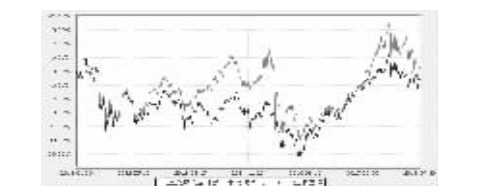


上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金

2018年第三季度报告



注:本基金合同生效日为2011年1月30日,图示时段为2011年1月30日至2018年9月30日。

本基金建仓自2011年1月30日至2011年7月29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				
4.1 基金经理(或基金经理小组)简介				
姓名	职务	任本基金基金经理年限	证券从业年限	说明
张蔚薇	本基金基金经理	2016-12-16	28年	张蔚薇女士,上海财经大学金融学硕士,1987年9月至1990年2月,任上海浦东发展银行股份有限公司总行综合管理部主任;1990年2月至1999年8月,任浦发银行总行信贷管理部主任;1999年8月至2007年11月,任浦发银行总行信贷管理部主任;2007年11月至2009年8月,任浦发银行总行信贷管理部主任;2009年8月至2014年6月,任浦发银行总行信贷管理部主任;2014年6月至2016年8月,任上海浦东发展银行股份有限公司总行信贷管理部主任;2016年8月至2017年12月,任上海浦东发展银行股份有限公司总行信贷管理部主任;2017年12月起担任上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金基金经理。自2018年9月30日起担任上投摩根全球新兴市场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.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 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	在境外投资顾问之职务	证券从业年限	说明
Anuj Arora	投资分析总监	15年	加,伊利诺斯大学金融学士,工商管理硕士
Noriko Kuwaki	投资组合经理	22年	加,牛津大学学士,工商管理,政治和经济

4.3 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、《上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金基金合同》的规定,基金经过程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。

4.4 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,严格规范范围内上股票、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;

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,本公司通过询价优先、比例分配的原则,根据事前确立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分析,对同向交易和反向交

易的交易时机和交易价格监控分析,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,未发现有可能会导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

所有投资组合参与和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,无。

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

三季度延续了上半年的状况,一方面国内宏观经济数据初现下行压力,后续增长动力堪忧;另一方面外部环境未能有明显改善,中美贸易争端持续进行,出口导向型和对外依存度高的行业均受到较大压力。但在国内货币政策方面,出现了明显的缓解,一揽子稳增长政策执行力度加大,流动性持续宽松,银行间资金成本较低,市场对于支持实体经济政策预期增强。以上内外因素共同作用下,三季度形成了大盘蓝筹股较优而其他板块估值影响而变化的市场表现,金融、煤炭、钢铁、军工表现较好,而家电、医药、电子、轻工制造等行业表现较差,季度跌幅均在10%以上。其中值得一提的是医药行业本身所面临的长期发展最良好的,老龄化社会、对医药研发创新的鼓励等均有利于行业的长期前景;但在上半年出现的超额收益基础上,叠加疫苗事件、带量采购政策试行的影响,医药指数在三季度出现了显著的下探。

面对不确定性的状况,首先宏观经济增长将持续下行,无法给市场足够强的依托;从政策面来看,有可能出现进一步刺激经济举措,给市场带来一定正面影响;从资金面的情况来看,三季度外资持续流入对蓝筹股配到了很强的支持作用,但估值状况将阶段性受汇率和人民币估值影响而变化,四季度反而可能会成为负面因素。此外,上市公司自身逐步出现了增持、回购等行为,预示君有批公司有可能进入价值区间,也侧面反映随着市场的持续调整,估值风险大为降低。对于中美贸易争端,我们短期内认为将长期存在,部分行业业绩确实将受到长期影响。我们认为4季度市场依然是震荡市,我们将继续寻找结构性机会,尽量通过挖掘国内政策的稳定性来支持估值。

4.4.2 报告期内基金的投资组合表现

三季度基金净值增长率为-12.32%,同期业绩比较基准收益率为-1.61%。

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 814,777,592.89 87.31

其中:股票 814,777,592.89 87.31

2 固定收益投资 324,750.52 0.03

其中:债券 324,750.52 0.03

3 货币资金 324,750.52 0.03

4 金融衍生品投资 - -

5 买入返售金融资产 - -

6 银行存和到期债务合计 116,995,309.92 12.54

7 其他各项资产 1,116,751.54 0.12

8 合计 933,214,404.87 100.00

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

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 000051 格力电器 1,379,576 55,458,965.20 6.08

2 601888 中国海油 749,944 51,011,190.88 5.60

3 600276 恒顺醋业 516,772 32,815,022.00 3.61

4 603799 华业集团 734,585 38,604,934.65 4.29

5 300003 乐视网 1,271,991 38,604,934.65 4.29

6 002821 凯美特 514,700 37,156,190.00 4.08

7 002456 欧科亿 2,574,224 34,726,261.76 3.80

8 600276 恒顺醋业 516,772 32,815,022.00 3.61

9 000333 荣信股份 867,644 32,548,053.20 3.57

10 600667 通化东宝 1,545,000 28,037,184.00 3.08

5.2.2 报告期末按行业分类的境外股票投资组合

5.2.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名境外股票投资组合

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 000051 格力电器 1,379,576 55,458,965.20 6.08

2 601888 中国海油 749,944 51,011,190.88 5.60

3 600276 恒顺醋业 516,772 32,815,022.00 3.61

4 603799 华业集团 734,585 38,604,934.65 4.29

5 300003 乐视网 1,271,991 38,604,934.65 4.29

6 002821 凯美特 514,700 37,156,190.00 4.08

7 002456 欧科亿 2,574,224 34,726,261.76 3.80

8 600276 恒顺醋业 516,772 32,815,022.00 3.61

9 000333 荣信股份 867,644 32,548,053.20 3.57

10 600667 通化东宝 1,545,000 28,037,184.00 3.08

5.2.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号 债券代码 债券名称 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 国债逆回购 - -

2 国债逆回购 - -

3 国债逆回购 - -

4 国债逆回购 - -

5 国债逆回购 - -

6 国债逆回购 - -

7 国债逆回购 - -

8 国债逆回购 - -

9 国债逆回购 - -

10 国债逆回购 - -

11 国债逆回购 - -

12 国债逆回购 - -

13 国债逆回购 - -

14 国债逆回购 - -

15 国债逆回购 - -

16 国债逆回购 - -

17 国债逆回购 - -

18 国债逆回购 - -

19 国债逆回购 - -

20 国债逆回购 - -

21 国债逆回购 - -

22 国债逆回购 - -

23 国债逆回购 - -

24 国债逆回购 - -

25 国债逆回购 - -

26 国债逆回购 - -

27 国债逆回购 - -

28 国债逆回购 - -

29 国债逆回购 - -

30 国债逆回购 - -

31 国债逆回购 - -

32 国债逆回购 - -

33 国债逆回购 - -

34 国债逆回购 - -

35 国债逆回购 - -

36 国债逆回购 - -

37 国债逆回购 - -

38 国债逆回购 - -

39 国债逆回购 - -

40 国债逆回购 - -

41 国债逆回购 - -

42 国债逆回购 - -

43 国债逆回购 - -

44 国债逆回购 - -

45 国债逆回购 - -

46 国债逆回购 - -

47 国债逆回购 - -

48 国债逆回购 - -

49 国债逆回购 - -

50 国债逆回购 - -

51 国债逆回购 - -

52 国债逆回购 - -

53 国债逆回购 - -

54 国债逆回购 - -

55 国债逆回购 - -

56 国债逆回购 - -

57 国债逆回购 - -

58 国债逆回购 - -

59 国债逆回购 - -

60 国债逆回购 - -

61 国债逆回购 - -

62 国债逆回购 - -

63 国债逆回购 - -

64 国债逆回购 - -

65 国债逆回购 - -

66 国债逆回购 - -

67 国债逆回购 - -

68 国债逆回购 - -

69 国债逆回购 - -

70 国债逆回购 - -

71 国债逆回购 - -

72 国债逆回购 - -

73 国债逆回购 - -

74 国债逆回购 - -

75 国债逆回购 - -

76 国债逆回购 - -

77 国债逆回购 - -

78 国债逆回购 - -

79 国债逆回购 - -

80 国债逆回购 - -

81 国债逆回购 - -

82 国债逆回购 - -

83 国债逆回购 - -

84 国债逆回购 - -

85 国债逆回购 - -

86 国债逆回购 - -

87 国债逆回购 - -

88 国债逆回购 - -

89 国债逆回购 - -

90 国债逆回购 - -

91 国债逆回购 - -

92 国债逆回购 - -

93 国债逆回购 - -

94 国债逆回购 - -

95 国债逆回购 - -

96 国债逆回购 - -

97 国债逆回购 - -

98 国债逆回购 - -

99 国债逆回购 - -

100 国债逆回购 - -

101 国债逆回购 - -

102 国债逆回购 - -

103 国债逆回购 - -

104 国债逆回购 - -

105 国债逆回购 - -

106 国债逆回购 - -

107 国债逆回购 - -

108 国债逆回购 - -

109 国债逆回购 - -

110 国债逆回购 - -

111 国债逆回购 - -

112 国债逆回购 - -

113 国债逆回购 - -

114 国债逆回购 - -

115 国债逆回购 - -

116 国债逆回购 - -

117 国债逆回购 - -

118 国债逆回购 - -

119 国债逆回购 - -

120 国债逆回购 - -

121 国债逆回购 - -

122 国债逆回购 - -

123 国债逆回购 - -

124 国债逆回购 - -

125 国债逆回购 - -

126 国债逆回购 - -

127 国债逆回购 - -

128 国债逆回购 - -

129 国债逆回购 - -

130 国债逆回购 - -

131 国债逆回购 - -

132 国债逆回购 - -

133 国债逆回购 - -

134 国债逆回购 - -

135 国债逆回购 - -

136 国债逆回购 - -

137 国债逆回购 - -

138 国债逆回购 - -

139 国债逆回购 - -

140 国债逆回购 - -

141 国债逆回购 - -

142 国债逆回购 - -

143 国债逆回购 - -

144 国债逆回购 - -

145 国债逆回购 - -

146 国债逆回购 - -