林国海中国收益证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

基金管理人:国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月27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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月22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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富中国收益混合
基金主代码	450001
交易代码	450001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月1日
报告期末基金份额总额	917,154,734.57份
投资目标	本基金以富兰克林邓普顿投资集团环球资产管理平台为依托,在充分结合国内新兴证券市场特性的原则下,通过投资稳健分红的股票和各种优质的债券,达到基金资产稳健增长的目的,为投资者创造长期稳定的投资收益。
投资策略	资产配置量化策略: 一般情况下,投资决策委员会负责基金资产的配置策略,并采用资产配置分析会的形式来实施,以资产配置分析会的组织形式保证资产配置决策的正确性和科学性。 本基金通常以每个季度为一个调整周期,在资产配置分析会上,对拟定的投资组合调整方案进行检验。基金经理负责提交一份对未来一个季度投资组合建议的调整报告,供委员会讨论,形成最终结论,投资总监在投资决策委员会的授权下,根据市场变化情况拥有一定权限对投资组合进行灵活调整。 股票选择策略: 为了能够恰当地运用富兰克林邓普顿投资集团的全球化标准,股票分析员必须对行业的整体趋势和该行业在中国的具体特点有一个深入而清楚的研究。之后,股票分析员以行业整体趋势为背景,寻找最契合所在行业发展趋势的公司,并着重评估公司管理层、公司战略、公司品质以及潜在的变化和风险等基本因素;通过综合最优评价系统对潜在的股票进行优化分析。 债券投资策略: 本基金债券组合的回报来自于三个方面:组合的久期管理、识别收益率曲线中价值低估的部分以及识别各类债券中价值低估的种类(例如企业债存在信用升级的潜力)。
业绩比较基准	40%×富时中国A200指数+55%×中债国债总指数(全价)+5%×同业存款息率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中收益稳定、风险较低的品种。风险系数介于股票和债券之间。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国工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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	5,675,096.25
2.本期利润	33,756,664.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0353
4.期末基金资产净值	488,965,277.59
5.期末基金份额净值	0.5331

注:1. 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等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 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。

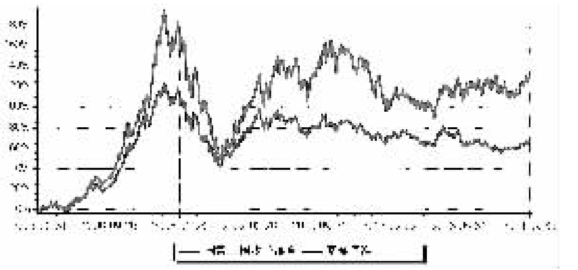
3.2 基金净值表现

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	7.13%	0.57%	4.28%	0.37%	2.85%	0.20%

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

富兰克林国海中国收益证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2005年6月1日-2014年9月30日)



注:本基金的基金合同生效日为2005年6月1日。本基金在6个月建仓期结束时,各项投资比例符合基金合同约定。

§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		
刘怡敏	国富中国收益混合基金、国富强化收益债券基金和国富恒久信用债券基金的基金经理	2010年3月27日	-	11年	刘怡敏女士,CFA,四川大学金融学硕士。历任西南证券研究发展中心债券研究员,并曾在富国基金管理有限公司从事债券投资及研究工作。现任国海富兰克林基金管理有限公司国富中国收益混合基金、国富强化收益债券基金和国富恒久信用债券基金的基金经理。
徐荔蓉	公司副总经理、投资总监、研究分析部总经理,国富中国收益混合基金、国富潜力组合股票基金和国富研究精选股票基金基金经理	2010年9月29日	-	17年	徐荔蓉先生,CFA,CPA(非执业),律师(非执业),中央财经大学经济学硕士。历任中国技术进出口总公司金融部副总经理、融通基金管理有限公司基金经理、申万巴黎基金管理有限公司(现申万菱信基金管理有限公司)基金经理、国海富兰克林基金管理有限公司高级顾问、资产管理部总经理兼投资经理。现任国海富兰克林基金管理有限公司副总经理、投资总监、研究分析部总经理,国富中国收益混合基金、国富潜力组合股票基金和国富研究精选股票基金基金经理。

注:1. 表中"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期,其中,首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日。

2. 表中"证券从业年限"的计算标准为该名员工从事过的所有诸如基金、证券、投资等相关金融领域的工作年限的总和。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律、法规和《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金合同》的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。因公司原总经理于2013年9月离职后,由董事长吴显玲女士代为履行总经理职责,公司一直致力于寻找合适人选并已确定了人选。根据中国证监会行政措施决定书要求,本报告期内,公司已对高级管理人员代为履行职责超期问题进行了改正,向中国证监会递交了总经理任职申请,目前正在等待中国证监会的批复。

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,公司在研究报告发布公平性、投资决策独立性、交易公平分配、信息隔离等方面均能严格执行《公平交易管理制度》,严格按照制度要求对异常交易进行控制和审批。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格按照《异常交易监控与报告制度》和《同日反向交易管理办法》对异常交易进行监控。报告期内,公司不同投资组合之间发生同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况发生一次,为相关投资组合经理因投资组合投资策略不同而发生的同日反向交易,经公司检查和分析未发现异常情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年三季度股票市场振荡走高,以沪深300指数为代表的中大市值类公司上涨13.2%,而创业板指数上涨9.69%,表现最好的为中证500指数,当季上涨25.3%,市场表现非常活跃,主题类公司上涨明显。

本基金继续保持相对均衡的组合布局,适当增加了消费类和医药等稳定增长的公司,同时在季末对部分弹性较大的公司进行了波段操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本季度基金净值上涨7.13%,战胜业绩基准,从归因分析来看主要业绩贡献来自于较高的股票仓位,同时个股选择也提供了一定贡献。

§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	313,329,398.04	61.79
	其中:股票	313,329,398.04	61.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	177,537,167.50	35.01
	其中:债券	177,537,167.50	35.01
	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	3,000,000.00	0.59
	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	7,397,598.04	1.46
8	其他资产	5,839,824.44	1.15
9	合计	507,103,988.02	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	-	-
C	制造业	215,786,978.20	44.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,860.00	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	7,630,842.48	1.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	50,859,549.23	10.40
J	金融业	18,395,223.28	3.76
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,358,008.27	2.32
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9,291,936.58	1.90
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	313,329,398.04	64.08

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	600637	百视通	599,950	24,393,967.00	4.99
2	002563	森马服饰	754,299	24,235,626.87	4.96
3	601166	兴业银行	1,799,924	18,395,223.28	3.76
4	600315	上海家化	499,987	17,949,533.30	3.67
5	600519	贵州茅台	109,920	17,821,329.60	3.64
6	002273	水晶光电	799,960	17,407,129.60	3.56
7	600309	万华化学	1,000,000	17,310,000.00	3.54
8	600600	青岛啤酒	400,000	15,648,000.00	3.20
9	002635	安洁科技	399,906	14,340,629.16	2.93
10	600276	恒瑞医药	385,000	14,271,950.00	2.92

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	6,731,016.00	1.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	71,609,000.00	14.65
	其中:政策性金融债	71,609,000.00	14.65
4	企业债券	69,567,500.10	14.23
5	企业短期融资券	4,075,200.00	0.83
6	中期票据	-	-
7	可转债	25,554,451.40	5.23
8	其他	-	-
9	合计	177,537,167.50	36.31

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	110317	11进出17	300,000	30,003,000.00	6.14
2	110015	石化转债	234,380	25,554,451.40	5.23
3	140203	14国开03	200,000	21,252,000.00	4.35
4	122520	12唐城投	199,820	20,717,337.60	4.24
5	140208	14国开08	200,000	20,354,000.00	4.16

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

根据基金合同,本基金不投资贵金属

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

根据基金合同,本基金不投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同,本基金不投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本期投资的前十名证券中,报告期内发行主体被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况说明如下:

上海家化联合股份有限公司(以下简称"上海家化")于2013年11月21日公告披露,2013年11月20日收到中国证券监督管理委员会上海监管局《关于对上海家化联合股份有限公司采取责令改正措施的决定》,对公司与吴江市黎里沪江日用化学品厂(简称"沪江日化")发生采购销售、资金拆借等关联交易中存在未及时披露等问题责令采取整改措施;同日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》(编号:沪调查通字2013-1-64号),对公司涉嫌未按照规定披露信息,进行立案稽查。该公司于2013年12月18日再次对外公告披露了《关于上海证监局行政监管措施决定书相关问题的整改报告》,汇报了具体的整改措施。

本基金对上海家化投资决策说明:本公司的投研团队经过充分调研,认为该事件对上海家化的经营及业绩影响有限。本基金通过长期跟踪该公司认为上海家化符合本基金价值投资的理念,本基金管理人对该股的投资决策遵循公司的投资决策制度。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出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	75,591.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,758,892.04
5	应收申购款	5,341.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,839,824.44

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	110015	石化转债	25,554,451.40	5.23

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	600637	百视通	24,393,967.00	4.99	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	983,601,389.25
报告期期间基金总申购份额	1,971,670.90
减:报告期期间基金总赎回份额	68,418,325.58
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	917,154,734.57

§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

本报告期内未有基金管理人运用固有资金投资本公司管理的该基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内未有基金管理人运用固有资金投资本公司管理的该基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准富兰克林国海中国收益证券投资基金设立的文件;
2、《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金合同》;
3、《富兰克林国海中国收益证券投资基金招募说明书》;
4、《富兰克林国海中国收益证券投资基金托管协议》;
5、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所并登载于基金管理人网站:www.ftsfund.com。

8.3 查阅方式

1、投资者在基金开放日内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅,并可按工本费购买复印件。
2、登陆基金管理人网站www.ftsfund.com 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司
二〇一四年十月二十七日

上投摩根优信增利债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年十月二十七日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月24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2014年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	上投摩根优信增利债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年6月11日	
报告期末基金份额总额	424,180,986.49份	
投资目标	本基金重点投资于信用债和可转债,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	1、资产配置策略 本基金将遵循自上而下的配置原则,综合分析宏观经济运行趋势、国家财政政策与货币政策、市场流动性水平、债券市场和股票市场估值水平等因素,确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例,并进行动态优化管理。本基金的债券类资产将重点配置信用债和可转债。本基金将对不同债券板块之间的相对投资价值进行分析,确定债券类属配置策略,并根据市场变化及时进行调整。 2、债券投资策略 本基金将综合采用信用策略、久期调整策略、期限结构配置策略、息差策略等策略,进行积极主动的债券投资,在合理控制风险和保持适当流动性的基础上,以企业债和可转债为主要投资标的,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	上投摩根优信增利债券A	上投摩根优信增利债券C
下属两级基金的交易代码	000616	000617
报告期末下属两级基金的份额总额	385,700,490.96份	38,480,495.53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(2014年7月1日-2014年9月30日)	
	上投摩根优信增利债券A	上投摩根优信增利债券C
1.本期已实现收益	4,073,991.28	589,337.85
2.本期利润	6,934,514.05	892,015.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0156	0.0118
4.期末基金资产净值	392,904,983.80	39,149,245.88
5.期末基金份额净值	1.0190	1.0170

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

上投摩根优信增利债券A:

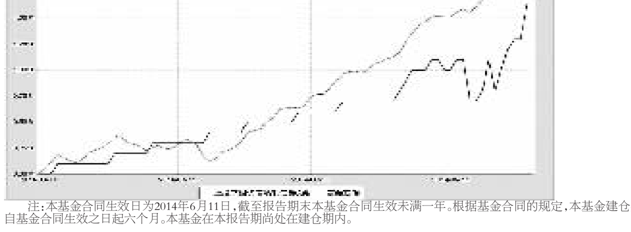
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.70%	0.10%	1.66%	0.25%	0.04%	-0.15%

上投摩根优信增利债券C:

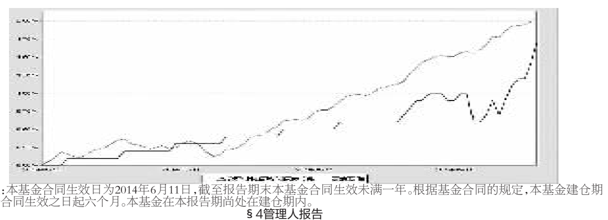
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.50%	0.09%	1.66%	0.25%	-0.16%	-0.16%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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

上投摩根优信增利债券型证券投资基金
份额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
(2014年6月11日至2014年9月30日)



注:本基金合同生效日为2014年6月11日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。根据基金合同的规定,本基金建仓期自基金合同生效之日起六个月。本基金在本报告期尚处在建仓期内。



注:本基金合同生效日为2014年6月11日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。根据基金合同的规定,本基金建仓期自基金合同生效之日起六个月。本基金在本报告期尚处在建仓期内。

§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		
王亚南	本基金基金经理	2014-6-11	-	11年	复旦大学金融工程专业硕士。2003 年至2007年,就职于海通证券股份有限公司研究所,任固定收益研究员。2007年6月加入国泰基金管理有限公司,任国泰金鹿保本基金基金经理助理。2008年6月加入上投摩根基金管理有限公司,自2008年11月起任上投摩根货币市场基金基金经理,自2009年6月至2014年9月任上投摩根纯债债券型证券投资基金基金经理,自2014年6月起任上投摩根优信增利债券型证券投资基金基金经理,自2014年8月起同时担任上投摩根现金管理货币市场基金基金经理。
赵峰	本基金基金经理、债券投资部总监	2014-6-11	-	11年	上海财经大学金融学硕士。2003年4月至2006年5月在申银万国证券研究所担任研究员负责债券研究方面的工作;2006年6月至2011年3月在富国基金管理有限公司担任投资经理负责债券投资方面的工作;2011年4月加入上投摩根基金管理有限公司,现任债券投资部总监;2011年9月起任上投摩根强化回报债券型证券投资基金基金经理,2012年6月起任上投摩根分红添利债券型证券投资基金基金经理,2013年7月起任上投摩根天颐年丰混合型证券投资基金基金经理,2013年8月起同时担任上投摩根岁岁赢定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2014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。

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.王亚南、赵峰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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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、《上投摩根优信增利债券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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。

4.4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

三季度经济下滑压力凸显,债市经历小幅波折后整体延续上涨。6月货币信贷和经济数据反弹,M2增速大幅回升,投资者对后期货币政策可能收紧的预期加强,债券市场在7月出现短期调整。但随后7、8两月经济数据重回下滑态势,7月货币信贷和社融总量收缩明显,8月工业增加值同比降至6.9%的低位水平,三大类投资均回落,呈现融资需求萎缩和经济供需两弱的格局。与此同时,流动性整体平稳,M2逐月回落导致市场对政策宽松的预期加深,7、9两月央行主动下调14天正回购利率10和20BP,发挥公开市场对降低融资成本的引导作用,长债收益率波动下行,金融债率先启动,国债收益率下行空间跟随打开。信用债受政策影响表现出分化行情,中高等级城投债和高收益产业债基本维持上涨趋势,低等级城投7月价格经历大幅下挫,8月以后在宽松资金推动下需求开始出现恢复。整体来看,信用利差不断收窄,普通城投债和产业债利差持续压缩,信用收益率曲线依然处于下移趋势当中。

本基金二季度末成立,整个三季度坚持稳健操作的建仓思路,逐步提升组合仓位。

展望四季度,支撑债市整体慢牛的因素依然存在,三部委落实商业银行存款偏离度监管,季度末存款上冲压力下降,M2同比增速受此影响可能维持在偏低水平,央行货币政策有望继续保持稳中偏宽松的基调,并且投资者对后续进一步降低融资成本的政策推出仍有预期,风险偏好也处于上升阶段,但一些负面的影响也需加以警惕:首先,临近年末,保证全年经济增长目标实现的压力进一步上升,投资项目酝酿发力,融资需求存在回升的可能;其次,地产相关刺激政策陆续推出,一定程度带动地产销售出现好转,投资者预期可能出现部分转变;最后,年初至今债券市场整体强势,三季度调整时间对比历史同期明显偏短,各品种收益率已经降至较低水平,继续大幅压缩的空间相对有限。

在此背景下,本基金四季度将以获取债券票息为主,维持较高仓位水平,进一步加强对信用风险的甄别,完善组合结构。股票方面,相对看好小市值的军工、房地产股,并重点关注医药、消费股的投资机会;在经济逐步转型时期,自下而上的选股思路可能更加契合市场,无论是传统企业的跨界尝试,或者行业增速较高、市值较小的新兴产业个股,我们都不排斥,争取为投资者寻求更多机会。

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1.70%,本基金C类基金份额净值增长率为1.50%,同期业绩比较基准收益率为1.66%。

§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	18,222,300.00	3.72
	其中:股票	18,222,300.00	3.72
2	固定收益投资	419,417,776.25	85.65
	其中:债券	419,417,776.25	85.65
	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	12,273,951.73	2.51
7	其他资产	39,797,845.39	8.13
8	合计	489,711,873.37	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	1,674,000.00	0.39
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,801,000.00	2.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	623,700.00	0.14
E	建筑业	2,132,800.00	0.49
F	批发和零售业	1,884,000.00	0.44
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	1,456,800.00	0.34
K	房地产业	1,650,000.00	0.38
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	18,222,300.00	4.22

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	601118	海南橡胶	200,000	1,674,000.00	0.39
2	000656	金科股份	150,000	1,650,000.00	0.38
3	600771	广誉远	60,000	1,601,400.00	0.37
4	300205	天喻信息	80,000	1,544,800.00	0.36
5	600327	大东方	200,000	1,328,000.00	0.31
6	002375	亚厦股份	60,000	1,297,800.00	0.30
7	300065	海兰信	60,000	1,250,400.00	0.29
8	002713	东易日盛	20,000	835,000.00	0.19
9	600422	昆明制药	30,000	833,700.00	0.19
10	002568	百润股份	20,000	814,000.00	0.19

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	17,782,205.70	4.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	53,344,698.00	12.35
	其中:政策性金融债	53,344,698.00	12.35
4	企业债券	160,724,501.05	37.20
5	企业短期融资券	100,073,000.00	23.16
6	中期票据	19,989,000.00	4.63
7	可转债	67,504,371.50	15.62
8	其他	-	
9	合计	419,417,776.25	97.08

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	140327	14进出27	300,000	30,048,000.00	6.95
2	140221	14国开21	200,000	20,520,000.00	4.75
3	041459061	14广州港股CP002	200,000	19,998,000.00	4.63
4	010107	21国债(7)	153,010	15,576,418.00	3.61
5	113003	重工转债	100,000	13,684,000.00	3.17

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没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,054.35
2	应收证券清算款	5,600,499.39
3	应收股利	-
4	应收利息	4,188,298.01
5	应收申购款	29,999,993.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,797,845.39

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	113003	重工转债	13,684,000.00	3.17
2	110020	南山转债	11,251,000.00	2.60
3	110011	歌华转债	9,566,400.00	2.21
4	110015	石化转债	5,148,396.60	1.19
5	128004	久立转债	5,146,240.00	1.19
6	127002	徐工转债	4,558,480.00	1.06
7	110023	民生转债	2,806,800.00	0.65
8	110022	同仁转债	2,052,191.90	0.47

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无流通受限情况。

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

项目	上投摩根优信增利债券A	上投摩根优信增利债券C
报告期期初基金份额总额	471,719,184.29	89,228,964.97
报告期期间基金总申购份额	29,739,605.02	379,750.03
减:报告期期间基金总赎回份额	115,758,298.35	51,128,219.47
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	385,700,490.96	38,480,495.53

§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优信增利债券型证券投资基金设立的文件;
2. 《上投摩根优信增利债券型证券投资基金基金合同》;
3. 《上投摩根优信增利债券型证券投资基金基金托管协议》;
4. 《上投摩根基金管理有限公司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
二〇一四年十月二十七日