

# 上证上海改革发展主题交易型开放式指数发起 式证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 21 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 2019 年 1 月 17 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 2018 年 10 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	上证上海改革发展主题 ETF
场内简称	上海改革
基金主代码	510820
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 1 日
报告期末基金份额总额	4,758,348,947.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采用完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。但在因特殊情况（如流动性不足等）导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。 特殊情况包括但不限于以下情形：（1）法律法规的限制；（2）标的指数成份股流动性严重不足；（3）标的指数的成份股票长期停牌；（4）其它合理原因导致本基金管理人对标的指数的跟踪构成严重制约等。本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年跟踪误差不超过 2%。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。
业绩比较基准	上证上海改革发展主题指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，为证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种。同时本基金为指数基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。

基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司
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(2018 年 10 月 1 日 - 2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-25,642,560.03
2. 本期利润	-343,162,852.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0721
4. 期末基金资产净值	3,428,817,028.95
5. 期末基金份额净值	0.7206

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、所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。

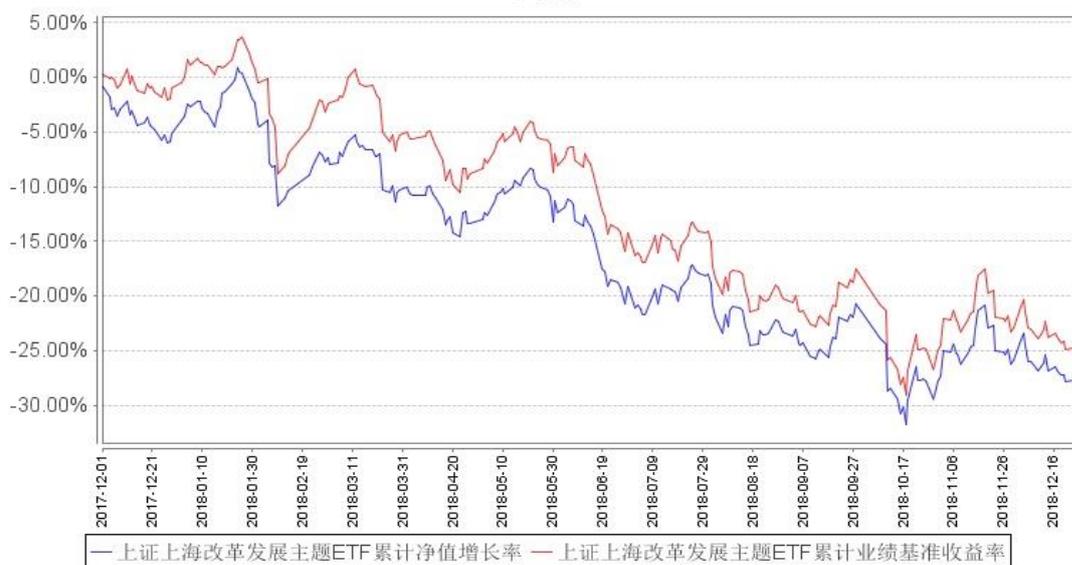
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-9.10%	1.66%	-9.07%	1.68%	-0.03%	-0.02%

##### 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

上证上海改革发展主题ETF累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本《基金合同》生效日为2017年12月1日；本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2017年12月1日）起6个月；建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

## § 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		
楚天舒	中证上海国企ETF、上海国企ETF联接、汇添富沪深300指数（LOF）、上证上海改革发展主题ETF、汇添富中证全指证券公司指数（LOF）的基金经理，指数与量化投资部副总监。	2017年12月1日	-	18年	国籍：中国。 学历：南开大学经济学博士。从业经历：曾任职于深圳商业银行、华安证券、华富基金管理公司、深圳证券交易所、上海证券交易所、华宝兴业基金管理公司，2014年5月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任指数与量化投资部副总监。

					2016 年 8 月 8 日至今任中证上海国企 ETF 的基金经理，2016 年 9 月 18 日至今任上海国企 ETF 联接的基金经理，2017 年 9 月 6 日至今任汇添富沪深 300 指数（LOF）的基金经理，2017 年 12 月 1 日至今担任上证上海改革发展主题 ETF 的基金经理，2017 年 12 月 4 日至今担任汇添富中证全指证券公司指数（LOF）的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

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 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，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，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人高度重视投资者利益保护，根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规，借鉴国际经验，建立了健全、有效的公平交易制度体系，形成涵盖开放

式基金、特定客户资产管理以及社保与养老委托资产的投资管理，涉及交易所市场、银行间市场等各投资市场，债券、股票、回购等各投资标的，并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。

本报告期内，基金管理人公平交易制度和公平交易机制实现了流程优化和进一步系统化，确保全程嵌入式风险控制体系的有效运行，包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控和报告及时分析等在内的公平交易各环节执行情况良好。

本报告期内，通过投资交易监控、交易数据分析以及专项稽核检查，本基金管理人未发现任何违反公平交易的行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内基金管理人管理的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总成交量 5%的交易次数为 6 次，由于组合投资策略导致。经检查和分析未发现异常情况。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

受中美贸易争端和去杠杆效应的影响，2018 年宏观经济增速下行压力持续加大。中美贸易争端对于外需的影响是长期性的，其对进出口的负面影响已经开始显现。短期内，随着中美两国领导人在 G20 峰会上就经贸问题达成协议，为两国争取了 90 天的谈判窗口期。但长期来看，欧美联合遏制中国的趋势已相对确定。

去杠杆和金融强监管的推进，有效防范了系统性风险的发生。但同时也对企业的融资环境造成了一定影响。因此，在坚持监管大方向的基础上，央行提出要处理好稳增长与去杠杆、强监管的关系。鼓励金融机构加大对小微企业、民营企业等薄弱环节的支持力度等。

政策方面，中央经济工作会议提出，货币政策要适度松紧，保持流动性合理充裕。财政政策要加力提效，实施更大规模的减税降费。央行更是在 2019 年伊始宣布全面降准，支持实体经济发展，降低融资成本。各项政策均体现稳中求进，逆周期调节力度加大。

在国内外经济、政策、环境因素的共同影响下，2018 年四季度市场继续维持震荡调整态势。目前市场总体估值已经趋于合理。与历史估值相比较来看，沪深 300、中证 500、A 股指数等大部分市场指数估值已经处于历史底部区间。但在经济承压的情况下，盈利能力以及盈利和估值的匹配度将仍是市场关注的焦点。

上海地方企业当前普遍估值水平较低，未来受益于国企改革、产业升级以及上海自贸港建设、

长三角区域一体化发展等规划的带动，或将迎来历史性的投资机会。

报告期内，本基金遵循被动指数投资原则，保持了指数基金的本质属性，基本实现了有效跟踪业绩比较基准的投资目的。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.7206 元；本报告期基金份额净值增长率为-9.10%，业绩比较基准收益率为-9.07%。

#### 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	3,375,746,434.19	98.38
	其中：股票	3,375,746,434.19	98.38
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	55,225,053.13	1.61
8	其他资产	302,613.80	0.01
9	合计	3,431,274,101.12	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末指数投资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	5,634,804.00	0.16
B	采矿业	-	-

C	制造业	1,004,410,058.43	29.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	50,371,360.00	1.47
E	建筑业	128,315,552.00	3.74
F	批发和零售业	192,867,131.74	5.62
G	交通运输、仓储和邮政业	601,771,384.56	17.55
H	住宿和餐饮业	38,740,440.00	1.13
I	信息传输、软件和信息技术服务业	163,627,472.32	4.77
J	金融业	575,202,897.23	16.78
K	房地产业	391,661,709.80	11.42
L	租赁和商务服务业	8,869,672.00	0.26
M	科学研究和技术服务业	11,231,682.00	0.33
N	水利、环境和公共设施管理业	45,172,407.00	1.32
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	13,588,332.00	0.40
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	21,947,686.60	0.64
S	综合	122,176,975.00	3.56
	合计	3,375,589,564.68	98.45

### 5.2.2 报告期末积极投资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	106,723.71	0.00
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	-	-
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	50,145.80	0.00
K	房地产业	-	-
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	156,869.51	0.00

### 5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

### 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

#### 5.3.1 报告期末指数投资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	600104	上汽集团	11,270,409	300,581,808.03	8.77
2	600741	华域汽车	15,272,804	281,019,593.60	8.20
3	600018	上港集团	50,346,100	260,792,798.00	7.61
4	600009	上海机场	4,445,131	225,634,849.56	6.58
5	600000	浦发银行	19,965,900	195,665,820.00	5.71
6	601727	上海电气	26,645,100	131,626,794.00	3.84
7	601601	中国太保	4,276,101	121,569,551.43	3.55
8	600895	张江高科	7,502,300	112,159,385.00	3.27
9	600606	绿地控股	14,033,700	85,745,907.00	2.50
10	601229	上海银行	7,432,120	83,165,422.80	2.43

#### 5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	603185	上机数控	1,345	66,039.50	0.00
2	601860	紫金银行	15,970	50,145.80	0.00
3	603629	利通电子	1,051	40,684.21	0.00

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金报告期末未进行债券投资。

## 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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

## 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

注：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

注：本基金报告期内未投资股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

本基金投资前十名证券中的浦发银行（600000）于2018年1月20日收到银监会四川监管局处罚决定，针对授信管理违规执行罚款46175万元。2018年5月4日收到银监会处罚，罚没合计5855.927万元。我司经过研究评估，认为此事件对浦发银行经营业绩未产生重大的实质影响，对其投资价值未产生实质影响。本基金持有该股经过合理的投资决策授权审批，符合指数基金投资管理规定。

### 5.11.2

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	76,500.70
2	应收证券清算款	215,033.70
3	应收股利	-
4	应收利息	11,079.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	302,613.80

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金报告期末未持有可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

##### 5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况

##### 5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	公司名称	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	601860	紫金银行	50,145.80	0.00	新股流通受限

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,758,348,947.00
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	4,758,348,947.00

## §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	10,000,000.00
------------------	---------------

报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.21

注:本基金于 2017 年 12 月 1 日成立。本公司于 2017 年 11 月 23 日用自有资金 10,001,000.00 元认购本基金份额 10,000,000.00 份,认购费用 1,000.00 元。符合招募说明书规定的认购费率。

## 7.2 基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内管理人未运用自有资金投资本基金。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人自有资金	10,000,000.00	0.21	10,000,000.00	0.21	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	20,002,000.00	0.42	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	30,002,000.00	0.63	10,000,000.00	0.21	-

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2018 年 10 月 1 日至	1,318,156,150.00	0.00	0.00	1,318,156,150.00	27.70

		2018 年 12 月 31 日					
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> <p>2、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。</p> <p>3、提前终止基金合同的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。</p>							

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予上证上海改革发展主题交易型开放式指数发起式证券投资基金注册的文件；
- 2、《上证上海改革发展主题交易型开放式指数发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《上证上海改革发展主题交易型开放式指数发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内上证上海改革发展主题交易型开放式指数发起式证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

### 10.2 存放地点

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 20 楼 汇添富基金管理股份有限公司

### 10.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 [www.99fund.com](http://www.99fund.com) 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理股份有限公司

2019 年 1 月 21 日