

上银新兴价值成长混合型证券投资基金
(原上银新兴价值成长股票型证券投资基金转型)
2015年第3季度报告

2015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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015年10月26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2015年10月23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2015年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

转型后

基金简称	上银新兴价值成长混合
基金主代码	000520
基金运作方式	契约型开放式
基金转型生效日	2015年7月30日
报告期末基金份额总额	128,914,926.45份
投资目标	本基金通过在股票、固定收益证券、现金等资产的积极灵活配置，顺应经济结构调整和产业升级发展的趋势，关注新兴产业和传统产业升级换代带来的投资机会，同时把握传统产业低估的投资机会，重点关注具有成长和价值的优质上市公司，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	本基金管理人将分析影响公司持续发展的内外部因素，采用自上而下和自下而上相结合的研究方法，分析公司的外部环境和内部经营，精选新兴产业中的优质上市公司和传统产业中具备新成长动力和价值低估的上市公司股票。同时，将结合宏观经济环境和金融市场运行情况，动态调整股票、债券等大类资产配置。

业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率+50%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本产品属于混合型基金产品，在开放式基金中，其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，属于风险较高、收益较高的基金产品。
基金管理人	上银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

转型前

基金简称	上银新兴价值成长股票
基金主代码	000520
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月6日
报告期末基金份额总额	128,078,643.67份
投资目标	本基金通过在股票、固定收益证券、现金等资产的积极灵活配置，顺应经济结构调整和产业升级发展的趋势，关注新兴产业和传统产业升级换代带来的投资机会，同时把握传统产业低估的投资机会，重点关注具有成长和价值的优质上市公司，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	本基金管理人将分析影响公司持续发展的内外部因素，采用自上而下和自下而上相结合的研究方法，分析公司的外部环境和内部经营，精选新兴产业中的优质上市公司和传统产业中具备新成长动力和价值低估的上市公司股票。同时，将结合宏观经济环境和金融市场运行情况，动态调整股票、债券等大类资产配置。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本产品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，属于风险较高、收益较高的基金产品。
基金管理人	上银基金管理有限公司
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	转型后
	报告期（2015年7月30日-2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	-136,394.00
2. 本期利润	-23,618,900.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1838
4. 期末基金资产净值	112,571,353.85
5. 期末基金份额净值	0.873

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。

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	转型前
	报告期（2015年7月1日-2015年7月29日）
1. 本期已实现收益	1,921,092.99
2. 本期利润	-10,568,784.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0863
4. 期末基金资产净值	135,606,792.84
5. 期末基金份额净值	1.059

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（转型后）

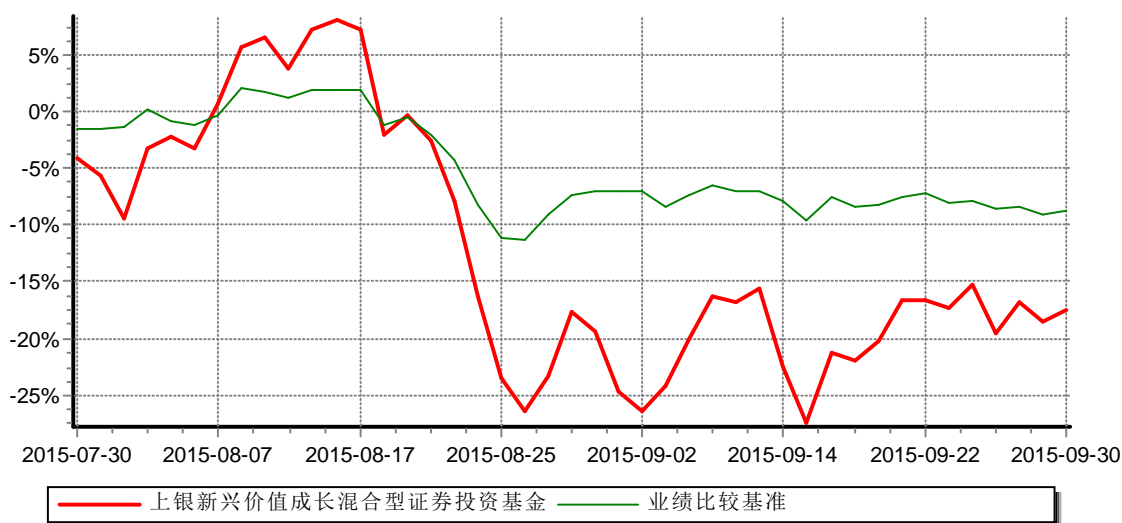
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④

		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
2015年7月30日至2015年9月30日	-17.56%	4.55%	-8.82%	1.52%	-8.74%	3.03%

3.2.2自基金转型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

上银新兴价值成长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历史走势对比图
(2015年7月30日-2015年9月30日)



注：（1）、本基金合同生效日为2014年5月6日，截至报告期期末，本基金已完成建仓但报告期期末距建仓结束未满一年。本基金建仓期为2014年5月6日至2014年11月5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。

（2）、本基金转型日期为2015年7月30日，截至报告期期末，本基金已完成转型但报告期期末距转型日期未满一年。

3.2 基金净值表现（转型前）

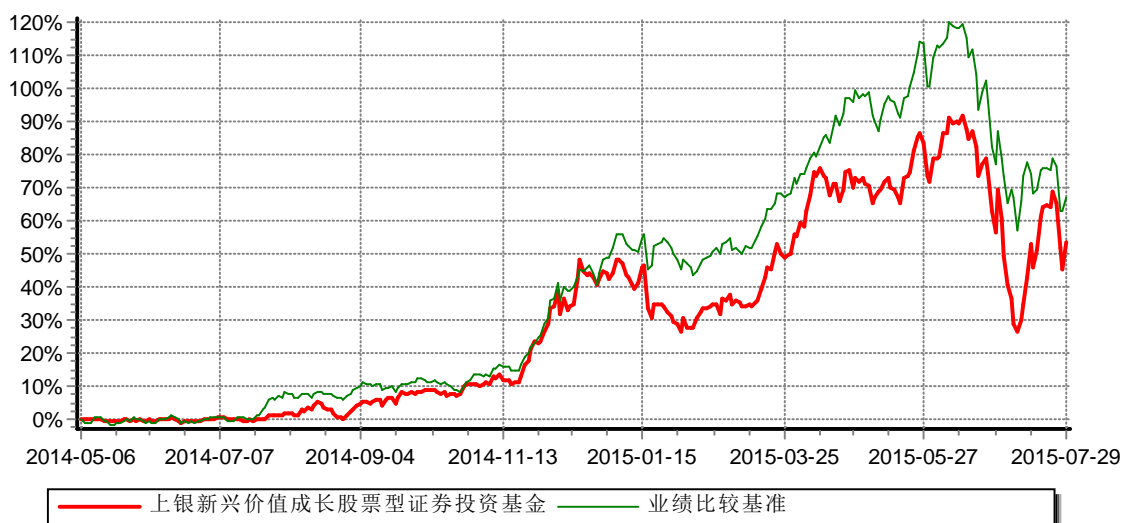
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	①-③	②-④

				④		
2015年7月1日至2015年7月29日	-9.18%	4.85%	-9.61%	3.19%	0.43%	1.66%

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

上银新兴价值成长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
(2014年5月6日-2015年7月29日)



注：（1）、本基金合同生效日为2014年5月6日，截至报告期期末，本基金已完成建仓但报告期期末距建仓结束未满一年。本基金建仓期为2014年5月6日至2014年11月5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。

（2）、本基金转型日期为2015年7月30日，截至报告期期末，本基金已完成转型但报告期末距转型日期未满一年。

§ 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	2015年5月13日	—	4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

	监				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。
--	---	--	--	--	---

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、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

2015年三季度，通货膨胀、工业增加值等主要宏观经济数据仍然呈现继续下行的态势，但政策支持力度显著加码以实现今年的增长目标，包括：收回未使用的财政存量资金用于稳增长和保障民生支出，扩大固定资产加速折旧优惠范围，降低小排量汽车购置税，降低首套房首付比例等。9月PMI指数小幅回升，显示稳增长政策的效果逐渐显现，其中新订单指数和大型企业PMI指数的回升表明近期支持基建投资的措施正逐步落地。

三季度，央行再次下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，以进一步降低企业融资成本，符合我们此前对于货币政策将持续宽松的预判。

2015年三季度，资本市场持续低迷，估值中枢快速下移，投资者预期不断恶化。我们倾向于认为无论是A股市场第二季度的疯狂拉升还是三季度的快速下挫，都是市场情绪的集中宣泄，与上市公司基本面的变化相关度有限。因此在三季度的投资过程中，公司更为关注对于企业价值的判断，把握市场极度悲观带来的股票价格与价值偏离的时机，重点布局了估值合理、未来成长性良好的上市公司，谋求股票价格向价值回归带来的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，转型前（2015年7月1日至2015年7月29日），本基金份额净值增长率为-9.18%，同期业绩比较基准增长率为-9.61%，基金投资收益高于同期业绩比较基准；转型后（2015年7月30日至2015年9月30日），本基金份额净值增长率为-17.56%，同期业绩比较基准增长率为-8.82%，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

展望四季度，我们维持宏观经济增速的底部很可能在三季度末出现的判断，并认为四季度货币政策仍然具有进一步宽松的空间，四季度主要宏观经济指标将在政策的有力扶持下回升。鉴于稳增长的政策将密集出台、十三五规划细节有望在十月底出炉、三季度主要利空因素已消退、市场估值已较为合理，我们认为A股市场在四季度将呈现震荡上行的走势，并主要体现为结构化行情。代表未来经济转型方向的、具有持续成长性的优质公司将受到资金的关注，而边际出现一定改善的传统行业公司可能具有短周期的投资机会，但上行的持续性有限。基于对市场整体以及行业走势的判断，我们仍然维持“精选个股”的策略，在宏观景气度缓慢下行的大背景下，选择景气度确定上行的细分行业，深度挖掘在细分领域具有竞争优势的个股，分享国内改革持续推进带来的红利。

§ 5 投资组合报告

转型后：上银新兴价值成长混合型证券投资基金
报告期（2015年7月30日-2015年9月30日）

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	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	103,136,558.90	91.19
	其中：股票	103,136,558.90	91.19
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	—	—
	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	9,856,642.99	8.72
8	其他资产	106,485.91	0.09
9	合计	113,099,687.80	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	67,421,143.90	59.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	9,028,365.00	8.02
F	批发和零售业	9,582,000.00	8.51

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	8,576,000.00	7.62
J	金融业	—	—
K	房地产业	8,481,600.00	7.53
L	租赁和商务服务业	47,450.00	0.04
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	103,136,558.90	91.62

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

金额单位：人民币元

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	300242	明家科技	397,335	11,971,703.55	10.63
2	300477	合纵科技	325,000	11,297,000.00	10.04
3	600498	烽火通信	500,000	10,635,000.00	9.45
4	600998	九州通	600,000	9,582,000.00	8.51
5	002160	常铝股份	1,168,000	9,285,600.00	8.25
6	002319	乐通股份	730,000	9,256,400.00	8.22
7	000065	北方国际	370,900	9,012,870.00	8.01
8	300021	大禹节水	847,801	8,774,740.35	7.79
9	002230	科大讯飞	320,000	8,576,000.00	7.62
10	000502	绿景控股	480,000	8,481,600.00	7.53

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名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名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名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报告期内没有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 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库之外的股票。

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	104,564.18
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	1,921.73

5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	106,485.91

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。

§5 投资组合报告

转型前：上银新兴价值成长股票型证券投资基金

报告期（2015年7月1日-2015年7月29日）

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	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	128,908,457.22	94.22
	其中：股票	128,908,457.22	94.22
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	—	—
	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	6,986,819.71	5.11

8	其他资产	914,918.37	0.67
9	合计	136,810,195.30	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	83,494,587.22	61.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	13,740,770.00	10.13
F	批发和零售业	12,870,000.00	9.49
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	12,448,000.00	9.18
J	金融业	—	—
K	房地产业	6,288,000.00	4.64
L	租赁和商务服务业	67,100.00	0.05
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	128,908,457.22	95.06

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

金额单位：人民币元

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	000065	北方国际	375,900	13,720,350.00	10.12
2	300021	大禹节水	847,801	13,581,772.02	10.02
3	300242	明家科技	192,934	13,080,925.20	9.65
4	002319	乐通股份	730,000	13,067,000.00	9.64
5	600998	九州通	600,000	12,870,000.00	9.49
6	600498	烽火通信	500,000	12,675,000.00	9.35
7	300477	合纵科技	325,000	12,476,750.00	9.20
8	002230	科大讯飞	320,000	12,448,000.00	9.18
9	002160	常铝股份	1,168,000	12,357,440.00	9.11
10	000502	绿景控股	480,000	6,288,000.00	4.64

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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名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名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名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报告期内没有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 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库之外的股票。

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	153,795.92
2	应收证券清算款	736,118.24
3	应收股利	—
4	应收利息	9,634.75
5	应收申购款	15,369.46
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	914,918.37

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

金额单位：人民币元

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	000502	绿景控股	6,288,000.00	4.64	停牌

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	114,922,539.65
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	23,932,733.10
减：报告期期间基金总赎回份额	9,940,346.30
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	128,914,926.45

§ 7 基金管理人运用固有资金投资基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况(转型后)

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	92,367,492.18
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	92,367,492.18
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	71.65

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细(转型后)

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况(转型前)

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	92,367,492.18
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	92,367,492.18
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	72.12

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细(转型前)

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、上银新兴价值成长股票型证券投资基金相关批准文件
- 2、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金托管协议》
- 4、《上银新兴价值成长股票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
- 7、《上银新兴价值成长混合型证券投资基金基金合同》
- 8、《上银新兴价值成长混合型证券投资基金托管协议》

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 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
二〇一五年十月二十六日