上投摩根阿尔法混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:二〇一九年四月十九日

§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2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根阿尔法混合
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	540,226,343.55份
投资目标	本基金采用明确式投资技术(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,努力挖掘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	本基金是混合型证券投资基金,预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,属于较高预期收益和预期风险水平的投资品种。本基金风险收益特征会定期评估并在公司网站发布,请投资者关注。
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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	9,158,560.95
2.本期利润	346,877,281.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.6358
4.期末基金资产净值	1,515,184,377.56
5.期末基金份额净值	2.8047

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

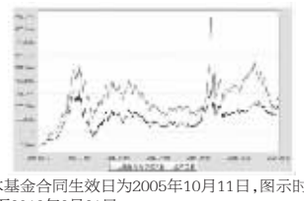
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	29.30%	1.39%	22.93%	1.24%	6.37%	0.15%

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

上投摩根阿尔法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

(2005年10月11日至2019年3月31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2019年3月31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		
李博	本基金基金经理	2015-09-18	-	10年	李博先生,上海交通大学硕士,自2009年3月至2010年10月在中银国际证券有限公司担任研究员,负责研究方面的工作,自2010年11月起加入上投摩根基金管理有限公司,担任基金经理助理兼行业专家一职,自2014年12月起担任上投摩根核心成长股票型证券投资基金基金经理,自2015年9月至2016年11月担任上投摩根科技前沿灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2015年9月起同时担任上投摩根阿尔法混合型证券投资基金基金经理,自2016年10月起同时担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理,自2018年11月起同时担任上投摩根核心精选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:报告期内,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%的次数为一次,发生在量化投资组合与主动管理投资组合之间。

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

一季度,市场出现较大幅度上涨,其中沪深300上涨28.6%,创业板上涨35.4%。板块方面,农林牧渔、计算机和非银金融领涨,银行、电力和建筑涨幅居后。伴随着中美贸易摩擦缓解、降增值税率等政策红利,国内经济复苏可期。本基金重点配置了估值和成长相匹配的个股,此外,本季度还减持了部分前期超额收益较多个股,增持了部分市场关注度不高的成长股。

进入二季度,我们判断市场机会将大于风险,A股有望呈现结构性的投资机会。我们将继续以精选个股作为首要方向。首先,重点关注成长股,尤其是近两年涨幅不大但业绩稳定增长的个股,这些个股伴随业绩兑现全年有望获得超额收益;其次,关注大消费领域,居民可支配收入仍处于稳步提升阶段,和居民消费相关的领域存在投资机会;最后,关注经济转型带来的投资机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根阿尔法混合份额净值增长率为:29.30%,同期业绩比较基准收益率为:22.93%。

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	1,250,164,433.63	81.71
	其中:股票	1,250,164,433.63	81.71
2	固定收益投资	450,600.00	0.03
	其中:债券	450,600.00	0.03
	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	263,589,099.51	17.23
7	其他各项资产	15,837,265.12	1.04
8	合计	1,530,041,398.26	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	13,045,872.00	0.86
C	制造业	749,169,677.80	49.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	32,223,242.22	2.13
F	批发和零售业	52,006,327.12	3.43
G	交通运输、仓储和邮政业	225,625.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	76,027,334.19	5.02
J	金融业	247,654,642.56	16.34
K	房地产业	71,493,987.62	4.72
L	租赁和商务服务业	8,317,725.12	0.55
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	1,250,164,433.63	82.51

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	002475	立讯精密	4,211,790	104,452,392.00	6.89
2	002035	华帝股份	4,462,455	62,608,243.65	4.13
3	002798	帝欧家居	2,381,257	56,912,042.30	3.76
4	002614	奥佳华	2,554,287	53,665,569.87	3.54
5	601222	林洋能源	8,216,460	47,901,961.80	3.16
6	600519	贵州茅台	55,076	47,034,353.24	3.10
7	002694	比亚迪	790,710	42,296,077.90	2.79
8	000651	格力电器	889,100	41,974,411.00	2.77
9	000333	美的集团	812,803	39,607,890.19	2.61
10	600337	美克家居	7,442,591	39,594,584.12	2.61

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)	450,600.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	450,600.00	0.03

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	128061	启明转债	2,959	295,900.00	0.02
2	123026	精测转债	1,547	154,700.00	0.01

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	439,874.09
2	应收证券清算款	14,856,900.86
3	应收股利	-
4	应收利息	60,261.83
5	应收申购款	480,228.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,837,265.12

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

本报告期期初基金份额总额	545,254,369.56
报告期基金总申购份额	17,495,069.29
减:报告期基金总赎回份额	22,523,095.80
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	540,226,343.55

§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

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混合型证券投资基金设立的文件;

2.《上投摩根阿尔法混合型证券投资基金基金合同》;

3.《上投摩根阿尔法混合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

二〇一九年四月十九日

上投摩根标普港股通低波红利指数型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:二〇一九年四月十九日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根标普港股通低波红利指数
基金主代码	005051
交易代码	005051
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年12月4日
报告期末基金份额总额	396,722,567.36份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过0.35%,年跟踪误差控制在4%以内,以实现对标的指数有效跟踪。
投资策略	本基金通过完全复制策略进行被动式指数化投资,根据标普港股通低波红利指数成份股的基准权重构建股票资产组合,对于因法规限制、流动性限制而无法交易的成份股,将采用与被限制股预期收益率相近的股票或股票组合进行相应的替代。在买入过程中,本基金采取相应的交易策略降低建仓成本,力求跟踪误差最小化。在投资运作过程中,本基金以标的指数权重为标准配置个股,并根据成份股构成及其权重的变动进行动态调整。
业绩比较基准	95%×标普港股通低波红利指数收益率+5%×税后银行活期存款收益率
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。本基金将投资港股通标的股票,面临汇率风险以及境外市场的风险。 本基金风险收益特征会定期评估并在公司网站发布,请投资者关注。
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
下属分级基金的基金简称	上投摩根标普港股通低波红利指数A	上投摩根标普港股通低波红利指数C
下属分级基金的交易代码	005051	005052
报告期末下属分级基金的份额总额	391,656,833.01份	5,065,734.35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(2019年1月1日-2019年3月31日)	
	上投摩根标普港股通低波红利指数A	上投摩根标普港股通低波红利指数C
1.本期已实现收益	1,977,598.39	23,727.20
2.本期利润	41,162,143.47	734,389.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0851	0.0969
4.期末基金资产净值	401,861,699.25	5,169,435.34
5.期末基金份额净值	1.0261	1.0205

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、上投摩根标普港股通低波红利指数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	7.46%	0.84%	7.56%	0.81%	-0.10%	0.03%

2、上投摩根标普港股通低波红利指数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	7.34%	0.84%	7.56%	0.81%	-0.22%	0.03%

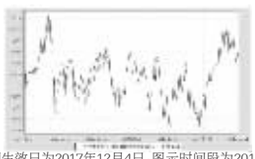
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根标普港股通低波红利指数型证券投资基金

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

(2017年12月4日至2019年3月31日)

1. 上投摩根标普港股通低波红利指数A:



注:本基金合同生效日为2017年12月4日,图示时间段为2017年12月4日至2019年3月31日。

本基金建仓期自2017年12月4日至2018年6月1日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2. 上投摩根标普港股通低波红利指数C:

注:本基金合同生效日为2017年12月4日,图示时间段为2017年12月4日至2019年3月31日。

本基金建仓期自2017年12月4日至2018年6月1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		
张淑婉	本基金基金经理	2017-12-04	-	29年	张淑婉女士,台湾大学财务金融研究所MBA,自1987年9月至1989年2月,在东盟成衣股份有限公司担任研究部专员,自1989年3月至1991年8月,在富隆证券股份有限公司担任投行部专员;自1993年3月至1998年1月,在光华证券投信代理股份有限公司担任研究部副理;自1998年2月至2006年7月,在摩根富林明证券信托股份有限公司担任副总经理;自2007年11月至2009年8月,在德意志证券投信股份有限公司担任副总经理;自2009年9月至2014年6月,在嘉实国际资产管理公司担任副总经理;自2014年7月至2016年8月,在上投摩根资产管理(香港)有限公司担任投资总监;自2016年9月起加入上投摩根基金管理有限公司,自2016年12月起同时担任上投摩根亚太优势混合型证券投资基金基金经理及上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金基金经理,自2017年12月起同时担任上投摩根标普港股通低波红利指数型证券投资基金基金经理,自2018年6月起同时担任上投摩根香港精选港股通混合型证券投资基金基金经理。
施毓文	本基金基金经理	2017-12-04	-	7年	基金经理施毓文先生,北京大学经济学硕士,2012年7月起加入上投摩根基金管理有限公司,在研究部任助理研究员、研究员,主要承担量化支持方面的工作。自2017年1月起同时担任上投摩根安丰回报混合型证券投资基金基金经理,2017年1月至2018年12月担任上投摩根安泰回报混合型证券投资基金基金经理,自2017年12月起同时担任上投摩根标普港股通低波红利指数型证券投资基金基金经理,自2018年2月至2019年4月同时担任上投摩根安隆回报混合型证券投资基金基金经理,2018年2月至9月担任上投摩根安腾回报混合型证券投资基金基金经理,2018年4月起同时担任上投摩根REITs指数型证券投资基金(ODII)基金经理,2018年9月起同时担任上投摩根安顺回报混合型证券投资基金基金经理,自2019年4月起同时担任上投摩根安通回报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.张淑婉女士、施毓文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、《上投摩根标普港股通低波红利指数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:报告期内,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%的次数为一次,发生在量化投资组合与主动管理投资组合之间。

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

自2018年第四季度全球股票资产出现较大跌幅后,本基金在今年第一季度维持了低配股票资产的配置。

2019年开始,随着美联储对未来加息政策的表述呈"鸽派",即认为美国经济增长面临放缓的可能,核心通胀处于目标值以下,保持耐心等待观察更多经济指标和信号,加息进程可能暂缓一段时间。由此市场解读为美联储今年可能不会加息了,并且有一定的概率还可能减息。这明显有利于股价的反弹。

中美贸易谈判也在去年12月G20的"习特会"后有利正面的进展,全球最大的两个经济体在贸易争端方面能够达成协议,避免祸及全球的贸易摩擦升级,也为风险资产的上涨提供了推动力。

本报告期内,基金组合所投资的底层基金随着市场反弹表现良好,大多数基金如美国股票基金、日本股票基金和新兴市场股票基金等业绩超赢各自的业绩基准,获得超额收益。基金表现略逊于合同基准的主要原因是权益资产配置比例相对较低。随着市场对美联储预期不加息的解读,美元指数不再上涨,美元的稳定有利于新兴市场国家的经济和投资,本基金增加了新兴市场的股票和债券的配置。

展望后市,预期全球增长的绝对数仍然可以维持正数,所谓衰退还离我们还很远。但相对增速放缓已经可以预见。股票和债券价格在一季度均有反弹上涨,股价反弹尤甚,相比之下债券的投资吸引了目前超过了股票,尤其是新兴市场高收益债的风险收益特征较好,全球央行将维持宽松的货币政策以支持经济复苏增长,未来将有较长时期处于较低增长、较低利率的环境中,这样的环境对企业逐步改善经营环境和成长有利,企业高收益债将受益于宽松宏观环境下息差收窄。

本基金将保持分散、多元和高流动性来应对增长放缓的市场环境。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根全球多元配置(QDII)份额净值增长率为6.35%,同期业绩比较基准收益率为7.68%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	661,240,648.67	88.32
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	86,804,544.34	11.59
8	其他各项资产	604,408.87	0.08
9	合计	748,649,601.88	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

本报告期末本基金未持有股票和存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本报告期末本基金未持有股票和存托凭证。

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投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	JPMF-JPM US Value Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	94,605,567.26	12.97
2	JPMorgan SAR Global Bond Fund	债券型	开放式	JF Asset Management Limited (Part of the JPMorgan Chase & Co., group of companies)	92,372,375.06	12.66
3	JPMF-JPM US Growth Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	82,685,595.62	11.33
4	JPMF-US Aggregate Bond Fund	债券型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	81,408,553.68	11.16
5	JPMF-JPM Emerging Markets Opportunities Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	80,384,603.80	11.02
6	JPMF-JPM US Equity All Cap Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	66,235,459.95	9.08
7	JPMIF-JPM Global High Yield Bond Fund	债券型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	38,772,200.02	5.31
8	JPMF-JPM Asia Pacific Equity Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	36,844,850.11	5.05
9	JPMIF-JPM Europe Select Equity Fund	股票型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	36,525,776.48	5.01
10	JPMIF-JPM Emerging Markets Debt Fund	债券型	开放式	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	22,072,520.74	3.03

5.10 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

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	335,046.06
4	应收利息	6,030.18
5	应收申购款	41,160.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	382,236.31

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期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1期末指数投资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。

5.11.5.2期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前五名积极投资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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	上投摩根标普港股通低波红利指数A	上投摩根标普港股通低波红利指数C
本报告期期初基金份额总额	556,110,562.16	9,357,358.05
报告期基金总申购份额	8,499,052.13	968,130.96
减:报告期基金总赎回份额	172,952,781.28	5,259,754.66
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	391,656,833.01	5,065,734.35

§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

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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	20190219-20190331	99,817,362.21	0.00	0.00	99,817,362.21	25.16%
产品特有风险							

本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%,如果投资者发生大额赎回,可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根标普港股通低波红利指数型证券投资基金设立的文件;

2.《上投摩根标普港股通低波红利指数型证券投资基金基金合同》;

3.《上投摩根标普港股通低波红利指数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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

9.3 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

二〇一九年四月十九日

上投摩根全球多元配置证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年四月十九日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4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