上投摩根货币市场基金

【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	上投摩根货币
基金主代码	370010
交易代码	370010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年4月13日
报告期末基金份额总额	17,163,718,490.10份
投资目标	通过合理的资产选择,在有效控制投资风险和保持较高流动性的前提下,为投资者提供资金的流动性储备,进一步优化现金管理,并力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金投资管理将充分运用收益率策略与估值策略相结合的方法,对各类可投资资产进行合理的配置和选择。投资策略首先审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征,在风险与收益的配比中,力求将各类风险降到最低,并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益。 利率预期策略:市场利率因应景气循环、季节因素或货币政策变动而产生波动,本基金将首先根据对国内外经济形势的预测,分析市场投资环境的变化趋势,重点关注利率趋势变化;其次,在判断利率变动趋势时,我们将重点考虑货币供给的预期效应(Money-supply Expectations Effect)、通货膨胀与费雪效应(Fisher Effect)以及资金流量变化(Flow of Funds)等,全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、债券市场政策趋势、物价水平变化趋势等因素,对利率走势形成合理预期,从而做出各类资产配置的决策。 估值策略:建立不同品种的收益率曲线预测模型,并通过这些模型进行估值,确定价格中枢的变动趋势。根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合,合理选择不同市场中有投资价值的券种,并根据投资环境的变化相机调整。 久期管理:久期作为衡量债券利率风险的指标,反映了债券价格对收益率变动的敏感度。本基金努力把握久期与债券价格波动之间的量化关系,根据未来利率变化预期,以久期和收益率变化评估为核心。通过久期管理,合理配置投资品种。在预期利率下降时适度加大久期,在预期利率上升时适度缩小久期。 流动性管理:由于货币市场基金要保持高流动性的特性,本基金会紧密关注申购/赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等,建立组合流动性预警指标,实现对基金资产的结构化管理,并结合持续性投资的方法,将回购/债券到期日进行均衡等量配置,以确保基金资产的整体变现能力。 随着国内货币市场的进一步发展,以及今后相关法律法规允许本基金可投资的金融工具出现时,本基金将予以深入分析并加以审慎评估,在符合本基金投资目标的前提下适时调整本基金投资对象。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为同期七天通知存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险品种,其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。
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
下属两级基金的基金简称	上投摩根货币A　　上投摩根货币B
下属两级基金的交易代码	370010　　370010
报告期末下属两级基金的份额总额	95,504,855.61份　　17,068,213,634.49份

§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)	
	上投摩根货币A	上投摩根货币B
1.本期已实现收益	720,702.86	126,250,617.63
2.本期利润	720,702.86	126,250,617.63
3.期末基金资产净值	95,504,855.61	17,068,213,634.49

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

上述基金业绩指标不包括交易基金的各项费用(例如基金转换费等),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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.上投摩根货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7413%	0.0959%	0.3715%	0.0000%	0.3698%	0.0959%

2.上投摩根货币B

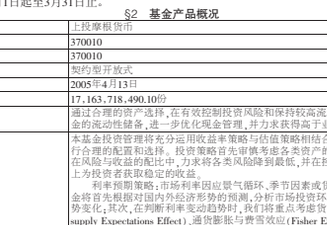
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8015%	0.1033%	0.3715%	0.0000%	0.4300%	0.1033%

注:本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2005年4月13日至2012年3月31日)

1、 上投摩根货币A



2、 上投摩根货币B

注:按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起不超过三个月内完成建仓。截止2005年7月13日,本基金已根据基金合同完成建仓且资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金合同生效日为2005年4月13日。 图示时间段为2005年4月13日至2012年3月31日。

§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		
王亚南	本基金基金经理	2008-11-29	-	9年	复旦大学金融工程专业硕士。2003年至2007年,就职于海通证券股份有限公司研究所,任固定收益研究员。2007年6月加入国泰基金管理有限公司,任国泰金鹿保本基金基金经理助理。2008年6月加入上投摩根基金管理有限公司,自2008年11月起任上投摩根货币市场基金基金经理。自2009年6月起同时任上投摩根纯债债券型证券投资基金基金经理。
孟晨波	本基金基金经理、固定收益部总监	2009-9-17	-	17年	经济学学士,历任荷兰银行上海分行资金部高级交易员,星展银行上海分行资金部经理,比利时富通银行上海分行资金部联席董事,花旗银行(中国)有限公司金融市场部副总监。2009年5月加入上投摩根基金管理有限公司,担任固定收益部总监,2009年9月起任上投摩根货币市场基金基金经理。

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、《上投摩根货币市场基金合同》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同公平分配交易量;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,根据事前独立中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

一季度国内经济增速继续呈现出放缓态势,通胀指标也有所回落,房地产的月度销售数据环比稍有回暖,而政府对房地产行业的调控决心并没有逆转的迹象。上证指数在一季度走出了先扬后抑的走势,前期由于市场对宏观经济软着陆和流动性环比好转的预期而走出了两个多月的反弹行情,三月中旬开始由于经济触底回升的力度和流动性的改善没有达到市场的预期而出现了下跌。从行业表现来看,强周期的有色金属、煤炭、券商和早周期的房地产、家电和汽车行业反弹幅度较大,而航空运输、电力设备、农业、医药和信息服务等行业出现了负收益。在报告期内,本基金主要超配了生物医药、商业零售、电子和房地产等大消费类行业以及水利建设、电网设备、航天军工等主题板块,而在有色、煤炭等强周期类行业配置不足,在前期大盘反弹过程中超配的商业零售和食品饮料涨幅平平,而生物医药和农业行业表现落后,只有房地产行业和航天军工板块表现相对较好。在三月中下旬大盘下跌的过程中,尽管下调了股票的持仓,但由于态度不够坚决也导致基金净值受损。

从宏观数据来看,经济总体上仍将延续减速走势,消费、出口和房地产都没有明显好转,对A股走势形成压制,而宏观政策基调已从控通胀转向稳增长,财政政策将发挥更大的作用,市场的整体估值回到历史的低位区域,监等股的低估值又对A股形成一定支撑,因此未来市场短期内仍难以找到明确的趋势性力量,预计将呈现震荡筑底的格局。下一阶段,阿尔法基金计划在消费类和周期类行业配置上适当均衡,重点关注早周期的房地产和汽车行业,继续看好航天军工为代表的高端制造业板块,密切关注与基建恢复相关度高的水泥、机械和重卡等板块,并在市场的震荡调整过程中深入挖掘估值有吸引力的长线成长股,力求给基金份额持有人带来较好的回报。

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-2.62%,同期业绩比较基准收益率为3.61%。

但受总需求回落的制约,物价涨幅总体趋于回落。同时,由于实体经济需求仍然疲弱,信贷数据偏低,存款增长迅速。

一季度,尽管央行在2月下旬下降存款准备金率,但是由于公开市场到期量有限、外汇占款低位徘徊等因素,总体银行间流动性依然处于紧平衡状态。公开市场操作方面,央票继续停发,央行主要运用回购工具来调节资金到期分布。进入3月份,银行间流动性持续改善,即使是3月底,由于受到季末银行调整贷存比的影响,回购利率振荡上行,但是幅度有限,总体资金面依然维持宽松态势。

货币市场收益率基本处于震荡向下局面。收益率曲线总体变化不大。以二级市场一年期和三个月期央票为例,从季度初的3.47%和3.43%左右,逐步下降至季度末的3.31%和3.23%。本货币基金在货币市场利率中枢向下的情况中,适当调整了资产配置比例,并适度拉长了组合久期以锁定较高的收益。

展望二季度,经济增速可能会继续适度放缓,通胀压力由于翘尾因素会适度减弱,这会给货币政策加大微调力度留出了空间。后续在判断资金面、描摩货币政策方面,需要密切关注公开市场操作、外汇占款的变化、以及信贷和通胀等经济数据。预计央行会继续通过公开市场操作灵活调整市场流动性、优化资金结构,同时存款准备金率继续下调的可能性仍旧存在。上投摩根货币基金会继续保持谨慎的投资风格,在保持组合较高流动性的前提下,优化组合资产配置,保持组合适度的久期,同时严控投资风险,力争为持有人提供长期稳健的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金B类和A类的净值收益率分别为0.8015%和0.7413%,同期业绩比较基准收益率为0.3715%。

§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	固定收益投资	7,710,666,220.23	44.88
	其中:债券	7,710,666,220.23	44.88
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	8,492,800,000.00	49.44
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	481,853,949.21	2.80
4	其他各项资产	493,397,334.88	2.87
5	合计	17,178,717,504.32	100.00

注:截至2012年3月31日,上投摩根货币市场基金资产净值为17,163,718,490.10,A类和B类基金份额净值均为1.0000元。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	69
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	73
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	60

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

根据基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限不超过120天。在本报告期内本基金未出现投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	60.62	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	5.42	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.34	-
3	60天(含)—90天	6.29	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	7.12	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	20.10	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.55	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	349,374,998.00	2.04
2	央行票据	3,874,071,732.68	22.57
3	金融债券	3,124,629,291.99	18.20
	其中:政策性金融债	3,124,629,291.99	18.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	362,590,197.56	2.11
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	7,710,666,220.23	44.92
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	400,842,594.12	2.34

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110414	11农发14	5,000,000	500,692,540.39	2.92
2	1101088	11央行票据88	5,000,000	489,498,812.95	2.85
3	1101096	11央行票据96	5,000,000	488,158,390.69	2.84
4	1101086	11央行票据86	4,900,000	479,942,437.56	2.80
5	1101094	11央行票据94	4,900,000	478,711,926.28	2.79
6	110308	11进出08	4,500,000	449,728,850.14	2.62
7	1101098	11央行票据98	4,500,000	439,102,994.56	2.56
8	1101022	11央行票据22	4,100,000	409,561,288.11	2.39
9	110206	11国开06	4,000,000	400,842,594.12	2.34
10	1101020	11央行票据20	3,300,000	329,793,840.54	1.92

5.6 影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0463%
报告期内偏离度的最低值	0.0104%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0339%

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 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

5.8.2 报告期内本基金未存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	400,418,820.75
3	应收利息	92,971,314.13
4	应收申购款	7,200.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	493,397,334.88

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

基金份额持有人如欲了解本基金投资组合的其他相关信息,可致电本基金管理人获取。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	上投摩根货币A	上投摩根货币B
本报告期期初基金份额总额	112,984,777.86	14,122,060,436.45
本报告期基金总申购份额	4,372,246,387.73	15,900,387,956.77
减:本报告期基金总赎回份额	4,389,726,309.98	12,954,234,758.73
本报告期期末基金份额总额	95,504,855.61	17,068,213,634.49

§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货币市场基金设立的文件;

7.1.2 《上投摩根货币市场基金基金合同》;

7.1.3 《上投摩根货币市场基金托管协议》;

7.1.4 《上投摩根基金管理有限公司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、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

上投摩根阿尔法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	上投摩根阿尔法股票
基金主代码	377010
交易代码	377010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年10月11日
报告期末基金份额总额	1,524,727,877.86份
投资目标	本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach),同步以"成长"与"价值"双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的择股流程中,精选个股,纪律执行,构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时结合公司质量、行业布局、风险因子等深入分析,对资产配置进行适度调整,努力控制投资组合的市场适应性,以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。
投资策略	本基金充分借鉴摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术,依据中国资本市场的具体特征,引入集团在海外市场成功运作的"Dynamic Fund"基金产品概念。具体而言,本基金将以量化指标分析为基础,通过严格的证券选择,积极构建并持续优化"哑铃式"资产组合,结合严密的风险监控,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
业绩比较基准	富时中国A全指×80%+同业存款利率×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	-117,029,676.07
2.本期利润	-83,315,266.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0536
4.期末基金资产净值	3,335,938,801.80
5.期末基金份额净值	2.1879

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。

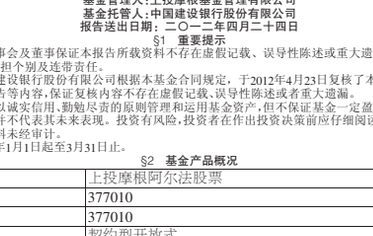
3.2 基金净值表现

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	-2.62%	1.47%	3.61%	1.31%	-6.23%	0.16%

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

上投摩根阿尔法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
(2005年10月11日至2012年3月31日)



注:本基金合同生效日为2005年10月11日,图示时间段为2005年10月11日至2012年3月31日。

本基金建仓期自2005年10月11日至2006年4月10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	2009-4-28	-	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。
吴鹏	本基金基金经理	2010-7-16	-	12年	上海财经大学经济学硕士,曾任职于券商自营和研究部门,从事投资研究工作;2004年8月至2007年5月任职于天治基金管理有限公司,历任研究员和研究主管,2006年9月起历任天治核心成长基金和天治财富增长基金基金经理;2007年6月至2010年3月任职于国联安基金管理有限公司,2007年9月起任国联安德盛小盘基金基金经理,2009年1月起同时任国联安德盛红利基金基金经理。2010年3月加入上投摩根基金管理有限公司。2010年7月起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、《上投摩根阿尔法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同公平分配交易量;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,根据事前独立中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

一季度,投资、消费和进出口数据都明显下滑,国内经济增速继续放缓。最新公布的官方PMI指数虽有所上升,但升幅仍低于历史平均水平,而以中小企业为样本的汇丰PMI指数则继续走低。物价指数有所回落,通胀压力逐渐缓解。

一季度,随着通胀压力持续缓解,外汇占款也维持在较低水平,央行货币政策微调空间呈现。春节前公开市场操作央行主要投放货币,春节后央行开始回笼货币,货币市场利率逐步走高,为了保持货币市场利率的稳定,央行于2月底继续下调存款准备金率0.5个百分点,货币市场利率显著下降。一年期央票利率从季度初的3.47%下降至3.31%左右,而10年期国债利率则从季初的3.44%左右小幅上升至季度末的3.50%。信用类债券表现出色,各不同信用评级债券收益率均大幅下滑,带动信用利差明显缩窄,特别是中高评级信用债利差已经回到历史均值附近,低评级信用债利差虽然仍然较高,但是收益率绝对值也明显回落。

一季度,纯债基金小幅降低了中长期利率品种持仓,增加了中高评级信用债的持仓,组合久期有所缩短;同时,考虑到未来一段时期正股走势不确定性较大,季末逐步减持了一部分转债的持仓。

展望二季度,我们认为经济增速可能将继续回落,通胀压力继续缓解,存款准备金率继续下调的可能性存在,债券市场资金面可能较一季度有所紧张。经历了一季度债券市场的表现,二季度债券市场可能相对平稳,债券资产将以持有期收益为主。转债方面,随着市场逐步走低,债券价值保护突出的品种投资价值值得重视。在此判断基础上,我们将维持中高评级信用债的较高持仓,同时,适当把握转债的局部性机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根阿尔法股票型证券投资基金A类份额净值增长率为0.68%,上投摩根阿尔法股票型证券投资基金B类份额净值增长率为0.49%,同期业绩比较基准收益率为-0.25%。

§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	2,878,019,532.82	85.52
	其中:股票	2,878,019,532.82	85.52
2	固定收益投资	97,648,000.00	2.90
	其中:债券	97,648,000.00	2.90
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	189,400,604.10	5.63
	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	196,489,957.44	5.84
6	其他各项资产	3,953,992.15	0.12
7	合计	3,365,512,086.51	100.00

注:截至2012年3月31日,上投摩根阿尔法股票型证券投资基金资产净值为3,335,938,801.80元,基金份额净值为2.1879元,累计基金份额净值为4.1079元。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	126,139,763.26	3.78
C	制造业	1,332,210,579.01	39.94
C0	食品,饮料	176,235,789.74	5.28
C1	纺织,服装,皮毛	24,810,484.00	0.74
C2	木材,家具	-	-
C3	造纸,印刷	-	-
C4	石油,化学,塑胶,塑料	119,556,660.28	3.58
C5	电子	231,752,877.90	6.95
C6	金属,非金属	140,448,321.96	4.21
C7	机械,设备,仪表	412,849,206.65	12.38
C8	医药,生物制品	226,557,238.48	6.79
C99	其他制造业	-	-
D	电力,煤气及水的生产和供应业	120,740,034.04	3.62
E	建筑业	137,157,764.00	4.11
F	交通运输,仓储业	2,830,000.00	0.08
G	信息技术业	118,427,437.03	3.55
H	批发和零售贸易	323,728,177.04	9.70
I	金融,保险业	344,856,669.48	10.34
J	房地产业	112,958,565.22	3.39
K	社会服务业	92,902,420.47	2.78
L	传播与文化产业	15,823,219.89	0.47
M	综合类	150,244,903.38	4.50
合计		2,878,019,532.82	86.27

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	002179	中航光电	12,282,065	186,441,746.70	5.59
2	601669	中国水电	29,742,800	122,837,764.00	3.68
3	000009	中国宝安	10,499,846	106,468,438.44	3.19
4	000400	许继电气	6,378,100	103,899,249.00	3.11
5	601169	北京银行	9,999,956	98,199,567.92	2.94
6	601010	文峰股份	5,876,336	88,556,383.52	2.65
7	002024	苏宁电器	8,999,859	87,748,625.25	2.63
8	000858	五粮液	2,616,599	85,929,111.16	2.58
9	600038	哈飞股份	4,530,649	79,422,276.97	2.38
10	000069	华侨城A	10,999,697	77,107,875.97	2.31

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	96,710,000.00	2.90
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	97,648,000.00	2.93

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	500,000	48,365,000.00	1.45
2	1101086	11央行票据86	500,000	48,345,000.00	1.45
3	110019	恒丰转债	9,380	938,000.00	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 本基金投资的中国宝安集团股份有限公司(下称:中国宝安,股票代码:000009)于2011年6月15日公告其收到深圳证券交易所《关于对中国宝安集团股份有限公司及相关当事人给予处分的决定》(深证上[2011]142号)和中国证监会深圳监管局《关于对中国宝安集团股份有限公司的监管意见》(深证局公司字[2011]54号),认定中国宝安在信息披露和投资者接待方面存在违规行为,并对中国宝安和贺德华等两名责任人员分别给予通报批评的处分。2012年2月28日,中国宝安公告,公司于2012年2月27日收到《中国证券监督管