

# 上投摩根全球新兴市场混合型证券投资基金

## 2022 年第 3 季度报告

### 2022 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：二〇二二年十月二十六日

## §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 2022 年 10 月 25 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 2022 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	46,401,491.72 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>1、股票投资策略</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> <p>2、固定收益类投资策略</p> <p>本基金将根据风险防御及现金替代性管理的需要，适度进行债券投资。本基金在对新兴市场中不同国家和地区宏观经济发展情况、财政政策、货币政策、以及利率走势进行分析的基础上，综合考查利率风险、信用和流动性风险对债券内在价值的影响，构建固定收益类投资组合，以追求长期低波动率的稳健回报。</p> <p>3、其他投资策略：包括衍生品投资策略。</p>
业绩比较基准	<p>本基金的业绩比较基准为：MSCI 新兴市场股票指数（总回报）</p>
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
	(2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-461,985.81
2.本期利润	-3,693,756.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0798
4.期末基金资产净值	40,084,281.46
5.期末基金份额净值	0.8639

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	-8.47%	0.79%	-7.41%	0.85%	-1.06%	-0.06%
过去六个月	-13.66%	1.01%	-14.22%	1.13%	0.56%	-0.12%
过去一年	-24.77%	1.15%	-23.49%	1.15%	-1.28%	0.00%
过去三年	-6.89%	1.37%	-12.18%	1.26%	5.29%	0.11%
过去五年	-11.29%	1.29%	-13.39%	1.14%	2.10%	0.15%
自基金合同生效起至今	-6.06%	1.19%	-16.26%	1.07%	10.20%	0.12%

### 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 2022 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2011年1月30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	说明
----	----	-------------	-------	----

		任职日期	离任日期	限	
张军	本基金基金经理	2021-06-01	-	18 年（金融领域从业经验 29 年）	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，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，自 2021 年 12 月起同时担任上投摩根恒生科技交易型开放式指数证券投资基金（QDII）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。

**4.1.1 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	9	3,930,300,150.60	2008-03-08
	私募资产管理计划	1	103,804,236.00	2021-07-09
	其他组合	-	-	-
	合计	10	4,034,104,386.60	

**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	摩根资产管理(英国)董事总经理，位于伦敦的新兴市场和亚太地区（EMAP）股票团队的负责人	19年	Anuj Arora, 董事总经理，是位于伦敦的新兴市场和亚太地区（EMAP）股票团队的负责人。自 2006 年加入公司以来，负责管理全球新兴市场多元策略，并监督 EMAP 股票团队中与量化策略有关的所有研究，包括资产配置和风险管理。此前，Anuj 是芝加哥梅斯洛金融公司的定量分析师和 Birkelbach Investment Securities 的分析师。他拥有伊利诺伊理工学院金融学硕士学位。
Harold Yu	摩根资产管理(英国)副总裁，产品分析师	10年	Harold Yu, 特许金融分析师，副总裁，是一位产品分析师，负责位于伦敦的新兴市场和亚太地区（EMAP）股票团队的全球新兴市场核心策略。他于 2014 年 2 月加入公司，在此之前，在英杰华投资从事股票衍生品业务。Harold 于 2011 年获得了格林内尔学院（Grinnell College）数学和经济学士学位并于 2013 年获得康奈尔大学金融工程专业的硕士学位。Harold 拥有金融风险管理师（FRM）证书，并且是特许金融分析师。

**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

由于受到全球货币政策收紧和高通胀的影响，新兴市场股价在第三季度持续下跌，投资者的风险偏好趋于保守。

报告期内的经济数据显示全球的主要产业增速正在放缓，新兴市场中的亚洲和中东欧地区首当其冲。8 月份全球制造业采购经理人指数中新兴市场制造业的降幅最大。新兴市场亚洲的数据（PMI、出口订单、新订单的库存）显示制造业正在努力应对供应瓶颈带来的负面



影响。增长的下行风险较集中在科技、汽车和其他制造业领域。欧洲可能面临的冬季能源危机风险集中在中东欧，因为这些地区容易受到欧洲天然气价格飙升的影响。

展望后市，新兴市场大部分地区的高通胀势头已经开始放缓，但个别国家的年度通胀率正在飙升。新兴市场货币贬值有助于缓解部分压力。信用风险依然是当前新兴市场主要央行们在努力解决的问题。市场对墨西哥、智利和匈牙利等有加息预期。

相比历史上受到冲击的情况，这次新兴市场准备得较好。缩减量化宽松和提高美国利率仍可能导致美元走强和全球流动性减少，这可能会影响一些更加依赖外部融资的新兴市场经济体。尽管对经济衰退的担忧正在加剧，但分析师普遍预计今年和明年公司利润都将实现正增长。因此，由于市盈率对大多数市场来说已经看起来很便宜，因此当前面临的主要风险是，如果公司收益相对于预期令人失望，那么估值可能会进一步下降。

本报告期全球新兴市场份额净值增长率为:-8.47%，同期业绩比较基准收益率为:-7.41%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况，出现该情况的时间范围为 2022 年 07 月 01 日至 2022 年 09 月 30 日。

基金管理人拟调整本基金运作方式，加大营销力度，提升基金规模，方案已报监管机关。

## §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	35,067,336.34	86.63
	其中：普通股	27,452,776.07	67.82
	存托凭证	7,614,560.27	18.81
	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	5,241,814.30	12.95
8	其他各项资产	172,333.42	0.43
9	合计	40,481,484.06	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	11,864,916.35	29.60
美国	6,163,494.86	15.38
韩国	5,651,741.28	14.10
巴西	2,570,406.18	6.41
南非	1,802,118.94	4.50
英国	1,624,416.51	4.05
中国台湾	1,152,310.36	2.87
墨西哥	1,129,834.81	2.82
俄罗斯	773,831.21	1.93
印度尼西亚	611,624.63	1.53
泰国	572,126.80	1.43
马来西亚	530,413.39	1.32
波兰	291,831.99	0.73
捷克	126,342.84	0.32
智利	102,367.65	0.26
匈牙利	99,558.54	0.25
合计	35,067,336.34	87.48

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	5,682,621.91	14.18
石油、天然气与消费用燃料	3,505,967.04	8.75
半导体产品与设备	3,309,234.29	8.26
互联网与售货目录零售	2,999,839.37	7.48
互动媒体与服务III	2,240,779.69	5.59
电脑与外围设备	2,204,883.52	5.50
保险	1,753,695.65	4.38
食品与主要用品零售III	1,507,394.05	3.76
汽车	1,128,842.26	2.82
无线电信业务	1,089,384.64	2.72
食品	1,008,447.80	2.52
金属与采矿	961,413.37	2.40
化学制品	908,281.43	2.27
房地产管理和开发	847,115.19	2.11
娱乐	793,107.51	1.98
家庭耐用消费品	630,804.92	1.57
电力公用事业	604,967.48	1.51
电子设备、仪器和元件	528,261.80	1.32
饮料	523,378.82	1.31
综合金融服务	495,487.23	1.24
综合电信业务	394,475.19	0.98
燃气公用事业	352,967.26	0.88
生命科学工具和服务	342,965.41	0.86
建筑与工程	270,970.24	0.68
专营零售	222,884.15	0.56
交通基本设施	197,157.27	0.49
纺织品、服装与奢侈品	182,951.06	0.46
海运III	167,875.81	0.42
航空货运与物流III	106,444.89	0.27
工业集团企业	104,737.09	0.26
合计	35,067,336.34	87.48

注：行业分类标准：MSCI

## 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

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	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	台积电	TSM US	纽约证券交易所	美国	5,264.00	2,562,316.68	6.39
2	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	9,300.00	2,240,779.69	5.59
3	Samsung Electronics Co Ltd	三星电子有限公司	005930 KS	韩国证券交易所	韩国	6,231.00	1,641,911.75	4.10
4	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团控股有限公司	9988 HK	香港证券交易所	中国香港	19,700.00	1,388,878.76	3.46
5	Reliance	印度瑞	RIGD	伦敦	英国	2,709.00	1,125,151.45	2.81

	Industries Ltd	来斯实业公司	LI	敦证 券交 易所				
6	HDFC BANK Limited	HDFC 银行有 限公司	HDB US	纽约 证 券 交 易 所	美国	2,615.00	1,084,624.38	2.71
7	JD.com Inc	京东集 团	9618	香港 证 券 交 易 所	中国 香港	5,800.00	1,041,811.69	2.60
8	NetEase	网易	9999 HK	香港 证 券 交 易 所	中国 香港	7,400.00	793,107.51	1.98
9	Picc Property And Casualty Company Limited	中国财 险	2328 HK	香港 证 券 交 易 所	中国 香港	104,000.00	765,666.66	1.91
10	ICICI Bank Ltd	ICICI 银行有 限公司	IBN US	纽约 证 券 交 易 所	美国	5,055.00	752,602.58	1.88

## 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	-
3	应收股利	102,404.44
4	应收利息	-
5	应收申购款	69,928.98

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	172,333.42

#### 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	45,532,642.05
报告期期间基金总申购份额	2,896,021.80
减：报告期期间基金总赎回份额	2,027,172.13
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	46,401,491.72

### §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

二〇二二年十月二十六日