上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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：二〇一二年四月二十四日

§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2012年4月23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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根成长先锋股票
基金主代码	378010
交易代码	378010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月20日
报告期末基金份额总额	2,236,831,985.72份
投资目标	本基金主要投资于国内市场上展现最佳成长特质的股票，积极捕捉高成长性上市公司所带来的投资机会，努力实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	(1)股票投资策略 本基金采取定量分析与定性分析相结合方式，挖掘具有突出成长潜力且被当前市场低估的上市公司，主动出击、积极管理将是本基金运作的重要特色。 (2)固定收益类投资策略 本基金以股票投资为主，一般市场情况下，基金管理人不会积极追求大类资产配置，但为进一步控制投资风险，优化组合流动性管理，本基金将适度防御性资产配置，进行债券、货币市场工具等品种投资。 在券种选择上，本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。
业绩比较基准	富时中国A600成长指数×80%+同业存款利率×20%
风险收益特征	本基金是主动型股票基金，属于证券投资基金的高风险品种，预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。
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

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-4,654,306.48
2.本期利润	25,029,966.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0111
4.期末基金资产净值	2,712,360,058.11
5.期末基金份额净值	1.2126

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。

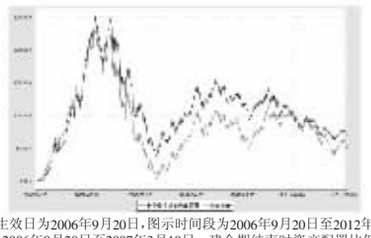
3.2 基金净值表现

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	0.87%	1.02%	3.32%	1.38%	-2.45%	-0.36%

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

上投摩根成长先锋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的历史走势对比图
(2006年9月20日至2012年3月31日)



注：本基金合同生效日为2006年9月20日，图示时间段为2006年9月20日至2012年3月31日。

本基金建仓期自2006年9月20日至2007年3月19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		
唐倩	本基金基金经理	2011-4-28	-	12年	华东师范大学金融学硕士，2000年至2004年在申银万国证券研究所任分析师；2004年至2006年在中银国际有限公司任分析师；2006年至2007年在香港雷曼兄弟证券公司任研究员；2007年加入上投摩根基金管理有限公司，先后任行业专家、研究部副总监、总监，负责研究及部门管理工作。自2011年4月起担任上投摩根成长先锋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.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 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、《上投摩根成长先锋股票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；本基金曾出现个别交易日由于市场原因造成基金股票持仓比例低于基金合同中相关规定的情形，但已在规定时间内调整完毕。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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抽检价格公允性；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，监察稽核部未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2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、交易方向等的抽样分析，监察稽核部未发现存在异常交易行为。

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年1季度，指数先抑后扬。年初，总理对于股市有信心的讲话以及证监会对于新股发行制度的改革使得市场的信心增强。宏观方面，官方PMI出现反弹、美国经济的回暖、欧债向好等因素也暂时缓解了市场的压力。市场在有色、地产、家电、汽车等先周期行业的带动下，上证指数从年初的2212点反弹至2476点。但3月中旬开始，市场又出现了较快下跌，以2262点报收。就主要的触发因素而言，包括两会对于中国经济未来增速下调到7.5%，海外局势再次不稳，汇丰PMI再次下滑以及工业企业盈利大幅下降等因素，这些均使得市场信心再次受到负面影响。整体来看，由于货币政策、银行信贷、地产政策等主要关键的政策没有明显的放松信号，而企业盈利下降的趋势比较明显，在形成盈利下降的同时，使得估值无法提升，市场处于胶着状态。

一季度，本基金净值上涨0.87%，跑输沪深300指数的涨幅，基本接近主动型股票基金涨幅的中位数0.47%。跑输指数的原因，一方面是平均仓位偏低，另一方面是低配了有色、煤炭等周期性板块。

展望2012年二季度，企业盈利下降的趋势仍然明确；3月份的CPI为3.6%，增加了未来物价上涨的不确定性，使得政策放松的节奏比较难把握。因此，本基金将维持防御性策略，等待宏观政策的形势进一步明朗。

4.4.2 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0.87%，同期业绩比较基准收益率为3.32%。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,202,867,155.26	80.87
	其中：股票	2,202,867,155.26	80.87
2	固定收益投资	136,360,000.00	5.01
	其中：债券	136,360,000.00	5.01
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	88,000,252.00	3.23
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	292,993,558.15	10.76
6	其他各项资产	3,613,607.89	0.13
7	合计	2,723,834,573.30	100.00

注：截至2012年3月31日，上投摩根成长先锋股票型证券投资基金资产净值为2,712,360,058.11元，基金份额净值为1.2126元，累计基金份额净值为1.8926元。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1,918.80	0.00
B	采掘业	213,226,350.42	7.86
C	制造业	1,108,743,812.22	40.88
C0	食品、饮料	501,907,484.94	18.50
C1	纺织、服装、皮毛	1,046,001.52	0.04
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	195,614,954.21	7.21
C5	电子	106,379,081.24	3.92
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	200,314,827.05	7.39
C8	医药、生物制品	103,481,463.26	3.82
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	65,491,683.78	2.41
E	建筑业	13,352,508.63	0.49
F	交通运输、仓储业	119,330,283.41	4.40
G	信息技术业	78,056,982.85	2.88
H	批发和零售贸易	77,567,147.02	2.86
I	金融、保险业	129,830,322.04	4.79
J	房地产业	288,359,092.53	10.63
K	社会服务业	13,773,608.88	0.51
L	传播与文化产业	95,133,444.68	3.51
M	综合类	-	-
	合计	2,202,867,155.26	81.22

5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600315	上海家化	5,677,751	181,177,034.41	6.68
2	600887	伊利股份	5,578,676	122,954,019.04	4.53
3	600009	上海机场	9,236,089	119,330,269.88	4.40
4	000002	万科A	14,168,511	117,315,271.08	4.33
5	000651	格力电器	5,760,549	117,111,961.17	4.32
6	000858	五粮液	3,031,096	99,541,192.64	3.67
7	600519	贵州茅台	476,983	93,946,571.68	3.46
8	600048	保利地产	8,089,959	91,335,637.11	3.37
9	002304	洋河股份	560,402	82,463,154.30	3.04
10	600028	中国石化	11,344,135	81,564,330.65	3.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	135,422,000.00	4.99
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	938,000.00	0.03
8	其他	-	-
9	合计	136,360,000.00	5.03

5.5 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1101088	11央行票据88	1,400,000	135,422,000.00	4.99
2	110019	恒丰转债	9,380	938,000.00	0.03

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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）于2011年5月28日公告其收到中国证监会《行政处罚决定书》（[2011]17号），认定五粮液存在信息披露违法行为，并对五粮液及唐桥等八名责任人员分别给予警告、罚款等行政处罚。

对该股票投资决策程序的说明：本基金管理人在投资该股票前严格执行了对该上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。该股票根据股票池审批流程进入本基金备选库，由研究员跟踪并分析。该事件发生后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析，认为此事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此，没有改变本基金管理人对该上市公司的投资判断。

其余九名证券的发行主体没有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、处罚的情况。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,633,780.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,852,496.77
5	应收申购款	127,330.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,613,607.89

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	2,254,719,322.31
本报告期基金总申购份额	29,808,848.02
减：本报告期基金总赎回份额	47,696,184.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,236,831,985.72

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1. 中国证监会批准上投摩根成长先锋股票型证券投资基金设立的文件；

7.1.2. 《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》；

7.1.3. 《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金托管协议》；

7.1.4. 《上投摩根开放式基金业务规则》；

7.1.5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；

7.1.6. 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
二〇一二年四月二十四日

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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：二〇一二年四月二十四日

§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2012年4月23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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根内需动力股票
基金主代码	377020
交易代码	377020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月13日
报告期末基金份额总额	8,322,377,524.07份
投资目标	本基金重点投资于内需增长背景下具有竞争优势的上市公司，把握中国经济和行业快速增长带来的投资机会，追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	(1)股票投资策略 在投资组合构建和管理的过程中，本基金将采取"自上而下"与"自下而上"相结合的方法。基金管理人在内需驱动行业分析的基础上，选择具有可持续增长前景的优势上市公司股票，以合理价格买入并进行中长期投资。 (2)固定收益类投资策略 本基金以股票投资为主，一般市场情况下，基金管理人不会积极追求大类资产配置，但为进一步控制投资风险，优化组合流动性管理，本基金将适度防御性资产配置，进行债券、货币市场工具等品种投资。 在券种选择上，本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金，属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。
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

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-379,550,419.35
2.本期利润	39,347,735.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0047
4.期末基金资产净值	7,196,153,301.37
5.期末基金份额净值	0.8647

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。

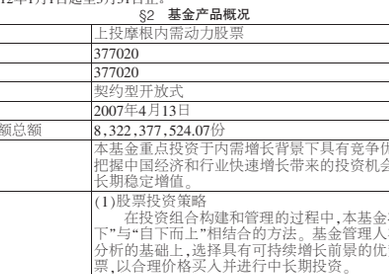
3.2 基金净值表现

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	0.68%	1.25%	3.89%	1.21%	-3.21%	0.04%

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

上投摩根内需动力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的历史走势对比图
(2007年4月13日至2012年3月31日)



注：本基金合同生效日为2007年4月13日，图示时间段为2007年4月13日至2012年3月31日。

本基金建仓期自2007年4月13日至2007年10月12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		
王孝德	本基金基金经理	2008-9-27	-	13年	毕业于浙江农业大学。历任(国泰)君安证券研究所研究员、德邦证券证券投资部副总经理、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理。2007年4月至2008年4月任宝康消费品证券投资基金基金经理，2008年5月加入上投摩根基金管理有限公司，2008年9月起担任上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金经理，2009年4月起同时担任上投摩根阿尔法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、 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 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、《上投摩根内需动力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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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抽检价格公允性；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，监察稽核部未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2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、交易方向等的抽样分析，监察稽核部未发现存在异常交易行为。

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年以来，中国A股市场止住了去年以来的连续下跌趋势，A股指数小幅度上涨。总体来说，周期股总体走势好于消费类股票，估值处于低位的金融、地产汽车、家电等行业表现尚可，小市值公司继续处于下跌过程中。中国经济仍然处于探底过程中，但国内CPI上涨压力显著减缓，使得下阶段的货币政策的宽松空间继续被拓宽。本基金在本季度对持有的股票组合作了一定的调整，增持了部分估值合理的行业和公司，如客车、家电和商业股等，降低了金融股和小市值成长股的配置比例。

经过三十多年的高速增长，中国经济逐渐进入了结构转型时期，很多传统行业也将告别高速增长周期而逐渐步入平稳增长阶段，经济体中的增量部分将愈来愈稀少。在这样一种投资环境下，过去积累了核心竞争能力和竞争优势的少数公司将逐渐在稳定增长环境下取得更好的生存和发展空间。正是基于上述认识，本基金将关注三方面的机会：长期资本回报率表现优良的公司；市场利率下行背景下地产股的机会；估值处于历史低位的商业零售股。

4.4.2 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0.68%，同期业绩比较基准收益率为3.89%。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	6,420,123,152.96	88.73
	其中：股票	6,420,123,152.96	88.73
2	固定收益投资	483,570,000.00	6.68
	其中：债券	483,570,000.00	6.68
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	303,034,864.94	4.19
6	其他各项资产	28,921,500.93	0.40
7	合计	7,235,649,518.83	100.00

注：截至2012年3月31日，上投摩根内需动力股票型证券投资基金资产净值为7,196,153,301.37元，基金份额净值为0.8647元，累计基金份额净值为1.1307元。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	67,367,757.60	0.94
C	制造业	3,422,228,947.83	47.56
C0	食品、饮料	36,754,400.00	0.51
C1	纺织、服装、皮毛	418,506,238.52	5.82
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	152,035,269.79	2.11
C5	电子	186,546,938.24	2.59
C6	金属、非金属	89,040,000.00	1.24
C7	机械、设备、仪表	1,934,459,823.71	26.88
C8	医药、生物制品	406,197,485.82	5.64
C99	其他制造业	198,688,791.75	2.76
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	300,427,744.24	4.17
H	批发和零售贸易	1,397,797,138.40	19.42
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	961,675,386.34	13.36
K	社会服务业	270,084,178.55	3.75
L	传播与文化产业	542,000.00	0.01
M	综合类	-	-
	合计	6,420,123,152.96	89.22

5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600066	宇通客车	27,999,972	680,119,319.88	9.45
2	000651	格力电器	33,009,925	671,091,775.25	9.33
3	000002	万科A	68,000,000	563,040,000.00	7.82
4	600153	建发股份	43,804,716	320,650,521.12	4.46
5	600859	王府井	9,684,711	290,153,941.56	4.03
6	002065	东华软件	13,807,918	285,547,744.24	3.97
7	002430	杭氧股份	12,753,984	273,572,956.80	3.80
8	002024	苏宁电器	25,000,000	243,750,000.00	3.39
9	000423	东阿阿胶	5,600,311	225,804,539.52	3.14
10	600823	世茂股份	18,509,679	219,524,792.94	3.05

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	483,570,000.00	6.72
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	483,570,000.00	6.72

5.5 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1101088	11央行票据88	3,000,000	290,190,000.00	4.03
2	1101086	11央行票据86	2,000,000	193,380,000.00	2.69

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

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,027,797.02
2	应收证券清算款	14,766,139.25
3	应收股利	-
4	应收利息	6,620,143.56
5	应收申购款	507,421.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,921,500.93

5.8.4 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

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末其他前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	8,636,211,911.60
本报告期基金总申购份额	207,801,926.18
减：本报告期基金总赎回份额	521,636,313.71
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,322,377,524.07

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1. 中国证监会批准上投摩根内需动力股票型证券投资基金设立的文件；

7.1.2. 《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》；

7.1.3. 《上投摩根内需动力股票型证券投资基金托管协议》；

7.1.4. 《上投摩根开放式基金业务规则》；

7.1.5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；

7.1.6. 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
二〇一二年四月二十四日

万家增强收益债券型证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人：万家基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2012年4月24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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年4月20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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家增强收益债券
基金主代码	161902
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月28日
报告期末基金份额总额	433,612,013.29份
投资目标	在满足基金资产良好流动性的前提下，谋求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金在构建债券投资组合时合理评估收益性、流动性和信用风险，追求基金资产的长期稳定增值。并通过新股申购和投资于相对价值被低估的成长型股票谋取增强收益。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	9,605,056.48
2.本期利润	11,685,788.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0253
4.期末基金资产净值	462,081,128.77
5.期末基金份额净值	1.0657

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人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。

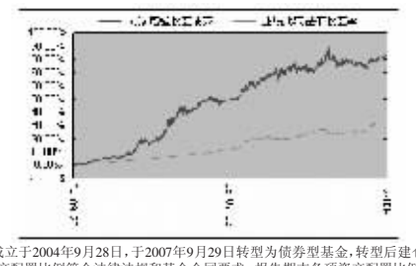
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	2.29%	0.14%	0.66%	0.07%	1.63%	0.07%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计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



注：本基金成立于2004年9月28日，于2007年9月29日转型为债券型基金，转型后建仓期为半年，建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

§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		
孙驰	本基金基金经理、万家货币基金基金经理	2011年3月19日	-	4年	硕士学位，曾任中海信托股份有限公司投资经理。2010年4月加入万家基金管理有限公司，曾担任固定收益研究员、基金经理助理。
李泽祥	本基金基金经理	2011年6月28日	-	4年	博士学位，曾就职于攀枝花钢铁公司。2008年3月起加入万家基金管理有限公司，曾担任研究发展部宏观策略分析师和钢铁、汽车行业分析师、基金经理助理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均以公告为准。

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管理人对