上投摩根纯债债券型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：二〇一三年一月二十二日

§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2013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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根纯债债券	
基金主代码	371020	
交易代码	371020	
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	83,275,291.26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	33,435,077.85份	49,840,213.41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（2012年10月1日-2012年12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	347,682.28	447,416.96
2.本期利润	215,546.26	265,035.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0063	0.0052
4.期末基金资产净值	35,503,714.09	52,113,463.88
5.期末基金份额净值	1.062	1.046

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	0.66%	0.09%	-0.29%	0.04%	0.95%	0.05%

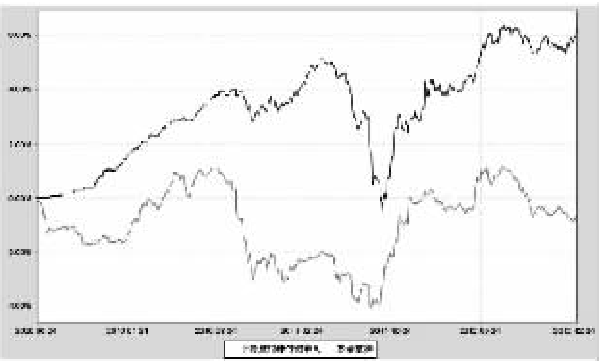
2、上投摩根纯债债券B：

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	0.58%	0.09%	-0.29%	0.04%	0.87%	0.05%

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

上投摩根纯债债券型证券投资基金
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
（2009年6月24日至2012年12月31日）

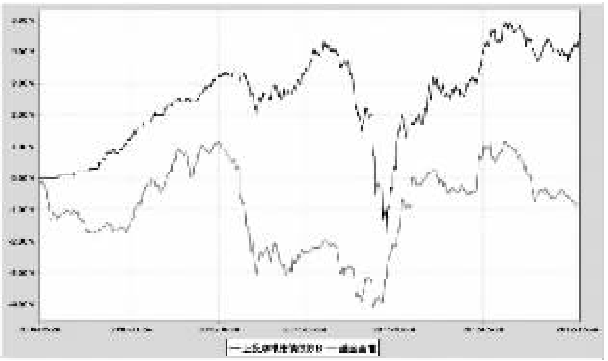
1.上投摩根纯债债券A：



注：本基金合同生效日为2009年6月24日，图示时间段为2009年6月24日至2012年12月31日。

本基金建仓期自2009年6月24日至2009年12月23日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2.上投摩根纯债债券B：



注：本基金合同生效日为2009年6月24日，图示时间段为2009年6月24日至2012年12月31日。

本基金建仓期自2009年6月24日至2009年12月23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		
王亚南	本基金基金经理	2009-6-24	-	10年	复旦大学金融工程专业硕士。2003年至2007年，就职于海通证券股份有限公司研究所，任固定收益研究员。2007年6月加入国泰基金管理有限公司，任国泰金鹿保本基金基金经理助理。2008年6月加入上投摩根基金管理有限公司，自2008年11月起任上投摩根货币市场基金基金经理，自2009年6月起同时任上投摩根纯债债券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、王亚南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 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，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、《上投摩根纯债债券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（除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合）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

2012年四季度，国内经济增速企稳回升，投资、消费和工业产出数据均有明显改善，进出口数据保持稳定。PMI数据站上50的分界线，显示经济开始缓步上升。物价指数则维持低位，通胀压力不大。

四季度，通胀压力有所缓解，但是随着农产品价格上升，未来通胀水平继续上升的可能依然存在；同时，房地产投资和消费市场开始出现明显改善，因此，预计央行货币政策仍然保持谨慎。央行公开市场操作仍然停发央票，主要是通过逆回购投放货币调节市场利率，维持货币市场利率的稳定。货币市场利率和债券利率有所分化，一年期央票利率季末为2.99%，与季度初的3.02%基本相当，而10年期国债利率则从季初的3.48%左右升至季度末的3.57%。而三季度经历过明显调整的信用类债券表现出色，各不同信用评级债券收益率均有所下滑。

四季度，纯债基金继续减持了中长期利率品种；同时适度增加了高收益信用债的持仓，适当降低了高评级信用债的仓位；维持了转债的较高仓位。

展望2013年上半年，我们认为经济增速可能继续缓步回升，通胀压力可能在下半年有所上升，上半年总体维持较低水平。仍然存在货币政策适度放松的可能性，但空间并不大。债券市场的投资机会主要体现在持有行情，特别是上半年机会较为明确。未来将以信用债为主要投资品种，同时，对信用风险重点把控，规避信用风险较高的品种；转债方面，考虑增持一些具债券价值保护的品种以及新发品种；长期利率品种表现预计相对稳定，维持偏低配置。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根纯债基金A类份额净值增长率为0.66%，上投摩根纯债基金B类份额净值增长率为0.58%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	92,310,165.80	90.92
	其中：债券	92,310,165.80	90.92
	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	434,331.70	0.43
6	其他各项资产	8,786,030.08	8.65
7	合计	101,530,527.58	100.00

注：截至2012年12月31日，上投摩根纯债债券型证券投资基金资产净值为87,617,177.97元，上投摩根纯债基金A类份额净值为1.062元，累计基金份额净值为1.062元；上投摩根纯债基金B类份额净值为1.046元，累计基金份额净值为1.046元。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	4,918,160.00	5.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,329,000.00	11.79
	其中：政策性金融债	10,329,000.00	11.79
4	企业债券	60,716,984.00	69.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	16,346,021.80	18.66
8	其他	-	-
9	合计	92,310,165.80	105.36

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	080205	08国开05	100,000	10,329,000.00	11.79
2	124017	12伊犁债	50,000	5,000,000.00	5.71
3	019035	10国债35	44,200	4,411,160.00	5.03
4	113001	中行转债	45,000	4,335,750.00	4.95
5	122214	12大秦债	42,000	4,203,780.00	4.80

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没有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、处罚的情况。

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	6,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,483,385.51
5	应收申购款	1,052,644.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,786,030.08

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	113001	中行转债	4,335,750.00	4.95
2	110019	恒丰转债	3,279,389.80	3.74
3	110015	石化转债	3,087,300.00	3.52
4	125731	美丰转债	1,785,572.80	2.04
5	126729	燕京转债	1,171,114.00	1.34
6	110017	中海转债	887,855.60	1.01
7	129031	巨轮转2	816,452.00	0.93
8	125089	深机转债	9,145.10	0.01

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无流通受限情况

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

项目	上投摩根纯债债券A	上投摩根纯债债券B
本报告期期初基金份额总额	34,458,341.80	52,362,337.45
本报告期基金总申购份额	11,808,624.96	1,747,282.83
减：本报告期基金总赎回份额	12,831,888.91	4,269,406.87
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	33,435,077.85	49,840,213.41

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本公司于2012年10月13日发布了《关于上投摩根纯债债券型证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告》，对本基金投资范围的部分内容进行修改，修改后的表述为：本基金投资于债券类金融工具的比例不低于基金资产的80%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。”

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
7.1.1 中国证监会批准上投摩根纯债债券型基金设立的文件；
7.1.2 《上投摩根纯债债券型基金基金合同》；
7.1.3 《上投摩根纯债债券型基金托管协议》；
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、营业执照。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 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
二〇一三年一月二十二日

上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：二〇一三年一月二十二日

§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2013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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根阿尔法股票
基金主代码	377010
交易代码	377010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年10月11日
报告期末基金份额总额	1,383,215,798.63份
投资目标	本基金采用哑铃式投资技术（Barbell Approach），同步以"成长"与"价值"双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的择股流程中，精选个股，纪律执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时结合公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产配置进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。
投资策略	本基金充分借鉴摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术，依据中国资本市场的具体特征，引入集团在海外市场成功运作的"Dynamic Fund"基金产品概念。具体而言，本基金将以量化指标分析为基础，通过严格的证券选择，积极构建并持续优化"哑铃式"资产组合，结合严密的风险监控，不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
业绩比较基准	富时中国A全指×80%+同业存款利率×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10月1日-2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-57,701,445.38
2.本期利润	61,721,415.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0449
4.期末基金资产净值	2,884,804,423.89
5.期末基金份额净值	2.0856

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。

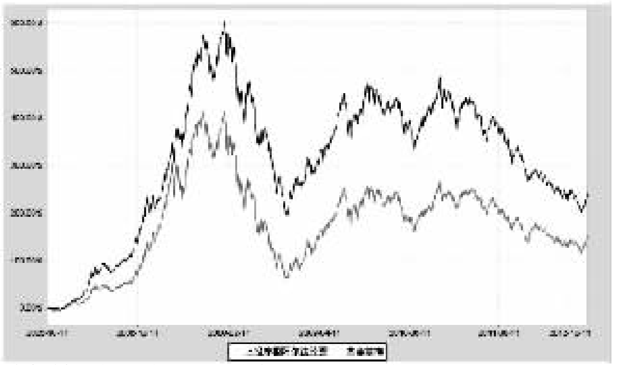
3.2 基金净值表现

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	2.16%	1.11%	5.64%	1.06%	-3.48%	0.05%

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

上投摩根阿尔法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
（2005年10月11日至2012年12月31日）



注：本基金合同生效日为2005年10月11日，图示时间段为2005年10月11日至2012年12月31日。

本基金建仓期自2005年10月11日至2006年4月10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	2009-4-28	2012-12-7	14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月至2012年12月同时担任上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金经理。
欧宝林	本基金基金经理	2012-11-26	-	6年	欧宝林先生自2004年6月至2007年6月在中德安联任研究员、科经理，从事研究方面的工作；2007年6月至2009年6月在国海富兰克林管理有限公司任研究员、基金经理助理；2009年7月至2012年7月在嘉实基金管理有限公司任基金经理助理、基金经理；2010年12月至2012年7月任嘉实主题新动力股票型证券投资基金基金经理；2012年7月起加入上投摩根基金管理有限公司，2012年11月起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、《上投摩根阿尔法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（除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合）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

经过2012年三季度的惯性下跌后，上证综指在12月初见底回升。在党的十八大召开、新型城镇化以及深化改革预期下，市场信心逐步恢复，相应的金融、地产、建材等行业受到资金的追捧，银行、地产表现尤为出色。而传统的消费行业，则由于受到白酒塑化剂风波的影响，跑输市场。本基金在本季度继续对组合进行调整，除了继续增持医药等大消费行业外，增持了券商、地产、建材等与新型城镇化相关的行业，以及受益于宏观经济弱复苏的周期性行业。本季度基金业绩表现欠佳，主要是受到白酒塑化剂的影响，白酒板块损失较大。

展望2013年1季度，中国经济仍将在改革中前行，宏观经济继续复苏，内需、成长仍是主基调，虽然市场反弹较多，短期可能会调整，但本基金总体对股票市场持乐观的态度。本基金将继续关注拥有核心竞争力，具备长期盈利增长潜力的价值类公司；其次，将继续重点关注医药等大消费行业公司；同时也会兼顾经济复苏背景下的周期性公司的反转性机会。

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2.16%，同期业绩比较基准收益率为5.64%。

§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	2,666,361,531.84	91.03
	其中：股票	2,666,361,531.84	91.03
2	固定收益投资	101,075,000.00	3.45
	其中：债券	101,075,000.00	3.45
	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	157,378,713.36	5.37
6	其他各项资产	4,257,729.63	0.15
7	合计	2,929,072,974.83	100.00

注：截至2012年12月31日，上投摩根阿尔法股票型证券投资基金资产净值为2,884,804,423.89元，基金份额净值为2.0856元，累计基金份额净值为4.0056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	145,663,522.64	5.05
C	制造业	1,348,579,138.49	46.75
C0	食品、饮料	423,143,197.91	14.67
C1	纺织、服装、皮毛	22,656,000.00	0.79
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	115,497,029.61	4.00
C5	电子	123,889,079.30	4.29
C6	金属、非金属	135,736,222.46	4.71
C7	机械、设备、仪表	6,600,000.00	0.23
C8	医药、生物制品	521,057,609.21	18.06
C99	其他制造业	-	-
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	477,996,155.39	16.57
G	信息技术业	12,868,185.76	0.45
H	批发和零售贸易	374,065,817.52	12.97
I	金融、保险业	307,188,712.04	10.65
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	2,666,361,531.84	92.43

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	000028	国药一致	5,645,634	199,290,880.20	6.91
2	600511	国药股份	11,926,076	173,762,927.32	6.02
3	000568	泸州老窖	4,897,910	173,386,014.00	6.01
4	600519	贵州茅台	792,446	165,637,062.92	5.74
5	601788	光大证券	11,280,331	159,052,667.10	5.51
6	600028	中国石化	21,049,642	145,663,522.64	5.05
7	600079	人福医药	6,127,077	143,312,331.03	4.97
8	600029	南方航空	36,301,376	141,938,380.16	4.92
9	601111	中国国航	23,319,338	139,916,028.00	4.85
10	600115	东方航空	36,441,131	127,908,369.81	4.43

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	-	-
3	金融债券	99,840,000.00	3.46
	其中：政策性金融债	99,840,000.00	3.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,235,000.00	0.04
8	其他	-	-
9	合计	101,075,000.00	3.50

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	120245	12国开45	1,000,000	99,840,000.00	3.46
2	127001	海直转债	12,350	1,235,000.00	0.04

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没有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、处罚的情况。

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	3,072,672.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	383,641.28
5	应收申购款	801,415.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,257,729.63

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	1,379,134,572.96
本报告期基金总申购份额	36,014,525.20
减：本报告期基金总赎回份额	31,933,299.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,383,215,798.63

§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阿尔法股票型证券投资基金设立的文件；
7.1.2. 《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》；
7.1.3. 《上投摩根阿尔法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
二〇一三年一月二十二日

上投摩根亚太优势股票型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：二〇一三年一月二十二日

§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2013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2012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	19,991,921,418.98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（2012年10月1日-2012年12月31日）
1.本期已实现收益	100,659,192.18
2.本期利润	561,218,028.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0278
4.期末基金资产净值	11,616,994,031.18
5.期末基金份额净值	0.581

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。

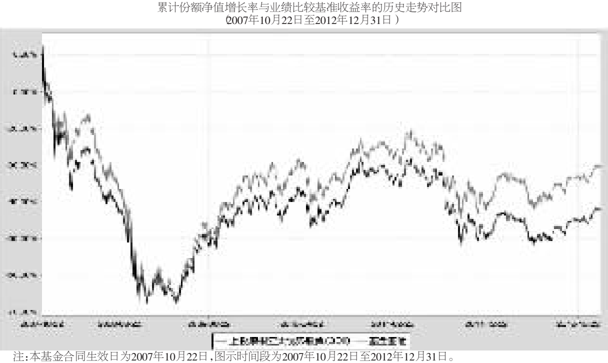
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	5.06%	0.65%	4.68%	0.54%	0.38%	0.11%

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

上投摩根亚太优势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10月22日至2012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2012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	-	19年	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，自2007年10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。
张军	本基金基金经理	2008-3-8	-	8年（金融领域从业经验19年）	毕业于上海复旦大学。曾担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，自2012年3月起同时担任上投摩根全球天然资源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. 杨逸枫女士为本基金首任基金经理，其任职日期为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 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
许安庆	JF基金区域投资经理	36年	男，特许公认会计师公会会员
王浩	JF基金区域投资经理兼大中华投资总监	18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，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、《上投摩根亚太优势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。

4.4 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。

对于二级市场投资活动，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；对于一级市场申购活动，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交易价差和分配结果监控分析，监察稽核部未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易时间、交易价格、分配结果监控分析，监察稽核部未发现存在异常交易行为。

所有投资组合（除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合）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：不适用。

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

2012年第四季亚洲股市持续呈现平稳走势，主导市场走势的因素主要有二：一方面，中国经济底部确立，未来有机会逐季复苏；另一方面，日本大选后自民党欲透过日币贬值刺激日本经济，此举使与日本出口竞争度高的韩国与台湾地区经济有负面影响。因此整体亚洲股市在第四季涨幅以香港H股幅度最大，逾12%，而韩国与台湾股市仅有持平走势，表现落后其他市场。

展望2013年第一季亚洲股市的走势，短期内美国财政悬崖议题仍为市场所重视，我们认为未来几个月内美国两党仍会对债务上限与减支达成共识，虽然政府支出减少不利2013上半年经济增长，但是政策的明朗有助于消费和企业信心的重建，可望使下半年景气回升。另外1月上旬美联储会议纪录显示了部分联储官员认为量化宽松政策可能于2013年底停止，然以目前经济增长和通货膨胀展望，我们认为目前讨论此议题仍显太早，预期上半年美联储仍会维持目前每月的不动产抵押证券（MBS）与国库券购买量，以免太早扼杀经济走升的迹象。

在亚洲内部经济复苏迹象也逐渐明朗，特别是中国部分，短期内受惠于去库存结束、基建加快和流动性变好，使经济在2012年第三季底至第四季初见底迹象明确。就长期而言十八大换届之后，相关拉动经济的政策还将维持推进，我们将关注改革措施对于生产效率的提升与相关投资亮点。此外东盟部分也是我们持续看好的市场，主要着眼该区域内需依然稳健而对于全球景气循环的敏感度相对较低。

在业绩表现部分，亚太优势基金第四季度净值表现优于业绩比较基准。因为配合上述的想法，我们已在2012年四季度增加对香港H股的投资比重，并且以金融、基建相关为主要投资标的，减码台湾与韩国等以出口为主的市场。东南亚部分的投资比重虽略有下降，但仍维持超配的比重。

个股选择部分，我们仍然持续关注三类公司，分别是：经历较多经济周期起伏，管理与运营能力让人放心的公司（这部分多半是各市场中的产业龙头股），利基型成长股（智能手机、平板计算机供应链个股）和股利率高的公司（以盈利稳定并且现金分红比率高的个股为主）。

4.5.2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5.06%，同期业绩比较基准收益率为4.68%。

§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	11,011,267,137.40	94.37
	其中：普通股	9,823,389,458.72	84.19
	存托凭证	1,187,877,678.68	10.18
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	150,379,908.69	1.29
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	499,155,741.18	4.28
8	其他各项资产	6,879,971.44	0.06
9	合计	11,667,682,758.71	100.00

注：截至2012年12月31日，上投摩根亚太优势股票型证券投资基金资产净值为11,616,994,031.18元，基金份额净值为0.581元，累计基金份额净值为0.581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	4,749,465,697.51	40.88
韩国	2,220,633,919.16	19.12
印度	1,159,349,965.96	9.98
中国台湾	657,742,521.20	5.66
美国	599,372,707.61	5.16
新加坡	529,337,047.91	4.56
泰国	523,581,884.42	4.51
印度尼西亚	506,860,306.98	4.36
卢森堡	64,923,086.65	0.56
合计	11,011,267,137.40	94.79

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（%）
商业银行	2,080,945,706.72	17.91
半导体产品与设备	1,318,634,576.27	11.35
房地产管理和开发	1,056,040,291.16	9.09
建筑材料	627,288,945.21	5.40
汽车	619,408,587.57	5.33
保险	474,094,362.10	4.08
石油、天然气与消费用燃料	398,371,813.16	3.43
工业集团企业	366,544,562.39	3.16
互联网软件与服务	352,821,809.12	3.04
互助储蓄银行与抵押信贷	288,169,657.25	2.48
多元化零售	265,377,631.37	2.28
纺织品、服装与奢侈品	262,962,698.02	2.26
金属与采矿	255,050,868.15	2.20
汽车零配件	242,066,046.44	2.08
机械制造	209,405,670.77	1.80
能源设备与服务	178,889,629.70	1.54
专营零售	177,668,700.42	1.53
建筑与工程	177,081,265.64	1.52
无线电信业务	172,885,889.53	1.49
贸易公司与经销商	165,132,100.18	1.42
海运	165,010,650.81	1.42
酒店、餐馆与休闲	135,375,745.55	1.17
综合金融服务	133,630,257.74	1.15
食品	126,789,091.52	1.09
通信设备	121,878,985.13	1.05
燃气公用事业	115,490,987.20	0.99
电子设备、仪器和元件	113,023,101.11	0.97
化学制品	102,771,910.52	0.88
航空公司	78,297,703.13	0.67
电脑与外围设备	74,769,939.18	0.64
经销商	57,835,919.59	0.50
综合电信业务	53,823,413.16	0.46
电气设备	43,728,621.59	0.38
合计	11,011,267,137.40	94.79

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	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	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	Samsung Electronics Co Ltd	三星电子有限公司	005930 KS	韩国证券交易所	韩国	68,487	611,991,694.85	5.27
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	-	TSM US	纽约证券交易所	美国	3,882,512	418,764,560.74	3.60
3	China Construction Bank Corp	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港交易所	中国香港	80,916,150	408,099,550.62	3.51
4	Housing Development Finance Corp Ltd	-	HDFC IN	印度国家证券交易所	印度	3,030,636	288,169,657.25	2.48
5	HDFC Bank Ltd	-	HDFCB IN	印度国家证券交易所	印度	3,683,627	286,766,247.42	2.47
6	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	香港交易所	中国香港	1,366,900	275,979,365.39	2.38
7	AIA Group Ltd	友邦保险控股有限公司	1299 HK	香港交易所	中国香港	11,063,200	271,360,520.53	2.34
8	POSCO	-	005490 KS	韩国证券交易所	韩国	124,474	255,050,868.15	2.20
9	Hyundai Mobis	韩国现代MOBIS	012330 KS	韩国证券交易所	韩国	143,159	242,066,046.44	2.08
10	Agricultural Bank of China Ltd	中国农业银行股份有限公司	1288 HK	香港交易所	中国香港	74,013,000	229,851,479.22	1.98

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

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.	150,379,908.69	1.29

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	72,639.74
5	应收申购款	404,017.18
6	其他应收款	6,403,314.52
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,879,971.44

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	20,403,245,385.59
本报告期基金总申购份额	27,518,395.10
减：本报告期基金总赎回份额	438,842,361.71
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	19,991,921,418.98

§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
二〇一三年一月二十二日