**上投摩根全球多元配置证券投资基金(QDII)**

**2021年第3季度报告**

**2021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：招商银行股份有限公司**

**报告送出日期：二〇二一年十月二十七日**

# §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月26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 | 上投摩根全球多元配置(QDII-FOF) |
| 基金主代码 | 003629 |
| 交易代码 | 003629 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年12月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 339,102,669.85份 |
| 投资目标 | 通过全球化的资产配置和组合管理，有效地分散投资风险；在降低组合波动性的同时，实现资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 1、大类资产配置策略  本基金在大类资产配置层面将贯彻“自上而下”的资产组合配置策略，运用定性和定量相结合的方式确定基金资产配置长期比例。  2、区域资产配置策略  本基金将根据全球经济以及区域化经济发展、不同国家或地区经济体的宏观经济变化和经济增长情况，以及各证券市场的表现、全球资本的流动情况，挑选部分特定国家或地区作为重点投资对象，增加该目标市场在资产组合中的配置比例。本基金管理人在确定国家或地区配置比例后，将动态跟踪各国家或地区的权重，对其估值水平及风险收益特征进行研究并结合风险预算确定超配和低配比例。  3、行业资产配置策略  本基金通过行业分析系统，运用多种指标对各个行业进行综合分析评估，并在大类资产配置和区域资产配置框架下确定行业配置方案。本基金将动态跟踪各行业配置的权重，结合行业分析，考虑市场相关度并基于行业风险预算确定行业资产的具体超配和低配比例。  4、标的基金投资策略  本基金通过定量分析策略和定性分析策略相结合的方式优选标的基金，通过分析各标的基金的费率水平、历史收益、夏普比率、历史回撤、波动率等定量指标，以及基金公司、投资经理、投资流程、风险控制等定性指标，挑选出合适的基金组成标的基金池，构建基金投资组合。  目前本基金将主要投资于摩根资产管理（J.P. Morgan Asset Management）旗下的公募基金，并根据定量及定性分析策略优选标的基金。摩根资产管理（J.P. Morgan Asset Management）主要是指与上投摩根存在关联关系的摩根资产管理旗下的法人实体，包括但不限于JPMorgan Funds (Asia) Limited、JPMorgan Asset Management (UK) Limited等。  5、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，以避险和增值、管理汇率风险。 |
| 业绩比较基准 | MSCI全球指数（MSCI ACWI）\*80%+摩根大通全球债券指数（J.P. Morgan Global Aggregate Bond Index）\*20%。 |
| 风险收益特征 | 本基金主要投资于境外公募基金，属于中等风险收益水平的证券投资基金产品，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。  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。 |
| 基金管理人 | 上投摩根基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 招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 Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited |
| 境外资产托管人中文名称 | 香港上海汇丰银行有限公司 |

# §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7月1日-2021年9月30日) |
| 1.本期已实现收益 | 1,152,412.57 |
| 2.本期利润 | 412,802.09 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0013 |
| 4.期末基金资产净值 | 490,407,320.49 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.4462 |

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 | 0.22% | 0.47% | -0.94% | 0.51% | 1.16% | -0.04% |
| 过去六个月 | 2.20% | 0.46% | 3.04% | 0.53% | -0.84% | -0.07% |
| 过去一年 | 11.93% | 0.59% | 14.34% | 0.65% | -2.41% | -0.06% |
| 过去三年 | 18.74% | 0.77% | 23.47% | 0.99% | -4.73% | -0.22% |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 44.62% | 0.69% | 47.85% | 0.83% | -3.23% | -0.14% |

**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**

上投摩根全球多元配置证券投资基金(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12月19日至2021年9月30日）



注：本基金合同生效日为2016年12月19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、投资董事 | 2016-12-19 | - | 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，现担任投资董事兼高级基金经理。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，自2021年6月起同时担任上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金及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。 |

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.张军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。

**4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 姓名 | 产品类型 | 产品数量（只） | 资产净值(元) | 任职时间 |
| 张军 | 公募基金 | 8 | 4,708,798,556.58 | 2008-03-08 |
| 私募资产管理计划 | 1 | 155,287,767.00 | 2021-07-09 |
| 其他组合 | - | - | - |
| 合计 | 9 | 4,864,086,323.58 |  |

**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 |
| Leon Goldfeld | 摩根资产管理(亚太)董事总经理，多资产解决方案部资深投资组合经理 | 33年 | Leon Goldfeld （高礼行），董事总经理，摩根资产管理多资产解决方案部资深投资组合经理，常驻香港。加入摩根资产管理前，Leon曾任东方汇理（香港）副首席投资官及亚洲多资产投资部总监，高盛私人财富管理公司投资策略部董事总经理，汇丰全球资产管理（香港）首席投资官，以及安盛投资管理香港地区首席投资官。  Leon拥有墨尔本莫纳什大学计算机科学、会计与经济学专业的学士学位，并为一名特许金融分析师。 |

**4.3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、《上投摩根全球多元配置证券投资基金(QDII)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。

**4.4 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**

在货币政策不确定性、中国监管变化和新冠疫情确诊数据潮起潮落的背景下，本报告期内标准普尔500指数屡创历史新高。我们继续预计，随着全球经济的全面复苏和被压抑的需求的出现，到2022年底，股市仍将保持高于趋势水平的增长。同时，我们注意到经济增长的动力正在减弱，经济意外指数从高位回落。尽管经济增长放缓给股市带来了阻力，尤其是打击了市场人气，但一个有利的背景依然存在：即充足的流动性、强劲的家庭资产负债表和强劲的资本支出周期。同样重要的是，并不是所有股票的价格都已经反映了盈利增长的复苏，这一点为进一步上涨提供了基础。当然新冠肺炎以外的风险仍在继续，都令新兴市场的环境变得更为复杂。但美国和其他发达股市仍然保持了合理的平衡。增长动力和宽松政策的潜在组合可能仍然超过潜在的尾部风险。我们的多资产投资组合，股票和信贷的持续超配，以及久期的低配，反映了我们的经济乐观情绪。股票资产中，相较于新兴市场，我们继续看好发达市场，在美国，欧洲和日本之间维持合理平衡配置。在信用方面我们倾向于持有信用债，但是在经济增长的中期阶段，主要是把信用债资产作为一个生息资产来持有。

我们的首选资产配置与6月份的策略相比几乎没有什么变化。然而，在表面之下，我们继续在投资组合内部做出微妙但重要的改变。例如，我们对久期的态度发生了转变。今年年初，我们预计收益率将快速上升，曾经有一段时间，股票与债券的相关性逐渐上升到正值区域，进而对投资组合的构建提出了挑战。随着投资者的担忧从通胀转向增长，股票和债券的负相关关系重新出现，尽管当前收益率较低，债券再次在投资组合中发挥了有价值的作用，抵消了在股票上的风险敞口。虽然我们继续预期收益率将从现在开始上升，但我们预计收益率上升的幅度和速度都将是温和的。对于持有股票的投资者来说，在投资组合中加入债券的整体收益可能会超过只持有债券。总之，我们的投资组合主要是通过持有股票来维持一种偏好风险的布局。我们的投资组合面临的最大风险是经济增长不及预期，而不是过度的通胀。但与此同时，我们注意到，全球的政策制定仍致力于支持名义增长，而这一点，为风险资产提供了一个支持性的背景。

展望后市，指导本基金在四季度乃至明年的基础观点如下：

一、全球经济增长高于趋势；美国现在处于中期周期；其他发达市场处于早期周期；二、通货膨胀暂时上升，但将在2022年恢复到目标水平；三、全球财政和货币政策宽松，但已超过最长期限；四、低配债券久期，尤其在美国，由于收益率有望在下半年稳步上升；五、美元短期受到利率的支撑，但长期趋势仍是下行；六、强劲的每股收益增长支撑股市，使美股的估值得到缓解；七、保持超配股票，偏好周期，价值和非美市场；八、重新关注长期增长主题；九、关键风险：持续通胀、新的病毒株、政策紧缩。

本报告期全球多元配置份额净值增长率为:0.22%，同期业绩比较基准收益率为:-0.94%。

**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 | - | - |
|  | 其中：普通股 | - | - |
|  | 存托凭证 | - | - |
|  | 优先股 | - | - |
|  | 房地产信托 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 437,452,714.42 | 88.64 |
| 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 | 50,024,986.99 | 10.14 |
| 8 | 其他各项资产 | 6,011,076.35 | 1.22 |
| 9 | 合计 | 493,488,777.76 | 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**

本报告期末本基金未持有股票和存托凭证。

**5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合**

本报告期末本基金未持有股票和存托凭证。

## 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细5.4.1 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

本报告期末本基金未持有股票和存托凭证。

**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**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 基金名称 | 基金类型 | 运作方式 | 管理人 | 公允价值  （人民币元） | 占基金资产净值比例(%) |
| 1 | JPMorgan Funds-JPM US Equity All Cap Fund | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. | 83,574,003.33 | 17.04 |
| 2 | JPMorgan Funds-JPM US Growth Fund | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. | 51,275,982.37 | 10.46 |
| 3 | JPMorgan Funds-JPM US Value Fund | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. | 50,742,256.01 | 10.35 |
| 4 | JPMorgan Investment Funds-JPM Global High Yield Bond Fund | 债券型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. | 41,446,095.32 | 8.45 |
| 5 | JPMorgan SAR Global Bond Fund | 债券型 | 开放式 | JF Asset Management Limited (Part of the JPMorgan Chase & Co, group of companies) | 41,122,572.44 | 8.39 |
| 6 | JPMorgan Funds-US Aggregate Bond Fund | 债券型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. | 26,589,809.24 | 5.42 |
| 7 | JPMorgan Investment Fund-Japan Select Equity Fund | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. | 23,450,843.80 | 4.78 |
| 8 | JPMorgan Funds-JPM Global Corporate Bond Fund | 债券型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. | 22,572,014.45 | 4.60 |
| 9 | JPMorgan Funds-JPM Europe Dynamic Fund | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. | 20,946,817.31 | 4.27 |
| 10 | JPMorgan Inv Funds-JPM Europe Select Equity Fund | 股票型 | 开放式 | JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. | 19,628,653.92 | 4.00 |

**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 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,034.68 |
| 5 | 应收申购款 | 6,010,041.67 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,011,076.35 |

**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 | 309,092,600.19 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 44,578,791.75 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 14,568,722.09 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 339,102,669.85 |

# §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。

**7.2 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. 中国证监会准予上投摩根全球多元配置证券投资基金（QDII）募集注册的文件；

2. 《上投摩根全球多元配置证券投资基金基金合同》；

3. 《上投摩根全球多元配置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**

**二〇二一年十月二十七日**