# 上投摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金（QDII）

# 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 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：二〇一七年四月二十一日

# §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 2017 年 4 月 20 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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 | 176,565,917.71 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<br>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。<br>2、股票投资策略：<br>（1）中国境内市场投资策略<br>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。<br>（2）香港、美国等海外市场投资策略<br>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。<br>3、债券投资策略<br>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。<br>4、股指期货投资策略<br>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。<br><br>5、资产支持证券投资策略<br>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。<br>6、权证投资策略 |

| | |
|---|---|
| | 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。<br>7、金融衍生品投资策略<br>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。 |
| 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。 |
| 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<br>(2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 6,831,456.60 |
| 2.本期利润 | 15,129,499.08 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0696 |
| 4.期末基金资产净值 | 186,001,095.74 |

| | |
|---|---|
| 5. 期末基金份额净值 | 1.053 |

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

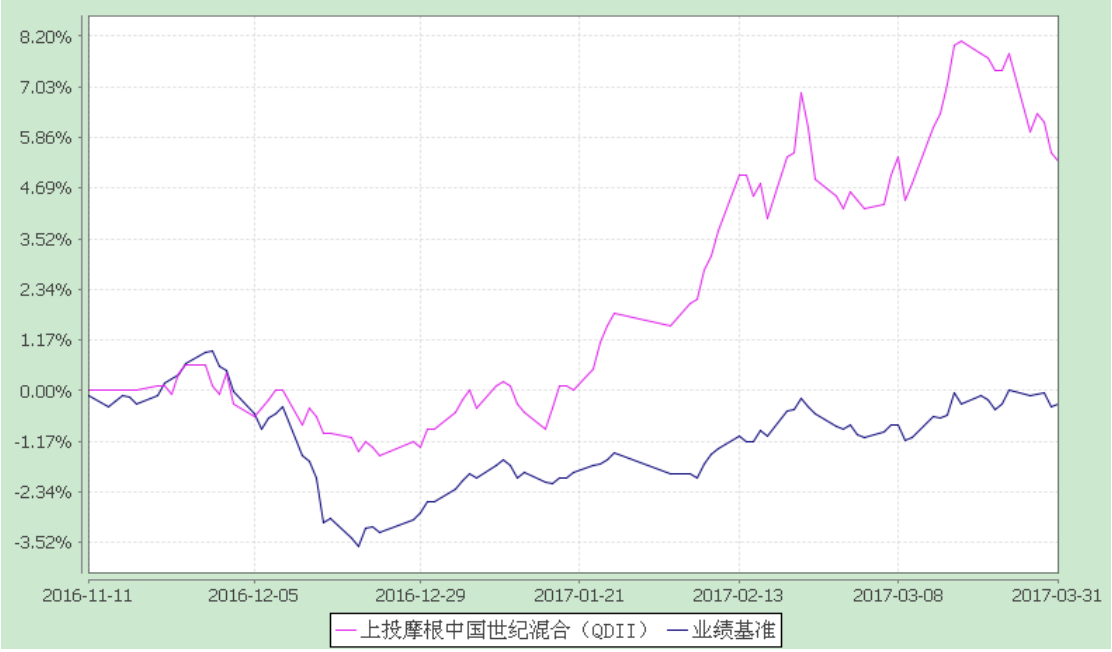
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 6.26% | 0.58% | 4.18% | 0.30% | 2.08% | 0.28% |

### 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 2017 年 3 月 31 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2017年3月31日。

本基金建仓期自2016年11月11日至2017年5月11日，目前本基金还处于建仓期。

# §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 | - | 16 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，担任行业专家兼基金经理助理，自 2013 年 7 月起担任上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理，自 2013 年 9 月起同时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 | - | 11 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，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。 |

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：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%的次数为两次，均发生在纯量化投资组合与主动管理投资组合之间。

## 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

回顾整个一季度：全球再通胀的预期带动大宗品上涨，美国经济强劲，中国经济企稳回升，中上游周期行业以及地产产业链盈利恢复，汽车，白酒、家电等高端消费表现良好；资金面来看，美国进入加息通道，全球低利率的环境边际转向，国内开始金融去杠杆，资金逐渐脱虚向实；

大类资产配置角度，利率上行，债市调整，股票等风险资产带来配置价值，但股票市场的投资逻辑从流动性全面转向盈利驱动；另外，经济增速下行周期，行业龙头公司的优势凸现，获取高的市场份额， ROE 持续提升，最终获取了估值溢价；

区域看，香港市场总体估值比较低，美国加息预期稳定后，南下资金逐渐布局香港市场，一季度蓝筹股带动恒生指数上涨 10%左右；A 股市场来看，消费品、成长股以及传统行业的优质龙头公司获取了不错的上涨；

本基金三地市场投资，秉承大类资产配置，组合投资理念，总体操作稳健，区域配置相对均衡，超配港股；香港市场充分考虑风险收益比和流动性，主要做贝塔，把握了金融，汽车的板块性机会；国内市场总体上把握了白酒、家电、医药等消费板块的结构性机会，配置了工程机械，水泥等基本面改善的传统产业龙头，获取了稳定的净值增长；美国中概股方面，主要持有优秀的公司；

展望二季度,美联储持续加息预期，美国缩表、基建等政策不确定性，国内地产调控和金融去杠杆可能会压制二季度经济复苏的持续性；股票市场看，港股和国内市场整体估值修复逐渐趋于合理，总体判断市场震荡波动将明显加大；

但是，我们坚定看好未来几年中国经济良好的发展机遇，外围政治环境良好，传统领域产业改革加速，一带一路纵深推进为优秀公司带来良好的出海机会，消费电子，半导体，汽车、医药等高端制造业的全球地位迅速提升，优秀的龙头公司最终会胜出，市场正式进入赢家时代；微观结构看，优秀企业的盈利改善预期和持续性有望化解估值的压力，另外，

深港通的实施大大改变了香港市场的投资者结构，活跃了香港市场，我们中期依然看好香港市场；

操作上，我们会调整仓位和结构，降低港股配置，更多从 A 股自下而上地挖掘机会，寻找确定性较高的行业和个股，赚取企业盈利，看好的方向包括，汽车、机械等高端制造业；医药、家电等消费升级；以及新能源、新技术新材料、电子等成长性机会，适当参与主题性投资。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为 6.26%，同期业绩比较基准收益率为 2.30%。

## 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 | 116,620,788.24 | 60.57 |
| | 其中：普通股 | 110,551,339.85 | 57.41 |
| | 存托凭证 | 6,069,448.39 | 3.15 |
| | 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 | 75,558,171.42 | 39.24 |
| 8 | 其他各项资产 | 370,935.87 | 0.19 |
| 9 | 合计 | 192,549,895.53 | 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 | 56,573,530.83 | 30.42 |
| 中国 | 53,977,809.02 | 29.02 |
| 美国 | 6,069,448.39 | 3.26 |
| 合计 | 116,620,788.24 | 62.70 |

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（%） |
|---|---|---|
| 汽车 | 22,612,036.97 | 12.16 |
| 制药 | 16,029,201.37 | 8.62 |
| 家庭耐用消费品 | 9,688,735.80 | 5.21 |
| 互联网软件与服务 | 8,322,622.23 | 4.47 |
| 酒店、餐馆与休闲 | 6,774,038.34 | 3.64 |
| 保险 | 5,949,835.41 | 3.20 |
| 机械制造 | 5,847,210.10 | 3.14 |
| 纸类与林业产品 | 5,461,400.00 | 2.94 |
| 饮料 | 5,376,849.00 | 2.89 |
| 商业银行 | 4,767,743.03 | 2.56 |
| 互联网与直销零售 | 4,133,297.15 | 2.22 |
| 建筑材料 | 3,375,022.46 | 1.81 |
| 化学制品 | 3,254,224.00 | 1.75 |
| 汽车零配件 | 2,833,033.00 | 1.52 |

| | | |
|---|---|---|
| 软件 | 2,830,807.19 | 1.52 |
| 资本市场 | 2,216,088.14 | 1.19 |
| 电子设备、仪器和元件 | 1,986,231.25 | 1.07 |
| 媒体 | 1,881,462.00 | 1.01 |
| 电脑与外围设备 | 1,448,979.81 | 0.78 |
| 电气设备 | 929,442.00 | 0.50 |
| 建筑与工程 | 895,176.41 | 0.48 |
| 综合消费者服务 | 7,352.58 | 0.00 |
| 合计 | 116,620,788.24 | 62.70 |

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 | Geely Automobile Holdings Ltd | 吉利汽车 | 175 HK | 香港交易所 | 中国香港 | 720,000.00 | 7,606,584.72 | 4.09 |
| 2 | Tencent Holdings Ltd | 腾讯控股 | 700 HK | 香港交易所 | 中国香港 | 32,400.00 | 6,408,707.43 | 3.45 |
| 3 | Brilliance China Automotive Holdings Ltd | - | 1114 HK | 香港交易所 | 中国香港 | 520,000.00 | 6,001,460.40 | 3.23 |
| 4 | China Life Insurance Co Ltd | 中国人寿 | 2628 HK | 香港交易所 | 中国香港 | 281,000.00 | 5,949,835.41 | 3.20 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5 | Guangzhou Automobile Group Co Ltd | 广汽集团 | 2238 HK | 香港交易所 | 中国香港 | 528,000.00 | 5,831,288.81 | 3.14 |
| 6 | Gree Electric Appliances Inc | 格力电器 | 000651 CH | 深圳交易所 | 中国 | 173,200.00 | 5,490,440.00 | 2.95 |
| 7 | Guangyuyuan Chinese Herbal Medicine Co Ltd | 广誉远 | 600771 CH | 上海交易所 | 中国 | 137,844.00 | 5,486,191.20 | 2.95 |
| 8 | DeHua TB New Decoration Materials Co Ltd | 兔宝宝 | 002043 CH | 深圳交易所 | 中国 | 390,100.00 | 5,461,400.00 | 2.94 |
| 9 | WuliangyeYibin Co Ltd | 五粮液 | 000858 CH | 深圳交易所 | 中国 | 125,043.00 | 5,376,849.00 | 2.89 |
| 10 | Bank of China Ltd | 中国银行 | 3988 HK | 香港交易所 | 中国香港 | 1,235,000.00 | 4,232,183.71 | 2.28 |

## 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 | 48,046.59 |
| 2 | 应收证券清算款 | 7,140.88 |
| 3 | 应收股利 | 17,542.73 |
| 4 | 应收利息 | 9,773.62 |
| 5 | 应收申购款 | 288,432.05 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 370,935.87 |

### 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 | 255,533,683.32 |
| 报告期基金总申购份额 | 26,827,459.32 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 105,795,224.93 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 176,565,917.71 |

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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

二〇一七年四月二十一日