上投摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金（QDII）

2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 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：二〇一八年七月十九日

§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 2018 年 7 月 18 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 2018 年 4 月 1 日起至 6 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	478,565,383.22 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。 2、股票投资策略： （1）中国境内市场投资策略 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。 （2）香港、美国等海外市场投资策略 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。 3、债券投资策略 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。 4、股指期货投资策略 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。 5、资产支持证券投资策略 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。 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。 7、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。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 (2018 年 4 月 1 日-2018 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	12,566,127.16
2.本期利润	12,798,858.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0242
4.期末基金资产净值	694,406,650.68
5.期末基金份额净值	1.451

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

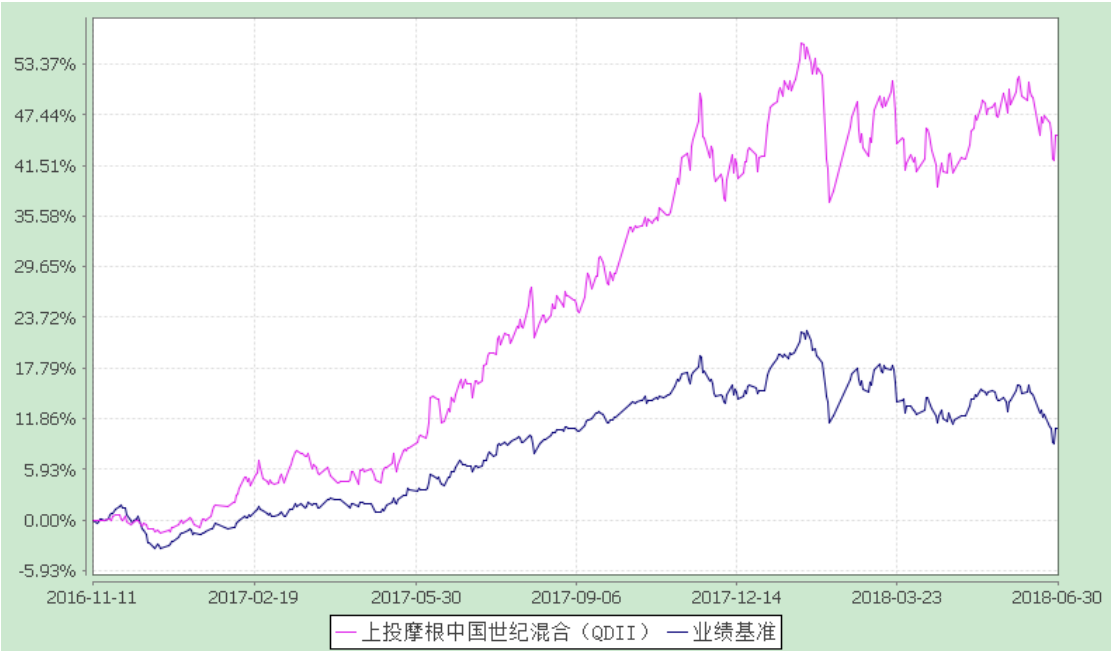
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.68%	1.06%	-1.88%	0.60%	3.56%	0.46%

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 2018 年 6 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2018年6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	-	17 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，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	2016-11-11	-	12 年	基金经理王丽军女士，硕士研究生，自 2000 年 7 月

	理				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：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

2018 年二季度全球市场大幅震荡，其中上证指数下跌 10%，恒生指数下跌 3.78%，纳斯达克指数上涨 6.33%，中证内地企业 400 指数下跌 4.52%，本基金净值上涨 1.68%，跑赢业绩基准。

二季度美国经济强劲增长，加息预期强烈，欧洲，日本复苏预期不明朗，国内债务违约事件频发。最大的市场变量来自特朗普对华贸易政策的反复，全球金融市场风险偏好下降，美元强劲反弹，资金回流美国带动美股继续走高，同时金融市场大幅波动，A 股和港股跌幅明显。

二季度本基金操作谨慎，大幅降低了仓位，同时继续调整持仓结构，明显减仓信用风险暴露的金融板块；另外，本基金加强阿尔法个股的研究，重点配置了业绩确定的中盘成长股、大众消费品、医疗、休闲娱乐等板块，实现了正收益。

目前市场对各种悲观预期的反映已经超调，贸易战的反复造成了市场的波动。但我们需要关注的是，美国进入加息后期，对经济的负面影响需要审视，同时需要关注国内债务违约事件及地产政策收紧。目前，A 股和港股估值已经到了相对历史低位，我们开始谨慎乐观，认为资金外流的压力基本释放，三季度中报季盈利的确定性将成为关注的重点。

我们看好三季度的收益机会，并开始逐步加仓，同时维持区域和行业配置的均衡。伴随着中国经济长期发展，财务报表稳健、有行业整合能力的龙头公司依然会是我们关注的方向。因此，我们相对看好科技创新领域的中盘成长股、大众消费品以及部分超跌、反应充分的金融和地产股等。本基金将继续秉承大类资产配置的投资策略，灵活操作，致力于资本市场资源的优化配置，力争持续为持有人创造超额收益。

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 1.68%，同期业绩比较基准收益率为-1.88%。

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	495,596,271.92	67.69
	其中：普通股	495,596,271.92	67.69
	存托凭证	-	-
	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	233,238,349.53	31.86
8	其他各项资产	3,291,468.84	0.45
9	合计	732,126,090.29	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	300,556,409.74	43.28
中国香港	195,039,862.18	28.09
合计	495,596,271.92	71.37

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（%）
制药	83,589,740.07	12.04
酒店、餐馆与休闲	81,790,003.41	11.78
家庭耐用消费品	68,685,577.46	9.89
保险	54,261,739.43	7.81
纺织品、服装与奢侈品	48,522,673.81	6.99
汽车	40,816,705.22	5.88
饮料	22,587,034.40	3.25
房地产管理和开发	20,709,639.00	2.98
建筑材料	20,677,027.50	2.98
交通基本设施	20,144,233.20	2.90
航空公司	20,131,881.12	2.90
媒体	13,680,017.30	1.97
合计	495,596,271.92	71.37

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	Galaxy Entertainment Group Ltd	银河娱乐	27 HK	香港交易所	中国香港	822,000.00	42,101,463.15	6.06
2	Geely Automobile Holdings Ltd	吉利汽车	175 HK	香港交易所	中国香港	2,379,000.00	40,816,705.22	5.88
3	China International Travel Service Corp Ltd	中国国旅	601888 CH	上海交易所	中国	616,186.00	39,688,540.26	5.72
4	Jason Furniture (Hangzhou) Co Ltd	顾家家居	603816 CH	上海交易所	中国	507,596.00	37,313,381.96	5.37
5	Ping An Insurance (Group)	中国平安	2318 HK	香港交易所	中国香港	536,753.00	32,191,269.97	4.64
6	Gree Electric Appliances Inc	格力电器	000651 CH	深圳交易所	中国	665,370.00	31,372,195.50	4.52
7	Jiangsu Hengrui	恒瑞医药	600276 CH	上海	中国	360,990.00	27,348,602.40	3.94

	Medicine Co Ltd			交易所				
8	Zhejiang Semir Garment Co Ltd	森马服饰	002563 CH	深圳交易所	中国	1,874,311.00	26,802,647.30	3.86
9	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	洋河股份	002304 CH	深圳交易所	中国	171,634.00	22,587,034.40	3.25
10	AIA Group Ltd	友邦保险	1299 HK	香港交易所	中国香港	381,600.00	22,070,469.46	3.18

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	237,289.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	939,389.37
4	应收利息	38,496.37
5	应收申购款	2,076,293.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,291,468.84

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	495,740,500.45
报告期基金总申购份额	91,951,805.51
减：报告期基金总赎回份额	109,126,922.74
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	478,565,383.22

§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

二〇一八年七月十九日