

上投摩根亚太优势混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年四月二十二日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根亚太优势混合(QDII)
基金主代码	377016
交易代码	377016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 10 月 22 日
报告期末基金份额总额	3,479,672,695.54 份
投资目标	本基金主要投资于亚太地区证券市场以及在其他证券市场交易的亚太企业，投资市场包括但不限于澳大利亚、韩国、香港、印度及新加坡等区域证券市场（日本除外），分散投资风险并追求基金资产稳定增值。
投资策略	本基金在投资过程中注重各区域市场环境、政经前景分析，并强调公司品质与成长性的结合。首先在亚太地区经济发展格局下，通过自上而下分析，甄别不同国家与地区、

	行业与板块的投资机会，首先考虑国家与地区的资产配置，决定行业与板块的基本布局，并从中初步筛选出具有国际比较优势的大盘蓝筹公司，同时采取自下而上的选股策略，注重个股成长性指标分析，挖掘拥有更佳成长特性的公司，构建成长型公司股票池。最后通过深入的相对价值评估，形成优化的核心投资组合。在固定收益类投资部分，其资产布局坚持安全性、流动性和收益性为资产配置原则，并结合现金管理、货币市场工具等来制订具体策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：摩根斯坦利综合亚太指数（不含日本）（MSCI AC Asia Pacific Index ex Japan）。
风险收益特征	本基金为区域性混合型证券投资基金，基金投资风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和平衡型基金。由于投资国家与地区市场的分散，风险低于投资单一市场的混合型基金。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外投资顾问英文名称	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (ASIA PACIFIC) LIMITED
境外投资顾问中文名称	摩根资产管理(亚太)有限公司
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Company
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行股份有限公司

§ 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 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	343,525,342.55
2. 本期利润	29,352,252.96

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0080
4. 期末基金资产净值	3,813,632,499.75
5. 期末基金份额净值	1.096

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	0.00%	1.75%	3.07%	1.24%	-3.07%	0.51%
过去六个月	18.49%	1.50%	17.35%	1.09%	1.14%	0.41%
过去一年	54.58%	1.42%	44.04%	1.17%	10.54%	0.25%
过去三年	41.42%	1.30%	25.56%	1.17%	15.86%	0.13%
过去五年	95.37%	1.14%	65.22%	1.02%	30.15%	0.12%
自基金合同生效起至今	9.60%	1.35%	6.34%	1.34%	3.26%	0.01%

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

上投摩根亚太优势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
 （2007年10月22日至2021年3月31日）



注：本基金合同生效日为2007年10月22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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张军	本基金基金经理	2008-03-08	-	17 年（金融领域从业经验 28 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、投资董事，现担任高级基金经理。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。
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
Ayaz Ebrahim	摩根资产管理(亚太)基金经理、亚太股票团队联席总监	31 年	男,英国东英吉利大学,会计学学士学位(荣誉学位)
Julian Wong	摩根资产管理(亚太) 亚太股票分析师	11 年	男,香港大学,信息系统和金融业务管理学士学位

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、《上投摩根亚太优势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

2021 年 1 月以来，美国在拜登就任、市场预期民主党将有加大投资新能源的政策之下，所有绿能相关的板块都涨大涨；A 股由于新基金热卖，市场资金充沛，推动大盘各龙头上涨，茅指数表现亮眼，科技板块也在半导体的带领之下上涨。但农历年后美股出现连续较大的回撤，主要原因是美国 10 年期国债收益率的上升，加上美元转强，全球转趋保守，价值股表现优于成长股，尤其是金融板块，由银行股领头上涨，而成长板块股价大幅回撤。3 月下旬更有对冲基金爆仓，券商卖出质押个股引发相关公司股价回调，也对市场信心造成冲击，而各国疫情的反复及疫苗的接种进度也对个别国家带来影响。在亚洲表现最好的股市是中国台湾，新加坡，中国香港及印尼，最差的则是菲律宾，印尼及中国内地。

本基金在一季度业绩表现落后业绩基准，主要原因是我们超配在中国内地及韩国，另外低配新加坡跟印度；在板块的部分，我们低配银行及超配在互联网板块也影响到基金的绩效表现。

展望二季度，我们维持乐观的看法，当前市场的下跌更像是“调整”而非是行情的转向，一是因为在经济复苏上行周期中流动性因素往往不是行情终结的原因，基本面的拐点才是更重要的影响因素；二是近期美债利率持续上行引发了市场的关注和担忧，但事实上，在经济复苏期，利率和股市同时上行是常态，反而利率下降可能意味着经济复苏接近尾声，之后股

市大概率会适应与利率的同步上行；三是我们判断，全球经济的复苏正方兴未艾，基本面的拐点可能要到三季度才会出现，现在判断行情已经走完可能还为时尚早。

我们还是看好整个东北亚大市场，主要是因为看好整个半导体、科技板块，而韩国及中国台湾科技板块的占比皆超过 50%。另外中国我们也看好互联网、医药及消费的公司。东南亚这次受伤比较严重，估计恢复必须要花较多时间；印度的板块其实股价有所恢复，但是整体的经济状况比较弱的，因此我们选择低配东南亚及南亚市场。

本报告期亚太优势份额净值增长率为:0.00%，同期业绩比较基准收益率为:3.07%。

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	3,552,389,986.78	91.48
	其中：普通股	2,859,095,879.09	73.63
	存托凭证	693,294,107.69	17.85
	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	273,217,328.22	7.04
8	其他各项资产	57,499,145.29	1.48
9	合计	3,883,106,460.29	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（%）
中国香港	1,161,563,650.08	30.46
韩国	731,848,548.83	19.19
美国	678,568,297.52	17.79
中国台湾	646,830,057.91	16.96
印度	287,685,403.47	7.54
印度尼西亚	31,168,218.80	0.82
泰国	14,725,810.17	0.39
合计	3,552,389,986.78	93.15

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	669,339,832.49	17.55
互联网与售货目录零售	644,581,901.86	16.90
互动媒体与服务III	494,127,498.79	12.96
电脑与外围设备	375,113,740.01	9.84
生命科学工具和服务	209,809,596.15	5.50
娱乐	182,858,936.58	4.79
商业银行	147,515,051.29	3.87
保险	128,075,450.03	3.36
信息技术服务	90,197,987.01	2.37
互助储蓄银行与抵押贷款	73,284,288.21	1.92
纺织品、服装与奢侈品	67,516,359.12	1.77
资本市场	64,173,165.11	1.68
石油、天然气与消费用燃料	61,588,694.32	1.61

生物科技	59,978,198.70	1.57
汽车	54,680,648.09	1.43
饮料	51,513,721.00	1.35
建筑与工程	48,931,429.09	1.28
汽车零配件	44,081,563.60	1.16
金属与采矿	38,347,708.80	1.01
电子设备、仪器和元件	31,948,406.36	0.84
化学制品	14,725,810.17	0.39
合计	3,552,389,986.78	93.15

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	005930	韩国证券期货交易所	韩国	793,666.00	375,113,740.01	9.84
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	台积电	2330	台湾证券交易所	中国台湾	2,751,000.00	371,905,456.11	9.75
3	Tencent	腾	00700	香港	中国	680,900.00	351,044,667.8	9.20

	Holdings Ltd	讯控股		港 证 券 交 易 所	香港			3	
4	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团	BABA	纽 约 证 券 交 易 所	美国	198,090.00	295,136,440.11		7.74
5	Wuxi Biologics (Cayman) Inc	药明生物	02269	香 港 证 券 交 易 所	中国香港	2,550,000.00	209,809,596.15		5.50
6	Meituan Dianping	美团	03690	香 港 证 券 交 易 所	中国香港	686,900.00	173,121,245.14		4.54
7	Pinduoduo Inc ADR	拼多多	PDD	美 国 纳 斯 达 克 市 场	美国	175,271.00	154,197,404.21		4.04
8	Bilibili Inc ADR	哔哩哔哩	BILI	美 国 纳 斯 达 克 市 场	美国	146,888.00	103,339,141.96		2.71
9	MediaTek Inc	联	2454	台	中国	380,000.00	84,803,003.06		2.22

		发科		湾 证 券 交 易 所	台湾			
10	Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd 'H'	中 国 平 安	02318	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	1,026,000.0 0	80,255,165.63	2.10

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	28,472,734.46
3	应收股利	13,940,351.17
4	应收利息	12,191.05
5	应收申购款	744,018.22
6	其他应收款	10,798,640.24
7	待摊费用	-
8	其他	3,531,210.15
9	合计	57,499,145.29

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	3,950,831,128.67
报告期期间基金总申购份额	52,670,362.27
减：报告期期间基金总赎回份额	523,828,795.40

报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,479,672,695.54

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根亚太优势混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《上投摩根亚太优势混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根亚太优势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。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 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

二〇二一年四月二十二日