上投摩根中小盘股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

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：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根中小盘股票
基金主代码	379010
交易代码	379010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年1月21日
报告期末基金份额总额	895，728，944.53份
投资目标	本基金重点投资于中国A股市场上的中小盘股票，通过缜密的资产配置原则和严格的行业个股选择，分享中国经济高速增长给优势中小市值上市公司带来的机遇，并积极运用战略和战术资产配置策略，动态优化投资组合，力求实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金充分借鉴摩根富林明资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术，运用"自下而上"精选个股与"自上而下"资产配置相结合的投资策略，重点投资于具有行业优势、公司优势和估值优势的中小市值上市公司股票。同时结合市场研判，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	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+ 20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金，在证券投资基金中属于较高风险品种，其预期收益水平和风险高于混合型基金和债券型基金。
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

§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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	147，551，436.16
2.本期利润	67，249，616.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0704
4.期末基金资产净值	1，391，424，010.29
5.期末基金份额净值	1.553

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	5.72%	1.84%	5.84%	1.44%	-0.12%	0.40%

注：本基金于2009年1月21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

上投摩根中小盘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
（2009年1月21日至2010年12月31日）

注：本基金合同生效日为2009年1月21日，图示时间段为2009年1月21日至2010年12月31日。本基金建仓期自2009年1月21日至2009年7月20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		
董红波	本基金基金经理	2009-1-21	-	8年以上	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，曾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月进入上投摩根基金管理有限公司。
王振州	本基金基金经理	2009-1-21	-	9年以上	中原大学电子电机学士，企业管理硕士；2002年3月至2004年5月任宝来证券国际金融集团高级研究员；2004年5月至2007年1月，任职于日盛证券投资信托股份有限公司，担任日盛美亚高科技基金及日盛小而美基金基金经理；2007年1月至2007年9月任元大证券投资信托股份有限公司元大双盈基金基金经理。2007年9月加入上投摩根基金管理有限公司。2007年11月至2008年11月任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理，自2008年11月起任上投摩根中国优势股票型证券投资基金基金经理，自2009年10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。

注：1.董红波先生和王振州先生为本基金首任基金经理，其任职日期均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、《上投摩根中小盘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

2010年四季度，市场大幅震荡，震荡的主要原因在于CPI上涨幅度超出预期进而引发市场对于政策调控的担忧。银行、地产、煤炭、有色等周期板块在市场前期上涨中表现较好，而在后期震荡下跌中跌幅较大，消费、新兴产业等中小市值股票后期表现较好。

本基金重仓股在报告期内多数表现较好，是本季度基金收益的主要来源。报告期内，由于对中小市值股票过高估值的担忧，本基金对有色、煤炭、地产等低估值行业进行了较大幅度增持，但在市场下跌调整时未能及时减持，给基金收益带来一定损失。

展望2011年一季度，我们认为乐观的因素主要是经济活动预期会相对强劲，贷款的增长也有助于改善2010年底时流动性偏紧的局面，但CPI变化的方向及幅度以及流动性调控政策的力度与时点都难以把握，这些因素中，CPI的变化尤为值得重点关注，我们对于一季度周期性行业的表现相对乐观，从全年角度看，我们对于持续成长的医药、具有核心竞争力的新能源、新技术公司以及出现拐点明显发生向上变化的企业会更加关注。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，上投摩根中小盘股票型证券投资基金份额净值为1.553元，本报告期份额净值增长率为5.72%，同期业绩比较基准收益率为5.84%。

§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	1，299，203，489.50	92.81
	其中：股票	1，299，203，489.50	92.81
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	89，991，337.01	6.43
6	其他各项资产	10，730，120.99	0.77
7	合计	1，399，924，947.50	100.00

注：截至2010年12月31日，上投摩根中小盘股票型证券投资基金资产净值为1，391，424，010.29元，基金份额净值为1.553元，累计基金份额净值为1.593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	26，319，376.95	1.89
B	采掘业	222，805，493.97	16.01
C	制造业	928，625，110.15	66.74
C0	食品、饮料	69，336，334.33	4.98
C1	纺织、服装、皮毛	14，385，580.56	1.03
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	107，258，189.58	7.71
C4	石油、化学、塑胶、塑料	54，596，335.62	3.92
C5	电子	133，206，487.86	9.57
C6	金属、非金属	137，144，944.10	9.86
C7	机械、设备、仪表	172，411，500.80	12.39
C8	医药、生物制品	212，348，251.90	15.26
C99	其他制造业	27，937，485.40	2.01
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	122.10	0.00
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	121，453，386.33	8.73
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1，299，203，489.50	93.37

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	2，290，270	135，125，930.00	9.71
2	600963	岳阳纸业	7，684，442	77，536，019.78	5.57
3	002013	中航精机	2，179，821	70，931，375.34	5.10
4	000630	铜陵有色	1，569，770	55，020，438.50	3.95
5	600518	康美药业	2，681，010	52，842，707.10	3.80
6	000937	冀中能源	1，219，651	48，847，022.55	3.51
7	002155	辰州矿业	1，199，457	43，084，495.44	3.10
8	600537	海通集团	1，032，211	41，474，237.98	2.98
9	000933	神火股份	1，529，828	38，322，191.40	2.75
10	600198	大唐电信	1，634，733	32，089，808.79	2.31

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 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	1，457，869.46
2	应收证券清算款	7，932，892.35
3	应收股利	-
4	应收利息	25，188.30
5	应收申购款	1，314，170.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10，730，120.99

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	600518	康美药业	52，842，707.10	3.80	筹划配股事宜
2	600963	岳阳纸业	16，495，919.02	1.19	配股未流通

本基金截至2010年12月31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	953，154，129.64
本报告期基金总申购份额	216，423，004.71
减：本报告期基金总赎回份额	273，848，189.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	895，728，944.53

§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中小盘股票型证券投资基金设立的文件；

7.1.2. 《上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金合同》；

7.1.3. 《上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金托管协议》；

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
二〇一一年一月二十二日

上投摩根中国优势证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

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：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根中国优势混合
基金主代码	375010
交易代码	375010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月15日
报告期末基金份额总额	2，798，490，978.18份
投资目标	本基金在以长期投资为基本原则的基础上，通过严格的投资纪律约束和风险管理手段，将战略资产配置与投资时机有效结合，精心选择在经济全球化趋势下具有国际比较优势的中国企业，通过精选证券和适度主动投资，为国内投资者提供国际水平的理财服务，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分借鉴摩根富林明资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术，以国际视野审视中国经济发展，将国内行业发展趋势与上市公司价值判断纳入全球经济综合考量的范畴，通过定性/定量严谨分析的有机结合，准确把握国家/地区与上市公司的比较优势，最终实现上市公司内在价值的合理评估、投资组合资产配置与风险管理的正确实施。本基金以股票投资为主体，在股票选择和资产配置上分别采取"由下到上"和"由上到下"的投资策略。根据国内市场的具体特点，本基金积极利用摩根富林明资产管理集团在全球市场的研究资源，用其国际视野观的优势价值评估体系甄别个股素质，并结合本地长期深入的公司调研和严格审慎的基本面与市场面分析，筛选出重点关注的上市公司股票。资产配置层面包括类别资产配置和行业资产配置，本基金不仅在股票、债券和现金三大资产类别间实施策略性调控，也通过对全球区域行业效应进行评估后，确定行业资产配置权重，总体紧密监控组合风险与收益特征，以最终切实提高组合的流动性、稳定性与收益性。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是富时中国A600指数，债券投资部分的业绩比较基准是上证国债指数；基金整体业绩比较基准=70%×富时中国A600指数收益率+25%×上证国债指数收益率+5%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金努力追求资产配置动态平衡，在风险预算目标下使基金收益最大化，属于中等风险证券投资基金产品。
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（2010年10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	219，218，677.55
2.本期利润	340，403，958.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.1207
4.期末基金资产净值	6，379，402，987.00
5.期末基金份额净值	2.2796

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	6.04%	1.70%	4.88%	1.20%	1.16%	0.50%

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

上投摩根中国优势证券投资基金
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
（2004年9月15日至2010年12月31日）

注：本基金合同生效时间为2004年9月15日，图示时间段为2004年9月15日至2010年12月31日。

本基金建仓期自2004年9月15日至2005年3月14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		
杨安乐	本基金基金经理	2007-8-10	-	10年以上	上海交通大学博士，曾任兴业证券研究发展中心研究员，大成基金管理有限公司高级研究员。2004年加入上投摩根基金管理有限公司，担任研究部总监助理、行业专家。曾任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理助理、上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理助理。
王振州	本基金基金经理	2008-11-29	-	9年以上	中原大学电子电机学士，企业管理硕士；2002年3月至2004年5月任宝来证券国际金融集团高级研究员；2004年5月至2007年1月，任职于日盛证券投资信托股份有限公司，担任日盛美亚高科技基金及日盛小而美基金基金经理；2007年1月至2007年9月任元大证券投资信托股份有限公司元大双盈基金基金经理。2007年9月加入上投摩根基金管理有限公司。2007年11月至2008年11月任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理，自2009年1月起任上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金经理，自2009年10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。

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。

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、《上投摩根中国优势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

2010年4季度，在预期美国QE2带动全球流动性泛滥下，资源和资产股票上涨带动了一波逼空行情。而后在国内通胀预期加强下，金融地产等大盘蓝筹向下调整，从而市场选择向下调整。而消费、新兴战略产业股票进一步创出本轮反弹新高，市场两极分化现象特别严重。

4季度，本基金继续看好市场具备绝对投资价值的大盘蓝筹公司，实现了净值增长。

展望2011年1季度，宏观经济继续向好，通胀预期继续走高，对应的宽松货币政策将逐步退出。在紧缩大背景下，估值水平与绝对价格都非常低的金融、地产、钢铁、石化行业有可能将得到市场追捧，具备相应的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，上投摩根中国优势证券投资基金份额净值为2.2796元，累计基金份额净值为5.3496元。本报告期份额净值增长率为6.04%，同期业绩比较基准收益率为4.88%。

§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	5，963，000，650.66	93.15
	其中：股票	5，963，000，650.66	93.15
2	固定收益投资	310，505，000.00	4.85
	其中：债券	310，505，000.00	4.85
	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	65，510，548.95	1.02
6	其他各项资产	62，624，117.90	0.98
7	合计	6，401，640，317.51	100.00

注：截至2010年12月31日，上投摩根中国优势证券投资基金资产净值为6，379，402，987.00元，基金份额净值为2.2796元，累计基金份额净值为5.3496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	68.41	0.00
C	制造业	3，572，991，413.90	56.01
C0	食品、饮料	591，600，018.99	9.27
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	1，097，792，872.00	17.21
C5	电子	5，437，077.06	0.09
C6	金属、非金属	1，873，295，049.58	29.36
C7	机械、设备、仪表	1，431，396.27	0.02
C8	医药、生物制品	3，435，000.00	0.05
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3.42	0.00
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3，563，505.60	0.06
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	1，259.04	0.00
J	房地产业	2，386，444，330.05	37.41
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	70.24	0.00
	合计	5，963，000，650.66	93.47

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	600688	S上石化	72，000，000.00	610，560，000.00	9.57
2	000895	双汇发展	6，800，000.00	591，600，000.00	9.27
3	600871	S仪化	35，512，600.00	487，232，872.00	7.64
4	000718	苏宁环球	45，370，116.00	424，210，584.60	6.65
5	000031	中粮地产	61，136，744.00	380，881，915.12	5.97
6	000024	招商地产	23，665，242.00	377，460，609.90	5.92
7	000932	华菱钢铁	99，383，035.00	364，735，738.45	5.72
8	000898	鞍钢股份	46，685，337.00	360，877，655.01	5.66
9	600048	保利地产	26，520，744.00	336，813，448.80	5.28
10	600808	马钢股份	96，040，000.00	327，496，400.00	5.13

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	280，550，000.00	4.40
3	金融债券	29，955，000.00	0.47
	其中：政策性金融债	29，955，000.00	0.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	310，505，000.00	4.87

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	0801014	08央行票据14	1，500，000	150，075，000.00	2.35
2	0801053	08央行票据53	1，000，000	100，430，000.00	1.57
3	0801020	08央行票据20	300，000	30，045，000.00	0.47
4	060205	06国开05	300，000	29，955，000.00	0.47

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	2，991，492.29
2	应收证券清算款	47，295，267.92
3	应收股利	-
4	应收利息	10，991，632.63
5	应收申购款	1，345，725.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62，624，117.90

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	2，900，932，321.59
本报告期基金总申购份额	650，901，734.13
减：本报告期基金总赎回份额	753，343，077.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2，798，490，978.18

§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中国优势证券投资基金设立的文件；

7.1.2 《上投摩根中国优势证券投资基金基金合同》；

7.1.3 《上投摩根中国优势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
二〇一一年一月二十二日

上投摩根亚太优势股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

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：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月21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10月1日起至12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	23，583，479，226.07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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	918，184，919.14
2.本期利润	890，761，337.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0370
4.期末基金资产净值	16，309，260，264.91
5.期末基金份额净值	0.692

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
10/10/1-10/12/31	5.65%	1.07%	5.88%	0.94%	-0.23%	0.13%

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12月31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12月31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	-	17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	-	6年以上（金融领域从业经验17年以上）	毕业于上海复旦大学。曾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	17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	16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

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.4.3 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

亚洲股市在2010年第四季中仍呈现差异化走势，其中中国与印度股市受到国内通胀压力逐渐升温影响表现较差。另一方面，由于美国陆续公布优于市场预期的经济数据，使得资金由东南亚与大中华市场流往与美国联动度较高的韩国，台湾，新加坡市场。也使得这些市场在四季度的表现优于其它市场。

展望下季度的投资策略，亚洲股市经过2009，2010年上涨后，目前基本面情况仍然稳健，预估今年区内整体上市公司获利仍可保持双位数成长，加上目前整体市场的估值水平也属合理，因此我们仍看好市场表现。但在市场涨势已高的情况下，仍应该留意其中的风险点。其中在欧美市场部分，欧债危机的发展，美国房地产状况，与全球流动性状况是最值得关注的。亚洲市场内部则应该重视各国政府是否有效抑制通胀压力。

此外，我们亦高度关注全球资金流动性情况，根据统计2010年全年，各类股票型基金净流入量最大的仍为新兴市场，所有新兴市场股票型基金净流入达841亿美元，金额较2009年成长31%，而亚洲股市是最重要的流入地区；若2011年全球总体经济复苏态势持续，且美联储会维持量化宽松政策，则预期全球共同基金流向应不致立刻大幅反转，在基本面支持下，含亚洲股市在内的新兴股市基金应可持续获得资金流入，而货币型基金则仍存在流出空间。不过也需留意随各类资产价格价值面的变化，当未来股市市盈率偏高时，则原本的资金流向便可能出现改变。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，本基金份额净值为0.692，本报告期份额净值增长率为5.65%，同期业绩比较基准收益率为5.88%。

§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	15，157，345，815.38	92.37
	其中：普通股	14，498，230，606.08	88.35
	存托凭证	659，115，209.30	4.02
2	基金投资	575，162，951.50	3.50
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	646，976，946.14	3.94
8	其他各项资产	30，729，445.07	0.19
9	合计	16，410，215，158.09	100.00

注：截至2010年12月31日，本基金资产净值为16，309，260，264.91元，基金份额净值为0.692元，累计基金份额净值为0.692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	5，779，831，715.14	35.44
澳大利亚	2，769，191，918.41	16.98
韩国	2，185，755，403.46	13.40
印度	1，548，911，270.30	9.50
新加坡	945，318，371.70	5.80
中国台湾	618，107，631.36	3.79
泰国	550，226，087.16	3.37
印度尼西亚	517，160，248.22	3.17
马来西亚	242，843，169.63	1.49
合计	15，157，345，815.38	92.94

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（%）
房地产管理及开发业	1，264，761，361.14	7.75
石油，天然气及消耗燃料业	1，335，616，847.82	8.19
半导体及半导体设备业	636，718，865.82	3.90
保险业	696，665，527.24	4.27
金属及采矿业	1，443，009，733.71	8.85
食品零售业	488，029，157.24	2.99
建筑及工程业	537，283，585.95	3.29
新闻传播业	108，889，122.14	0.67
建筑材料业	716，220，868.68	4.39
运输业	440，013，744.44	2.70
多元化金融服务业	449，515，981.20	2.76
多线零售业	329，318，623.52	2.02
网络软件及服务业	248，897，892.95	1.53
电子设备及元件业	94，196，274.94	0.58
机械业	660，143，723.02	4.05
酒店业	236，220，287.38	1.45
储蓄及抵押贷款	355，988，453.55	2.18
海洋业	187，464，586.75	1.15
航空业	172，430，405.39	1.06
产业融合业	740，638，209.77	4.54
化工业	583，161，844.75	3.58
化妆品制造业	164，616，974.21	1.01
能源设备及服务业	201，495，111.60	1.24
制药业	274，556，670.19	1.68
烟草业	129，336，302.71	0.79
医疗保健设备与用品业	88，886，105.57	0.55
合计	15，157，345，815.38	92.94

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	146，259，150	867，460，400.62	5.32
2	2318HK	Ping An Insurance (Group) Co of China	中国平安保险（集团）股份有限公司	香港证券交易所	中国香港	8，450，000	624，842，153.66	3.83
3	005930 KS	Samsung Electronics Co Ltd	三星电子有限公司	韩国证券交易所	韩国	82，507	456，914，031.55	2.80
4	105560 KS	KB Financial Group	-	韩国证券交易所	韩国	1，296，667	454，001，403.21	2.78
5	BHP AU	BHP Billiton Ltd	必和必拓有限公司	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	1，450，000	445，416，928.10	2.73
6	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	26，920，000	422，405，736.47	2.59
7	ANZ AU	Australia &amp; New Zealand Banking Grp	澳大利亚新西兰银行集团	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	2，550，000	404，210，134.37	2.48
8	1171 HK	Yanzhou Coal Mining Co Ltd	兖州煤业股份有限公司	香港证券交易所	中国香港	19，968，000	403，545，043.20	2.47
9	IDFC IN	Infrastructure Development Finance	-	印度证券交易所	印度	13，500，000	365，103，830.30	2.24
10	HDFC IN	Housing Development Finance	-	印度证券交易所	印度	3，300，000	355，988，453.55	2.18

5.4.1 积极投资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益投资明细

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

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.	575，162，951.50	3.53

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	10，038，036.67
3	应收股利	3，750，700.75
4	应收利息	105，044.45
5	应收申购款	889，277.46
6	其他应收款	15，946，385.74
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30，729，445.07

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	24，854，185，019.00
本报告期基金总申购份额	173，580，690.63
减：本报告期基金总赎回份额	1，444，286，483.56
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	23，583，479，226.07

§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
二〇一一年一月二十二日