

上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

2014 第四季度报告

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：二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1月20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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金安全。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。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2014年10月1日起至12月31日止。

基金名称		上投摩根行业轮动股票
基金代码	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	1,408,914,586.6份	
投资目标		本基金通过把握宏观经济周期、产业政策与周期内相关行业的轮动，把握经济周期波动中优势行业中的核心个股，力争在股票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，产业轮动存在周期轮动的现象。其他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。在股票市场中表现行业轮动收益的周期轮动效应，广泛应用于行业资产配置。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，力求在股票的多空市场环境下均能获得稳健的超额收益。
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		本基金属主动管理型股票型证券投资基金，属于证券投资基金中的较高风险品种，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		招商银行股份有限公司

3.1 主要财务指标		§3 主要财务指标和基金净值表现	
主要财务指标		报告期末(2014年10月1日-2014年12月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益		236,587,914.49	
2.本期利润		12,747,515.18	
3.加权平均基金份额本期利润		0.0064	
4.期末基金资产净值		1,974,392,679.97	
5.期末基金份额净值		1.401	

注:1.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。

2.本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。

3.2.1 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	①	②	③	④	①-③	②-④
过去三个月	-0.21%	1.43%	35.63%	1.32%	-35.84%	0.11%

3.2.2 本基金合同生效以来基金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
基金净值增长率与业绩比较基准收益率走势对比图
(2010年1月28日至2014年12月31日)

注: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。

本基金合同生效日为2010年1月28日,图示时间段为2010年1月28日至2014年12月31日。

4.1 基金经理(或基金管理人)简介		§4 基金管理人	
姓名	职务	在本基金管理人任职年限	说明
冯刚	基金经理	2011-12-27	2011-12-27
王亚明	基金经理	2011-12-27	2011-12-27

注:1.任职日期指聘任日期均指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

2.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

3.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

5.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

6.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

7.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

8.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

9.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

10.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

11.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

12.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

13.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

14.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

15.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

16.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

17.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

18.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

19.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

20.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

21.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

22.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

23.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

24.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

25.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

26.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

27.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

28.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

29.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

30.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

31.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

32.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

33.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

34.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

35.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

36.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

37.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

38.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

39.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

40.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

41.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

42.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

43.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

44.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

45.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

46.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

47.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

48.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

49.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

50.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

51.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

52.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

53.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

54.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

55.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

56.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

57.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

58.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

59.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

60.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

61.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

62.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

63.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

64.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

65.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

66.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

67.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

68.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

69.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

70.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

71.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

72.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

73.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

74.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

75.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

76.基金经理为符合中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期末基金的投资组合

本基金期末基金份额净值增长率为-0.21%，同期业绩比较基准收益率为35.63%。

§5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,827,941,774.31	89.30
2	其中:股票	1,827,941,774.31	89.30
3	固定收益投资	96,879,297.40	4.73
4	其中:债券	96,879,297.40	4.73
5	资产支持证券	-	-
6	衍生金融资产	-	-
7	其中:买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	114,624,341.92	5.60
9	其他资产	7,577,669.23	0.37
10	合计	2,047,923,016.86	100.00

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	11,801.40	0.00
B	采矿业	888,732,023.04	45.01
C	制造业	29,804,629.00	1.51
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	42,783,489.84	2.17
E	建筑业	106,476,628.83	5.39
F	交通运输、仓储和邮政业	1,892,800.00	0.10
G	住宿和餐饮业	-	-
H	信息技术、软件和信息技术服务业	348,624,696.31	17.66
I	金融业	177,028,733.21	8.97
J	房地产业	114,851,803.68	5.82
K	租赁和商务服务业	26,060,976.62	1.32
L	科学研究和技术服务业	-	-
M	水利、环境和公共设施管理业	91,680,292.39	4.64
N	居民服务、教育和其他服务业	-	-
O	房地产业	-	-
P	其他行业	-	-
Q	其他行业	-	-
R	其他行业	-	-
S	其他行业	-	-
T	其他行业	-	-
合计		1,827,941,774.31	92.58

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	600571	信诺达	3,098,983	83,455,612.19	4.23
2	000888	峨边山A	4,314,318	82,921,191.96	4.20
3	601318	中国平安	901,876	67,379,155.96	3.41
4	300075	数字政通	2,236,242	56,644,009.68	2.87
5	300166	东方国信	1,840,001	51,630,428.06	2.62
6	600518	康美药业	3,258,828	51,228,776.16	2.59
7	600129	白银集团	2,837,013	48,172,480.74	2.44
8	300231	银信科技	2,844,517	44,744,252.41	2.27
9	002353	永鼎股份	1,461,000	44,662,770.00	2.26
10	002462	嘉事堂	1,642,466	43,853,842.20	2.22

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	66,844,647.00	3.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,013,000.00	1.52
4	企业债券	30,013,000.00	1.52
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	21,650.40	0.00
8	其他	96,879,297.40	4.91

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	020067	14国债01	250,000	24,425,000.00	1.24
2	140213	14国债13	200,000	20,000,000.00	1.01
3	019407	14国债07	127,110	12,799,977.00	0.65
4	019418	14国债18	100,000	10,040,000.00	0.51
5	140223	14国债23	100,000	10,013,000.00	0.51

6.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。

7.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

10. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

11. 报告期末本基金投资的前十名证券的发行主体本期有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形

本基金本报告期末未持有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的证券。

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,386,699.57
2	应收证券清算款	3,014,741.36
3	应收利息	2,042,827.77
4	应收股利	533,334.53
5	其他应收款	-
6	预付款项	-
7	其他流动资产	-
8	其他	-
9	合计	7,577,669.23

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	113005	平安转债	21,650.40	0.00

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600129	白银集团	48,172,480.74	2.44	非公开发行股票受限
2	002353	永鼎股份	44,662,770.00	2.26	非公开发行股票受限

6.1.1 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

本基金本报告期末未持有股票。

6.1.2 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

6.1.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

6.1.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

6.1.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

6.1.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

6.1.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

6.1.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

6.1.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

6.1.10 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

6.1.11 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

6.1.12 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

6.1.13 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

6.1.14 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

6.1.15 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

6.1.16 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

6.1.17 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

6.1.18 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

6.1.19 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

6.1.20 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

6.1.21 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

6.1.22 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

6.1.23 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

6.1.24 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

6.1.25 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

6.1.26 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

6.1.27 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

6.1.28 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

6.1.29 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

6.1.30 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

6.1.31 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

6.1.32 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

上投摩根亚太优势股票型证券投资基金

2014 第四季度报告

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：二〇一五年一月二十一日

§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2015年1月20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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金安全。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。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2014年10月1日起至12月31日止。

基金名称		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	13,422,752,840.68份	
投资目标		本基金主要投资于亚太地区证券市场以及其他证券市场中的核心资产，投资市场范围不限于美国、韩国、日本、印度及新加坡等亚太国家(地区)证券市场(日本除外)，分散投资降低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、政策前景分析,并强调公司品质与成长性的结合。首先在亚太地区经济发达地区,通过自上而下分析,聚焦于经济发达、行业与区域的投资机会,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,挖掘具有更佳成长特性的公司,构成成长性股票池。最后通过深入的相对价值评估,形成最终的资产配置组合。在资产配置过程中,本基金将综合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,挖掘具有更佳成长特性的公司,构成成长性股票池。最后通过深入的相对价值评估,形成最终的资产配置组合。
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货币型基金和债券型基金,由于投资于国家与地区市场的分散,风险低于投资于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		摩根资产管理有限公司
境外资产托管人中文名称		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

主要财务指标	报告期(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	-202,359,307.50
2.本期利润	60,667,236.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0042
4.期末基金资产净值	7,802,555,164.24