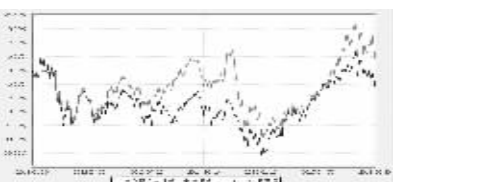


上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金

2018年第 季度报告



注:本基金合同生效日为 2011 年 1 月 30 日,图示时间段为 2011 年 1 月 30 日至 2018 年 6 月 30 日。

本基金建仓自 2011 年 1 月 30 日至 2011 年 7 月 29 日,建仓结束期末资产配置比例符合本基金合同规定。

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
张淑娟	基金经理	2016-12-16	28年	基金从业年限:自 2009 年 9 月加入上投摩根资产管理(香港)有限公司担任基金经理,自 2016 年 12 月起担任本基金基金经理。

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。
3.境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

投资资金管理期限				
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.基金经理从基金成立之日起(证券投资基金从基金成立之日起)负责基金投资管理工作; 4.2境外投资经理由基金管理人提供担任投资的主管负责人姓名				
姓名	国籍	在基金管理人担任投资职务	证券从业年限	说明
Anuj Arora	美国	投资组合经理	15年	男,伊利诺斯理工大学士,主修金融学
Naoko Kuroki	日本	投资组合经理	22年	女,东京大学学士,主修数学、政治和经济

4.3 管理人对报告期内本基金运作合规性情况的说明

在报告期内,基金管理人并未在基金财产净值持有人利益的行为,均始终尽勤勉尽责的职责,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、《上海黄金交易所上海黄金市场基金型证券投资基金合同》的规定。基金管理人对于股权投资比例不超过市场交易条件的授权限制,基金投资比例符合基金合同和基金法律文件的约定。

4.4 公平交易制度的执行情况

4.4.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本公司根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规和内部控制部门公平交易的各项要求,严格规范境内上市股票、债券(含一级市场和二级市场交易等)通过,通过系统和人工相结合的方式对交易行为进行监控和评价,以确保本公司的投资活动符合授权、研究分析、投资决策、交易执行、以及事后监督和评估等环节的公平原则。

对于交易所市场证券买卖,本公司严格执行交易规则,确保不同投资组合在买入同一证券时,按照时间优先、比例的原则在各投资组合间公平分配交易量;对于银行间市场证券投资活动,本公司通过对于利率和交易价格的监控,严格防范于市场交易差价定价行为,对于非市场定价,本公司遵循公允定价、比例的原则进行限制,报告期内

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。
3.境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
张淑娟	基金经理	2016-12-16	28年	基金从业年限:自 2009 年 9 月加入上投摩根资产管理(香港)有限公司担任基金经理,自 2016 年 12 月起担任本基金基金经理。

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。
3.境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
张淑娟	基金经理	2016-12-16	28年	基金从业年限:自 2009 年 9 月加入上投摩根资产管理(香港)有限公司担任基金经理,自 2016 年 12 月起担任本基金基金经理。

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。
3.境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
张淑娟	基金经理	2016-12-16	28年	基金从业年限:自 2009 年 9 月加入上投摩根资产管理(香港)有限公司担任基金经理,自 2016 年 12 月起担任本基金基金经理。

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。
3.境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
张淑娟	基金经理	2016-12-16	28年	基金从业年限:自 2009 年 9 月加入上投摩根资产管理(香港)有限公司担任基金经理,自 2016 年 12 月起担任本基金基金经理。

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。
3.境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
张淑娟	基金经理	2016-12-16	28年	基金从业年限:自 2009 年 9 月加入上投摩根资产管理(香港)有限公司担任基金经理,自 2016 年 12 月起担任本基金基金经理。

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。
3.境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
张淑娟	基金经理	2016-12-16	28年	基金从业年限:自 2009 年 9 月加入上投摩根资产管理(香港)有限公司担任基金经理,自 2016 年 12 月起担任本基金基金经理。

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。
3.境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
张淑娟	基金经理	2016-12-16	28年	基金从业年限:自 2009 年 9 月加入上投摩根资产管理(香港)有限公司担任基金经理,自 2016 年 12 月起担任本基金基金经理。

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。
3.境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
张淑娟	基金经理	2016-12-16	28年	基金从业年限:自 2009 年 9 月加入上投摩根资产管理(香港)有限公司担任基金经理,自 2016 年 12 月起担任本基金基金经理。

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。
3.境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
张淑娟	基金经理	2016-12-16	28年	基金从业年限:自 2009 年 9 月加入上投摩根资产管理(香港)有限公司担任基金经理,自 2016 年 12 月起担任本基金基金经理。

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。
3.境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

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差异分析,对同向交易和反向交易的交易时机和交易价格差异分析,未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.4.2 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间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 报告期内本基金的投资策略和运作分析
4.5.1 报告期内本基金投资策略和运作分析
全球主要经济体逐步退出量化宽松,实行货币正常化,在全球流动性收紧趋势下,同时叠加美国强劲的经济数据,企业盈利数据以及美国减税、宽松的财政政策等推动,美联储提前预期的加息判断引发美元二季度以来持续走强。而强势美元(美元指数在第二季度上涨 5%)引发全球资金回流美国,导致新兴市场大幅波动。尤其是,经常账户和财政“双赤字”,对美贸易顺差较大的阿根廷、土耳其等国家。

全球新兴市场在 2018 年第二季度持续走弱,摩根斯坦利新兴市场指数下跌 3.78%(以人民币计价,以下均以人民币计价),主要新兴市场指数如摩根斯坦利的中国指数(-4.36%),韩国指数(-4.9%),台湾指数(-2.39%)均下跌,而印度的巴西指数(-22.65%)及阿根廷指数(-39.34%)则是大幅走强。在第二季,表现最佳的印度市场受益于银行、消费及 IT 板块表现优异而出现上涨,上投摩根新兴市场基金第二季度净值增值 0.00%,表现优于业绩比较基准,主要是因为基金配置了印度市场。

新兴市场经历了 2017 年低波动的单边上涨后,2018 年初延续 2017 年牛市行情,1 月出现急涨,创下历史新高。但随着美联储加息、全球流动性收紧以及中美贸易摩擦升级等负面因素影响,2 月以来股市场经历大幅调整后进入区间宽幅震荡。此外,预计中期美国货币政策仍将维持中性,而随中国选举季渐近,美国政府政策会不断有反复,因此,短期新兴市场货币的走强仍可能会对市场对风险偏好造成冲击。

市场阶段性货币大幅下贬反映了对风险和悲观情绪的集中爆发,基于不稳定的国际情势,基金在第二季度提高了仓位配置。

展望三季度,我们认为,虽然市场风险还将持续释放,风险偏好和市场情绪仍需修复,但风险收益已进一步提升,市场对悲观预期已反映较充分,偏紧较配置价值,风险集中释放提供了中长期的买入机会,三季度或迎来布局良机。目前,我们仍然看好中国将维持超配。但我们同时也看好此次市场回调的机会,基金将在第三季度逐步增加在亚洲新兴市场的布局。

4.5.2 报告期内基金的投资表现
本报告期内本基金份额净值增长率为 -0.09%,同期业绩比较基准收益率为 -3.88%。

无。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

5. 投资组合报告

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	71,071,896.14	76.85
2	固定收益	62,425,885.03	67.37
3	货币投资	8,592,010.21	9.27
4	衍生品投资	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债	-	-
8	净资产	-	-
9	合计	92,657,410.82	100.00

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	71,071,896.14	76.85
2	固定收益	62,425,885.03	67.37
3	货币投资	8,592,010.21	9.27
4	衍生品投资	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债	-	-
8	净资产	-	-
9	合计	92,657,410.82	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	71,071,896.14	76.85
2	固定收益	62,425,885.03	67.37
3	货币投资	8,592,010.21	9.27
4	衍生品投资	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债	-	-
8	净资产	-	-
9	合计	92,657,410.82	100.00

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及存托凭证

序号	股票名称	股票代码	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Tencent Holdings Ltd	700.HK	24,400.00	6,103,655.16	30.1
2	China Mengniu Dairy Co	2319.HK	246,000.00	5,561,528.78	6.18
3	Alibaba Group Holding Ltd	9988.HK	3,855.00	4,732,312.41	5.28
4	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1059.HK	236,000.00	4,597,197.94	5.11
5	China Maple Leaf Educational Systems Limited	1317.HK	382,000.00	4,555,434.37	5.06
6	Samsung Electronics Co Ltd	058330.SS	13,983.00	3,872,637.21	4.30
7	Ping An Insurance Group Co Ltd	2319.HK	63,000.00	3,838,442.83	4.28
8	Shenzhen International Holdings Ltd	2313.HK	45,000.00	3,675,607.77	4.09
9	Nantex Automotive Group Ltd	1319.HK	300,000.00	2,934,919.39	3.28
10	China Merchants Bank Co Ltd	3969.HK	120,000.00	2,629,693.78	3.28

5.4 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债券投资分布

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	71,071,896.14	76.85
2	固定收益	62,425,885.03	67.37
3	货币投资	8,592,010.21	9.27
4	衍生品投资	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债	-	-
8	净资产	-	-
9	合计	92,657,410.82	100.00

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十名资产支持证券投资

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	71,071,896.14	76.85
2	固定收益	62,425,885.03	67.37
3	货币投资	8,592,010.21	9.27
4	衍生品投资	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债	-	-
8	净资产	-	-
9	合计	92,657,410.82	100.00

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

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	71,071,896.14	76.85
2	固定收益	62,425,885.03	67.37
3	货币投资	8,592,010.21	9.27
4	衍生品投资	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债	-	-
8	净资产	-	-
9	合计	92,657,410.82	100.00

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十名资产支持证券投资

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	71,071,896.14	76.85
2	固定收益	62,425,885.03	67.37
3	货币投资	8,592,010.21	9.27
4	衍生品投资	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债	-	-
8	净资产	-	-
9	合计	92,657,410.82	100.00

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十名资产支持证券投资

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	71,071,896.14	76.85
2	固定收益	62,425,885.03	67.37
3	货币投资	8,592,010.21	9.27
4	衍生品投资	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债	-	-
8	净资产	-	-
9	合计	92,657,410.82	100.00

5.9 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

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	71,071,896.14	76.85
2	固定收益	62,425,885.03	67.37
3	货币投资	8,592,010.21	9.27
4	衍生品投资	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债	-	-
8	净资产	-	-
9	合计	92,657,410.82	100.00

5.10 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

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	71,071,896.14	76.85
2	固定收益	62,425,885.03	67.37
3	货币投资	8,592,010.21	9.27
4	衍生品投资	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债	-	-
8	净资产	-	-
9	合计	92,657,410.82	100.00

5.11 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

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	71,071,896.14	76.85
2	固定收益	62,425,885.03	67.37
3	货币投资	8,592,010.21	9.27
4	衍生品投资	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债	-	-
8	净资产	-	-
9	合计	92,657,410.82	100.00

5.12 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

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	71,071,896.14	76.85
2	固定收益	62,425,885.03	67.37
3	货币投资	8,592,010.21	9.27
4	衍生品投资	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债	-	-
8	净资产	-	-
9	合计	92,657,410.82	100.00

注:国家(地区)类别根据其所在的证券交易所所属 ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
互联网软件与服务	12,835,997.57	14.27
金融消费与服务	8,860,430.37	9.85
食品	8,413,437.17	9.35
消费品、服装与奢侈品	6,592,073.03	7.33
制药	6,272,634.44	6.97
电子设备、仪器和元件	5,942,699.67	6.60
金融与金融服务	3,873,637.21	4.30
电信	3,936,140.83	4.36
汽车零配件	3,234,919.99	3.58
零售与贸易	2,929,859.78	3.26
金融、银行与保险	2,456,941.28	2.73
能源与化工	2,038,732.27	2.26
综合行业	1,330,328.39	1.48
医疗保健业务	1,239,750.68	1.38
石油、天然气与消费用燃料	942,210.52	1.05
航空运输	520,350.94	0.58
航空工业	71,071,896.14	78.93

注:行业分类标准,MSCI

5.4 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及存托凭证

腾讯	3,836,142.63	4.26
汽车零部件	2,934,919.99	3.26
商业银行	2,929,859.78	3.26
酒店、餐饮与休闲	2,456,941.28	2.73
建筑与工程	2,036,733.27	2.26
媒体与	1,330,328.39	1.48
综合电信业务	1,239,750.68	1.38
石油、天然气与消费类材料	942,210.52	1.05
航空公司	520,357.94	0.58
合计	71,017,896.14	78.93

注：行业分类标准：MSCI

5.4 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及持仓凭证