

## 上投摩根新兴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：中国农业银行股份有限公司  
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法律责任。  
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	上投摩根新兴动力股票
基金代码	377240
交易代码	377240
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年7月13日
报告期末基金份额总额	253,624,048.16份

本基金在把握经济结构调整和产业升级的发展趋势基础上，充分挖掘新兴产业发展中的投资机会，重点关注新兴产业中的上市公司，并兼顾传统产业中技术创新动力的上市公司进行投资，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的稳定增值。

**投资目标**  
本基金管理人认为，从经济成长的中长期趋势看，转变经济发展方式实现经济转型已经成为我国在相当长一时期内经济发展的首要任务。在后金融危机机制时期，我国经济面临外需萎缩、内需结构有待进一步调整，要实现经济持续健康的发展必须加快经济结构和产业结构的调整。  
纵观世界各国的地区经济发展历程，新兴产业的崛起和传统产业的升级换代是经济转型的主要驱动力。可以预见的是，新兴产业产生的市场增量将带动传统产业转型升级，并带动相关产业上下游全面发展，其周期覆盖更广的投资机会，而部分传统产业也将通过新技术、新的商业模式或生产方式等实现产业升级，获取新的成长空间。本基金一方面将从新兴产业出发，深入挖掘新兴产业发展过程中带来的投资机会，另一方面将关注传统产业中成长公司的投资价值。

**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**  
本基金属于股票型证券投资基金，预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于风险水平较高的基金产品。

**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**

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	-8,793,536.70
2.本期利润	2,500,724.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0090
4.期末基金资产净值	224,785,887.03
5.期末基金份额净值	0.886

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 本报告期末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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	0.68%	1.42%	3.89%	1.21%	-3.21%	0.21%

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金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



注：本基金建仓期自2011年7月13日至2012年1月12日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金合同规定。本基金合同生效日为2011年7月13日，截至报告期末本基金总资产净值未达标。图示期间为2011年7月13日至2012年3月31日。

**4.1 基金经理 或基金经小组简介**

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
杜慧	本基金基金经理	2011-1-13	9年	南京大学经济学硕士，先后任职于天同证券、中国证监会、国信证券和中国银河证券，任研究员。2007年10月起加入上投摩根基金管理有限公司，历任行业专家、基金经理助理、基金经理。自2011年7月起担任上投摩根新兴动力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基金合同规定确定的聘任日期和解聘日期。  
2. 杜慧先生为本基金首任基金经理，其任职日期自本基金合同生效之日。  
3. 证券投资基金的基金经理由基金管理人按照基金合同规定的程序聘任。  
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《证券投资基金法》及其他有关法律法规，按照基金合同约定，基金投资组合符合基金合同和法律法规的要求。  
4.2 公平交易专项说明  
4.2.1 公平交易制度的执行情况  
本基金严格执行《证券投资基金法》、《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制度的各项要求，严格执行境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等指令，通过系统和人工相结合的方式执行交易指令和监控分析，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的相关环节均得到公平对待。  
对于交易所市场投资活动，本公司严格执行集中交易制度，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，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。  
对于银行间市场投资活动，本公司通过对手控制询价交易机制，按照时间优先、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交易价差和分配结果监控分析，监督稽核部未发现存在异常交易行为。  
4.2.2 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、交易方向的抽样分析，监督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  
一季度国内通胀水平进一步回落，但经济增长也在逐步下行，宏观调控政策的基础开始转向微调。在此背景下，国内股票市场表现为起起伏落，震荡——一季度市场的常态，但底部回升的趋势仍然是明确的。本基金管理人认为，在通胀回落和经济增长放缓的背景下，市场整体估值仍然偏低，有色、金融、地产等板块较好，新兴产业相对落后。本基金投资方向主要为新兴产业，因此在一段时期相对落后于沪深300指

**4.1 基金经理 或基金经小组简介**

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
杜慧	本基金基金经理	2011-1-13	9年	南京大学经济学硕士，先后任职于天同证券、中国证监会、国信证券和中国银河证券，任研究员。2007年10月起加入上投摩根基金管理有限公司，历任行业专家、基金经理助理、基金经理。自2011年7月起担任上投摩根新兴动力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基金合同规定确定的聘任日期和解聘日期。  
2. 杜慧先生为本基金首任基金经理，其任职日期自本基金合同生效之日。  
3. 证券投资基金的基金经理由基金管理人按照基金合同规定的程序聘任。  
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《证券投资基金法》及其他有关法律法规，按照基金合同约定，基金投资组合符合基金合同和法律法规的要求。  
4.2 公平交易专项说明  
4.2.1 公平交易制度的执行情况  
本基金严格执行《证券投资基金法》、《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制度的各项要求，严格执行境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等指令，通过系统和人工相结合的方式执行交易指令和监控分析，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的相关环节均得到公平对待。  
对于交易所市场投资活动，本公司严格执行集中交易制度，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，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。  
对于银行间市场投资活动，本公司通过对手控制询价交易机制，按照时间优先、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交易价差和分配结果监控分析，监督稽核部未发现存在异常交易行为。  
4.2.2 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、交易方向的抽样分析，监督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  
一季度国内通胀水平进一步回落，但经济增长也在逐步下行，宏观调控政策的基础开始转向微调。在此背景下，国内股票市场表现为起起伏落，震荡——一季度市场的常态，但底部回升的趋势仍然是明确的。本基金管理人认为，在通胀回落和经济增长放缓的背景下，市场整体估值仍然偏低，有色、金融、地产等板块较好，新兴产业相对落后。本基金投资方向主要为新兴产业，因此在一段时期相对落后于沪深300指

**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法律责任。  
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	上投摩根亚太优势股票(QDII)
基金代码	377016
交易代码	377016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年10月22日
报告期末基金份额总额	21,125,840.58份

本基金主要投资于亚太地区证券市场以及其他证券市场交易的亚太企业，投资范围包括但不限于澳大利亚、美国、香港、印度及新加坡等亚太区域市场（日本除外，并不得投资于日本市场）。本基金在投资过程中注重亚太市场环境、政策前景分析，并兼顾商品市场与成长性的结合，首先在亚太地区经济发展格局中，通过自上而下分析，甄别不同国家与行业，并选择具有投资价值的国家，由数量化模型和定性分析，筛选出具有成长性的基本和标的，并从中初步筛选出具有相对优势的大盘蓝筹公司，同时对其行业地位、财务状况、经营业绩、估值水平、公司治理、社会责任等方面进行综合评估，构建成长型公司股票库。最后通过深入的相对价值评估，形成优质核心股票库。在股票库基础上，结合市场环境、流动性、估值等因素，动态调整投资组合，并严格执行资金管理，实行市场准入与退出机制。

**投资目标**  
本基金在把握经济结构调整和产业升级的发展趋势基础上，充分挖掘新兴产业发展中的投资机会，重点关注新兴产业中的上市公司，并兼顾传统产业中技术创新动力的上市公司进行投资，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的稳定增值。

**业绩比较基准**  
本基金业绩比较基准为：摩根斯坦利新兴市场指数（不含日本）(MSCI AC Asia Pacific Index ex Japan)

**风险收益特征**  
本基金为区域股权型证券投资基金，基金资产净值波动率高于股票型基金，属于风险水平较高的基金产品。

**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  
**报告送出日期** 2012年4月23日

**§3 主要财务指标和基金净值表现**

**3.1 主要财务指标**

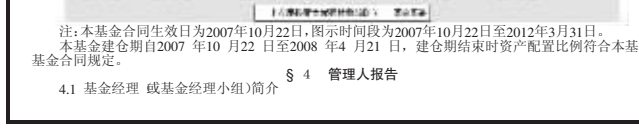
主要财务指标	报告期(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-275,917,520.95
2.本期利润	996,324,439.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0468
4.期末基金资产净值	11,666,917,971.59
5.期末基金份额净值	0.552

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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	9.09%	1.00%	11.75%	0.94%	-2.66%	0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金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



注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。

注：本基金合同生效日为2007年10月22日，图示期间为2007年10月22日至2012年3月31日。