# 上投摩根亚太优势股票型证券投资基金

## 【2010】第三季度报告

**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:二〇一〇年十月二十八日**

§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2010年10月27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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 上投摩根亚太优势股票(QDII) |
| 基金主代码 | 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 | 24,854,185,019.00份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于亚太地区证券市场以及在其他证券市场交易的亚太企业,投资市场包括但不限于澳大利亚、韩国、香港、印度及新加坡等区域证券市场(日本除外),分散投资风险并追求基金资产稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金在投资过程中注重各区域市场环境、政经前景分析,并强调公司品质与成长性的结合。首先在亚太地区经济发展格局下,通过自上而下分析,甄别不同国家与地区、行业与板块的投资机会,首先考虑国家与地区的资产配置,决定行业与板块的基本布局,并从中初步筛选出具有国际比较优势的大盘蓝筹公司,同时采取自下而上的选股策略,注重个股成长性指标分析,挖掘拥有更佳成长特性的公司,构建成长型公司股票池。最后通过深入的相对价值评估,形成优化的核心投资组合。在固定收益类投资部分,其资产布局坚持安全性、流动性和收益性为资产配置原则,并结合现金管理、货币市场工具等来制订具体策略。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为:摩根斯坦利综合亚太指数(不含日本)(MSCI AC Asia Pacific Index ex Japan)。 |
| 风险收益特征 | 本基金为区域性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。由于投资国家与地区市场的分散,风险低于投资单一市场的股票型基金。 |
| 基金管理人 | 上投摩根基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |
| 境外投资顾问英文名称 | JF Asset Management Limited |
| 境外投资顾问中文名称 | JF资产管理有限公司 |
| 境外资产托管人英文名称 | The Bank of New York Mellon Company |
| 境外资产托管人中文名称 | 纽约梅隆银行 |

§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(2010年7月1日-2010年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,944,437.99 |
| 2.本期利润 | 2,529,171,950.26 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0999 |
| 4.期末基金资产净值 | 16,290,328,975.62 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.655 |

注: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。

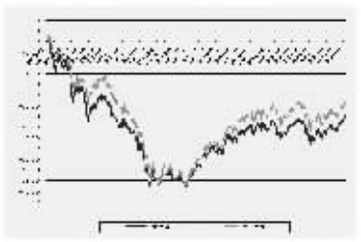
3.2 基金净值表现

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 10/7/1-10/09/30 | 18.02% | 0.90% | 15.47% | 0.93% | 2.55% | -0.03% |

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

**上投摩根亚太优势股票型证券投资基金**
**累计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10月22日至2010年9月30日)**



注:本基金合同生效日为2007年10月22日,图示时间段为2007年10月22日至2010年9月30日。

本基金建仓期自2007年10月22日至2008年4月21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 | | |
| 杨逸枫 | 本基金基金经理,投资副总监 | 2007-10-22 | - | 16年以上 | 台湾新竹清华大学经济学学士,台湾政治大学EMBA财管组硕士。曾就职于台湾南山人寿保险股份有限公司,担任资深投资经理,负责管理公司自有资金在台湾股票市场的投资;1993年加入台湾摩根富林明证券投资信托公司,先后担任JF亚洲基金、JF台湾增长、JF台湾基金的基金经理;2007年7月加入上投摩根基金管理有限公司,任投资副总监。 |
| 张军 | 本基金基金经理 | 2008-3-8 | - | 5年以上(金融领域从业经验16年以上) | 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。 |

注:注:1.任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日,其中杨逸枫女士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;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 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 |
|---|---|---|---|
| 郑惠升 | JF基金区域投资经理 | 16年 | 男,美国印第安纳大学理学士学位,主修财务 |
| 王浩 | JF基金区域投资经理兼大中华投资总监 | 15年 | 男,美国耶鲁大学荣誉文学士学位,主修经济 |

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。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根亚太优势股票型证券投资基金基金合同》的规定。

4.4 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,本基金管理人建立了完善的公平交易制度。确保不同基金在买卖同一证券时,按照时间优先,比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

为更好的贯彻落实公平交易制度指导意见的相关精神,公司于2009年委托外部专业机构共同制定了公司投资组合投资风格分类办法,并自2009年起对旗下管理的投资组合投资风格的划分情况进行定期审阅。本年度,公司根据上述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展投资组合投资风格的划分工作,并将分类结果作为本年度投资组合定期报告中相关披露内容的依据。

本报告期内,根据公司内部和外部专业机构的评价结果,本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金无异常交易行为。

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

在海外资金流入亚太区新兴市场的推动下,印尼和泰国股市延续上季度的涨势并加速上升,涨幅超过20%,其他地区的股市也都反转上扬。外资的流入同时推升亚洲各国币值,主要币种相对人民币都有不同程度的升值。本基金对强势市场的超配获得了预期的超额收益。

分析大量外资流入的原因,除了亚洲国家相对发达国家良好的财政状况和较高的经济增长以外,美、日超宽松的货币政策催生的充裕流动性资金寻求较高收益的需求也是本季度尤其是9月份,资金加速涌入的原因。今年以来亚洲股市流入约380亿美元,其中66%的资金是本季度内流入的。资金的流入在短期内推高了股价。资金推动的影响具有双刃剑效益,因为一旦资金在短期内大量流出,则股市下跌的幅度也会加剧。

展望下季度的投资策略,全球资金流动性情况仍然是关注的焦点,今年以来的亚洲市场资金流入量还没有超过2009年约600亿美元的流入量,我们判断亚洲市场仍会持续成为资金流入目的地。随着海外投资人对中国经济软着陆的共识增强,前期困扰H股表现的宏观因素作用逐步弱化,H股有望在第四季度有良好表现,本基金维持看好H股的观点。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,本基金份额净值为0.655,本报告期份额净值增长率为18.02%,同期业绩比较基准收益率为15.47%。

§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 | 14,844,332,551.45 | 88.12 |
| | 其中:普通股 | 14,067,692,504.08 | 83.51 |
| | 存托凭证 | 776,640,047.37 | 4.61 |
| 2 | 基金投资 | 482,147,495.62 | 2.86 |
| 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 | 540,570.06 | 0.00 |
| | 其中:远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | - | - |
| | 权证 | 540,570.06 | 0.00 |
| 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 | 906,890,759.36 | 5.38 |
| 8 | 其他各项资产 | 611,428,013.95 | 3.63 |
| 9 | 合计 | 16,845,339,390.44 | 100.00 |

截至2010年9月30日,本基金资产净值为16,290,328,975.62元,基金份额净值为0.655元,累计基金份额净值为0.655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 | 5,477,552,191.20 | 33.62 |
| 澳大利亚 | 2,668,709,424.52 | 16.38 |
| 韩国 | 1,979,273,344.62 | 12.15 |
| 新加坡 | 851,964,613.41 | 5.23 |
| 印度 | 1,777,168,883.14 | 10.91 |
| 印度尼西亚 | 801,703,968.21 | 4.92 |
| 泰国 | 776,640,047.37 | 4.77 |
| 台湾 | 511,320,078.98 | 3.14 |
| 合计 | 14,844,332,551.45 | 91.12 |

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(%) |
|---|---|---|
| 商业银行业 | 2,569,210,349.00 | 15.77 |
| 房地产管理及开发 | 1,167,748,850.88 | 7.17 |
| 石油,天然气及消耗燃料业 | 1,370,442,774.88 | 8.41 |
| 半导体及半导体设备业 | 584,706,000.56 | 3.59 |
| 保险业 | 322,793,285.76 | 1.98 |
| 金属及采矿业 | 1,534,517,305.51 | 9.42 |
| 食品零售业 | 350,653,050.00 | 2.15 |
| 汽车业 | 317,289,538.68 | 1.95 |
| 建筑及工程业 | 689,568,085.25 | 4.23 |
| 建筑材料业 | 755,051,915.39 | 4.63 |
| 多元化金融服务业 | 452,237,643.55 | 2.78 |
| 多线零售业 | 322,777,661.86 | 1.98 |
| 网络软件及服务业 | 282,175,821.43 | 1.73 |
| 电子设备及元件业 | 43,906,828.10 | 0.27 |
| 机械业 | 872,918,605.30 | 5.36 |
| 酒店业 | 411,057,495.52 | 2.52 |
| 纺织服饰及奢侈品业 | 190,963,922.06 | 1.17 |
| 储蓄及抵押贷款 | 340,051,111.15 | 2.09 |
| 海洋业 | 297,780,133.92 | 1.83 |
| 航空业 | 181,024,688.15 | 1.11 |
| 产业融合业 | 91,031,744.68 | 0.56 |
| 化工业 | 209,638,267.88 | 1.29 |
| 食品生产业 | 300,436,493.47 | 1.84 |
| 计算机及辅助设备业 | 73,290,289.88 | 0.45 |
| 能源设备及服务业 | 160,245,779.05 | 0.98 |
| IT服务业 | 63,261,315.75 | 0.39 |
| 建筑制品业 | 127,916,311.43 | 0.79 |
| 个人产品业 | 200,477,530.11 | 1.23 |
| 制药业 | 103,388,400.02 | 0.63 |
| 汽车元件业 | 29,737,942.38 | 0.18 |
| 烟草业 | 128,565,233.02 | 0.79 |
| 公共交通设施业 | 299,468,176.83 | 1.84 |
| 合计 | 14,844,332,551.45 | 91.12 |

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 | 证券代码 | 公司名称(英文) | 公司名称(中文) | 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 | 939 HK | China Construction Bank Corp | 中国建设银行 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 124,913,000 | 733,455,659.31 | 4.50 |
| 2 | SCC-R TB | Siam Cement Public Co Ltd | | 泰国证券交易所 | 泰国 | 6,682,000 | 491,290,208.19 | 3.02 |
| 3 | IDFC IN | Infrastructure Development Finance | | 印度证券交易所 | 印度 | 14,957,000 | 452,237,643.55 | 2.78 |
| 4 | 005930 KS | Samsung Electronics Co Ltd | 三星电子有限公司 | 韩国证券交易所 | 韩国 | 95,507 | 436,116,221.18 | 2.68 |
| 5 | 883 HK | CNOOC Ltd | 中国海洋石油有限公司 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 32,950,000 | 427,918,012.32 | 2.63 |
| 6 | RIO AU | Rio Tinto Ltd | 力拓有限公司 | 澳大利亚证券交易所 | 澳大利亚 | 800,000 | 398,487,894.16 | 2.45 |
| 7 | UNTR IJ | PT United Tractors Tbk | | 雅加达证券交易所 | 印尼 | 25,453,500 | 390,821,723.19 | 2.40 |
| 8 | TTMT IN | Tata Motors Ltd | | 印度证券交易所 | 印度 | 2,180,000 | 356,993,030.96 | 2.19 |
| 9 | 028050 KS | Samsung Engineering Co Ltd | 三星工程有限公司 | 韩国证券交易所 | 韩国 | 384,527 | 343,491,856.85 | 2.11 |
| 10 | HDFC IN | Housing Development Finance Corp | | 印度证券交易所 | 印度 | 3,110,000 | 340,051,111.15 | 2.09 |

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

| 序号 | 衍生品类别 | 衍生品名称 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 权证 | Young Fast Optoelectronics Co Ltd | 540,570.06 | 0.00 |

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

| 序号 | 基金名称 | 基金类型 | 运作方式 | 管理人 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | iShares MSCI Taiwan Webs Index Units | ETF | ETF | I shares Inc. | 482,147,495.62 | 2.96 |

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 | 577,803,112.93 |
| 3 | 应收股利 | 15,127,341.21 |
| 4 | 应收利息 | 113,288.84 |
| 5 | 应收申购款 | 2,078,562.00 |
| 6 | 其他应收款 | 16,056,163.09 |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 应收未起息外汇交易 | 249,545.88 |
| 9 | 其他 | - |
| 10 | 合计 | 611,428,013.95 |

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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 25,593,473,184.98 |
| 本报告期基金总申购份额 | 82,913,157.82 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 822,201,323.80 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 24,854,185,019.00 |

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准上投摩根亚太优势股票型证券投资基金设立的文件;

2、《上投摩根亚太优势股票型证券投资基金基金合同》;

3、《上投摩根亚太优势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。

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**
**二〇一〇年十月二十八日**

# 上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

## 【2010】第三季度报告

**基金管理人:上投摩根基金管理有限公司**
**基金托管人:招商银行股份有限公司**
**报告送出日期:二〇一〇年十月二十八日**

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月27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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 上投摩根行业轮动股票 |
| 基金主代码 | 377530 |
| 交易代码 | 377530 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年1月28日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,533,067,100.18份 |
| 投资目标 | 本基金通过把握资产轮动、产业策略与经济周期相联系的规律,挖掘经济周期波动中强势行业中具有核心竞争优势的上市公司,力求在景气的多空变化中追求基金资产长期稳健的超额收益。 |
| 投资策略 | 国际经验表明,受宏观经济周期波动的影响,产业发展存在周期轮动的现象。某些行业能够在经济周期的特定阶段获得更好的表现,从而形成阶段性的强势行业。在股票市场中表现为行业投资收益的中长期轮动,处于各行业的不同企业也面临不同的投资机会。本基金通过把握经济周期变化,依据对宏观经济、产业政策、行业景气度及市场波动等因素的综合判断,采取自上而下的资产配置策略、行业配置策略与自下而上的个股选择策略相结合,精选强势行业中具有核心竞争优势的个股,力求无论在多空市场环境下均能获取稳健的超额回报。 |
| 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 | 本基金是主动管理的股票型证券投资基金,属于证券投资基金的较高风险品种,预期风险收益水平高于混合型基金、债券型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 | 招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(2010年7月1日-2010年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -44,742,030.87 |
| 2.本期利润 | 425,976,807.95 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1483 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,619,250,315.58 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.034 |

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

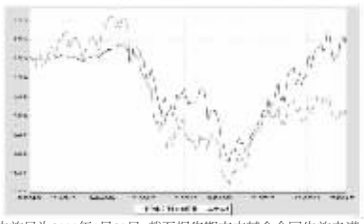
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 16.70% | 1.11% | 11.79% | 1.05% | 4.91% | 0.06% |

注:本基金于2010年1月28日正式成立。

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

**上投摩根行业轮动股票型证券投资基金**
**累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图**
**(2010年1月28日至2010年9月30日)**



注:本基金合同生效日为2010年1月28日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。图示时间段为2010年1月28日至2010年9月30日。

本基金建仓期自2010年1月28日至2010年7月27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 | | |
| 许运凯 | 本基金基金经理、投资副总监 | 2010-1-28 | - | 9年以上 | 复旦大学经济学博士,2001至2006年任国泰君安证券研究所机械行业资深研究员,2006年4月加入上投摩根基金管理有限公司,历任投资经理、中国优势基金经理助理、投资副总监。2008年12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,2009年9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.许运凯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。

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。本基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》的规定。

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,本基金管理人建立了完善的公平交易制度。确保不同基金在买卖同一证券时,按照时间优先,比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。交易系统中默认使用公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行委托。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

为更好的贯彻落实公平交易制度指导意见的相关精神,公司于2009年委托外部专业机构共同制定了公司投资组合投资风格分类办法,并自2009年起对旗下管理的投资组合投资风格的划分情况进行定期审阅。本年度,公司根据上述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展投资组合投资风格的划分工作,并将分类结果作为本年度投资组合定期报告中相关披露内容的依据。

本报告期内,根据公司内部和外部专业机构的评价结果,本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金无异常交易行为。

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

三季度,受宏观经济政策以及房地产调控政策逐步进入观察期的影响,国内经济和投资运行平稳,流动性偏紧情况有所缓解,同时消费继续维持高速增长,由于受农产品涨价拉动,8月份CPI达到3.5%,通胀预期有所加强。海外经济方面,受欧债危机影响,欧美经济复苏进展低于预期,宽松货币政策继续推行。在此背景下,市场经过二季度的大幅调整后,开始有所反弹,上证综指在三季度有小幅上涨。其中房地产、钢铁、有色、煤炭等周期性行业在大幅下跌后有所反弹。本基金在报告期内也适当增加了仓位。

展望四季度,全球宽松货币政策、人民币升值以及国内宏观政策逐步稳定,为国内资本市场提供震荡走强的良好环境。在行业配置方面,在继续看好医药、商业等大消费行业的同时,密切关注金融、地产以及有色煤炭等大盘蓝筹的动向。同时,循环经济、低碳经济等受政策扶持的新兴产业盈利预计仍将上升,伴随三季报的集中披露,我们将在基于行业景气度判断的基础上,会加大对盈利增长前景持续向好的个股的投资力度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,上投摩根行业轮动股票型证券投资基金份额净值为1.034元,本报告期份额净值增长率为16.70%,同期业绩比较基准收益率为11.79% 。

§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 | 2,226,496,721.18 | 83.13 |
| | 其中:股票 | 2,226,496,721.18 | 83.13 |
| 2 | 固定收益投资 | 165,582,956.10 | 6.18 |
| | 其中:债券 | 165,582,956.10 | 6.18 |
| | 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 | 280,684,222.34 | 10.48 |
| 6 | 其他各项资产 | 5,711,608.24 | 0.21 |
| 7 | 合计 | 2,678,475,507.86 | 100.00 |

注:截至2010年9月30日,上投摩根行业轮动股票型证券投资基金资产净值为2,619,250,315.58元,基金份额净值为1.034元,累计基金份额净值为1.034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 | 75,080,177.96 | 2.87 |
| B | 采掘业 | 54,284,274.25 | 2.07 |
| C | 制造业 | 1,318,015,559.95 | 50.32 |
| C0 | 食品、饮料 | 184,029,783.01 | 7.03 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 111,250,887.04 | 4.25 |
| C5 | 电子 | 158,266,032.91 | 6.04 |
| C6 | 金属、非金属 | 68,796,606.53 | 2.63 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 407,736,654.06 | 15.57 |
| C8 | 医药、生物制品 | 387,935,596.40 | 14.81 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 15,640,464.24 | 0.60 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 27,929,800.00 | 1.07 |
| G | 信息技术业 | 95,382,255.70 | 3.64 |
| H | 批发和零售贸易 | 205,871,378.44 | 7.86 |
| I | 金融、保险业 | 115,424,942.16 | 4.41 |
| J | 房地产业 | 84,070,875.62 | 3.21 |
| K | 社会服务业 | 69,773,971.66 | 2.66 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 165,023,021.20 | 6.30 |
| | 合计 | 2,226,496,721.18 | 85.01 |

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 | 600518 | 康美药业 | 7,664,887 | 143,026,791.42 | 5.46 |
| 2 | 002179 | 中航光电 | 6,006,365 | 113,219,980.25 | 4.32 |
| 3 | 600315 | 上海家化 | 2,756,464 | 111,250,887.04 | 4.25 |
| 4 | 000009 | 中国宝安 | 5,967,592 | 71,312,724.40 | 2.72 |
| 5 | 000650 | 仁和药业 | 3,475,619 | 69,269,086.67 | 2.64 |
| 6 | 002073 | 软控股份 | 2,935,626 | 61,677,502.26 | 2.35 |
| 7 | 000501 | 鄂武商A | 2,578,447 | 56,725,834.00 | 2.17 |
| 8 | 600197 | 伊力特 | 2,959,928 | 53,604,296.08 | 2.05 |
| 9 | 600664 | 哈药股份 | 2,284,427 | 51,810,804.36 | 1.98 |
| 10 | 000713 | 丰乐种业 | 3,143,423 | 50,829,149.91 | 1.94 |

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 | 151,800,000.00 | 5.80 |
| 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 | 可转债 | 13,782,956.10 | 0.53 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 165,582,956.10 | 6.32 |

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 | 0801035 | 08央行票据35 | 1,500,000 | 151,800,000.00 | 5.80 |
| 2 | 113002 | 工行转债 | 123,470 | 13,782,956.10 | 0.53 |
| 3 | - | - | - | - | - |
| 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 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 | 1,624,928.57 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,558,203.99 |
| 5 | 应收申购款 | 528,475.68 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,711,608.24 |

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未存在流通受限情况

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 | 2,996,761,964.60 |
| 本报告期基金总申购份额 | 69,374,576.70 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 533,069,441.12 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,533,067,100.18 |

§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行业轮动股票型证券投资基金设立的文件;

7.1.2. 《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》;

7.1.3. 《上投摩根行业轮动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**
**二〇一〇年十月二十八日**

# 上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

## 【2010】第三季度报告

**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:二〇一〇年十月二十八日**

§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2010年10月27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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 上投摩根双息平衡混合 |
| 基金主代码 | 373010 |
| 交易代码 | 373010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年4月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,065,632,851.46份 |
| 投资目标 | 本基金重点投资高股息、高债息品种,获得稳定的股息与债息收入,同时把握资本利得机会以争取完全收益,力求为投资者创造绝对回报。 |
| 投资策略 | 本基金兼具红利与平衡基金特色,在借鉴JP摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念基础上,充分结合国内资本市场的实际特征,通过严格的证券选择,深入挖掘股息与债息的获利机会,并积极运用战略资产配置(SAA)和战术资产配置(TAA)策略,动态优化投资组合,以实现进可攻、退可守的投资布局。在达到预期投资回报后,本基金会适度锁定投资收益,及时调整资产配置比例以保证基金表现持续平稳。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为:新华富时150红利指数收益率×45%+新华富时中国国债指数收益率×45%+同业存款利率×10%。 |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型证券投资基金,主要投资于红利股及相似条件下到期收益率较高的优良债券品种,风险高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金,属于中低风险的证券投资基金产品。 |
| 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 |