

上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金

2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年一月二十四日

§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 2022 年 1 月 21 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根全球新兴市场混合(QDII)
基金主代码	378006
交易代码	378006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 1 月 30 日
报告期末基金份额总额	43,942,748.38 份
投资目标	本基金主要投资于新兴市场以及在其他证券市场交易的新兴市场企业，通过深入挖掘新兴市场企业的投资价值，努力实现基金资产的稳健增值。
投资策略	新兴市场所属国家和地区经济发展多处于转型阶段，劳动力成本低，自然资源丰富，与发达国家与地区比较，其经济发展速度一般相对较高。本基金将充分分享新兴市场经济高速增长成果，审慎把握新兴市场的投资机会，争取为投

	资者带来长期稳健回报。 1、股票投资策略 总体上本基金将采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。首先通过考察不同国家的发展趋势及不同行业的景气程度，决定地区与板块的基本布局；其次采取自下而上的选股策略，在对股票进行基本面分析的同时，通过深入研究股票的价值与动量特性，选取目标投资对象。在固定收益类投资部分，本基金将综合考虑资产布局的安全性、流动性与收益性，并结合现金管理要求等来制订具体策略。 2、固定收益类投资策略 本基金将根据风险防御及现金替代性管理的需要，适度进行债券投资。本基金在对新兴市场中不同国家和地区宏观经济发展情况、财政政策、货币政策、以及利率走势进行分析的基础上，综合考查利率风险、信用和流动性风险对债券内在价值的影响，构建固定收益类投资组合，以追求长期低波动率的稳健回报。 3、其他投资策略：包括衍生品投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为： MSCI 新兴市场股票指数（总回报）
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。 根据 2017 年 7 月 1 日施行的《证券期货投资者适当性管理办法》，基金管理人和相关销售机构已对本基金重新进行风险评级，风险评级行为不改变本基金的实质性风险收益特征，但由于风险等级分类标准的变化，本基金的风险等级表述可能有相应变化，具体风险评级结果应以基金管理人和销售机构提供的评级结果为准。

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
境外投资顾问英文名称	JPMorgan Asset Management(UK) Limited
境外投资顾问中文名称	摩根资产管理（英国）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 (2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-1,186,322.47
2.本期利润	-1,670,683.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0376
4.期末基金资产净值	53,243,929.51
5.期末基金份额净值	1.2117

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	-2.97%	0.82%	-3.35%	0.75%	0.38%	0.07%
过去六个月	-11.56%	0.92%	-11.55%	0.90%	-0.01%	0.02%
过去一年	-12.62%	1.18%	-6.77%	0.94%	-5.85%	0.24%
过去三年	32.86%	1.28%	18.52%	1.15%	14.34%	0.13%
过去五年	51.27%	1.24%	31.32%	1.05%	19.95%	0.19%
自基金合同生效起至今	21.17%	1.19%	5.78%	1.05%	15.39%	0.14%

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

上投摩根全球新兴市场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

(2011 年 1 月 30 日至 2021 年 12 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2011年1月30日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，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	说明
----	----	-------------	-------	----

		任职日期	离任日期	限	
张军	本基金基金经理、投资董事	2021-06-01	-	18 年（金融领域从业经验 29 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，现担任投资董事兼高级基金经理。自 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 月起同时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，自 2021 年 1 月起同时担任上投摩根富时发达市场 REITs 指数型证券投资基金（QDII）基金经理，自 2021 年 6 月起同时担任上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金及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 2021 年 12 月起同时担任上投摩根恒生科技交易型开放式指数证券投资基金（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.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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
张军	公募基金	9	4,894,968,887.23	2008-03-08
	私募资产管理计划	1	154,985,323.00	2021-07-09
	其他组合	-	-	-
	合计	10	5,049,954,210.23	

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 限	说明
Anuj Arora	摩根资产管理(英国)董事总经理，在位于伦敦的新兴市场和亚太地区（EMAP）股票团队担任投资经理	19 年	Anuj Arora，董事总经理，在位于伦敦的新兴市场和亚太地区（EMAP）股票团队担任投资经理。自 2006 年加入公司以来，负责管理全球新兴市场多元策略，并监督 EMAP 股票团队中与量化策略有关的所有研究，包括资产配置和风险管理。此前，Anuj 是芝加哥梅斯洛金融公司的定量分析师和 Birkelbach Investment Securities 的分析师。他拥有伊利诺伊理工学院金融学硕士学位。
Harold Yu	摩根资产管理(英国)副总裁，产品分析师	10 年	Harold Yu，特许金融分析师，副总裁，是一位产品分析师，负责位于伦敦的新兴市场和亚太地区（EMAP）股票团队的全球新兴市场核心策略。他于 2014 年 2 月加入公司，在此之前，在英杰华投资从事股票衍生品业务。Harold 于 2011 年获得了格林内尔学院（Grinnell College）数学和经济学学士学位并于 2013 年获得康奈尔大学金融工程专业的硕士学位。Harold 拥有金融风险管理师（FRM）证书，并且是特许金融分析师。

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、《上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金基金合同》的规定。除以下情况外，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：本基金曾出现个别由于市场原因引起的投资组合的投资指标被动偏离相关比例要求的情形，但已在规定时间内调整完毕。

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

报告期内，新兴市场股市回落。主要在 11 月间股价有较大回调，尽管 12 月反弹，但整个季度仍然负增长。各新兴市场中以巴西、中概股和港股跌幅居前。巴西股票占基金组合比例很小，因此主要拖累业绩的还是中概股和港股。

展望后市，其他新兴市场相比历史上受到冲击的情况，这次准备得较好。缩减量化宽松和提高美国利率仍可能导致美元走强和全球流动性减少，这可能会影响一些更加依赖外部融

资的新兴市场。然而，印度的经常账户状况自 2013 年以来有所改善，中国、中国台湾和韩国加上印度占 MSCI 新兴市场指数的近 75%，拥有强劲的经常账户状况和较低的外债，因此应该不那么脆弱。因此，我们预计，如果此次缩减规模对新兴市场构成挑战，新兴市场债券领域可能会感受到更多的挑战，而非新兴市场股市。

我们继续预计经济增长保持强劲，通胀保持在目标水平之上，但不至于令人担忧到足以证明迅速、破坏性地撤出货币刺激措施。乐观的情况是，商品和劳动力市场的供给瓶颈都得到了解决，出现了一个“黄金时期”，即强劲增长、低投资和持续的货币宽松。相反，不利的情况是供应方面的担忧恶化，导致增长疲软和通胀上升的不愉快局面。需要关注的主要风险体现在固定收益资产上，尽管经济增长趋弱，但债券市场仍受到政策收紧的挑战。由于经济增长放缓，息差扩大。新兴市场债务容易受到金融环境收紧的影响。股市由于经济增长放缓和宽松政策减少，股市经历震荡调整。同时大宗商品表现突出。美元因市场波动而升值，引起资金从新兴市场流出。

本报告期全球新兴市场份额净值增长率为:-2.97%，同期业绩比较基准收益率为:-3.35%。

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	48,054,775.76	89.42
	其中：普通股	35,124,955.41	65.36
	存托凭证	12,929,820.35	24.06
	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	5,565,533.20	10.36
8	其他各项资产	117,354.71	0.22
9	合计	53,737,663.67	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（%）
中国香港	15,814,860.76	29.70
韩国	8,905,951.05	16.73
美国	7,041,922.20	13.23
英国	5,526,134.22	10.38
中国台湾	4,471,412.74	8.40
南非	1,770,731.26	3.33
墨西哥	1,596,428.24	3.00
巴西	1,441,035.26	2.71
泰国	791,613.63	1.49
波兰	291,482.95	0.55
马来西亚	268,030.39	0.50
智利	135,173.07	0.25
合计	48,054,775.77	90.25

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（%）
半导体产品与设备	7,346,646.84	13.80
商业银行	5,172,311.04	9.71
石油、天然气与消费用燃料	4,742,630.95	8.91
互动媒体与服务III	4,002,389.47	7.52
互联网与售货目录零售	3,638,299.71	6.83
电脑与外围设备	3,450,919.99	6.48
金属与采矿	2,780,657.99	5.22
保险	1,973,737.61	3.71
综合金融服务	1,634,357.80	3.07
资本市场	1,499,106.50	2.82
专营零售	1,264,109.64	2.37
信息技术服务	1,077,944.70	2.02
纺织品、服装与奢侈品	1,038,153.98	1.95
汽车	964,368.54	1.81
食品与主要用品零售III	836,074.69	1.57
房地产管理和开发	829,752.31	1.56
化学制品	788,256.96	1.48
建筑材料	719,717.47	1.35
饮料	621,036.85	1.17
商业服务与商业用品III	610,910.72	1.15
燃气公用事业	479,173.15	0.90
电子设备、仪器和元件	434,298.47	0.82
无线电信业务	398,932.09	0.75
食品	275,948.02	0.52
汽车零配件	191,318.40	0.36
交通基本设施	184,390.29	0.35
建筑产品	183,227.29	0.34
制药	170,361.05	0.32
海运III	161,430.83	0.30
机械制造	159,345.48	0.30
建筑与工程	149,734.42	0.28
医疗保健设备与用品	140,059.45	0.26
多元化零售	135,173.07	0.25
合计	48,054,775.77	90.25

注：行业分类标准：MSCI

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.4.1 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	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	台积电	TSM US	纽约证券交易所	美国	5,079.00	3,895,900.11	7.32
2	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	10,100.00	3,772,999.96	7.09
3	Samsung Electronics Co Ltd	三星电子有限公司	005930 KS	韩国证券交易所	韩国	5,471.00	2,297,554.49	4.32
4	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团控股有限公司	9988 HK	香港证券交易所	中国香港	18,400.00	1,789,118.10	3.36
5	Meituan	美团W	3690	香港	中国	7,700.00	1,419,331.92	2.67

	Dianping		HK	港 证 券 交 易 所	香港			
6	SK Hynix Inc	海力士 半导体 公司	000660	韩 国 证 券 期 货 交 易 所	韩国	1,998.00	1,403,796.40	2.64
7	Reliance Industries Ltd	印度瑞 来斯实 业公司	RIGD LI	伦 敦 证 券 交 易 所	英国	2,852.00	1,162,834.59	2.18
8	Infosys Ltd	Infosys 科技有 限公司	INFY	纽 约 证 券 交 易 所	美国	6,680.00	1,077,944.70	2.02
9	Mining & Metallurgical Co Norilsk Nickel ADR	诺里尔 斯克镍 业公司	MNOD LI	伦 敦 证 券 交 易 所	英国	4,763.00	939,265.51	1.76
10	HDFC BANK Limited	HDFC 银行有 限公司	HDB US	纽 约 证 券 交 易 所	美国	2,210.00	916,855.63	1.72

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	68,422.29
4	应收利息	156.62

5	应收申购款	48,775.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	117,354.71

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

报告期期初基金份额总额	44,494,531.13
报告期期间基金总申购份额	4,086,466.67
减：报告期期间基金总赎回份额	4,638,249.42
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	43,942,748.38

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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新兴市场混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金基金托管协议》；
- 4、《上投摩根基金管理有限公司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

二〇二二年一月二十四日