上投摩根新兴服务股票型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6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:二〇一六年七月十九日

§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7月18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4月1日起至6月30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	134,573,529.41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,确定合适的资产配置比例。 2.股票投资策略 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,在各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。 3.行业配置策略 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。 4.固定收益类投资策略 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。
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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	2,194,932.52
2.本期利润	3,870,116.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0274
4.期末基金资产净值	129,153,066.13
5.期末基金份额净值	0.960

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	3.00%	1.71%	-1.42%	1.00%	4.42%	0.71%

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6月30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6月30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	-	9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。
杨景瑜	本基金基金经理	2015-12-30	-	8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,担任我公司固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互联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投权、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,未公司没有发生可判断为违反公平交易制度指导意见的异常交易行为。

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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

回顾过去一季,区域股市中,印度市场与泰国市场表现较好,中国与马来西亚市场表现较差,其他市场变动相对有限。

美联储于2013年十二月开始启动紧缩循环,至今已经超过两年半,大部分亚洲市场货币兑美元持续呈现贬值的状态,但是亚洲货币贬值的趋势到2015年底开始稳定下来,2016年上半年,除了人民币以及印度卢比,大部分亚洲货币兑美元已经开始止跌回升。

当中国的经济开始追求有质量的增长,靠基建投资以及房地产建设的时代已经过去,经济成长增速逐渐下滑,未来还有下调的可能,其他依赖中国需求的亚洲市场如果不能跟着有效转型,未来将被投资人长期抛弃。在这个背景下,亚洲基础建设银行(AIIB)难备成立,一带一路政策对于亚洲市场的推动,都将出现更为深远的影响;我们认为,亚太市场正在转型,未来进一步成长的动能正在逐渐确立。

我们仍然预期,在2016年,三个趋势正在发生:首先是亚洲市场仍然将大范围地下调基准存款利率;第二个趋势是是人民币的国际化;第三个趋势是,老年需求将是未来市场规注的焦点。亚太市场的长期投资,基于这三个长期趋势,未来应该会有不一样的布局,我们的投资也要逐年进行相应的调整。未来我们将顺着一带一路的脚步积极发掘因为中国资本外流所出现的亚洲投资机会,也会结合国内市场的研究团队,寻找与A股市场相应的海外中国企业发展的各种可能。

回顾2016年第二季,我们针对美元贬时回落以及新兴经济体回升的中期趋势进行调整,加大各市场商品与资本品板块的配置,这包括了印度尼西亚,韩国与台湾市场的科技与工业板块,因应人民币国际化的趋势,我们关注了重点市场的基建板块,这包括了韩国与东南亚市场各区主要的基建股与商品股,最后因应老龄化的趋势,我们超配了印度这个具有人口红利的年轻市场,也维持了中国市场医疗板块的配置。此外,我们判断中国资本未来会面进入世界体系,这个进程将随着一带一路战略的推动而逐步前进,因此我们也对东南亚市场可能受惠板块给予较多的关注。

我们对于2016年第三季的市场判断如下,全球市场通胀回升的速度可能在短期间高于央行利率上升的速度,经济比较低迷的时间可能拉长,负利率程度可能会恶化,美国在脱离欧盟的公民投票中选择脱欧,可能更加重这个趋势,表现在市场层面,各主要发达市场债券收益率都跌落到历史低位。

值得特别关注的是,石油价格已经出现中期回升的趋势,伊朗石油重回市场是大事,跟伊拉克与利比亚一样,都是全球重要的产油国,但是,哈萨克、尼日利亚、巴西因为收入降低大欲探勘支出,除非石油价格持续低迷,或者石油输出国组织(OPEC)出现减产保油价的动作失败,否则油价可能已经见底,不易再破新低。石油不再跌,固定收益投资的收益率却大幅下降,可能使投票市场的估值有一定支撑,尤其是对持有实质资产的企业更是如此,所谓的实质资产指的是黄金、土地、房地产、古董、珠宝等等传统上可以保值的物品。

在板块方面,我们看好亚洲基建行业于2016年的结构性的机会,首先,在资金成本较低,以及中国一带一路资金介入的情况下,有机会带动区域成长;第二,亚太市场的消费升级需求,如化妆品与奢侈品的升级,如高端医疗与保险养老的需要;第三,我们也看好部分新科技发展所开发出的新应用,如电动车、机械人、新能源以及互联网,这会有很多投资机会,以上这几个投资趋势,将是2016年第三季本基金重点关注的方向。

4.5.2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2.14%,同期业绩比较基准收益率为1.95%。

4.6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	108,655,572.39	83.26
	其中:股票	108,655,572.39	83.26
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	17,731,120.39	13.59
7	其他各项资产	4,110,123.25	3.15
8	合计	130,496,816.03	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	91,788,181.83	71.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	65,395.92	0.05
F	批发和零售业	2,302,146.00	1.78
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	4,106,613.55	3.18
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,633,006.00	2.81
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,439.20	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	802,658.64	0.62
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	5,942,131.25	4.60
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	108,655,572.39	84.13

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	300065	海兰信	206,431.00	7,984,751.08	6.18
2	300073	当升科技	111,001.00	7,430,406.94	5.75
3	002450	康得新	383,467.00	6,557,285.70	5.08
4	300136	信维通信	305,430.00	6,401,812.80	4.96
5	603377	东方时尚	130,625.00	5,942,131.25	4.60
6	300351	永贵电器	154,345.00	5,236,925.85	4.05
7	300115	长盈精密	250,869.00	5,167,901.40	4.00
8	300429	强力新材	33,111.00	4,624,282.26	3.58
9	600667	太极实业	388,500.00	3,881,115.00	3.01
10	000718	苏宁环球	366,600.00	3,633,006.00	2.81

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

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	127,093.22
2	应收证券清算款	3,902,067.19
3	应收股利	-
4	应收利息	4,317.78
5	应收申购款	76,645.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,110,123.25

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	300351	永贵电器	5,236,925.85	4.05	筹划重大事项
2	000718	苏宁环球	3,633,006.00	2.81	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

因四舍五入的原因,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	150,891,256.69
报告期基金总申购份额	5,155,135.08
减:报告期基金总赎回份额	21,472,862.36
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	134,573,529.41

§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(%)	5.20

§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
二〇一六年七月十九日

上投摩根新兴动力混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月十九日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月18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。

本基金为依照中港基金互认安排已获香港证券及期货事务监察委员会(下称“香港证监会”)之认可在香港公开发售的内地基金,香港证监会认可不等于对该产品作出推介或认许,亦不是对该产品的商业利弊或表现作出保证,更不代表该产品适合所有投资者,或认许该产品适合任何个别投资者或任何类别的投资者。

本报告期自2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根新动力混合
基金主代码	377240
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年7月13日
报告期末基金份额总额	758,868,707.01份
投资目标	本基金在把握经济结构调整和产业升级的发展趋势基础上,充分挖掘新兴产业发展中的投资机会,重点关注新兴产业中的优质上市公司,并兼顾传统产业中具备新成长动力的上市公司进行投资,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金管理人认为,从经济发展的中长期趋势看,转变经济发展方式实现经济转型已经成为我国在相当长一段时期内经济发展的首要任务,在后金融危机时期,我国经济面临外需放缓、内部经济结构矛盾突出等问题,要实现经济持续健康的发展必须加快经济结构和产业结构的调整。 纵观世界各国和地区的经济发展历程,新兴产业的崛起和传统产业的升级换代是经济转型的主要驱动力,可以预见的是,新兴产业内生的市场潜力在政府大力扶持的激发下,将带动相关行业上下游全面发展,其间蕴藏着巨大的投资机会,而部分传统产业也将通过新技术、新的商业模式或生产方式等实现产业升级,获取新的成长驱动力。本基金一方面将从新兴产业出发,深入挖掘新兴产业发展过程中带来的投资机会,另一方面将关注传统产业中成长公司的投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
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,属于风险水平较高的基金产品。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	上投摩根新兴动力混合A类 / 上投摩根新兴动力混合H类
下属分级基金的交易代码	377240 / 960007
报告期末下属分级基金的份额总额	758,743,010.91份 / 125,696.10份

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4月1日-2016年6月30日)	
	上投摩根新兴动力混合A类	上投摩根新兴动力混合H类
1.本期已实现收益	43,398,003.58	1,910.29
2.本期利润	156,871,344.56	11,682.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.1973	0.2184
4.期末基金资产净值	1,726,381,233.66	286,189.25
5.期末基金份额净值	2.275	2.277

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.上投摩根新兴动力混合A类:

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	9.32%	1.92%	-1.46%	0.81%	10.78%	1.11%

2.上投摩根新兴动力混合H类:

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	9.47%	1.92%	-1.46%	0.81%	10.93%	1.11%

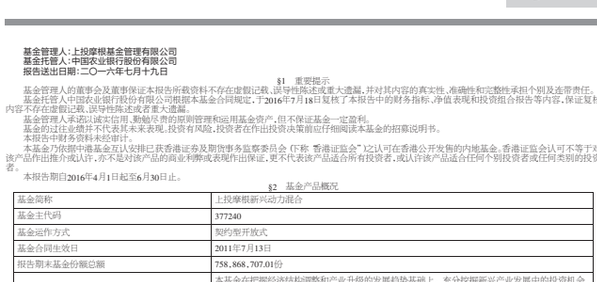
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根新兴动力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

(2011年7月13日至2016年6月30日)

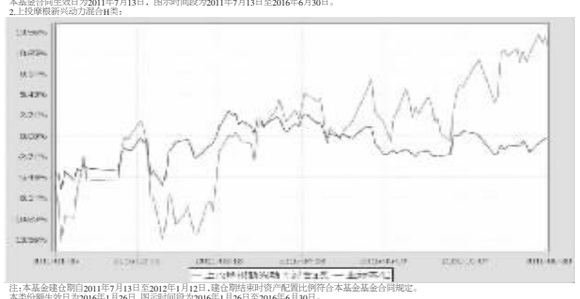
1.上投摩根新兴动力混合A类:



注:本基金建仓期自2011年7月13日至2012年1月12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2011年7月13日,图示时间段为2011年7月13日至2016年6月30日。

2.上投摩根新兴动力混合H类:



注:本基金建仓期自2011年7月13日至2012年1月12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2011年7月13日,图示时间段为2011年7月13日至2016年6月30日。

§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		
杜猛	本基金基金经理、国内权益投资一部投资总监、总经理助理	2011-07-13	-	14年	南京大学经济学硕士,先后任职于天同证券、中原证券、国信证券和中银国际证券,任研究员、2007年10月起加入上投摩根基金管理有限公司,历任行业专家、上投摩根中国优势证券投资基金基金经理助理。自2011年7月起担任上投摩根新兴动力混合型证券投资基金基金经理,自2013年5月至2015年9月同时担任上投摩根智选30混合型证券投资基金基金经理,自2013年5月至2014年12月同时担任上投摩根成长动力混合型证券投资基金基金经理,2014年12月起同时担任上投摩根内需动力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.杜猛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、《上投摩根新兴动力混合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投权、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,未公司没有发生可判断为违反公平交易制度指导意见的异常交易行为。

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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

回顾过去一季,区域股市中,印度市场与泰国市场表现较好,中国与马来西亚市场表现较差,其他市场变动相对有限。

美联储于2013年十二月开始启动紧缩循环,至今已经超过两年半,大部分亚洲市场货币兑美元持续呈现贬值的状态,但是亚洲货币贬值的趋势到2015年底开始稳定下来,2016年上半年,除了人民币以及印度卢比,大部分亚洲货币兑美元已经开始止跌回升。

当中国的经济开始追求有质量的增长,靠基建投资以及房地产建设的时代已经过去,经济成长增速逐渐下滑,未来还有下调的可能,其他依赖中国需求的亚洲市场如果不能跟着有效转型,未来将被投资人长期抛弃。在这个背景下,亚洲基础建设银行(AIIB)难备成立,一带一路政策对于亚洲市场的推动,都将出现更为深远的影响;我们认为,亚太市场正在转型,未来进一步成长的动能正在逐渐确立。

我们仍然预期,在2016年,三个趋势正在发生:首先是亚洲市场仍然将大范围地下调基准存款利率;第二个趋势是是人民币的国际化;第三个趋势是,老年需求将是未来市场规注的焦点。亚太市场的长期投资,基于这三个长期趋势,未来应该会有不一样的布局,我们的投资也要逐年进行相应的调整。未来我们将顺着一带一路的脚步积极发掘因为中国资本外流所出现的亚洲投资机会,也会结合国内市场的研究团队,寻找与A股市场相应的海外中国企业发展的各种可能。

回顾2016年第二季,我们针对美元贬时回落以及新兴经济体回升的中期趋势进行调整,加大各市场商品与资本品板块的配置,这包括了印度尼西亚,韩国与台湾市场的科技与工业板块,因应人民币国际化的趋势,我们关注了重点市场的基建板块,这包括了韩国与东南亚市场各区主要的基建股与商品股,最后因应老龄化的趋势,我们超配了印度这个具有人口红利的年轻市场,也维持了中国市场医疗板块的配置。此外,我们判断中国资本未来会面进入世界体系,这个进程将随着一带一路战略的推动而逐步前进,因此我们也对东南亚市场可能受惠板块给予较多的关注。

我们对于2016年第三季的市场判断如下,全球市场通胀回升的速度可能在短期间高于央行利率上升的速度,经济比较低迷的时间可能拉长,负利率程度可能会恶化,美国在脱离欧盟的公民投票中选择脱欧,可能更加重这个趋势,表现在市场层面,各主要发达市场债券收益率都跌落到历史低位。

值得特别关注的是,石油价格已经出现中期回升的趋势,伊朗石油重回市场是大事,跟伊拉克与利比亚一样,都是全球重要的产油国,但是,哈萨克、尼日利亚、巴西因为收入降低大欲探勘支出,除非石油价格持续低迷,或者石油输出国组织(OPEC)出现减产保油价的动作失败,否则油价可能已经见底,不易再破新低。石油不再跌,固定收益投资的收益率却大幅下降,可能使股票市场的估值有一定支撑,尤其是对持有实质资产的企业更是如此,所谓的实质资产指的是黄金、土地、房地产、古董、珠宝等等传统上可以保值的物品。

在板块方面,我们看好亚洲基建行业于2016年的结构性的机会,首先,在资金成本较低,以及中国一带一路资金介入的情况下,有机会带动区域成长;第二,亚太市场的消费升级需求,如化妆品与奢侈品的升级,如高端医疗与保险养老的需要;第三,我们也看好部分新科技发展所开发出的新应用,如电动车、机械人、新能源以及互联网,这会有很多投资机会,以上这几个投资趋势,将是2016年第三季本基金重点关注的方向。

4.5.2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9.32%,同期业绩比较基准收益率为-1.46%。本基金H类基金份额净值增长率为9.47%,同期业绩比较基准收益率为-1.46%。

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	1,494,505,425.32	86.07
	其中:股票	1,494,505,425.32	86.07
2	固定收益投资	684,776.43	0.04
	其中:债券	684,776.43	0.04
	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	186,457,516.50	10.74
7	其他各项资产	54,665,270.74	3.15
8	合计	1,736,312,988.99	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	1,331,304,788.67	77.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	775,274.28	0.04
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	49,267,911.46	2.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	147,465.80	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	57,500,380.40	3.33
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	2,248,662.64	0.13
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	24,649,802.77	1.43
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	28,591,013.20	1.66
	合计	1,494,505,425.32	86.55

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	300073	当升科技	2,488,639	166,589,494.66	9.65
2	002466	天齐锂业	3,040,911	129,816,490.59	7.52
3	002236	大华股份	9,007,007	117,991,791.70	6.83
4	300136	信维通信	5,241,828	109,868,714.88	6.36
5	002450	康得新	5,036,470	86,123,637.00	4.99
6	000687	华讯方舟	4,001,908	79,237,778.40	4.59
7	300115	长盈精密	3,512,371	72,354,842.60	4.19
8	300351	永贵电器	2,069,112	70,204,970.16	4.07
9	000718	苏宁环球	5,720,340	56,688,569.40	3.28
10	002245	澳洋顺昌	3,858,098	49,267,911.46	2.85

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(可交换债)	684,776.43	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	684,776.43	0.04

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	128009	歌尔转债	5,317	684,776.43	0.04

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