

上投摩根全球天然资源混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

上投摩根全球天然资源混合型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年3月26日至2019年3月31日)



注：本基金合同生效日为2012年3月26日，图示时间段为2012年3月26日至2019年3月31日。
本基金建仓期为2012年3月26日至2012年9月25日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金合同规定。

4 管理人报告

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
魏蔚	基金经理	2016-09-26	-	25年	魏蔚女士，工商管理学硕士，毕业于上海交通大学。曾任招商证券研究员、基金经理。2016年9月加入上投摩根，现任基金经理。2016年9月26日至今担任本基金基金经理。魏蔚女士持有基金从业资格，具备10年以上证券从业年限，具有10年以上基金从业年限。

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. 魏蔚先生担任本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效之日。
3. 证券从业的含义遵从行业协会《证券基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 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 在境外投资顾问担任职务 证券从业年限 说明
Neil Grogan 董事/投资顾问/基金经理 30年 毕业于澳大利亚“大学”工程学士学位。曾任澳大利亚多家大型银行、资产管理公司、对冲基金、私募股权公司、投行、以及多家上市公司的高级管理人员。2016年加入上投摩根，现任基金经理。Neil Grogan先生持有基金从业资格，具备30年以上证券从业年限，具有30年以上基金从业年限。

4.3 管理人报告期内本基金运作遵守情况的说明
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、《上投摩根全球天然资源混合型证券投资基金合同》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，本基金投资比例符合基金合同和相关法律法规的要求。

4.4 公平交易专项说明
4.4.1 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，严格规范内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易活动，通过系统和人工相结合的方式对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各环节均得到公平对待。

对于交易所市场交易活动，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；对于银行间市场交易活动，本公司通过对对手库控制和交易定价机制，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。

在报告期内，通过对不同投资组合之间的收益差异分析、对反向交易和同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情况。
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：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0次。发生在量化投资组合与主动管理投资组合之间。

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
原油价格在2018年底最后一个季度大幅下跌，沙特产量和美国原油库存产量增长导致原油出现供大于求的疑虑，油气股票价格也随之下跌。
2019年开始，随着美国对未加工政策的基本趋软，加之美国经济增长面临放缓的可能，核心通胀低于目标值以下，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，并且有一定的概率不再加息。这有利于利率和股价的反弹。
中美贸易谈判自去年12月启动的“冻贸令”后有正面的进展，全球最大的两个经济体在贸易争端达成协议、避免触及全球的贸易摩擦升级，也为风险资产的上涨提供了助力。
报告期内本基金持有并大幅增持油气板块，在该板块内调低上游公司的权重，调整综合一体油气公司的权重。维持低配金属板块。
展望后市，全球经济增长的势头并未改变，经济增长进入后期，但没有什么领先指标显示经济会掉头向下。为应对油价下跌，OPEC和IEOP成员国在年底都宣布了减产计划。未来原油的供应增长瓶颈仍然存在。贸易争端和通胀放缓的负面影响已大部分反映在股价下跌中了。
未来投资机会本基金将主要关注基础设施（O&D）对能源和原材料的需求增长，以及新能源车（电动车）进入高速增长阶段对工业金属的需求。资源类上市公司当前的估值具有中长期投资价值。行业的开支开支前仅用于维持生产，并没有太多开发和扩大勘探的资本开支，这将意味着资源后续不仅供应的情况已经离我们不远了。
本基金持有的资源类企业，在当前资源价格下跌的环境下，可享有相当充足的自由现金流，且管理层也有意愿回购股票，因为现在这些公司的负债已大幅减轻，增强了公司承担和抵御资源价格低迷的能力。
本基金将继续致力于挖掘油气上游板块的投资机会。
4.5.2 报告期内基金的业绩表现
本报告期末基金份额净值增长率为11.00%，同期业绩比较基准收益率为11.13%。
4.6 报告期内基金持有人或报告期末资产配置明细
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)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	100,000,573.24	92.34
其中：普通股	90,000,675.59	86.96	
存托凭证	9,999,897.65	9.38	
2	固定收益投资	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	货币资金	8,499,426.76	7.96
6	其他资产	3,217,654.80	3.00
7	负债	-	-
8	所有者权益	108,500,000.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
注：国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定，ADR、GDR按照存托凭证本身归类。

行业名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
有色金属	56,790,143.31	51.80
石油、天然气开采业	48,510,287.79	44.74
石油加工、炼化及贸易	790,143.31	0.73
合计	106,000,574.41	97.27

注：行业分类标准：MSCI
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存托凭证投资明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	股票代码(中文)	股票名称(中文)	证券代码(中文)	所在国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	000001	平安银行	000001	中国	72,989,000	11,862,662.31	10.85
2	000002	万科A	000002	中国	22,044,000	8,609,030.03	7.89
3	000004	比亚迪	000004	中国	14,420,000	7,888,796.92	7.24
4	000005	格力电器	000005	中国	20,471,000	6,162,241.27	5.63
5	000006	深发展A	000006	中国	22,710,000	4,980,944.10	4.57
6	000007	宇通客车	000007	中国	11,374,000	4,262,673.03	3.91
7	000008	神州高铁	000008	中国	70,160,000	3,729,443.26	3.42
8	000009	中信证券	000009	中国	3,966,000	3,313,582.96	3.02
9	000010	浦发银行	000010	中国	12,866,000	2,958,738.14	2.70
10	000011	华能国际	000011	中国	28,730,000	2,778,367.38	2.55

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明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	债券代码	债券名称	债券面值(元)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	190000001	19国债01	2,000,000,000	199,600,430.00	1.82
2	190000002	19国债02	2,000,000,000	199,389,220.00	1.82
3	190000003	19国债03	2,000,000,000	199,178,010.00	1.82
4	190000004	19国债04	2,000,000,000	198,966,800.00	1.82
5	190000005	19国债05	2,000,000,000	198,755,590.00	1.82
6	190000006	19国债06	2,000,000,000	198,544,380.00	1.82
7	190000007	19国债07	2,000,000,000	198,333,170.00	1.82
8	190000008	19国债08	2,000,000,000	198,121,960.00	1.82
9	190000009	19国债09	2,000,000,000	197,910,750.00	1.82
10	190000010	19国债10	2,000,000,000	197,699,540.00	1.82

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
注：行业分类标准：MSCI

序号	资产支持证券代码	资产支持证券名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	190000011	19资产支持证券1	1,000,000,000	0.92
2	190000012	19资产支持证券2	1,000,000,000	0.92
3	190000013	19资产支持证券3	1,000,000,000	0.92
4	190000014	19资产支持证券4	1,000,000,000	0.92
5	190000015	19资产支持证券5	1,000,000,000	0.92
6	190000016	19资产支持证券6	1,000,000,000	0.92
7	190000017	19资产支持证券7	1,000,000,000	0.92
8	190000018	19资产支持证券8	1,000,000,000	0.92
9	190000019	19资产支持证券9	1,000,000,000	0.92
10	190000020	19资产支持证券10	1,000,000,000	0.92

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权证投资明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	权证代码	权证名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	190000021	19权证1	1,000,000,000	0.92
2	190000022	19权证2	1,000,000,000	0.92
3	190000023	19权证3	1,000,000,000	0.92
4	190000024	19权证4	1,000,000,000	0.92
5	190000025	19权证5	1,000,000,000	0.92
6	190000026	19权证6	1,000,000,000	0.92
7	190000027	19权证7	1,000,000,000	0.92
8	190000028	19权证8	1,000,000,000	0.92
9	190000029	19权证9	1,000,000,000	0.92
10	190000030	19权证10	1,000,000,000	0.92

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股指期货投资明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	合约名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	IF1905	1,000,000,000	0.92
2	IF1906	1,000,000,000	0.92
3	IF1907	1,000,000,000	0.92
4	IF1908	1,000,000,000	0.92
5	IF1909	1,000,000,000	0.92

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国债期货投资明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	合约名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TF1905	1,000,000,000	0.92
2	TF1906	1,000,000,000	0.92
3	TF1907	1,000,000,000	0.92
4	TF1908	1,000,000,000	0.92
5	TF1909	1,000,000,000	0.92

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五名商品期货投资明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	合约名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	CU1905	1,000,000,000	0.92
2	CU1906	1,000,000,000	0.92
3	CU1907	1,000,000,000	0.92
4	CU1908	1,000,000,000	0.92
5	CU1909	1,000,000,000	0.92

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五名贵金属投资明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	合约名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	AU1905	1,000,000,000	0.92
2	AU1906	1,000,000,000	0.92
3	AU1907	1,000,000,000	0.92
4	AU1908	1,000,000,000	0.92
5	AU1909	1,000,000,000	0.92

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五名权证投资明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	权证代码	权证名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	190000031	19权证11	1,000,000,000	0.92
2	190000032	19权证12	1,000,000,000	0.92
3	190000033	19权证13	1,000,000,000	0.92
4	190000034	19权证14	1,000,000,000	0.92
5	190000035	19权证15	1,000,000,000	0.92

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五名资产支持证券投资明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	资产支持证券代码	资产支持证券名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	190000036	19资产支持证券11	1,000,000,000	0.92
2	190000037	19资产支持证券12	1,000,000,000	0.92
3	190000038	19资产支持证券13	1,000,000,000	0.92
4	190000039	19资产支持证券14	1,000,000,000	0.92
5	190000040	19资产支持证券15	1,000,000,000	0.92

5.13 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股指期货投资明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	合约名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	IF1905	1,000,000,000	0.92
2	IF1906	1,000,000,000	0.92
3	IF1907	1,000,000,000	0.92
4	IF1908	1,000,000,000	0.92
5	IF1909	1,000,000,000	0.92

5.14 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国债期货投资明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	合约名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TF1905	1,000,000,000	0.92
2	TF1906	1,000,000,000	0.92
3	TF1907	1,000,000,000	0.92
4	TF1908	1,000,000,000	0.92
5	TF1909	1,000,000,000	0.92

5.15 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商品期货投资明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	合约名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	CU1905	1,000,000,000	0.92
2	CU1906	1,000,000,000	0.92
3	CU1907	1,000,000,000	0.92
4	CU1908	1,000,000,000	0.92
5	CU1909	1,000,000,000	0.92

5.16 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：行业分类标准：MSCI

序号	合约名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	AU1905	1,000,000,000	0.92
2	AU1906	1,000,000,000	0.92
3	AU1907	1,000,000,000	0.92
4	AU1908	1,000,000,000	0.92
5	AU1909	1,000,000,000	0.92

5.17 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：行业分类标准：MSCI

序号	权证代码	权证名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	190000041	19权证16	1,000,000,000	0.92
2	190000042	19权证17	1,000,000,000	0.92
3	190000043	19权证18	1,000,000,000	0.92
4	190000044	19权证19	1,000,000,000	0.92
5	190000045	19权证20	1,000,000,000	0.92

5.18 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资产支持证券投资明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	资产支持证券代码	资产支持证券名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	190000046	19资产支持证券16	1,000,000,000	0.92
2	190000047	19资产支持证券17	1,000,000,000	0.92
3	190000048	19资产支持证券18	1,000,000,000	0.92
4	190000049	19资产支持证券19	1,000,000,000	0.92
5	190000050	19资产支持证券20	1,000,000,000	0.92

5.19 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股指期货投资明细
注：行业分类标准：MSCI

序号	合约名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	IF1905	1,000,000,000	0.92
2			