

# 上投摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金（QDII）

## 2019年第3季度报告

2019年9月30日

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：二〇一九年十月二十五日

## § 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10月24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7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根中国世纪混合（QDII）
基金主代码	003243
交易代码	003243
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月11日
报告期末基金份额总额	321,701,752.93份
投资目标	本基金采用定量及定性研究方法，自下而上优选在中国境内及香港、美国等海外市场上市的中国公司，通过严格风险控制，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	1、各市场资产配置策略 本基金综合考虑不同市场的宏观经济环境、增长和通胀背景、不同市场的估值水平和流动性因素、相关公司所处的发展阶段、盈利前景和竞争环境以及其他重要要素将基金

	<p>资产在中国境内及香港、美国等海外市场之间进行配置。另外，本基金将根据各类证券的风险收益特征的相对变化，适度的调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例。</p> <p>2、股票投资策略：</p> <p>（1）中国境内市场投资策略</p> <p>本基金将专注投资于影响国民经济的龙头行业、经济转型和产业升级过程中的重点行业和具备成长潜力的新兴行业。</p> <p>（2）香港、美国等海外市场投资策略</p> <p>本基金将结合宏观基本面，包含资金流向等对海外市场上市公司进行初步判断，并结合产业趋势以及公司发展前景自下而上进行布局，从公司商业模式、产品创新及竞争力、主营业务收入来源和区域分布等多维度进行考量，挖掘优质企业。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金债券投资将采取多种积极投资策略，自上而下地管理组合的久期，同时精选个券，以增强组合的持有期收益。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>本基金以套期保值为主要目的参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量等因素对资产支持证券的风险与收益状况进行评估，以期获得长期稳定收益。</p> <p>6、权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于基金资产增值，有利于加强基金风险控制。</p>
--	---

	<p>7、金融衍生品投资策略</p> <p>本基金可本着谨慎和风险可控的原则，投资于金融衍生品主要是为了避险和增值、管理汇率风险，以便更好地实现基金的投资目标。</p>
业绩比较基准	中证中国内地企业 400 指数×60%+中债总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型基金产品，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，属于中等风险收益水平的基金产品。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
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank, N.A.
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行

### § 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7月1日-2019年9月30日)
1. 本期已实现收益	21,942,736.49
2. 本期利润	10,927,894.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0315
4. 期末基金资产净值	436,422,414.36
5. 期末基金份额净值	1.357

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，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	2.34%	0.86%	0.12%	0.51%	2.22%	0.35%

#### 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

上投摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金（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11月11日至2019年9月30日）



注：本基金合同生效日为2016年11月11日，图示时间段为2016年11月11日至2019年9月30日。本基金建仓期自2016年11月11日至2017年5月11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		
征茂平	本基金基金经理	2016-11-11	-	18年	征茂平先生自2001年3月至2004年3月在上海证大投资管理有限公司任高级研究员从事证券研究的工作；2004年3月至2005年4月在平安证券有限公司任高级研究员从事证券研究的工作；2005年5月至2008年5月在大成基金管理有限公司任研究员从事成长股票组合的管理工作；2008年5月起加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任行业专家、基金经理助理、研究部总监助理、基金经理，自2013年7月至2019年7月担任上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理，2013年9月至2018年6月担任上投摩根红利回报混合型证券投资基金基金经理，2014年1月至2015年2月担任上投摩根阿尔法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整合驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2016年11月起同时担任上投摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
王丽军	本基金基金经理	2016-11-11	-	13年	基金经理王丽军女士，硕士研究生，自2000年7月至2003年9月在深圳永泰软件公司任项目实施专员；2006年2月至2007年1月在大公国际资信评估公司

					任行业评级部经理；2007年1月至2007年9月在东吴基金管理公司任行业研究员；2007年9月至2009年5月在申万巴黎基金管理公司任行业研究员；2009年10月起加入上投摩根基金管理有限公司，任我公司基金经理助理/行业专家、基金经理，自2016年11月起担任上投摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2019年3月起同时担任上投摩根领先优选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. 王丽军女士、征茂平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、《上投摩根中国世纪灵活配置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：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

三季度市场总体震荡，成长股结构性行情为主：中证内地企业 400 指数下跌 0.2%，本基金净值上涨 2.34%，跑赢基金业绩比较基准。

整个三季度，中国经济依然悲观：出口、消费的冲击开始明显；地产销售下滑带来地产投资的隐忧；十年期国债收益率趋势性下行。但三季度中也不乏好消息：在面对中美贸易战的反复，国家积极推动经济结构调整，科创板正式上市，利率市场化改革实施，房地产市场坚持政策从严，房住不炒，希望最终能够实现科技强国、自主创新、消费和服务等内需主导的良性的经济结构。

同时，从美国开始降息，全球基本已经进入到了利率下降通道。而国内的金融去杠杆带来了实业融资成本的实质性下降，相对充裕的流动性，全社会无风险收益率水平稳定在了 3-4%左右的合理水平，风险资产获取了巨大的资本关注。5G、生物创新药、半导体等国家战略新型产业以及大消费产业都获取了明显的超额收益，而金融、地产则拖累指数下跌，尤其港股以及中概股市场受情绪影响大幅下行，市场结构分化严重。

本基金坚持 A 股、港股及海外中概股投资，贯彻大类资产配置策略，及时减持了海外资产，积极配置了医药、科技、消费产业，持续优化组合管理，基金总体收益平稳。未来，本基金将持续追求风险收益的合理回报，争取创造长期投资回报。

展望四季度，我们对中国市场相对乐观。首先，中国经济有望逐渐见底，而纵观海外，



美、欧、日经济则开始有明显的下行压力。美国经济虽然表现比较强劲，但颓势已经显现，正式开始降息通道。全球基本开始进入实际利率下降，甚至负利率的时代，而中国市场作为具有良好成长属性的风险资产，具有相对较好的风险收益回报。

其次，大家非常关心的中美关系反复，因为美国经济比较大的下滑压力，美联储开始降息的信号，我们有理由相信，事态最终会朝着有利于中国的贸易环境演进。伴随中国经济长期发展，财务报表稳健、有行业整合能力的龙头公司依然是我们持续关注方向。我们相对更加关注科技创新领域的成长股、消费品以及金融和地产的龙头股。本基金将继续秉承大类资产配置的投资策略，灵活操作，努力实现资本市场资源的优化配置，力争持续为投资人创造长期稳健回报。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期中国世纪份额净值增长率为:2.34%，同期业绩比较基准收益率为:0.12%。

#### 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	363,864,987.67	82.45
	其中：普通股	359,224,167.14	81.40
	存托凭证	4,640,820.53	1.05
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
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	76,860,160.84	17.42
8	其他各项资产	593,051.06	0.13
9	合计	441,318,199.57	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（%）
中国	338,683,234.62	77.60
中国香港	20,540,932.52	4.71
美国	4,640,820.53	1.06
合计	363,864,987.67	83.37

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（%）
商业银行	65,517,799.14	15.01
家庭耐用消费品	33,477,895.70	7.67
制药	32,299,916.88	7.40
保险	27,341,527.04	6.26
房地产管理和开发	27,069,139.65	6.20
饮料	26,127,682.77	5.99
机械制造	23,544,971.80	5.39
资本市场	19,339,478.00	4.43
酒店、餐馆与休闲	18,672,395.94	4.28

医疗保健提供商与服务	16,851,205.00	3.86
汽车零配件	14,069,450.00	3.22
化学制品	11,567,300.00	2.65
半导体产品与设备	11,054,292.51	2.53
食品	10,183,820.96	2.33
汽车	8,997,549.75	2.06
综合消费者服务	4,640,820.53	1.06
生命科学工具和服务	4,482,390.00	1.03
建筑材料	4,384,772.00	1.00
医疗保健设备与用品	4,242,580.00	0.97
合计	363,864,987.67	83.37

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投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	China Merchants Bank Co., Ltd	招商银行	600036 CH	上海证券交易所	中国	839,044.00	29,156,779.00	6.68
2	Ping An Insurance (Group)	中国平安	601318 CH	上海证券交易所	中国	314,126.00	27,341,527.04	6.26
3	Gree Electric Appliances Inc	格力电器	000651 CH	深圳证券交易所	中国	470,909.00	26,983,085.70	6.18
4	Jiangsu Hengrui	恒瑞医药	600276 CH	上海证券交易所	中国	238,066.00	19,207,164.88	4.40

	Medicine Co., Ltd			交易所				
5	China International Travel Service Corporation Limited	中国国旅	601888 CH	上海证券交易所	中国	200,649.00	18,672,395.94	4.28
6	Industrial & Commercial Bank of China	工商银行	601398 CH	上海证券交易所	中国	3,327,500.00	18,401,075.00	4.22
7	Top Choice Medical Investment Co., Inc.	通策医疗	600763 CH	上海证券交易所	中国	164,402.00	16,851,205.00	3.86
8	Sany Heavy Industry Co., Ltd	三一重工	600031 CH	上海证券交易所	中国	1,033,330.00	14,755,952.40	3.38
9	Kweichow Moutai Co., Ltd	贵州茅台	600519 CH	上海证券交易所	中国	12,682.00	14,584,300.00	3.34
10	Huayu Automotive Systems Company Limited	华域汽车	600741 CH	上海证券交易所	中国	598,700.00	14,069,450.00	3.22

### 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

本基金本报告期末未持有基金。

## 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	302,844.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	18,758.92
4	应收利息	10,858.75
5	应收申购款	260,589.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	593,051.06

### 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	365,112,719.77
报告期基金总申购份额	4,931,496.70
减：报告期基金总赎回份额	48,342,463.54
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	321,701,752.93

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

### 7.1 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
	1	20190701-20190930	76,568,912.71	0.00	0.00	76,568,912.71	23.80%
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。							

### 7.2 影响投资者决策的其他重要信息

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中国世纪灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《上投摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根中国世纪灵活配置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

二〇一九年十月二十五日