

上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 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：二〇二一年一月二十二日

§ 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 2021 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 2020 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	42,574,831.11 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

	<p>投资者带来长期稳健回报。</p> <p>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。</p>
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	<p>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。</p> <p>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。</p>
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
	(2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	2,148,287.92
2. 本期利润	9,484,452.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2317
4. 期末基金资产净值	59,038,755.72
5. 期末基金份额净值	1.3867

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	19.85%	1.27%	14.34%	0.95%	5.51%	0.32%
过去六个月	28.16%	1.25%	19.60%	0.99%	8.56%	0.26%
过去一年	24.48%	1.71%	8.35%	1.61%	16.13%	0.10%
过去三年	22.18%	1.35%	11.31%	1.20%	10.87%	0.15%
过去五年	71.20%	1.22%	63.38%	1.08%	7.82%	0.14%
自基金合同生效起至今	38.67%	1.19%	13.46%	1.06%	25.21%	0.13%

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 2020 年 12 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2011年1月30日，图示时间段为2011年1月30日至2020年12月31日。
本基金建仓期自2011年1月30日至2011年7月29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		
张淑婉	本基金基金经理	2016-12-16	-	30 年	张淑婉女士，台湾大学财务金融研究所 MBA，自 1987 年 9 月至 1989 年 2 月，在东盟成衣股份有限公司担任研究部专员；自 1989 年 3 月至 1991 年 8 月，在富隆证券股份有限公司担任投行部专员；自 1993 年 3 月至 1998 年 1 月，在光华证券投资信托股份有限公司

					担任研究部副理；自 1998 年 2 月至 2006 年 7 月，在摩根富林明证券信托股份有限公司担任副总经理；自 2007 年 11 月至 2009 年 8 月，在德意志亚洲资产管理公司担任副总经理；自 2009 年 9 月至 2014 年 6 月，在嘉实国际资产管理公司担任副总经理；自 2014 年 7 月至 2016 年 8 月，在上投摩根资产管理（香港）有限公司担任投资总监；自 2016 年 9 月起加入上投摩根基金管理有限公司，自 2016 年 12 月起同时担任上投摩根亚太优势混合型证券投资基金基金经理及上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 12 月起同时担任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 2018 年 6 月起同时担任上投摩根香港精选港股通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. 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 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	投资组合经理	18 年	男，伊利诺斯理工大学硕士，主修金融学
Noriko Kuroki	投资组合经理	25 年	女，牛津大学硕士，主修哲学、政治和经济学

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

报告期内本基金净值上涨，超赢业绩基准。

第四季度在初始的 10 月份，因为病毒卷土重来，疫情再度发酵，使得市场下跌。在 11 月初美国大选结束，民主党候选人拜登胜选，使得市场对货币宽松又再度提高预期，而新能

源板块也在民主党选后，因憧憬美国将会实施绿色能源政策而大幅走高。而疫苗的面市及有效性使得市场预期 2021 年疫情将会趋缓，经济将重拾增长动力，新兴市场股汇双涨，顺周期板块重获市场青睐。美联储持续放水，美元走弱，各个新兴市场货币相对美元多数上涨。从而也带来新兴市场股市表现非常好。全球新兴市场指数及亚太除日本外的市场指数上涨超过 13%。

在全球新兴市场方面，全部呈现量价齐涨的趋势。其中跌幅较深的巴西及印尼大幅反弹超过 25%，而东北亚的韩国及中国台湾在科技板块的带动下，表现也都非常好，尤其是韩国在半导体板块的带领之下指数上涨超过 30%。因此在 2020 年全年，以韩国在新兴市场表现最佳。全球新兴市场基金在第四季度表现优于业绩基准，主要是因为我们超配在韩国及中国台湾的半导体板块，另外我们也超配中国的生物医药以及汽车消费板块。

尽管第二波疫情在近期给市场带来了打击，但 2021 年的前景仍在改善，我们预测全球 GDP 将会有超过 4.5% 的增长，这是近二十年来最快的速度。中国接近 V 型的复苏以及我们对美国日益增强的信心，与对高收益新兴市场经济体的持续低迷预期形成对照。受疫情影响最严重的服务业（如旅行、餐饮、娱乐和教育等）仍处于低迷状态，尽管已经开始强劲反弹，但疫情造成的大错位预计仍将持续。对 2021 年我们有以下的几个看法：

- 1) 疫情缓和，开工率逐步上升，海外的需求与国内需求共振向上。
- 2) 各国央行仍然持续宽松政策，财政政策加码，各国的内需上行。
- 3) 拜登上台，美国将重回国际组织，绿色能源政策将受重视。

4) 由于美国的货币宽松政策持续，美元仍然弱势，大宗商品价格上行，PPI 上涨将传导至通胀压力。

展望未来，我们仍然看好整个新兴亚洲市场，尤其是半导体板块在 2021 年成长可期，新能源预计仍将持续受到关注，零碳排放还是未来的主题，而整个医药，尤其是创新药的需求仍然强劲，消费板块也将受惠于通胀的压力而有涨价趋势。因此我们仍然看好科技板块中的半导体产业及互联网。而消费板块以投资各子行业的龙头为主，我们看好中国的消费实力；其他我们也看好原物料上游板块，如油、铜、金。而新能源相关公司也仍然是我们关注的板块。

本报告期全球新兴市场份额净值增长率为：19.85%，同期业绩比较基准收益率为：14.34%。

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	54,288,466.08	87.36
	其中：普通股	33,841,281.78	54.45
	存托凭证	20,447,184.30	32.90
	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	7,061,507.86	11.36
8	其他各项资产	796,128.22	1.28
9	合计	62,146,102.16	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(%)
--------	------------	--------------

美国	20,143,016.11	34.12
中国香港	18,285,969.45	30.97
韩国	8,987,096.82	15.22
中国台湾	3,517,601.03	5.96
南非	1,594,841.98	2.70
印度尼西亚	974,529.81	1.65
泰国	785,410.88	1.33
合计	54,288,466.08	91.95

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	10,324,413.01	17.49
互联网与售货目录零售	9,036,669.62	15.31
互动媒体与服务III	5,772,739.49	9.78
电脑与外围设备	5,594,115.18	9.48
商业银行	5,286,309.35	8.95
生命科学工具和服务	2,595,200.01	4.40
金属与采矿	2,023,211.70	3.43
娱乐	1,773,199.29	3.00
汽车	1,703,478.74	2.89
电子设备、仪器和元件	1,372,973.83	2.33
信息技术服务	1,178,964.61	2.00
制药	1,177,054.48	1.99
食品与主要用品零售III	1,024,559.05	1.74
烟草	956,916.89	1.62
保险	719,486.38	1.22
机械制造	638,674.97	1.08
生物科技	621,409.03	1.05
纺织品、服装与奢侈品	620,525.45	1.05
医疗保健设备与用品	530,753.75	0.90
家庭耐用消费品	491,623.78	0.83
电气设备	452,363.34	0.77
食品	393,824.13	0.67
合计	54,288,466.08	91.95

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	Samsung Electronics Co Ltd	三星电子有限公司	005930 KS	韩国证券交易所	韩国	11,498.00	5,594,115.18	9.48
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	台积电	TSM US	纽约证券交易所	美国	7,730.00	5,499,702.49	9.32
3	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	9,100.00	4,318,937.92	7.32
4	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团控股有限公司	BABA US	纽约证券交易所	美国	5,900.00	4,197,284.19	7.11
5	WuXi Biologics (Cayman) Inc	药明生物	2269	香港证券	中国香港	30,000.00	2,595,200.01	4.40

				交易所				
6	HDFC BANK Limited	HDFC 银行有限公司	HDB US	纽约证券交易所	美国	4,636.00	2,185,824.27	3.70
7	Pinduoduo Inc ADR	拼多多	PDD	美国纳斯达克市场	美国	1,660.00	1,924,403.11	3.26
8	Meituan Dianping	美团点评 W	3690 HK	香港证券交易所	中国香港	6,900.00	1,710,559.94	2.90
9	Vale SA ADR	淡水河谷公司	VALE	纽约证券交易所	美国	246,700.00	1,632,792.10	2.77
10	Xinyi Solar Holdings Ltd	信义光能	0968	香港证券交易所	中国香港	80,000.00	1,363,237.36	2.31

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	224,555.50
3	应收股利	22,447.30
4	应收利息	417.63
5	应收申购款	359,918.06
6	其他应收款	188,789.73
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	796,128.22

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	41,905,866.95
报告期基金总申购份额	10,696,890.43
减：报告期基金总赎回份额	10,027,926.27
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	42,574,831.11

§ 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

二〇二一年一月二十二日