上投摩根全球天然资源股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根全球天然资源股票(QDII)
基金主代码	378546
交易代码	378546
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月26日
报告期末基金份额总额	58,751,434.57份
投资目标	本基金主要投资于全球范围内从事天然资源的勘探、开发、生产及销售,或是向天然资源行业提供服务的公司的股票,通过积极主动的资产配置和组合管理,在风险可控的前提下以获取长期资产增值。
投资策略	全球天然资源的稀缺与人类对其需求的不断增长的矛盾日益突显,这显示了天然资源具有极大的战略价值,该行业的相关上市公司也具有良好的投资机会。本基金将充分分享全球天然资源行业未来的高增长成果,审慎把握全球天然资源的投资机会,争取为投资者带来长期稳健回报。 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市局的安全性、流动性与收益性,并结合现金管理要求等来制订具体策略。
业绩比较基准	汇丰矿产、黄金及能源指数(总回报)
风险收益特征	本基金为股票型投资基金,主要投资于海外市场的天然资源行业的股票,本基金的业绩表现在大多数的情况下与国际大宗商品价格的走势具有较高的相关性。本基金的预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金,属于较高风险和较高预期收益的基金品种。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
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	Bank of China (Hongkong)
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	-450,961.47
2.本期利润	17,395.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0003
4.期末基金资产净值	34,633,133.21
5.期末基金份额净值	0.589

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	0.34%	0.93%	-1.97%	1.01%	2.31%	-0.08%

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

上投摩根全球天然资源股票型证券投资基金

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

(2012年3月26日至2015年6月30日)

注:本基金合同生效日为2012年3月26日,图示时间段为2012年3月26日至2015年6月30日。

本基金建仓期自2012年3月26日至2012年9月25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		
张军	本基金基金经理	2012-03-26	-	10年(金融领域从业经验21年)	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,担任交易总监,2007年10月起任投资经理。2008年3月起担任上投摩根亚太优势股票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股票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. 张军先生担任本基金首任基金经理的任职日期为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
Neil Gregson	董事总经理,全球天然资源团队主管	32年	男,英国诺丁汉大学矿业工程专业学士学位

4.3报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《上投摩根全球天然资源股票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。

4.4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

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

鉴于一季度股价已有较大幅度下跌,本基金自二季度起增加股票仓位,新增的投资有部分投在港股上市的新能源类公司和业绩改善的下游炼油公司。截止报告期,基金持股比例99%。

金价在报告期内下跌2%,但金矿股板块在美联储加息预期向后推迟的利好影响推动下上涨,而基金配置较多的矿业股和能源股则因融资收益,是基金落后基准的主要原因。

国际油价在一季度走低,在三季度反弹到60美元/桶附近后窄幅盘整。供大于求的格局没有发生改变,限制了油价进一步反弹的空间。相关能源公司致力于在低油价环境中降低成本、稳定现金流以度过这段困难时期。公司业绩可以维持但暂时没有大的增幅空间。

基本金属板块表现与能源股相似,矿业公司同样面临基本金属价格疲弱,需求增速乏力的基本面,二级市场资金投资于矿业股的动力不足。尽管二级市场投资者持观望态度,但行业内公司却看到了一些投资的机会,行业内并购开始出现,如本基金看好的镍矿行业就出现了近年来较大的并购交易,并购价格一般高出市场价30%左右。所谓“春江水暖鸭先知”,行业内公司并购活跃起来,往往预示着有公司对未来发展前景的乐观或发觉了当前的投资价值,相信过一段时间二级市场的投资者们也会逐渐增强投资的兴趣。

展望后市,美联储何有可能在今年下半年开始加息,短期内希腊债务谈判结果的不确定性会让投资者保持谨慎。待这些因素明朗化后,随着全球主要经济体的增长复苏,通胀预期抬头,能源、矿业投资将迎来机会。目前看来欧洲、日本的刺激政策有望在今年让投资人看到经济企稳复苏的势头,加上美国经济的稳健复苏,来自成熟国家的需求会逐渐增加,中国经济的稳定对引领发展中国家的复苏至关重要,如来自发展中国家对能源的需求的预期改善,也会改变当前的供求格局。

工业金属中的铜、镍和锌的基本面良好,表现在供给紧张、库存较低。以铜为例,今年以后的供给开始出现增速下滑,因为过去3年已经少有新矿投资了。而股价却在今年随整体看淡情绪下跌,处于中长期价值投资区间,本基金坚定看好相关类股的成长空间,相信在2015年部分公司的价值会被发现,得到市场认同。

4.5.2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0.34%,同期业绩比较基准收益率为-1.97%。

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2014年8月8日至2015年6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	30,583,203.07	85.46
	其中:普通股	28,347,857.11	79.21
	存托凭证	2,235,345.96	6.25
	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	5,036,571.58	14.07
8	其他各项资产	167,697.73	0.47
9	合计	35,787,472.38	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(%)
加拿大	9,019,595.92	26.04
英国	6,313,258.70	18.23
美国	5,924,375.28	17.11
香港	4,743,284.10	13.70
澳大利亚	2,891,110.52	8.35
瑞典	1,200,758.86	3.47
挪威	490,819.69	1.42
合计	30,583,203.07	88.31

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(%)
金属与采矿	16,023,839.70	46.27
石油、天然气与消费用燃料	9,457,156.05	27.31
独立发电与可再生电力生产商	2,542,415.55	7.34
化学制品	989,374.33	2.86
水公用事业	692,147.22	2.00
电子设备	519,347.00	1.50
能源设备服务	358,923.22	1.04
合计	30,583,203.07	88.31

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	First Quantum Minerals Ltd	-	FM CN	多伦多证券交易所	加拿大	12,723.00	1,017,423.06	2.94
2	Freeport-McMoRan Inc	-	FCX US	纽约证券交易所	美国	8,864.00	1,009,035.50	2.91
3	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd	-	338 HK	香港证券交易所	香港	298,000.00	989,374.33	2.86
4	Parex Resources Inc	-	PXT CN	多伦多证券交易所	加拿大	15,837.00	811,980.25	2.34
5	Rio Tinto plc	力拓有限公司	RIO LN	伦敦证券交易所	英国	3,049.00	768,491.63	2.22
6	BHP Billiton plc	必和必拓有限公司	BLT LN	伦敦证券交易所	英国	6,312.00	760,160.96	2.19
7	Anadarko Petroleum Corp	-	APC US	纽约证券交易所	美国	1,584.00	755,928.54	2.18
8	Cabot Oil & Gas Corp	-	COG US	纽约证券交易所	美国	3,900.00	752,009.48	2.17
9	Lundin Mining Corp	-	LUN CN	多伦多证券交易所	加拿大	29,502.00	741,130.51	2.14
10	China Guangdong Nuclear Power Co Ltd	-	1816 HK	香港证券交易所	香港	227,000.00	726,798.75	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,或在本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没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3其他各项资产构成

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	12,741.96
4	应收利息	532.51
5	应收申购款	154,423.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	167,697.73

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在在流通受限情况。

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	54,750,648.73
本报告期基金总申购份额	37,283,983.86
减:本报告期基金总赎回份额	33,283,198.02
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	58,751,434.57

§7 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天然资源股票型证券投资基金设立的文件;

2.《上投摩根全球天然资源股票型证券投资基金基金合同》;

3.《上投摩根全球天然资源股票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
二〇一五年七月二十日

上投摩根全球新兴市场股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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:二〇一五年七月二十日

§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2015年7月17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2015年4月1日起至6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股票(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	151,424,374.55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增长成果,审慎把握新兴市场的投资机会,争取为投资者带来长期稳健回报。 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市局的安全性、流动性与收益性,并结合现金管理要求等来制订具体策略。
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	本基金为股票型证券投资基金,基金投资风险收益水平高于债券型基金和平衡型基金。
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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	-4,263,506.14
2.本期利润	-12,835,363.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0979
4.期末基金资产净值	147,134,934.94
5.期末基金份额净值	0.972

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
过去一个月	-1.72%	1.57%	-0.70%	0.80%	-1.02%	0.77%

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股票型证券投资基金

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2015年6月30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2015年6月30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		
王邦祺	本基金基金经理	2011-01-30	-	11年	台湾大学历史学硕士班,曾任职于香港永丰金证券(亚洲)及香港永丰金资产(亚洲)有限公司,负责管理海外可转债及海外新兴市场固定收益部位。2007年9月加入上投摩根基金管理有限公司,任投资经理,从事QDII海外固定收益及海外可转债投资及研究工作。2011年1月起任上投摩根全球新兴市场股票型证券投资基金基金经理,自2014年12月起担任上投摩根亚太优势股票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.王邦祺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 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	12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	19年	女,牛津大学硕士,主修哲学、政治和经济学

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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股票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。

4.4 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

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

鉴于一季度股价已有较大幅度下跌,本基金自二季度起增加股票仓位,新增的投资有部分投在港股上市的新能源类公司和业绩改善的下游炼油公司。截止报告期,基金持股比例99%。

金价在报告期内下跌2%,但金矿股板块在美联储加息预期向后推迟的利好影响推动下上涨,而基金配置较多的矿业股和能源股则因融资收益,是基金落后基准的主要原因。

国际油价在一季度走低,在三季度反弹到60美元/桶附近后窄幅盘整。供大于求的格局没有发生改变,限制了油价进一步反弹的空间。相关能源公司致力于在低油价环境中降低成本、稳定现金流以度过这段困难时期。公司业绩可以维持但暂时没有大的增幅空间。

基本金属板块表现与能源股相似,矿业公司同样面临基本金属价格疲弱,需求增速乏力的基本面,二级市场资金投资于矿业股的动力不足。尽管二级市场投资者持观望态度,但行业内公司却看到了一些投资的机会,行业内并购开始出现,如本基金看好的镍矿行业就出现了近年来较大的并购交易,并购价格一般高出市场价30%左右。所谓“春江水暖鸭先知”,行业内公司并购活跃起来,往往预示着有公司对未来发展前景的乐观或发觉了当前的投资价值,相信过一段时间二级市场的投资者们也会逐渐增强投资的兴趣。

展望后市,美联储何有可能在今年下半年开始加息,短期内希腊债务谈判结果的不确定性会让投资者保持谨慎。待这些因素明朗化后,随着全球主要经济体的增长复苏,通胀预期抬头,能源、矿业投资将迎来机会。目前看来欧洲、日本的刺激政策有望在今年让投资人看到经济企稳复苏的势头,加上美国经济的稳健复苏,来自成熟国家的需求会逐渐增加,中国经济的稳定对引领发展中国家的复苏至关重要,如来自发展中国家对能源的需求的预期改善,也会改变当前的供求格局。

工业金属中的铜、镍和锌的基本面良好,表现在供给紧张、库存较低。以铜为例,今年以后的供给开始出现增速下滑,因为过去3年已经少有新矿投资了。而股价却在今年随整体看淡情绪下跌,处于中长期价值投资区间,本基金坚定看好相关类股的成长空间,相信在2015年部分公司的价值会被发现,得到市场认同。

4.5.2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0.34%,同期业绩比较基准收益率为-1.97%。

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2014年8月8日至2015年6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	131,611,579.25	85.84
	其中:普通股	131,611,579.25	85.84
	存托凭证	-	-
	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	19,716,103.59	12.86
8	其他各项资产	2,001,509.84	1.31
9	合计	153,329,192.68	100.00

注:截至2015年6月30日,本基金资产净值为147,134,934.94元,基金份额净值为0.972元,累计基金份额净值为0.972元。

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	129,689,418.84	88.14
中国台湾	1,502,715.73	1.02
韩国	110,438.87	0.08
南非	87,389.31	0.06
印度	55,746.76	0.04
土耳其	51,916.54	0.04
印度尼西亚	39,343.47	0.03
墨西哥	33,601.98	0.02
波兰	30,357.49	0.02
智利	10,650.26	0.01
合计	131,611,579.25	89.45

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(%)
保险	22,310,421.81	15.16
制药	18,725,120.38	12.73
金属与采矿	11,493,888.17	7.81
纺织品、服装与奢侈品	9,298,526.51	6.32
机械制造	8,142,608.15	5.53
化学制品	7,787,347.39	5.29
石油、天然气与消费用燃料	6,505,096.57	4.42
个人用品	5,324,136.95	3.62
媒体	4,865,613.51	3.31
建筑与工程	4,623,673.44	3.14
公路与铁路	3,903,531.10	2.65
建筑材料	3,714,268.98	2.52
互联网与售货目录零售	3,705,752.19	2.52
综合电信业务	3,406,718.05	2.32
半导体产品与设备	3,351,516.60	2.28
资本市场	3,281,805.05	2.23
商业银行	3,092,550.90	2.10
软件	3,012,106.54	2.05
饮料	1,272,161.11	0.86
容器与包装	1,225,472.19	0.83
贸易公司与经销商	1,208,911.75	0.82
多元化零售	1,134,941.81	0.77
食品与主要用品零售	117,746.80	0.08
综合金融服务	55,746.76	0.04
交通基本设施	51,916.54	0.04
合计	131,611,579.25	89.45

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	New China Life Insurance Co Ltd	新华人寿保险公司	1336 HK	香港交易所	中国香港	200,000.00	7,302,363.22	4.96
2	Fosun Intl Ltd	复星国际	656 HK	香港交易所	中国香港	480,000.00	6,904,281.91	4.69
3	Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co Ltd	北京同仁堂中药有限公司	8138 HK	香港交易所	中国香港	700,000.00	6,844,979.78	4.65
4	Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co Ltd	-	2196 HK	香港交易所	中国香港	300,000.00	6,801,607.21	4.62
5	China Life Insurance Co Ltd	中国人寿保险公司	2628 HK	香港交易所	中国香港	170,000.00	4,524,547.41	3.08
			2823 TT	台湾证券交易所	中国台湾	240,000.00	1,502,715.73	1.02
6	Lee's Pharmaceutical Holdings Ltd	-	950 HK	香港交易所	中国香港	500,000.00	5,078,533.39	3.45
7	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd	中石化上海	338 HK	香港交易所	中国香港	1,500,000.00	4,979,959.37	3.38
8	Poly Culture Group Corp Ltd	-	3636 HK	香港交易所	中国香港	200,000.00	4,865,613.51	3.31
9	CIMC Enric Holdings Ltd	-	3899 HK	香港交易所	中国香港	900,000.00	4,677,139.99	3.18
10	China State Construction Intl Holdings Ltd	中国建筑国际控股	3311 HK	香港交易所	中国香港	420,000.00	4,623,673.44	3.14

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,或在本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没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	882,454.12
3	应收股利	528,360.09
4	应收利息	2,390.00
5	应收申购款	468,225.90
6	其他应收款	120,079.73
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,001,509.84

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在在流通受限情况。

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	26,065,729.40
本报告期基金总申购份额	177,072,270.13
减:本报告期基金总赎回份额	51,713,624.98
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	151,424,374.55

§7 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股票型证券投资基金设立的文件;

2.《上投摩根全球新兴市场股