# 上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

## 2011 年度 报告摘要

**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:二〇一二年三月二十六日**

### §1.重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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3月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2011年1月1日起至12月31日止。

### §2. 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 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 |
| 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 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,660,829,398.23份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 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,属于证券投资基金的较高风险品种,预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | | 基金管理人 | 基金托管人 |
|---|---|---|---|
| 名称 | | 上投摩根基金管理有限公司 | 招商银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 洪霞 | 张燕 |
| | 联系电话 | 021-38794999 | 0755-8319 9084 |
| | 电子邮箱 | xia.hong@jpmf-sitico.com | yan_zhang@cmbchina.com |
| 客户服务电话 | | 400-889-4888 | 95555 |
| 传真 | | 021-68881170 | 0755-8319 5201 |

2.4 信息披露方式

| | |
|---|---|
| 登载基金年度报告正文的管理人互联网网址 | http://www.51fund.com |
| 基金年度报告备置地点 | 基金管理人、基金托管人的办公场所。 |

### §3.主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 2011年 | 2010年1月28日(基金合同生效日)至2010年12月31日 |
|---|---|---|
| 本期已实现收益 | -252,897,520.48 | -80,066,277.93 |
| 本期利润 | -442,853,809.64 | 52,738,965.01 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.2336 | 0.0177 |
| 本期基金份额净值增长率 | -24.51% | 1.60% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2011年末 | 2010年末 |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.2334 | -0.0169 |
| 期末基金资产净值 | 1,273,183,703.35 | 2,470,307,199.79 |
| 期末基金份额净值 | 0.767 | 1.016 |

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。对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

2.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 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 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 | -5.77% | 1.15% | -7.05% | 1.12% | 1.28% | 0.03% |
| 过去六个月 | -16.90% | 1.10% | -17.91% | 1.09% | 1.01% | 0.01% |
| 过去一年 | -24.51% | 1.10% | -19.20% | 1.04% | -5.31% | 0.06% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | -23.30% | 1.13% | -19.89% | 1.15% | -3.41% | -0.02% |

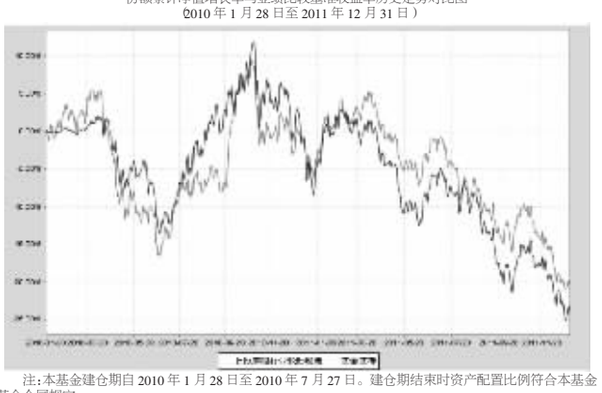
注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%

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

上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年1月28日至2011年12月31日)



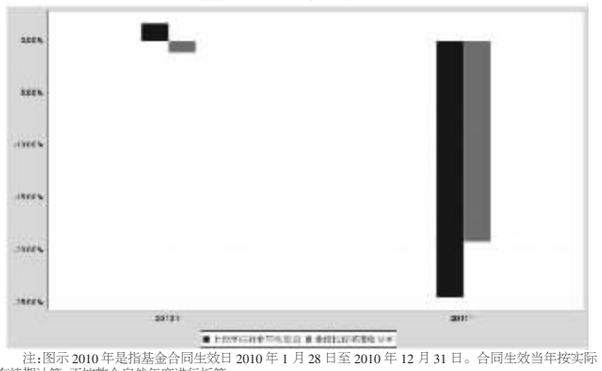
注:本基金建仓期自2010年1月28日至2010年7月27日。建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

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2011年12月31日。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

自基金合同生效以来每年净值增长率图



注:图示2010年是指基金合同生效日2010年1月28日至2010年12月31日。合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自合同生效以来,未进行利润分配。

### §4.管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

上投摩根基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准,于2004年5月12日正式成立。公司由上海国际信托投资有限公司(2007年10月8日更名为"上海国际信托有限公司")与摩根资产管理(英国)有限公司合资设立,注册资本为2.5亿元人民币,注册地上海。截至2011年12月底,公司管理的基金共有十五只,均为开放式基金,分别是:上投摩根中国优势证券投资基金、上投摩根货币市场基金、上投摩根阿尔法股票型证券投资基金、上投摩根双息平衡混合型证券投资基金、上投摩根成长先锋股票型证券投资基金、上投摩根内需动力股票型证券投资基金、上投摩根亚太优势股票型证券投资基金、上投摩根双核平衡混合型证券投资基金、上投摩根中小盘股票型证券投资基金、上投摩根纯债债券型证券投资基金、上投摩根行业轮动股票型证券投资基金、上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金、上投摩根全球新兴市场股票型证券投资基金、上投摩根新兴动力股票型证券投资基金和上投摩根强化回报债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 冯刚 | 本基金基金经理、副总经理兼投资总监 | 2011-12-7 | | 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。 |
| 许运凯 | 本基金基金经理 | 2010-1-28 | 2011-12-7 | 11年 | 复旦大学经济学博士,2001至2006年任国泰君安证券研究所机械行业资深研究员,2006年4月加入上投摩根基金管理有限公司,历任投资经理、中国优势基金经理助理、投资副总监。2009年9月至2010年11月任上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金经理,2008年12月至2011年12月任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理,2010年1月至2011年12月任上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金经理。 |
| 桂志强 | 本基金基金经理助理 | 2011-12-12 | | 3年 | 复旦大学经济学硕士,3年证券、基金从业经验。2010年10月加入上投摩根基金管理有限公司,任行业专家,负责食品饮料公司研究。 |
| 刘军 | 本基金基金经理助理 | 2010-1-28 | 2011-12-11 | 13年 | 武汉大学理学硕士,1998年至2007年先后任武汉桥建集团公司,海通证券研究所行业公司部经理、海富通基金管理有限公司股票分析师。2007年5月加入上投摩根基金管理有限公司,曾任行业专家,负责食品饮料、农业行业研究。 |

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.许运凯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、《上投摩根行业轮动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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。交易系统中缺省使用公平交易模块,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。

本年度,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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年是真正开始"偿债"的一年,不论是宏观政策、经济抑或是股市。但是大多数投资者在一开始并没有意识到我们之前的"债务偿还"压力是如此之大,以至于直至年中对政策、对通胀水平的下降还多次抱有希望,而市场最终是以近乎惨烈的跌幅告诉我们,因果关系是永远逃脱不开的,既然在以前年度享受了政策红利,现在就需要为政策紧缩而付出。

2011年通货膨胀的高点来临得比市场预期的晚,导致货币政策持续紧缩,资金紧张局面一直未能缓解。同时政府对房地产行业的调控力度和决心也高于以往任何一次,这引发了市场对房地产产业链各行业盈利整体下滑的担忧。在这样的背景下,控制仓位成为规避风险的主要手段,但同时我们也判断部分低估值、稳定增长的行业依然可取得超越市场的表现。2011年度本基金的行业配置结构中,持续保持了金融、大消费等行业的较高比重,阶段性持有煤炭,对地产行业进行过适度的波段操作以规避政策风险。

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-24.51%,同期业绩比较基准收益率为-19.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经历过2011年的持续紧缩后,政策的效果逐步显现——通货膨胀开始下行,多数大中城市的房价停涨,经济增速适度放缓。因此,我们判断2012年政策紧缩的幅度不会进一步强化,相反,会根据经济回落的情况做一定的调整,由此,多数流动性敏感的行业所处的政策环境发生了改善。

另外,我们也观察到部分大城市和东部沿海城市政府主动降低2012年GDP增长目标,转而提出符合自身资源禀赋的切实定位;中西部地区则在承接产业转移的进程中受益匪浅,经济发展的地区梯度将逐步形成。中国未来的经济发展方向一目了然,但达到目标却需"路漫漫其修远兮",在这个过程中,有部分具备核心竞争力的公司必将脱颖而出,获取显著高于行业的增长。相应的,我们对有利于民生的各种消费、处于产业升级中的精密制造及高端设备制造、以及确实受益于节能环保要求的子行业较为看好,并将从中择优构建组合。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本公司的基金估值和会计核算由基金会计部负责,根据相关的法律法规规定、基金合同的约定,制定了内部控制措施,对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制,目的是保证基金估值和会计核算的准确性。基金会计部人员均具备基金从业资格和相关工作经历。本公司成立了估值委员会,并制订有关议事规则。估值委员会成员包括公司管理层、督察长、基金会计、风险管理等方面的负责人以及相关基金经理,所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会对估值事项发表意见,评估基金估值的公允性和合理性。基金经理是估值委员会的重要成员,参加估值委员会会议,参与估值程序和估值技术的讨论。估值委员会各方不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期本基金未进行利润分配。

### §5.托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明,在本报告期内,基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

### §6.审计报告

上投摩根行业轮动股票型证券投资基金2011年度财务会计报告已由普华永道中天会计师事务所审计、注册会计师薛竞、王灵签字出具了"无保留意见的审计报告"(编号:普华永道中天审字(2012)第20347号)。

投资者可通过登载于本基金管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

### §7.年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

报告截止日:2011年12月31日

单位:人民币元

| 资 产 | 附注号 | 本期末 2011年12月31日 | 上年度末 2010年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 资 产: | | | |
| 银行存款 | 7.4.7.1 | 83,721,006.51 | 229,404,039.52 |
| 结算备付金 | | 1,939,382.06 | 8,114,614.60 |
| 存出保证金 | | 805,657.64 | 1,294,469.33 |
| 交易性金融资产 | 7.4.7.2 | 1,170,159,169.76 | 2,243,491,847.35 |
| 其中:股票投资 | | 1,098,290,713.96 | 2,078,470,101.55 |
| 基金投资 | | - | - |
| 债券投资 | | 71,868,455.80 | 165,021,745.80 |
| 资产支持证券投资 | | - | - |
| 衍生金融资产 | 7.4.7.3 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 7.4.7.4 | - | - |
| 应收证券清算款 | | 20,856,375.64 | 4,866,437.83 |
| 应收利息 | 7.4.7.5 | 1,022,937.71 | 5,284,658.23 |
| 应收股利 | | - | - |
| 应收申购款 | | 55,624.00 | 719,329.88 |
| 递延所得税资产 | | - | - |
| 其他资产 | 7.4.7.6 | - | - |
| 资产总计 | | 1,278,560,153.32 | 2,493,175,396.74 |
| 负债和所有者权益 | 附注号 | 本期末 2011年12月31日 | 上年度末 2010年12月31日 |
| 负 债: | | | |
| 短期借款 | | - | - |
| 交易性金融负债 | | - | - |
| 衍生金融负债 | 7.4.7.3 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | | - | - |
| 应付证券清算款 | | - | 13,687,733.56 |
| 应付赎回款 | | 632,165.41 | 1,225,812.09 |
| 应付管理人报酬 | | 1,673,367.57 | 3,164,747.81 |
| 应付托管费 | | 278,894.59 | 527,457.97 |
| 应付销售服务费 | | - | - |
| 应付交易费用 | 7.4.7.7 | 1,890,813.55 | 3,417,825.64 |
| 应交税费 | | - | - |
| 应付利息 | | - | - |
| 应付利润 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他负债 | 7.4.7.8 | 901,208.85 | 844,619.88 |
| 负债合计 | | 5,376,449.97 | 22,868,196.95 |
| 所有者权益: | | | |
| 实收基金 | 7.4.7.9 | 1,660,829,398.23 | 2,431,633,122.80 |
| 未分配利润 | 7.4.7.10 | -387,645,694.88 | 38,674,076.99 |
| 所有者权益合计 | | 1,273,183,703.35 | 2,470,307,199.79 |
| 负债和所有者权益总计 | | 1,278,560,153.32 | 2,493,175,396.74 |

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.767元,基金份额总额1,660,829,398.23份。

7.2 利润表

会计主体:上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

| 项 目 | 附注号 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年1月28日(基金合同生效日)至2010年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 一、收入 | | -398,236,705.16 | 115,329,979.68 |
| 1.利息收入 | | 4,108,268.06 | 12,009,635.57 |
| 其中:存款利息收入 | 7.4.7.11 | 1,776,856.22 | 7,957,081.06 |
| 债券利息收入 | | 2,331,411.84 | 4,052,554.51 |
| 资产支持证券利息收入 | | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | | - | - |
| 其他利息收入 | | - | - |
| 2.投资收益(损失以"-"填列) | | -213,166,490.57 | -33,100,227.73 |
| 其中:股票投资收益 | 7.4.7.12 | -226,924,395.27 | -44,162,217.20 |
| 基金投资收益 | | - | - |
| 债券投资收益 | 7.4.7.13 | 1,002,082.80 | 1,967,339.76 |
| 资产支持证券投资收益 | | - | - |
| 衍生工具收益 | 7.4.7.14 | - | - |
| 股利收益 | 7.4.7.15 | 12,755,821.90 | 9,094,649.71 |
| 3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列) | 7.4.7.16 | -189,956,289.16 | 132,805,242.94 |
| 4.汇兑收益(损失以"-"号填列) | | - | - |
| 5.其他收入(损失以"-"号填列) | 7.4.7.17 | 777,806.51 | 3,615,328.90 |
| 减:二、费用 | | 44,617,104.48 | 62,591,014.67 |
| 1.管理人报酬 | | 26,352,256.72 | 40,901,417.97 |
| 2.托管费 | | 4,392,042.73 | 6,816,902.99 |
| 3.销售服务费 | | - | - |
| 4.交易费用 | 7.4.7.18 | 13,439,869.65 | 14,498,153.14 |
| 5.利息支出 | | - | - |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | | - | - |
| 6.其他费用 | 7.4.7.19 | 432,935.38 | 374,540.57 |
| 三、利润总额(亏损总额以"-"号填列) | | -442,853,809.64 | 52,738,965.01 |
| 减:所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润(净亏损以"-"号填列) | | -442,853,809.64 | 52,738,965.01 |

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 2,431,633,122.80 | 38,674,076.99 | 2,470,307,199.79 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -442,853,809.64 | -442,853,809.64 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列) | -770,803,724.57 | 16,534,037.77 | -754,269,686.80 |
| 其中:1.基金申购款 | 44,893,894.58 | -2,850,965.97 | 42,042,928.61 |
| 2.基金赎回款 | -815,697,619.15 | 19,385,003.74 | -796,312,615.41 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 1,660,829,398.23 | -387,645,694.88 | 1,273,183,703.35 |

| 项目 | 上年度可比期间 2010年1月28日(基金合同生效日)至2010年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 3,617,419,271.58 | - | 3,617,419,271.58 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | 52,738,965.01 | 52,738,965.01 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列) | -1,185,786,148.78 | -14,064,888.02 | -1,199,851,036.80 |
| 其中:1.基金申购款 | 1,675,027,416.80 | 17,365,414.32 | 1,692,392,831.12 |
| 2.基金赎回款 | -2,860,813,565.58 | -31,430,302.34 | -2,892,243,867.92 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 2,431,633,122.80 | 38,674,076.99 | 2,470,307,199.79 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人:章硕麟, 主管会计工作负责人:胡志强, 会计机构负责人:张璐

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

上投摩根行业轮动股票型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2009]1382号《关于核准上投摩根行业轮动股票型证券投资基金募集的批复》核准,由上投摩根基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次募集期间为2010年1月6日至2010年1月22日,首次设立募集不包括认购资金利息共募集3,617,107,465.38元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2010)第013号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》于2010年1月28日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为3,617,419,271.58份基金份额,其中认购资金利息折合311,806.20份基金份额。本基金的基金管理人为上投摩根基金管理有限公司,基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法发行上市的A股、国债、金融债、企业债、央行票据、可转换债券、权证及国家证券监管机构允许基金投资的其它金融工具。本基金投资组合中股票投资的比例范围为基金资产的60%-95%,债券、权证、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为5%-40%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金将不低于80%的股票资产投资于强势行业中具有核心竞争优势的上市公司股票。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

本财务报表由本基金的基金管理人上投摩根基金管理有限公司于2012年3月23日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2011年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 关联方关系

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|---|---|
| 上投摩根基金管理有限公司 | 基金管理人、注册登记机构、基金销售机构 |
| 招商银行股份有限公司(招商银行") | 基金托管人、基金代销机构 |
| 上海国际信托有限公司("上国投") | 基金管理人的股东 |
| 摩根资产管理(英国)有限公司 | 基金管理人的股东 |
| 上信资产管理有限公司 | 基金管理人的股东上海国际信托有限公司控制的公司 |
| 上海国利货币经纪有限公司 | 基金管理人的股东上海国际信托有限公司控制的公司 |
| J.P. Morgan Investment Management Limited | 基金管理人的股东摩根资产管理(英国)有限公司控制的公司 |
| J.P. Morgan 8CS Investments (GP) Limited | 基金管理人的股东摩根资产管理(英国)有限公司控制的公司 |

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年1月28日(基金合同生效日)至2010年12月31日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 26,352,256.72 | 40,901,417.97 |
| 其中:支付销售机构的客户维护费 | 4,689,240.71 | 10,490,099.58 |

注:支付基金管理人上投摩根基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.50% / 当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年1月28日(基金合同生效日)至2010年12月31日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 4,392,042.73 | 6,816,902.99 |

注:支付基金托管人招商银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

7.4.80.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

无。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | | 上年度可比期间 2010年1月28日(基金合同生效日)至2010年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 期末余额 | 当期利息收入 | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 招商银行 | 83,721,006.51 | 1,726,377.57 | 229,404,039.52 | 7,840,528.84 |

注:本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.9 期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

| 股票代码 | 股票名称 | 停牌日期 | 停牌原因 | 期末估值单价 | 复牌日期 | 复牌开盘单价 | 数量(股) | 期末成本总额 | 期末估值总额 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 600315 | 上海家化 | 11/12/30 | 筹划整体改制事宜 | 34.09 | 120104 | 34.75 | 353,723 | 11,144,820.98 | 12,058,417.07 | - |

注:本基金截至2011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。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(a)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债,其账面价值与公允价值相差很小。

(b)以公允价值计量的金融工具

(i)金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值,公允价值层级可分为:

第一层级:相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级:直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级:以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii)各层次金融工具公允价值

于2011年12月31日,本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为1,119,404,752.69元,属于第二层级的余额为50,754,417.07元,无属于第三层级的余额(2010年12月31日:第一层级1,833,288,129.72元,第二层级410,203,717.63元,无第三层级)。

(iii)公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券,若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况,本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2)除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

### §8.投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 1,098,290,713.96 | 85.90 |
| | 其中:股票 | 1,098,290,713.96 | 85.90 |
| 2 | 固定收益投资 | 71,868,455.80 | 5.62 |
| | 其中:债券 | 71,868,455.80 | 5.62 |
| | 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 | 85,660,388.57 | 6.70 |
| 6 | 其他各项资产 | 22,740,594.99 | 1.78 |
| 7 | 合计 | 1,278,560,153.32 | 100.00 |

注:截至2011年12月31日,上投摩根行业轮动股票型证券投资基金资产净值为1,273,183,703.35元,基金份额净值为0.767元,累计基金份额净值为0.767元。

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

| 代码 | 行业类别 | 公允价值 | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 4,911,096.92 | 0.39 |
| B | 采掘业 | 32,537,524.85 | 2.56 |
| C | 制造业 | 526,969,695.71 | 41.39 |
| C0 | 食品、饮料 | 121,585,495.30 | 9.55 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 30,315,327.04 | 2.38 |
| C2 | 木材、家具 | 1,480,000.00 | 0.12 |
| C3 | 造纸、印刷 | 2,632,271.40 | 0.21 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 30,906,906.12 | 2.43 |
| C5 | 电子 | 61,498,666.80 | 4.83 |
| C6 | 金属、非金属 | 18,775,987.99 | 1.47 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 129,527,164.61 | 10.17 |
| C8 | 医药、生物制品 | 130,247,876.45 | 10.23 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 21,400,085.00 | 1.68 |
| F | 交通运输、仓储业 | 21,023,504.96 | 1.65 |
| G | 信息技术业 | 94,163,613.90 | 7.40 |
| H | 批发和零售贸易 | 70,869,828.73 | 5.57 |
| I | 金融、保险业 | 201,936,393.96 | 15.86 |
| J | 房地产业 | 112,513,701.93 | 8.84 |
| K | 社会服务业 | 8,852,852.00 | 0.70 |
| L | 传播与文化产业 | 3,112,416.00 | 0.24 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 1,098,290,713.96 | 86.26 |

8.3 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

金额单位:人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值 | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600000 | 浦发银行