

# 上投摩根全球多元配置证券投资基金(QDII)

## 2019年第4季度报告

2019年12月31日

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：二〇二〇年一月二十日

## § 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2020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2019年10月1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 上投摩根全球多元配置 (QDII)   |
| 基金主代码      | 003629  |
| 交易代码       | 003629  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2016年12月19日   |
| 报告期末基金份额总额 | 437,007,665.19份   |
| 投资目标       | 通过全球化的资产配置和组合管理，有效地分散投资风险；在降低组合波动性的同时，实现资产的长期增值。                                      |
| 投资策略       | 1、大类资产配置策略<br>本基金在大类资产配置层面将贯彻“自上而下”的资产组合配置策略，运用定性和定量相结合的方式确定基金资产配置长期比例。<br>2、区域资产配置策略 |

本基金将根据全球经济以及区域化经济发展、不同国家或地区经济体的宏观经济变化和经济增长情况，以及各证券市场的表现、全球资本的流动情况，挑选部分特定国家或地区作为重点投资对象，增加该目标市场在资产组合中的配置比例。本基金管理人在确定国家或地区配置比例后，将动态跟踪各国家或地区的权重，对其估值水平及风险收益特征进行研究并结合风险预算确定超配和低配比例。

### 3、行业资产配置策略

本基金通过行业分析系统，运用多种指标对各个行业进行综合分析评估，并在大类资产配置和区域资产配置框架下确定行业配置方案。本基金将动态跟踪各行业配置的权重，结合行业分析，考虑市场相关度并基于行业风险预算确定行业资产的具体超配和低配比例。

### 4、标的基金投资策略

本基金通过定量分析策略和定性分析策略相结合的方式优选标的基金，通过分析各标的基金的费率水平、历史收益、夏普比率、历史回撤、波动率等定量指标，以及基金公司、投资经理、投资流程、风险控制等定性指标，挑选出合适的基金组成标的基金池，构建基金投资组合。

目前本基金将主要投资于摩根资产管理（J.P. Morgan Asset Management）旗下的公募基金，并根据定量及定性分析策略优选标的基金。摩根资产管理（J.P. Morgan Asset Management）主要是指与上投摩根存在关联关系的摩根资产管理旗下的法人实体，包括但不限于 JPMorgan Funds (Asia) Limited、JPMorgan Asset Management (UK) Limited 等。

### 5、金融衍生品投资策略

本基金可本着谨慎和风险可控的原则投资于金融衍生品，以避险和增值、管理汇率风险。

|             |   |
|-------------|---|
| 业绩比较基准      | MSCI 全球指数 (MSCI ACWI) *80%+摩根大通全球债券指数 (J.P. Morgan Global Aggregate Bond Index) *20%。                 |
| 风险收益特征      | 本基金主要投资于境外公募基金,属于中等风险收益水平的证券投资基金产品,预期风险和收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。<br>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       | 招商银行股份有限公司  |
| 境外投资顾问英文名称  | JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (ASIA PACIFIC) LIMITED  |
| 境外投资顾问中文名称  | 摩根资产管理(亚太)有限公司  |
| 境外资产托管人英文名称 | The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited  |
| 境外资产托管人中文名称 | 香港上海汇丰银行有限公司  |

### § 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<br>(2019年10月1日-2019年12月31日) |
|-----------------|---------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 11,224,184.80                   |
| 2. 本期利润         | 18,900,979.64                   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0414                          |
| 4. 期末基金资产净值     | 564,168,073.09                  |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.291                           |

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 | 3.36%  | 0.33%     | 5.43%      | 0.40%         | -2.07% | -0.07% |

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

上投摩根全球多元配置证券投资基金(QDII)  
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  
(2016年12月19日至2019年12月31日)



注：本基金合同生效日为2016年12月19日，图示时间段为2016年12月19日至2019年12月31日。

本基金建仓期自2016年12月19日至2017年6月19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 |        |  |
| 张军 | 本基金基金经理、投资董事 | 2016-12-19  | -    | 27年    | 基金经理张军先生，毕业于上海复旦大学。曾担任上海国际信托有限公司国际业务部经理，交易部经理。2004年6月加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任交易部总监、投资经理、基金经理、投资组合管理部总监、投资绩效评估总监、国际投资部总监、组合基金投资部总监，现担任投资董事。2008年3月起担任上投摩根亚太优势混合型证券投资基金基金经理，自2012年3月起同时担任上投摩根全球天然资源混合型证券投资基金基金经理，自2016年12月起同时担任上投摩根全球多元配置证券投资基金基金经理，自2018年10月起担任上投摩根欧洲动力策略股票型证券投资基金（QDII）基金经理，自2019年7月起同时担任上投摩根日本精选股票型证券投资基金（QDII）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. 张军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 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 | 在境外投资顾问所任职务 | 证券从业年 | 说明 |
|----|-------------|-------|----|
|----|-------------|-------|----|

|                    |                            |     |                  |
|--------------------|----------------------------|-----|------------------|
|                    |                            | 限   |                  |
| Leon Goldfeld（高礼行） | 摩根多元资产解决方案团队<br>基金经理及董事总经理 | 32年 | 男，曾在多家机构负责投资组合管理 |

#### 4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《上投摩根全球多元配置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。

#### 4.4 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。

##### 4.4.2 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%的情形：无。

## 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

本基金在报告期内继续维持与上一季度类似的战略资产配置，即股票类基金占比约 60%，债券类基金占比约 35%，现金占比约 5%。

报告期内基金人民币兑美元汇率升值导致美元份额净值表现优于人民币份额净值表现。

美联储于 10 月进行了 2019 年内的第三次降息，并且向市场传递未来短期内不再降息的信号。其他主要央行都维持了宽松的货币政策，继续支持经济稳步增长。

中美贸易谈判和英国脱欧两大宏观事件的进展推动全球股市持续上涨。中美达成“第一阶段”贸易协议，正在安排 2020 年 1 月正式签署。英国大选结果现任首相所在保守党获得多数席位后，议会顺利通过了脱欧协议，1 月“硬脱欧”风险大幅降低。

在风险偏好改善的投资情绪支持下，本基金在报告期内适度增加了股票基金的配置，更多关注日本和欧洲市场，我们关注到前期疲软的制造业 PMI 指数出现触底迹象，这是在为 2020 年布局，显示我们对 2020 年行情相对乐观。

展望后市，影响 2019 年市场的三个因素—全球制造业疲软、地缘政治不稳定和宽松的货币政策将发生变化，最近的经济数据显示全球经济增速出现企稳动能回升迹象，那么我们预期 2020 年这一现象会逐渐明显并被投资者所认识到，地缘政治的不稳定因素也可能较 2019 年改善，因为政治关注焦点将会聚焦在美国大选之上。所以我们预期 2020 年将会是较为平衡的一年，企业信心和活动的恢复程度还有可能好于现在的预期，经济增速向潜在增速接近。2019 年股票资产有了强劲表现，主要是估值提升所致。考虑到 2019 年的起点是 2018 年第四季度的大幅下跌后的估值洼地，而当前市场估值处在历史长期均值范围内。那么在 2020 年，如果企业盈利出现增长，加上股息收益，则 2020 年仍有可能争取正收益。

从多元资产配置角度，对未来经济的展望支持我们维持股优于债的配置观点，我们对高收益债的风险给予重点关注。当然，如果利率水平抬升，信用利差提供合理的持有收益，债券的配置价值的吸引力将加大。

### 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:3.36%，同期业绩比较基准收益率为:5.43%。

## 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              | 535,671,048.92 | 89.63        |
| 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      | 58,755,479.29  | 9.83         |
| 8  | 其他各项资产            | 3,196,223.71   | 0.53         |
| 9  | 合计                | 597,622,751.92 | 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

| 国家（地区） | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|--------|------------|--------------|
|--------|------------|--------------|

|    |   |   |
|----|---|---|
| 合计 | - | - |
|----|---|---|

注：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

本报告期末本基金未持有股票和存托凭证。

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名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名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名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<br>(人民币元) | 占基金资产净值比 |
|----|------|------|------|-----|----------------|----------|
|----|------|------|------|-----|----------------|----------|

|    |  |     |     |   |               | 例 (%) |
|----|--|-----|-----|---|---------------|-------|
| 1  | JPMorgan Funds-US Aggregate Bond Fund                  | 债券型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S. á r. l.                                     | 99,237,875.12 | 17.59 |
| 2  | JPMorgan Funds-JPM US Value Fund                       | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S. á r. l.                                     | 79,070,259.95 | 14.02 |
| 3  | JPMorgan Funds-JPM US Growth Fund                      | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S. á r. l.                                     | 70,424,452.98 | 12.48 |
| 4  | JPMorgan SAR Global Bond Fund                          | 债券型 | 开放式 | JF Asset Management Limited (Part of the JPMorgan Chase & Co, group of companies) | 62,319,929.36 | 11.05 |
| 5  | JPMorgan Funds-JPM US Equity All Cap Fund              | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S. á r. l.                                     | 54,184,459.33 | 9.60  |
| 6  | JPMorgan Inv Funds-JPM Europe Select Equity Fund       | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S. á r. l.                                     | 45,008,468.14 | 7.98  |
| 7  | JPMorgan Funds-JPM Emerging Markets Opportunities Fund | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S. á r. l.                                     | 31,269,274.76 | 5.54  |
| 8  | JPMorgan Funds-JPM Asia Pacific Equity Fund            | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S. á r. l.                                     | 28,509,336.56 | 5.05  |
| 9  | JPMorgan Investment Funds-Japan Select Equity Fund     | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S. á r. l.                                     | 25,498,333.86 | 4.52  |
| 10 | JPMorgan Funds-JPM Europe Dynamic Fund                 | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S. á r. l.                                     | 23,283,304.69 | 4.13  |

## 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(人民币元)     |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | -            |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 2,762.76     |
| 5  | 应收申购款   | 3,193,460.95 |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 3,196,223.71 |

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 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。

#### 5.10.6 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

|              |                |
|--------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 476,439,855.54 |
| 报告期基金总申购份额   | 19,367,749.60  |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 58,799,939.95  |
| 报告期基金拆分变动份额  | -              |
| 报告期期末基金份额总额  | 437,007,665.19 |

## § 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全球多元配置证券投资基金设立的文件；
2. 《上投摩根全球多元配置证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根全球多元配置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住所。

### 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

二〇二〇年一月二十日