上投摩根全球新兴市场股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十二日

§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4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2011年1月30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	145,950,472.47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
	中文名称:摩根富林明资产管理(英国)有限公司
境外资产托管人	英文名称:JPMorgan & Chase Bank, N.A.
	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	2011年1月30日(基金合同生效日)至2011年3月31日
1.本期已实现收益	-246,274.65
2.本期利润	-278,829.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0012
4.期末基金资产净值	145,825,107.52
5.期末基金份额净值	0.999

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。

基金合同在当期生效。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
11/1/30(基金合同生效日)-11/3/31	-0.10%	0.04%	3.38%	1.52%	-3.48%	-1.48%

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

上投摩根全球新兴市场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

(2011年1月30日(基金合同生效日)至2011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2011年3月31日,未满一年。

本基金建仓期自2011年1月30日至2011年7月29日,目前本基金还处于建仓期。

§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		7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.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。

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
Anuj Arora	投资组合经理	8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	15年	女,牛津大学硕士,主修哲学、政治和经济学

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、《上投摩根全球新兴市场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,公司已组织相关业务部门及外部专业机构共同审阅了前述公司投资组合投资风格分类办法,并认为现阶段该方法适当,暂无需作进一步修订;公司相关业务部门及外部专业机构继续沿用。根据前述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展了2011年度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。

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

相对于2010年的收益,2011年第一季MSCI全球新兴市场的业绩指数小幅上涨1.69%,季初受到资金移转至发达市场的影响,新兴市场在第一季曾经出现较深的回调,其中亚洲市场表现较弱,东欧与非洲市场表现较为强势,拉丁美洲则在中间。

本基金成立于2011年1月30日,成立之后暂采取较保守的建仓策略,理由有三:首先全球新兴市场股市经历2009年以及2010年的大涨以后,资金有暂时撤离新兴市场的迹象;第二是中东与非洲自今年以来曾经出现较大规模的政治变动,对于油价以及市场的冲击,并非经济因素所能轻易判断;第三,新兴市场多个市场需要长时间的开户才能顺利进入市场投资,真正全面进场需要时间。然而原本较为保守的判断被日本地震所打破,原因有二,日本地震后的核能危机对于全球能源价格确有正面冲击,新兴东欧与新兴拉美受惠尤深,另外日本地震促使原本流向发达市场的资金早日回流新兴市场。市场的震荡可能在第二季加剧。

不过,自1月30日起六个月稳健建仓策略依然不变,主要的理由有二:美国是否能够如期退出量化宽松尚属未定,虽然基金经理相信量化宽松会持续,但是一旦政策与预期相反,会使市场有比较激烈的调整,在此宏观压力下,市场不易出现单边上涨;另外,谨慎建仓是继定策略,不因市场波动而有变化,在合理价位投资适当股票是坚持的原则。在市场方面,我们依然关注亚洲的韩国市场,东欧的俄罗斯以及拉美的墨西哥市场,然而海外中国股票似乎也到可以多关注的地步;在板块方面,我们持续关注能源与消费板块。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,本基金份额净值为0.999,累计基金份额净值为0.999元。本报告期份额净值增长率为-0.10%,同期业绩比较基准收益率为3.38%。

§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	11,229,749.04	5.65
	其中:普通股	6,210,241.32	3.12
	存托凭证	5,019,507.72	2.53
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	50,000,000.00	25.16
	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	111,445,293.36	56.08
8	其他各项资产	26,064,931.52	13.12
9	合计	198,739,973.92	100.00

截至2011年3月31日,本基金资产净值为145,825,107.52元,基金份额净值为0.999元,累计基金份额净值为0.999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(%)
英国	3,773,654.04	2.59
墨西哥	2,532,428.60	1.74
中国香港	2,385,733.20	1.64
印尼	1,292,079.52	0.89
美国	1,245,853.68	0.85
合计	11,229,749.04	7.70

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、天然气及消耗燃料业	2,514,222.04	1.72
商业银行业	1,294,601.64	0.89
天然气设备业	1,292,079.52	0.89
半导体及半导体设备业	1,257,156.92	0.86
金属及采矿业	1,248,128.76	0.86
金融消费业	1,237,826.96	0.85
食品制造业	1,218,457.65	0.84
个人用品制造业	1,167,275.55	0.80
合计	11,229,749.04	7.70

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(英文)	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	GFNORTEO MM	Grupo Financiero Banorte SA de CV	-	墨西哥证券交易所	墨西哥	42,000	1,294,601.64	0.89
2	PGAS IJ	Perusahaan Gas Negara Tbk	-	印尼证券交易所	印尼	440,000	1,292,079.52	0.89
3	LKOD LI	Lukoil (ADR)	-	SEAQ英国股票交易所自动报价系统	英国	2,700	1,268,368.36	0.87
4	SMSN LI	Samsung Electronics Co Ltd (GDR)	-	SEAQ英国股票交易所自动报价系统	英国	450	1,257,156.92	0.86
5	MNOD LI	Mining & Metallurgical Co Norilsk Nickel (ADR)	-	SEAQ英国股票交易所自动报价系统	英国	7,200	1,248,128.76	0.86
6	PBR US	Petroleo Brasileiro SA (ADR)	-	纽约证券交易所	美国	4,700	1,245,853.68	0.85
7	COMPARC* MM	Compartamos SAB de CV	-	墨西哥证券交易所	墨西哥	105,000	1,237,826.96	0.85
8	322 HK	Tingyi (Cayman Islands) Hldgs Corp	康师傅控股有限公司	香港证券交易所	中国香港	76,000	1,218,457.65	0.84
9	1044 HK	Hengan Intl Group Co Ltd	恒安国际集团有限公司	香港证券交易所	中国香港	24,000	1,167,275.55	0.80

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	-
4	应收利息	45,523.56
5	应收申购款	31,299.26
6	其他应收款	
7	待摊费用	-
8	应收在途资金	25,988,108.70
9	其他	-
10	合计	26,064,931.52

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

基金合同生效日基金份额总额	349,551,403.11
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	534,452.40
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	204,135,383.04
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	145,950,472.47

§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
二〇一一年四月二十二日

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十二日

§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4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根内需动力股票
基金主代码	377020
交易代码	377020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月13日
报告期末基金份额总额	8,401,642,369.09份
投资目标	本基金重点投资于内需增长背景下具有竞争优势的上市公司,把握中国经济和行业快速增长带来的投资机会,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	(1)股票投资策略 在投资组合构建和管理的过程中,本基金将采取"自上而下"与"自下而上"相结合的方法。基金管理人在内需驱动行业分析的基础上,选择具有可持续增长前景的优势上市公司股票,以合理价格买入并进行中长期投资。 (2)固定收益类投资策略 本基金以股票投资为主,一般市场情况下,基金管理人不会积极追求大类资产配置,但为进一步控制投资风险,优化组合流动性管理,本基金将适度防御性资产配置,进行债券、货币市场工具等品种投资。 在券种选择上,本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。
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	本基金是股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国工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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-87,600,728.83
2.本期利润	-696,044,629.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0788
4.期末基金资产净值	8,761,073,899.53
5.期末基金份额净值	1.0428

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	-6.96%	1.31%	2.64%	1.09%	-9.60%	0.22%

注:本基金于2007年4月13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

上投摩根内需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

(2007年4月13日至2011年3月31日)

注:本基金合同生效日为2007年4月13日,图示时间段为2007年4月13日至2011年3月31日。

本基金建仓期自2007年4月13日至2007年10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。

§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		
王孝德	本基金基金经理	2008-9-27	-	12年	毕业于浙江农业大学。历任《国泰》君安证券研究所研究员、德邦证券证券投资部副总经理、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理。2007年4月至2008年4月任宝康消费品证券投资基金基金经理;2008年5月加入上投摩根基金管理有限公司,2008年9月起担任上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金经理,2009年4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.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、《上投摩根内需动力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,公司已组织相关业务部门及外部专业机构共同审阅了前述公司投资组合投资风格分类办法,并认为现阶段该方法适当,暂无需作进一步修订;公司相关业务部门及外部专业机构继续沿用。根据前述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展了2011年度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。

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

进入2011年以来,中国A股市场指数表现平稳,但市场结构出现了较大的变化,突出表现为低估值的大盘蓝筹表现较好,去年大幅战胜市场的消费股及新兴产业类股票表现落后。在成本和实体经济旺盛需求等多因素驱动下,国内CPI持续走高,使得货币政策的紧缩预期得以持续。本基金在本季度对股票组合作了调整,增持了银行、汽车及家电等低估值行业,继续减持了消费品行业及公司。

我们预计中国的实体经济将在适度降温后步入平稳增长势态,中国的A股市场走势将继续徘徊在实体经济的平稳增长与不确定的流动性预期之间。在上述背景下,本基金将逐渐关注银行地产、汽车家电等低估值行业的估值修复机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,上投摩根内需动力股票型证券投资基金份额净值为1.0428元,累计基金份额净值为1.3088元。本报告期份额净值增长率为-6.96%,同期业绩比较基准收益率为2.64%。

§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	7,275,341,336.95	80.49
	其中:股票	7,275,341,336.95	80.49
2	固定收益投资	298,130,000.00	3.30
	其中:债券	298,130,000.00	3.30
	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	1,418,831,330.11	15.70
6	其他各项资产	46,640,434.21	0.52
7	合计	9,038,943,101.27	100.00

注:截至2011年3月31日,上投摩根内需动力股票型证券投资基金资产净值为8,761,073,899.53元,基金份额净值为1.0428元,累计基金份额净值为1.3088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	4,962,799,312.18	56.65
C0	食品、饮料	577,310,000.00	6.59
C1	纺织、服装、皮毛	174,293,000.64	1.99
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	492,333,553.24	5.62
C5	电子	124,397,845.00	1.42
C6	金属、非金属	744,785,508.75	8.50
C7	机械、设备、仪表	2,538,173,827.11	28.97
C8	医药、生物制品	176,625,577.44	2.02
C99	其他制造业	134,880,000.00	1.54
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	-	-
H	批发和零售贸易	175,230,710.00	2.00
I	金融、保险业	1,107,713,493.41	12.64
J	房地产业	594,932,116.56	6.79
K	社会服务业	279,752,572.40	3.19
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	154,913,132.40	1.77
	合计	7,275,341,336.95	83.04

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	000651	格力电器	26,889,800	609,322,868.00	6.95
2	600315	上海家化	12,319,219	467,637,553.24	5.34
3	002006	精功科技	6,791,090	416,022,173.40	4.75
4	000527	美的电器	22,000,000	412,280,000.00	4.71
5	600537	海通集团	6,800,000	366,860,000.00	4.19
6	601166	兴业银行	10,809,782	310,348,841.22	3.54
7	601117	中国化学	36,809,549	279,752,572.40	3.19
8	600104	上海汽车	15,009,851	276,931,750.95	3.16
9	000786	北新建材	16,800,000	274,176,000.00	3.13
10	600000	浦发银行	20,009,902	272,534,865.24	3.11

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	198,620,000.00	2.27
3	金融债券	99,510,000.00	1.14
	其中:政策性金融债	99,510,000.00	1.14
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	298,130,000.00	3.40

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	1101015	11央行票据15	2,000,000	198,620,000.00	2.27
2	100226	10国开26	1,000,000	99,510,000.00	1.14

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	19,301,111.52
2	应收证券清算款	24,983,859.59
3	应收股利	-
4	应收利息	1,649,542.80
5	应收申购款	705,920.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,640,434.21

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	600315	上海家化	467,637,553.24	5.34	筹划国资改革事宜
2	600104	上海汽车	276,931,750.95	3.16	筹划资产重组

本基金截至2011年3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	8,719,154,515.14
本报告期基金总申购份额	521,839,265.25
减:本报告期基金总赎回份额	839,351,411.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,401,642,369.09

§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内需动力股票型证券投资基金设立的文件;

7.1.2. 《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》;

7.1.3. 《上投摩根内需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
二〇一一年四月二十二日

上投摩根纯债债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十二日

§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4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根纯债债券	
基金主代码	371020	
交易代码	371020/371120	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年6月24日	
报告期末基金份额总额	234,944,068.07份	
投资目标	本基金将根据对利率趋势的预判,适时规划与调整组合目标久期,结合主动性资产配置,在严格控制组合投资风险的同时,提高基金资产流动性与收益性水平,以追求超过业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	目标久期管理将优化固定收益投资的安全性、收益性与流动性。本基金严格遵循投资流程、对宏观经济、财政货币政策、市场利率水平及债券发行主体的信用情况等因素进行深入研究,通过审慎把握利率期限结构的变动趋势,适时制定目标久期管理计划,通过合理的资产配置及组合目标久期管理,控制投资风险,追求可持续的、超出业绩比较基准的投资收益。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中国债券总指数。	
风险收益特征	本基金是债券型基金,在证券投资基金中属于较低风险品种,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	上投摩根纯债债券A	上投摩根纯债债券B
下属两级基金的交易代码	371020	371120
报告期末下属两级基金的份额总额	136,902,313.77份	98,041,754.30份

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)	
	上投摩根纯债债券A	上投摩根纯债债券B
1.本期已实现收益	149,143.56	117,280.45
2.本期利润	989,567.91	340,877.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0073	0.0035
4.期末基金资产净值	142,690,678.61	101,376,571.90
5.期末基金份额净值	1.042	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

1、上投摩根纯债债券A:

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	0.58%	0.08%	0.08%	0.10%	0.50%	-0.02%

注:本基金于2009年6月24日正式成立。

2、上投摩根纯债债券B:

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