上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

【2012】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：二〇一二年十月二十四日

§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10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	3,073,289,737.13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：富时中国 150红利指数收益率×45%+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

§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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-921,570.54
2.本期利润	-72,819,360.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0236
4.期末基金资产净值	2,310,585,644.92
5.期末基金份额净值	0.7518

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。

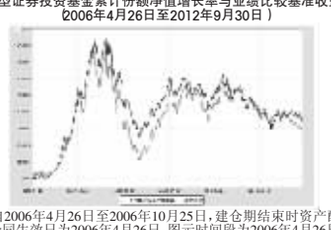
3.2 基金净值表现

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	-2.99%	0.90%	-3.60%	0.50%	0.61%	0.40%

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

上投摩根双息平衡混合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4月26日至2012年9月30日）



注：本基金建仓期自2006年4月26日至2006年10月25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2006年4月26日，图示时间段为2006年4月26日至2012年9月30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		
冯刚	本基金基金经理、副总经理兼投资总监	2011-12-8	-	12年	北京大学管理科学硕士。2000年至2004年，先后任职于长城证券、华安基金和华泰联合证券(原联合证券)，从事投资银行、投资顾问和投资管理等相关工作；2004年至2010年，任职于华宝兴业基金，先后任基金经理、国内投资部总经理；2006年6月至2010年7月，任华宝兴业收益增长股票型证券投资基金基金经理；2008年10月至2010年7月，同时担任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理，2010年8月起加入上投摩根基金管理有限公司，任副总经理兼A股投资总监。2011年12月起同时担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理及上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金经理。
孙芳	本基金基金经理	2011-12-8	-	9年	华东师范大学经济学硕士，2003年7月至2006年10月任华宝兴业基金行业研究员；自2006年12月起加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任行业专家、基金经理助理，主要负责投资研究方面的工作。自2011年12月起担任上投摩根双息平衡混合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、《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金合同》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

3季度A股市场所面临的宏观经济环境依然不乐观，经济增长率继续下行，总需求低迷，而供给压缩尚未结束，物价水平触底。在这样的大背景下，股票市场的系统性机会极少。我们依旧将重点放在挖掘局部机会和优质个股上，延续上半年依靠深入研究基本面来找寻好品种的做法，积极敏锐地关注和跟踪行业、公司的各种变化，及时调整优化组合。

3季度本基金增持了医药行业、交运设备、优化了机械设备、TMT、建筑建材等，减持了房地产、金融等行业，在品种结构上进一步突出了明确的业绩成长性与估值的匹配性，获得了较好的效果。

4季度最大的事件是即将在11月召开的十八大，新的领导层的思路对整个国家的未来都将产生影响，股票市场亦是其中之一；因此今年4季度承上启下的意义格外突出，也是具有过渡色彩的一个时间阶段。我们将及时跟踪制度层面的变化，评估对市场的影响，并继续精选个股，优化组合。

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-2.99%，同期业绩比较基准收益率为-3.60%。

§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	1,680,969,972.22	72.27
	其中：股票	1,680,969,972.22	72.27
2	固定收益投资	577,854,202.33	24.84
	其中：债券	577,854,202.33	24.84
	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	53,216,575.49	2.29
6	其他各项资产	14,034,434.45	0.60
7	合计	2,326,075,184.49	100.00

注：截至2012年9月30日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金资产净值为2,310,585,644.92元，基金份额净值为0.7518元，累计基金份额净值为2.1810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	1,965,448.80	0.09
B	采掘业	3,727,910.96	0.16
C	制造业	991,478,330.95	42.91
C0	食品、饮料	181,321,214.14	7.85
C1	纺织、服装、皮毛	86,508,487.47	3.74
C2	木材、家具	1,676,100.00	0.07
C3	造纸、印刷	8,628,392.42	0.37
C4	石油、化学、塑胶、塑料	42,871,989.65	1.86
C5	电子	170,802,805.56	7.39
C6	金属、非金属	75,356,582.68	3.26
C7	机械、设备、仪表	162,258,787.93	7.02
C8	医药、生物制品	257,262,703.74	11.13
C99	其他制造业	4,791,267.36	0.21
D	电力、煤气及水的生产和供应业	90,824,034.30	3.93
E	建筑业	98,265,966.20	4.25
F	交通运输、仓储业	4,019,945.19	0.17
G	信息技术业	141,320,825.79	6.12
H	批发和零售贸易	37,702,371.70	1.63
I	金融、保险业	125,729,234.47	5.44
J	房地产业	125,165,462.95	5.42
K	社会服务业	57,338,663.01	2.48
L	传播与文化产业	3,431,777.90	0.15
M	综合类	-	-
	合计	1,680,969,972.22	72.75

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	600406	国电南瑞	4,160,213	73,802,178.62	3.19
2	601318	中国平安	1,500,584	62,934,492.96	2.72
3	000858	五粮液	1,778,572	60,293,590.80	2.61
4	601633	长城汽车	2,928,083	51,329,294.99	2.22
5	002236	大华股份	1,235,846	50,669,686.00	2.19
6	600795	国电电力	18,600,303	44,640,727.20	1.93
7	601669	中国水电	12,601,599	39,316,988.88	1.70
8	300088	长信科技	2,655,822	39,306,165.60	1.70
9	600062	华润双鹤	1,700,907	38,831,706.81	1.68
10	600518	康美药业	2,064,777	32,664,772.14	1.41

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	29,010,000.00	1.26
3	金融债券	144,688,500.00	6.26
	其中：政策性金融债	139,646,000.00	6.04
4	企业债券	242,916,958.23	10.51
5	企业短期融资券	29,910,000.00	1.29
6	中期票据	-	-
7	可转债	131,328,744.10	5.68
8	其他	-	-
9	合计	577,854,202.33	25.01

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	110208	11国开08	400,000	40,948,000.00	1.77
2	110015	石化转债	420,000	40,866,000.00	1.77
3	120405	12农发05	400,000	40,044,000.00	1.73
4	126013	08青啤债	337,720	31,951,689.20	1.38
5	041258033	12均瑶CP001	300,000	29,910,000.00	1.29

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中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,605,783.64
2	应收证券清算款	3,214,787.46
3	应收股利	372,795.89
4	应收利息	7,730,495.24
5	应收申购款	110,572.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,034,434.45

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	40,866,000.00	1.77
2	113002	工行转债	26,234,750.00	1.14
3	113001	中行转债	21,155,200.00	0.92
4	110018	国电转债	17,582,716.40	0.76
5	110013	国投转债	8,305,600.00	0.36
6	110019	恒丰转债	4,289,311.10	0.19
7	110017	中海转债	1,491,981.70	0.06
8	110011	歌华转债	18,562.00	0.00

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	600406	国电南瑞	73,802,178.62	3.19	筹划资产重组事宜

注：本基金截至2012年9月30日止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	2,999,462,470.01
本报告期基金总申购份额	142,873,790.74
减：本报告期基金总赎回份额	69,046,523.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,073,289,737.13

§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双息平衡混合型证券投资基金设立的文件；

7.1.2 《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》；

7.1.3 《上投摩根双息平衡混合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
二〇一二年十月二十四日

上投摩根新兴动力股票型证券投资基金

【2012】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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年十月二十四日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10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	上投摩根新兴动力股票
基金主代码	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	476,768,186.58份
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优质上市公司，并兼顾传统产业中具备新成长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。
投资策略	本基金管理人认为，从经济发展的中长期趋势看，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段时期内经济发展的首要任务。在后金融危机时期，我国经济面临外需放缓、内部经济结构矛盾突出等问题，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。 纵观世界各国和地区的经济发展历程，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，新兴产业内生的市场潜力在政府大力扶持的激发下，将带动相关行业上下游全面发展，其间蕴藏着巨大的投资机会。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，获取新的成长驱动力。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。
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	本基金属于股票型基金产品，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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	11,178,879.24
2.本期利润	21,174,495.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0567
4.期末基金资产净值	515,668,322.87
5.期末基金份额净值	1.082

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。

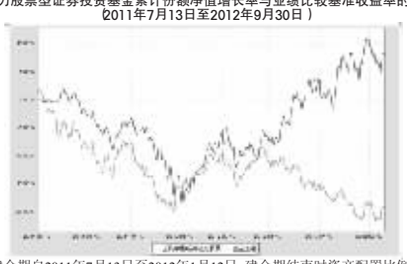
3.2 基金净值表现

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	6.18%	1.28%	-5.31%	0.95%	11.49%	0.33%

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

上投摩根新兴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
（2011年7月13日至2012年9月30日）



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基金合同规定。

本基金合同生效日为2011年7月13日，图示时间段为2011年7月13日至2012年9月30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		
杜猛	本基金基金经理	2011-7-13	-	9年	南京大学经济学硕士，先后任职于天同证券、中原证券、国信证券和中银国际证券，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、上投摩根中国优势证券投资基金基金经理助理。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公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 杜猛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、《上投摩根新兴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

三季度国内经济继续处于下行阶段，工业企业利润下降仍未见底。政府的预调微调政策陆续出台，但发挥作用还需要时间，具体效果有待四季度去验证。海外经济基本企稳，尤其美国的复苏态势比较明显。从A股市场看，三季度沪深300指数下跌6.8%，主要受与宏观经济关系密切的股票拖累，在这期间股票质地和业绩变得非常重要。本基金依照契约，坚持自下而上选股，重点投资了TMT、节能环保、医药等行业的优质企业，取得了良好的投资回报。

展望2012年剩下的一个季度，宏观经济是否能够顺利触底市场还存在争议，这需要时间去验证。但没争议的是中国经济经过30多年的高速增长后增速将会下个台阶，传统的依靠投资的经济增长模式必须要开始转变。因此，我们不应该总是期望政府再次拿出4万亿之类的经济刺激计划，这对中国经济的长期增长并没有什么好处。A股市场在三季度下跌超过6%，表现远远落后于世界主流经济体的股市，这已经很难用经济增速去解释，其中的深层次原因值得每一个投资者去思考，否则在未来的投资过程中可能仍会出现较大的偏差。

尽管如此，我们对中国经济仍然有信心，中国长期增长前景还没有到达天花板的地步，需要发展的行业和整体空间依然巨大。当然，我们更加盼望制度红利的出现，这对投资者的信心将是真正的提升。行业配置方面，我们仍然看好符合中国经济结构转型的新兴和消费行业，尤其是稳经济和调结构中能够找到交集的行业，坚持自下而上选股，更多的将资金配置到优秀企业上去。

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6.18%，同期业绩比较基准收益率为-5.31%。

§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	449,403,498.12	85.92
	其中：股票	449,403,498.12	85.92
2	固定收益投资	9,667,000.00	1.85
	其中：债券	9,667,000.00	1.85
	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	61,533,145.08	11.76
6	其他各项资产	2,449,494.07	0.47
7	合计	523,053,137.27	100.00

注：截至2012年9月30日，上投摩根新兴动力股票型证券投资基金资产净值为515,668,322.87元，基金份额净值为1.082元，累计基金份额净值为1.082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	9,071,785.35	1.76
C	制造业	343,037,794.94	66.52
C0	食品、饮料	21,426,715.20	4.16
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	6,352,504.60	1.23
C5	电子	155,453,935.29	30.15
C6	金属、非金属	524,926.00	0.10
C7	机械、设备、仪表	50,438,918.01	9.78
C8	医药、生物制品	108,840,795.84	21.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,862,000.00	1.72
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	60,457,780.81	11.72
H	批发和零售贸易	5,433,992.00	1.05
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	6,838,000.00	1.33
K	社会服务业	10,164,145.02	1.97
L	传播与文化产业	5,538,000.00	1.07
M	综合类	-	-
	合计	449,403,498.12	87.15

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	002236	大华股份	961,989	39,441,549.00	7.65
2	600518	康美药业	2,187,288	34,602,896.16	6.71
3	600406	国电南瑞	1,931,824	34,270,557.76	6.65
4	601633	长城汽车	1,710,361	29,982,628.33	5.81
5	002241	歌尔声学	684,169	25,512,662.01	4.95
6	300115	长盈精密	861,971	24,695,469.15	4.79
7	002635	安洁科技	316,250	16,394,400.00	3.18
8	002415	海康威视	539,440	14,953,276.80	2.90
9	300088	长信科技	836,845	12,385,306.00	2.40
10	002106	莱宝高科	696,235	11,306,856.40	2.19

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	9,667,000.00	1.87
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	9,667,000.00	1.87

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央票88	100,000	9,667,000.00	1.87

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	513,136.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	310,056.97
5	应收申购款	1,626,300.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,449,494.07

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

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	600406	国电南瑞	34,270,557.76	6.65	筹划资产重组事宜

注：本基金截至2012年9月30日止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	267,599,696.87
本报告期基金总申购份额	376,935,192.50
减：本报告期基金总赎回份额	167,766,702.79
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	476,768,186.58

§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新兴动力股票型证券投资基金设立的文件；

7.1.2. 《上投摩根新兴动力股票型证券投资基金基金合同》；

7.1.3. 《上投摩根新兴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
二〇一二年十月二十四日

上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

【2012】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：二〇一二年十月二十四日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10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	2,206,277,348.64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