上投摩根大盘蓝筹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	上投摩根大盘蓝筹股票
基金主代码	376510
交易代码	376510
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月20日
报告期末基金份额总额	944,237,875.67份
投资目标	通过投资大盘蓝筹股票,力争最大程度的分享中国经济持续发展带来的中长期收益。在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
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,"自下而上"的精选个股,重点投资于在行业内占有领先地位、业绩良好且稳定增长、价值相对低估的大盘蓝筹上市公司。同时结合宏观经济运行状况和金融市场运行分析趋势的市场研判,对相关资产类别的预期收益进行监控,动态调整股票、债券等大类资产配置。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×85%+上证国债指数收益率×15%
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品,在开放式基金中,其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	-39,333,373.58
2.本期利润	-18,274,104.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0191
4.期末基金资产净值	701,783,630.30
5.期末基金份额净值	0.743

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。

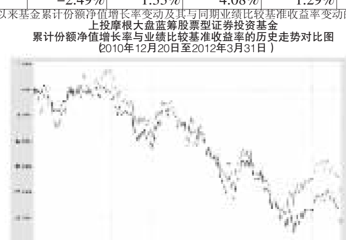
3.2 基金净值表现

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	-2.49%	1.33%	4.08%	1.29%	-6.57%	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

上投摩根大盘蓝筹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
(2010年12月20日至2012年3月31日)



注:本基金建仓期自2010年12月20日至2011年6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。

本基金合同生效日为2010年12月20日,图示时间段为2010年12月20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		
罗建辉	本基金基金经理	2010-12-20	-	13年	南京大学管理学硕士,1999年7月至2002年9月在东方证券有限责任公司资产管理部从事投资研究工作;2002年10月至2005年5月在金鹰基金管理有限公司从事投资研究工作;2005年5月至2009年7月在平安资产管理有限责任公司从事成长股票组合的管理工作;2009年7月加入上投摩根基金管理有限公司,主要从事股票市场及上市公司营运及相关产业投资研究的工作。2009年10月起任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理,2010年12月起同时担任上投摩根大盘蓝筹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.罗建辉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 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、《上投摩根大盘蓝筹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

尽管今年以来资金供给未发生根本变化,但由于地产、地方政府融资平台的信贷需求受到抑制,企业自主投资意愿严重下降,市场利率从1月中旬开始逐步下行,股市在流动性改善的背景下开始一轮反弹行情。本基金仓位维持在合理水平,重点投资了金融、食品饮料、电子、地产、汽车等行业,但对部分行业配置时机的把握不够理想。

我们预计,未来相当一段时期,固定资产投资将维持低速增长。一方面,地产受政策打压,开发商的投资冲动受到遏制;融资平台问题形成的财政包袱使得地方政府的财政扩张力度也受到严重影响。另一方面,08年以来的资金放水,使得实体经济的资本扩张欲望得到较充分满足,形成了大量过剩产能,一段时间内制造业投资增速将回归低位水平。尽管美国经济出现了明显复苏势头,出口形势较去年会有所好转,但考虑到除美国外的全球其它地区仍处于金融危机后的筑底阶段,出口增速仍将处于低位水平区域。因此二季度宏观经济形势仍不容乐观。

受实体经济有效需求不足的影响,二季度股市仍处在相对宽松的流动性环境中,市场整体估值继续下行的空间不大,由于目前市场的投资逻辑已从流动性放松转向基本面确认阶段,相比一季度而言,市场可能会处于一个大的箱体震荡区间。消费和成长是经济未来的转型方向,我们看好食品饮料、商业、医药等行业长期的投资机会,同时,消费类电子面临产品升级及技术转移的发展机遇,是本基金二季度的重点关注方向。

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-2.49%,同期业绩比较基准收益率为4.08%。

§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	577,720,128.15	81.13
	其中:股票	577,720,128.15	81.13
2	固定收益投资	7,191,842.00	1.01
	其中:债券	7,191,842.00	1.01
	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	126,063,177.22	17.70
6	其他各项资产	1,133,853.79	0.16
7	合计	712,109,001.16	100.00

注:截至2012年3月31日,上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金资产净值为701,783,630.30元,基金份额净值为0.743元,累计基金份额净值为0.743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	31,610,834.52	4.50
C	制造业	228,271,590.17	32.53
C0	食品、饮料	89,080,791.59	12.69
C1	纺织、服装、皮毛	6,911,989.00	0.98
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,342,583.71	1.76
C5	电子	44,762,864.08	6.38
C6	金属、非金属	10,593,052.99	1.51
C7	机械、设备、仪表	31,915,828.96	4.55
C8	医药、生物制品	32,664,479.84	4.65
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,320,679.00	2.33
E	建筑业	7,193,988.83	1.03
F	交通运输、仓储业	16,204,325.88	2.31
G	信息技术业	45,482,884.67	6.48
H	批发和零售贸易	49,230,443.70	7.02
I	金融、保险业	81,882,251.89	11.67
J	房地产业	48,923,047.89	6.97
K	社会服务业	44,929,793.03	6.40
L	传播与文化产业	7,670,288.57	1.09
M	综合类	-	-
	合计	577,720,128.15	82.32

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	600519	贵州茅台	104,623	20,606,546.08	2.94
2	000895	双汇发展	267,657	18,441,567.30	2.63
3	002024	苏宁电器	1,755,300	17,114,175.00	2.44
4	000423	东阿阿胶	408,981	16,490,113.92	2.35
5	300070	碧水源	401,095	15,201,500.50	2.17
6	601318	中国平安	415,205	15,188,198.90	2.16
7	600016	民生银行	2,373,474	14,881,681.98	2.12
8	601788	光大证券	1,187,747	14,217,331.59	2.03
9	600101	明星电力	1,152,991	13,282,456.32	1.89
10	300115	长盈精密	341,162	11,718,914.70	1.67

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	-	-
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	7,191,842.00	1.02
8	其他	-	-
9	合计	7,191,842.00	1.02

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	110015	石化转债	71,150	7,191,842.00	1.02

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	987,789.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,158.33
5	应收申购款	117,905.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,133,853.79

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	7,191,842.00	1.02

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	18,441,567.30	2.63	公司重大资产重组事项在证监会审核进程中

注:本基金截至2012年3月31日持有的因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票,该类股票将在所公布事项的重大影响消除后,经交易所批准复牌。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。

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	974,416,780.36
本报告期基金总申购份额	5,076,472.50
减:本报告期基金总赎回份额	35,255,377.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	944,237,875.67

§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大盘蓝筹股票型证券投资基金设立的文件;

7.1.2. 《上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金合同》;

7.1.3. 《上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金托管协议》;

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

上投摩根健康品质生活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2月1日(基金合同生效日)起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根健康品质生活股票
基金主代码	377150
交易代码	377150
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月1日
报告期末基金份额总额	124,821,411.67份
投资目标	本基金主要投资于有利于提升居民健康水平和生活品质的行业及公司,力争把握经济结构调整和消费升级所带来的投资机会。在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金对大类资产的配置是从宏观层面出发,采用定量分析和定性分析相结合的手段,综合宏观经济环境、宏观经济政策、产业政策、行业景气度、证券市场走势和流动性的综合分析,积极进行大类资产配置。 影响资产收益的关键驱动因素主要包括基本面和流动性。基本面驱动,主要指在经济周期和通胀周期影响下,业绩增长、利率环境、通胀预期等因素的变动;流动性驱动主要体现为货币市场环境变动的影响,具体包括汇率变动、流动性结构变动等。随着各类资产风险收益特征的相对变化,本基金将适时动态地调整股票、债券和货币市场工具的投资比例。 2、股票投资策略 人类的需求主要来自于两方面:一是延长生命长度,提升健康水平;二是拓展生命宽度,提高生活品质。随着居民收入水平的提升、城镇化进程的推进以及社会保障体制的完善,居民的各方面需求将逐步释放,尤其是对于身体健康和生活品质的要求会逐步提高,由此带来对相关产品和服务的需求的增加,并推动提供此类产品和服务的上市公司的快速成长。本基金将围绕健康生活与品质生活这两大主题,重点关注有利于提升民众健康水平以及物质生活和精神生活质量的行业和个股。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×85%+上证国债指数收益率×15%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金,主要投资于有利于提升居民健康水平和生活品质的行业和公司,属于主题类股票型基金,其预期风险和预期收益可能高于全市场股票型基金,也高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于较高风险、较高预期收益的基金产品。
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2月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	1,980,806.96
2.本期利润	-2,772,984.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0065
4.期末基金资产净值	120,236,018.59
5.期末基金份额净值	0.963

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。

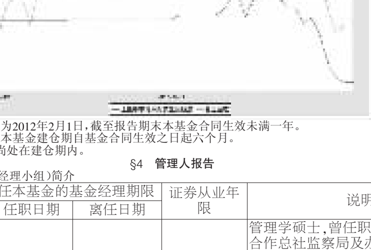
3.2 基金净值表现

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	-3.70%	0.62%	-0.24%	1.04%	-3.46%	-0.42%

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

上投摩根健康品质生活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
(2012年2月1日至2012年3月31日)



注:本基金合同生效日为2012年2月1日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

根据基金合同的规定,本基金建仓期自基金合同生效之日起六个月。

本基金在本报告期末尚处在建仓期内。

§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		
董红波	本基金基金经理	2012-2-1	-	9年	管理学硕士,曾任职于中华全国供销合作总社监察局及办公厅、中国平安人寿上海分公司战略发展部,2004年进入泰信基金管理公司,先后担任研究部副经理、泰信先行策略基金经理助理,2007年1月至2008年6月担任泰信先行策略基金经理,2008年7月加入上投摩根基金管理有限公司。2009年1月起担任上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金经理,自2012年2月起同时担任上投摩根健康品质生活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.董红波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 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、《上投摩根健康品质生活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

2012年一季度,市场呈现反弹震荡走势,不同板块及行业表现差异较大。整体来看,大市值板块表现较好,而中小市值板块波动较大,有色、房地产等周期性行业表现较好,而医药、信息服务等周期行业表现相对较弱。

作为刚刚成立的基金,本基金将按照基金契约要求,重点投资健康品质生活相关的行业,注重挖掘个股,同时在建仓期注重对于相关投资机会的把握,适当以绝对收益为目标进行操作。

就未来市场而言,我们持谨慎乐观态度,我们认为,虽然存在经济下滑等不利因素,但市场下跌幅度已对此进行了较为充分的反应,而流动性的改善、政策的支持、通胀的逐步下降都将支持证券市场出现较好表现。

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-3.70%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

§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	77,499,506.31	63.56
	其中:股票	77,499,506.31	63.56
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	44,358,462.30	36.38
6	其他各项资产	67,056.65	0.05
7	合计	121,925,025.26	100.00

注:截至2012年3月31日,上投摩根健康品质生活股票型证券投资基金资产净值为120,236,018.59元,基金份额净值为0.963元,累计基金份额净值为0.963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	-	-
C	制造业	55,238,661.07	45.94
C0	食品、饮料	19,539,300.62	16.25
C1	纺织、服装、皮毛	6,133,300.50	5.10
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	687,000.00	0.57
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	2,209,680.00	1.84
C8	医药、生物制品	26,669,379.95	22.18
C99	其他制造业	-	-
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	1,262,800.00	1.05
H	批发和零售贸易	13,394,961.24	11.14
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	7,603,084.00	6.32
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	77,499,506.31	64.46

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	002038	双鹭药业	267,000	7,091,520.00	5.90
2	600518	康美药业	439,820	5,585,714.00	4.65
3	000423	东阿阿胶	112,462	4,534,467.84	3.77
4	000568	泸州老窖	108,918	4,257,604.62	3.54
5	600827	友谊股份	349,902	4,191,825.96	3.49
6	600809	山西汾酒	65,000	3,989,050.00	3.32
7	600519	贵州茅台	18,000	3,545,280.00	2.95
8	002612	朗姿股份	85,857	3,133,780.50	2.61
9	000858	五粮液	82,000	2,692,880.00	2.24
10	002099	海翔药业	139,961	2,636,865.24	2.19

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,236.27
5	应收申购款	52,820.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,056.65

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

基金合同生效日(2012年2月1日)基金份额总额	672,073,525.19
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	6,299,781.43
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	553,551,894.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	124,821,411.67

§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健康品质生活股票型证券投资基金设立的文件;

7.1.2. 《上投摩根健康品质生活股票型证券投资基金基金合同》;

7.1.3. 《上投摩根健康品质生活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

上投摩根全球新兴市场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	92,929,621.90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布局的安全性、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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-350,499.94
2.本期利润	9,399,981.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.1001
4.期末基金资产净值	82,893,436.77
5.期末基金份额净值	0.892

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。

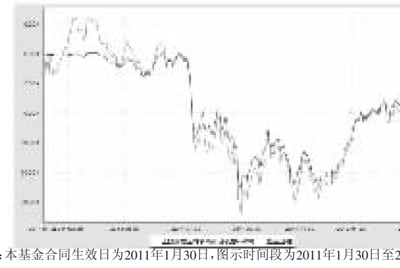
3.2 基金净值表现

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	12.63%	0.88%	13.53%	0.93%	-0.90%	-0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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的历史走势对比图
(2011年1月30日至2012年3月31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2012年3月31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	2011-1-30	-	8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。

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	9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	16年	女,牛津大学硕士,主修哲学、政治和经济学

4.3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。

对于二级市场投资活动,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;对于一级市场申购活动,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交易价差和分配结果监控分析,监察稽核部未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.4.2异常交易行为的专项说明

报告期内,通过对交易时间、交易价格、分配结果监控分析,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:不适用。

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

回顾过去一季,新兴市场表现为先强后弱,一月份金砖四国带动所有新兴市场向上攻坚,表现最强的印度市场一度涨幅超过三成。然而本季上涨的主轴为跌深反弹,传统上流动性一向不错的一月份为新兴市场大部份的市场提供了上涨的柴火。总体来说,过去一季是一个市场震荡的过程,跌幅较大的市场开始脱离底部,原本较抗跌的市场在季度末表现逐渐跟上所有新兴市场的脚步。

就宏观看,欧债的杂音仍然干扰着市场,西班牙放弃约束赤字以及荷兰可能丧失3A评级是最新的发展,对此我们审慎以待,但是却不会过度担忧。只要欧洲持续迈向财政一体化以支撑欧元市场的方向不变,任何欧债危机为市场带来的回调,可能都是长线买入机会。美国的宏观表现相对稳健,失业率的下降以及房屋价格的稳定是我们最看重的。美联储的态度也令人激赏,他们知道修补资产负债失衡所造成的衰退远比关注通胀这个单一指标来得重要。我们的观点很简单,经济复苏最大风险在于政治误判,目前市场在往好的方向持续迈进。

就企业获利的角度看,企业的年报多半不好看,尤其在通胀回落后,许多跟随通胀指标涨价的必需消费企业获利不如市场预期,公用与电信等传统上的防御板块也受到费用上升的侵蚀,毛利有下降的现象。本季反弹较大的工业板块以及可选消费板块财报数字表现最差,虽然趋势向好,但是股价的波动也让投资人不知所措。

就流动性的角度观察,美国的能源自主已经到达一个成熟阶段。页岩气技术的发展也使美国未来的能源进口有持续下降的可能,因此2012年美国的贸易逆差可能会进一步缩小。如果我们再考虑到2011年美国政府支出是1970年代以来首次下降,我们担心双赤字的缩减可能会进一步支持美元汇率转强,而不利整体新兴市场流动性的支持。在这一点上美国能否持续进行量化宽松成为影响市场的主要因素之一。美国的资产负债表衰退尚未到达一个扭转的阶段,正如美联储主席自己说,进一步的量化宽松仍有必要。2012年的全球流动性有隐忧,但是仍不必过于看淡。

我们认为,新兴市场估值见底可能是2012年第一季大概率的判断。虽然企业获利暂时很难加速成长,但是先前因为高通胀时期暂时停摆的基础建设投资应该有机会恢复增长。如果加上商品价格的下滑,可能更有助于新兴市场的投资复苏。考虑到各大企业早已预期发达市场景气不佳,账上现金满满,未来三至五个季度的各项投资可能会有超过市场预期的可能,反应在市场方面,被看淡很久的工业股,以及跌深的可选消费品可能会有一定的机会;与此同时,受惠于全球降息以及宽松货币政策的影响,第二季以后地产相关行业的复苏可以期待。

在市场选择上,我们看好受惠于商品价格下跌,靠外销以及基础建设带动成长的市场。在亚洲,这些市场包括了台湾与韩国;而在东欧与中东,土耳其与南非的投资机会值得期待;在拉丁美洲,受惠于美国经济复苏的墨西哥仍然是2012年第二季重点关注的对象。

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12.63%,同期业绩比较基准收益率为13.53%。

§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	77,810,442.41	93.20
	其中:普通股	59,594,083.67	71.38
	存托凭证	18,216,358.74	21.82
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	5,418,903.38	6.49
8	其他各项资产	258,842.17	0.31
9	合计	83,488,187.96	100.00

注:截至2012年3月31日,本基金资产净值为82,893,436.77元,基金份额净值为0.892元,累计基金份额净值为0.892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	14,284,874.95	17.23
韩国	11,978,252.03	14.45
中国台湾	10,245,498.34	12.36
美国	10,034,228.28	12.10
英国	6,592,233.13	7.95
南非	6,298,937.14	7.60
印度	5,005,417.14	6.04
巴西	4,231,237.34	5.10
泰国	2,615,909.04	3.16
波兰	2,070,713.30	2.50
墨西哥	1,922,369.29	2.32
土耳其	1,558,129.62	1.88
印度尼西亚	972,642.81	1.17
合计	77,810,442.41	93.87

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(%)
石油、天然气与消费用燃料	11,255,934.36	13.58
商业银行	6,900,889.59	8.33
保险	6,012,458.35	7.25
食品	4,744,125.60	5.72
金属与采矿	4,375,635.26	5.28
个人用品	4,151,566.60	5.01
房地产管理和开发	3,609,779.40	4.35
综合金融服务	3,417,267.50	4.12
化学制品	3,271,011.99	3.95
饮料	3,172,981.81	3.83
制药	2,602,096.19	3.14
汽车零配件	2,358,755.04	2.85
贸易公司与经销商	2,117,191.31	2.55
综合电信业务	2,024,341.29	2.44
半导体产品与设备	1,975,697.60	2.38
酒店、餐馆与休闲	1,825,349.89	2.20
食品与主要用品零售	1,689,103.71	2.04
资本市场	1,517,636.48	1.83
多元化零售	1,388,330.92	1.67
建筑与工程	1,361,019.81	1.64
纸类与林业产品	1,342,686.72	1.62
休闲设备与用品	1,332,029.94	1.61
无线电信业务	1,225,961.82	1.48
信息技术服务	885,334.78	1.07
独立电力生产商与能源贸易商	816,053.89	0.98
工业集团企业	767,735.97	0.93
消费信贷	746,516.12	0.90
电子设备、仪器和元件	488,368.33	0.59
建筑材料	434,582.14	0.52
合计	77,810,442.41	93.87

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	ABV US	Companhia de Bebidas das Americas	-	纽约证券交易所	美国	12,200	3,172,981.81	3.83
2	322 HK	Tingyi (Cayman Islands) Holdings Corp	康师傅控股有限公司	香港交易所	中国香港	140,000	2,548,040.30	3.07
3	ATAD LI	Tatneft	-	伦敦证券交易所	英国	9,300	2,388,309.19	2.88
4	2105 TT	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	正新橡胶工业股份有限公司	台湾证券交易所	中国台湾	156,000	2,358,755.04	2.85
5	032830 KS	Samsung Life Insurance Co Ltd	-	韩国证券交易所	韩国	4,100	2,254,848.74	2.72
6	VALE US	Vale SA	-	纽约证券交易所	美国	15,000	2,202,690.28	2.66
7	SOL SJ	Sasol Ltd	-	约翰内斯堡证券交易所	南非	7,100	2,157,451.69	2.60
8	IDFC IN	Infrastructure Development Finance Co Ltd	-	印度国家证券交易所	印度	128,000	2,134,959.35	2.58
9	000830 KS	Samsung C&T Corp	-	韩国证券交易所	韩国	4,800	2,117,191.31	2.55
10	LKOD LI	Lukoil	-	伦敦证券交易所	英国	5,500	2,084,042.73	2.51

注:1. 所用证券代码采用Ticker代码。

2. 所属国家(地区)列示证券挂牌的证券交易所所在国家(地区)。

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	177,665.36
4	应收利息	1,133.54
5	应收申购款	80,043.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	258,842.17

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	93,953,161.89
本报告期基金总申购份额	3,658,843.18
减:本报告期基金总赎回份额	4,682,383.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	92,929,621.90

§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票型证券投资基金基金合同》;

3、《上投摩根全球新兴市场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
二〇一二年四月二十四日