# 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 3 季度报告

2018 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：二〇一八年十月二十四日

# §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 2018 年 10 月 23 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 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 | 492,018,522.08 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。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<br>(2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -56,449,620.35 |
| 2.本期利润 | -63,469,028.20 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1244 |
| 4.期末基金资产净值 | 649,647,314.96 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.320 |

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 | -9.03% | 1.01% | -2.77% | 0.71% | -6.26% | 0.30% |

### 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 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2018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 | - | 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

回顾三季度，上证指数下跌 0.92%，香港恒生指数下跌 4.03%，中证内地企业 400 指数下跌 4.73%。三季度以来，人民币兑美元汇率明显走软，经济下行趋势开始显现，市场对社融以及 PMI 等宏观数据解读相对悲观。同时，美国经济数据强劲、中美贸易摩擦升级等都是市场关注的主要因素。从板块上来看，消费、医药等经济后周期板块，以及盈利相对确定的中盘股出现趋势性下跌。从地区表现上来看，香港以及美国中概股离岸市场由于汇率原因加速下跌，表现弱于内地市场。因此，以腾讯为代表的香港市场权重股以及以阿里巴巴为代表的美国中概股跌幅均超过 10%，致使本基金净值损失严重。但自 9 月份以来，金融、石化等权重股阶段性企稳反弹，维护了市场的相对稳定。

本基金秉承长期价值投资理念，持有并在下跌过程中陆续加仓了业绩相对确定的消费、医疗、金融等白马股。同时，本基金将继续贯彻大类资产配置策略，优化组合管理的投资理念，有效分散投资，降低市场风险，加强中国及海外市场的研究和跟踪，力求在资产配置、区域配置、行业配置、风格选择上争取超越市场表现的阿尔法，追求风险收益的合理回报，创造长期稳健的投资回报。

展望四季度， 中国经济下行预期以及美国加息带来的人民币汇率压力依然存在，但站在现在的时点上来看全球主要金融市场，虽然大中华市场是今年表现最差的市场，上证综指下跌近 15%，但很多股票都到了合理的长期价值区间，风险收益匹配相对有利。

当然，我们依然需要重点关注美国。今年以来美国经济的强劲增长持续超越市场预期，但国庆期间美债收益率突破 3%，市场开始重新审视美国经济周期的驱动力以及持续性。同时，美国中期选举、油价高位以及地缘政治带来的避险情绪等仍然是四季度需要重点关注的因素。

在操作上，我们继续优化仓位控制和持股结构，中长期看好消费领域、低估值蓝筹白马的投资机会。同时，阶段性看好前期超跌的金融地产、行业格局良好，业绩持续稳定的水泥化工等周期性行业，争取持续为投资者创造收益。

### 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-9.03%，同期业绩比较基准收益率为-2.77%。

## 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 | 508,180,620.20 | 75.81 |
| | 其中：普通股 | 479,873,530.82 | 71.59 |
| | 存托凭证 | 28,307,089.38 | 4.22 |
| | 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 | 160,970,170.39 | 24.01 |
| 8 | 其他各项资产 | 1,162,185.75 | 0.17 |
| 9 | 合计 | 670,312,976.34 | 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 | 312,853,063.56 | 48.16 |
| 中国香港 | 167,020,467.26 | 25.71 |
| 美国 | 28,307,089.38 | 4.36 |
| 合计 | 508,180,620.20 | 78.22 |

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 | 112,243,720.65 | 17.28 |
| 保险 | 65,572,993.54 | 10.09 |
| 酒店、餐馆与休闲 | 57,919,122.24 | 8.92 |
| 房地产管理和开发 | 55,528,340.63 | 8.55 |
| 家庭耐用消费品 | 42,995,965.20 | 6.62 |
| 石油、天然气与消费用燃料 | 40,536,821.74 | 6.24 |
| 互联网软件与服务 | 28,307,089.38 | 4.36 |

| | | |
|---|---|---|
| 化学制品 | 21,009,331.23 | 3.23 |
| 汽车 | 19,725,056.00 | 3.04 |
| 建筑材料 | 19,163,506.31 | 2.95 |
| 电子设备、仪器和元件 | 18,850,040.00 | 2.90 |
| 能源设备与服务 | 18,715,587.28 | 2.88 |
| 电脑与外围设备 | 7,613,046.00 | 1.17 |
| 合计 | 508,180,620.20 | 78.22 |

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 Petroleum & Chemical Corporation | 中国石化 | 600028 CH | 上海交易所 | 中国 | 5,779,676.00 | 40,536,821.74 | 6.24 |
| 2 | Industrial & Commercial Bank of China | 工商银行 | 1398 HK | 香港交易所 | 中国香港 | 7,801,000.00 | 39,264,882.51 | 6.04 |
| 3 | China International Travel Service Corp Ltd | 中国国旅 | 601888 CH | 上海交易所 | 中国 | 552,830.00 | 37,603,496.60 | 5.79 |
| 4 | Gree Electric Appliances Inc | 格力电器 | 000651 CH | 深圳交易所 | 中国 | 890,700.00 | 35,806,140.00 | 5.51 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5 | China Merchants Bank Co Ltd | 招商银行 | 3968 HK | 香港交易所 | 中国香港 | 1,252,000.00 | 35,033,977.32 | 5.39 |
| 6 | Ping An Insurance (Group) | 中国平安 | 2318 HK | 香港交易所 | 中国香港 | 480,000.00 | 32,880,000.00 | 5.06 |
| 7 | Alibaba Group Holding Ltd | 阿里巴巴 | BABA US | 纽约证券交易所 | 美国 | 24,975.00 | 28,307,089.38 | 4.36 |
| 8 | AIA Group Ltd | 友邦保险 | 1299 HK | 香港交易所 | 中国香港 | 381,600.00 | 23,471,645.51 | 3.61 |
| 9 | Shandong Hualu-Hengsheng Chemical Co.,ltd | 华鲁恒升 | 600426 CH | 上海交易所 | 中国 | 1,220,763.00 | 21,009,331.23 | 3.23 |
| 10 | China Vanke CO.,LTD | 万科企业 | 2202 | 香港交易所 | 中国香港 | 901,600.00 | 20,548,099.63 | 3.16 |

## 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 根据中国银监会（现名：中国银行保险监督管理委员会）于 2018 年 2 月 12 日作出的处罚决定（银监罚决字〔2018〕1 号），本基金投资的招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”，股票代码 03968.HK）有如下主要违法违规事实：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款；（三）同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保；（四）销售同业非保本理财产品时违规承诺保本；（五）违规将票据贴现资金直接转回出票人账户；（六）为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保；（七）未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目；（八）高管人员在获得任职资格核准前履职；（九）未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务；（十）未严格审查贸易背景真实性开立信用证；（十一）违规签订保本合同销售同业非保本理财产品；（十二）非真实转让信贷资产；（十三）违规向典当行发放贷款；（十四）违规向关系人发放信用贷款。中国银监会对招商银行上述的违法违规事项作出如下处罚决定：罚款 6570 万元，没收违法所得 3.024 万元，罚没合计 6573.024 万元。

对上述股票投资决策程序的说明：本基金管理人在投资招商银行前严格执行了对上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述股票根据股票池审批流程进入本基金备选库，由研究员跟踪并分析。上述事件

发生后，本基金管理人对上市公司进行了进一步了解和分析，认为上述事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此，没有改变本基金管理人对上述上市公司的投资判断。

除上述证券外，本基金投资的其余前十名证券的发行主体本期未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 | 369,912.80 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 78,440.29 |
| 4 | 应收利息 | 40,229.47 |
| 5 | 应收申购款 | 673,603.19 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,162,185.75 |

**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 | 478,565,383.22 |
| 报告期基金总申购份额 | 74,276,050.56 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 60,822,911.70 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 492,018,522.08 |

# §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 影响投资者决策的其他重要信息

## 8.1 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 |
| 机构 | 1 | 20180816-20180930 | 61,151,465.59 | 51,356,110.17 | 0.00 | 112,507,575.76 | 22.87% |
| 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。 | | | | | | | |

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

# §9 备查文件目录

## 9.1 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。

## 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

## 9.3 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

二〇一八年十月二十四日