上投摩根行业轮动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：招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。

基金托管人招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
报告期末基金份额总额	2,182,221,097.63份
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。
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 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	-21,012,433.23
2.本期利润	111,279,839.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0506
4.期末基金资产净值	1,902,655,689.35
5.期末基金份额净值	0.872

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

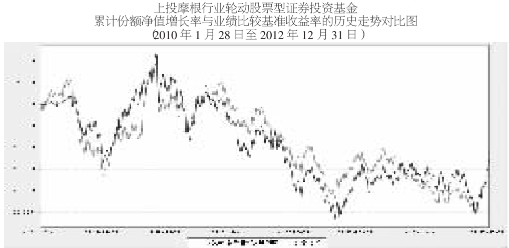
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.34%	1.12%	8.17%	1.02%	-1.83%	0.10%

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

上投摩根行业轮动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

（2010年1月28日至2012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2012年12月31日。

§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		
冯刚	本基金基金经理、副总经理兼投资总监	2011-12-7	-	13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。

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 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4季度A股市场投资者的经历是极度悲观之后又见曙光初露。2012年前3季度宏观经济以及政策持续不达预期令市场参与者几乎对经济和股市丧失了信心与兴趣，也不再相信在巨大产能压力下经济能出现自然的阶段性平衡，所以尽管3季度末、4季度初的宏观数据出现改善，但市场的心态依然极为谨慎，进而对所投资股票更为挑剔，结构分化极大。

我们在3季度报告中曾经提出，“4季度最大的事件是即将在11月召开的十八大，新的领导层的思路对整个国家的未来都将产生影响，股票市场亦是其中之一”，十八大召开后，新任领导人的言行令市场对国内推进改革燃起希望，对于投资者重塑信心至关重要，加上持续改善的宏观经济数据，股票市场在12月见底反弹。

在弱势市场背景下，本基金在4季度所关注的市场影响因素更加全面并且力图作出及时评估，但依然最为重视公司基本面的变化以及其持续性。4季度本基金在较好时机降低了医药、房地产、电子、电力、信息服务、纺织服装等行业的配置比例，增加了金融、化工的配置，同时在食品饮料、汽车等行业中进行品种优化。但由于食品饮料行业的突发事件影响巨大，导致该板块12月显著跑输市场，本基金未能及时降低该行业配置，对基金净值造成一定负面影响。

进入2013年1季度，万物伊始、充满希望但都尚无定论，对各领域改革的预期虽然已经部分反映但投资者仍在期待更多，对宏观经济的判断尚待1季度末来印证。同时，A股IPO的规模及进度、创业板、中小板的大小非增减持意愿、流动性的变化等还需时时关注。总体来说，2013年1季度是值得重视、值得积极去把握机会的时间段，板块、行业的机会将会比2012年显得更多样化，我们将在合理分析的前提下去衡量估值与业绩，构建灵活但稳健的组合。

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6.34%，同期业绩比较基准收益率为8.17%。

§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	1,621,120,309.27	84.64
	其中：股票	1,621,120,309.27	84.64
2	固定收益投资	79,896,000.00	4.17
	其中：债券	79,896,000.00	4.17
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	45,000,187.50	2.35
	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	149,235,424.31	7.79
6	其他各项资产	20,029,258.56	1.05
7	合计	1,915,281,179.64	100.00

注：截至2012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1,902,655,689.35元，基金份额净值为0.872元，累计基金份额净值为0.872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	17,904,889.50	0.94
B	采掘业	46,716,428.19	2.46
C	制造业	835,716,052.57	43.92
C0	食品、饮料	186,079,356.27	9.78
C1	纺织、服装、皮毛	67,681,393.92	3.56
C2	木材、家具	738,000.00	0.04
C3	造纸、印刷	8,670,999.20	0.46
C4	石油、化学、塑胶、塑料	55,632,043.20	2.92
C5	电子	106,480,254.02	5.60
C6	金属、非金属	83,982,865.97	4.41
C7	机械、设备、仪表	135,201,716.84	7.11
C8	医药、生物制品	191,249,423.15	10.05
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	51,010,000.00	2.68
E	建筑业	87,170,296.12	4.58
F	交通运输、仓储业	35,500,778.55	1.87
G	信息技术业	132,176,118.62	6.95
H	批发和零售贸易	66,517,477.06	3.50
I	金融、保险业	231,557,451.14	12.17
J	房地产业	91,891,394.31	4.83
K	社会服务业	24,959,423.21	1.31
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,621,120,309.27	85.20

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	600518	康美药业	5,793,371	76,124,894.94	4.00
2	600406	国电南瑞	4,574,560	73,330,196.80	3.85
3	600000	浦发银行	5,705,837	56,601,903.04	2.97
4	601601	中国太保	2,300,146	51,753,285.00	2.72
5	601166	兴业银行	3,001,856	50,100,976.64	2.63
6	600511	国药股份	3,336,462	48,612,251.34	2.55
7	300088	长信科技	3,150,000	47,880,000.00	2.52
8	601633	长城汽车	2,000,000	47,400,000.00	2.49
9	000568	泸州老窖	1,210,305	42,844,797.00	2.25
10	002029	七匹狼	2,000,315	37,765,947.20	1.98

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	19,992,000.00	1.05
3	金融债券	59,904,000.00	3.15
	其中：政策性金融债	59,904,000.00	3.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	79,896,000.00	4.20

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	600,000	59,904,000.00	3.15
2	1001032	10央行票据32	200,000	19,992,000.00	1.05

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	500,000.00
2	应收证券清算款	8,416,446.43
3	应收股利	-
4	应收利息	644,817.62
5	应收申购款	10,467,994.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,029,258.56

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	002029	七匹狼	10,384,000.00	0.55	非公开发行流通受限

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	2,206,277,348.64
本报告期基金总申购份额	122,596,910.65
减：本报告期基金总赎回份额	146,653,161.66
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,182,221,097.63

§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行业轮动股票型证券投资基金设立的文件；

7.1.2. 《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》；

7.1.3. 《上投摩根行业轮动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

上投摩根大盘蓝筹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	上投摩根大盘蓝筹股票
基金主代码	376510
交易代码	376510
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月20日
报告期末基金份额总额	857,583,233.75份
投资目标	通过投资大盘蓝筹股票，力争最大程度的分享中国经济持续发展带来的中长期收益。在有效控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
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，“自下而上”的精选个股，重点投资于在行业内占有领先地位、业绩良好且稳定增长、价值相对低估的大盘蓝筹上市公司。同时结合宏观经济运行状况和金融市场运行分析趋势的市场研判，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	沪深300指数收益率×85%+上证国债指数收益率×15%
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品，在开放式基金中，其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于风险水平较高的基金产品。
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	-5,767,776.94
2.本期利润	23,126,785.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0267
4.期末基金资产净值	693,443,015.85
5.期末基金份额净值	0.809

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

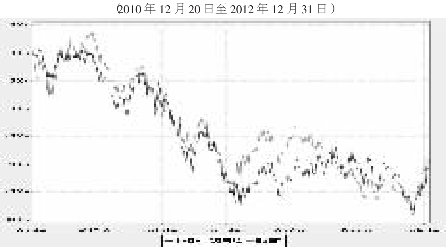
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.45%	1.14%	8.63%	1.09%	-5.18%	0.05%

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

上投摩根大盘蓝筹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

（2010年12月20日至2012年12月31日）



注：本基金建仓期自2010年12月20日至2011年6月19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12月20日，图示时间段为2010年12月20日至2012年12月31日。

§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		
罗建辉	本基金基金经理	2010-12-20	-	14年	南京大学管理学硕士，1999年7月至2002年9月在东方证券有限责任公司资产管理部从事投资研究工作；2002年10月至2005年5月在金鹰基金管理有限公司从事投资研究工作；2005年5月至2009年7月在平安资产管理有限责任公司从事成长股票组合的管理工作；2009年7月加入上投摩根基金管理有限公司，主要从事股票市场及上市公司营运及相关产业投资研究的工作。2009年10月起任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理，2010年12月起同时担任上投摩根大盘蓝筹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.罗建辉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 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、《上投摩根大盘蓝筹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

2012年四季度行情先抑后扬，前期由于市场对经济复苏信心不足，股市资金面匮乏，大小非及融资压力巨大，因此12月前市场弱势下跌，周期股有所企稳，成长股估值被压缩。11月下旬开始，受财政悬崖预期影响，美元贬值，热钱回流新兴市场，国内外汇占款增速提升，资金面有所好转。十八大后，新一届领导班子正式发出了继续改革的呼声，市场信心大幅提升，出现了一波以金融地产为主导的快速上涨行情。

本基金前期保持了较低仓位，12月份及时提高了仓位，增加了金融、地产、水泥、工程机械等行业的配置，减持了部分估值较高，增长前景受到质疑的品种。保持了业绩地基本稳定。

展望2013年，我对今年经济恢复到7.5%以上的增速抱有信心，尽管支撑国内经济快速发展的基本要素正在逐渐消失，但在积极财政政策刺激下，未来一段时间的固定资产投资增速仍将保持高位，上市公司业绩有望在低基数的基础上出现恢复性增长。新一届领导班子的强烈改革意愿得到了市场响应，目前正在演绎的估值修复行情有望延续。我们对一季度市场行情持乐观看法。从行业看，以经济复苏逻辑为支撑的周期股行情已部分反映了预期，未来的上涨可能还有空间，但有待下阶段经济数据的确认。我们看好成长股在一季度的表现。

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3.45%，同期业绩比较基准收益率为8.63%。

§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	635,115,283.32	89.36
	其中：股票	635,115,283.32	89.36
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	64,880,378.56	9.13
6	其他各项资产	10,773,453.25	1.52
7	合计	710,769,115.13	100.00

注：截至2012年12月31日，上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金资产净值为693,443,015.85元，基金份额净值为0.809元，累计基金份额净值为0.809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	4,235,232.40	0.61
B	采掘业	55,851,604.60	8.05
C	制造业	354,846,254.11	51.17
C0	食品、饮料	25,968,047.40	3.74
C1	纺织、服装、皮毛	35,936,676.62	5.18
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	23,814,939.20	3.43
C5	电子	77,766,510.38	11.21
C6	金属、非金属	41,948,200.04	6.05
C7	机械、设备、仪表	96,711,806.46	13.95
C8	医药、生物制品	52,700,074.01	7.60
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,140,000.00	1.03
E	建筑业	20,625,055.88	2.97
F	交通运输、仓储业	3,424,200.00	0.49
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	18,957,861.07	2.73
I	金融、保险业	79,261,434.47	11.43
J	房地产业	45,439,666.39	6.55
K	社会服务业	41,929,126.40	6.05
L	传播与文化产业	3,404,848.00	0.49
M	综合类	-	-
	合计	635,115,283.32	91.59

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	002241	歌尔声学	668,067	25,186,125.90	3.63
2	002236	大华股份	537,485	24,912,429.75	3.59
3	601633	长城汽车	985,012	23,344,784.40	3.37
4	002353	杰瑞股份	467,856	22,288,659.84	3.21
5	601166	兴业银行	1,269,657	21,190,575.33	3.06
6	300070	碧水源	511,287	20,502,608.70	2.96
7	002612	朗姿股份	670,308	18,433,470.00	2.66
8	601788	光大证券	1,107,400	15,614,340.00	2.25
9	600535	天士力	271,859	15,025,646.93	2.17
10	000024	招商地产	500,574	14,962,156.86	2.16

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	923,710.79
2	应收证券清算款	9,534,246.74
3	应收股利	-
4	应收利息	14,337.30
5	应收申购款	301,158.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,773,453.25

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	878,752,337.06
本报告期基金总申购份额	7,759,496.31
减：本报告期基金总赎回份额	28,928,599.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	857,583,233.75

§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大盘蓝筹股票型证券投资基金设立的文件；

7.1.2. 《上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金合同》；

7.1.3. 《上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金托管协议》；

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
二〇一三年一月二十二日

上投摩根全球新兴市场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	90,496,399.68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
境外投资顾问中文名称	摩根资产管理（英国）有限公司
境外资产托管人英文名称	JPMorgan &Chase Bank，N.A.
境外资产托管人中文名称	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	报告期（2012年10月1日-2012年12月31日）
1.本期已实现收益	2,959,932.06
2.本期利润	3,680,873.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0404
4.期末基金资产净值	86,218,388.44
5.期末基金份额净值	0.953

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

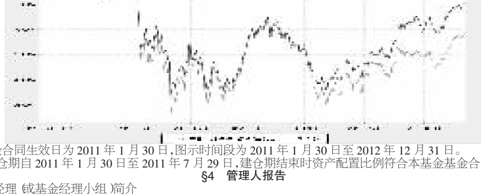
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.50%	0.56%	4.32%	0.53%	0.18%	0.03%

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

上投摩根全球新兴市场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

（2011年1月30日至2012年12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2012年12月31日。

本基金建仓期自2011年1月30日至2011年7月29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		
王邦祺	本基金基金经理	2011-1-30	-	9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.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。

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
Anuj Arora	投资组合经理	10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	17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，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、《上投摩根全球新兴市场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

回顾过去一季，除了中国市场明显弹升外，各新兴市场的涨幅趋缓，虽然景气有慢慢触底的现象，但是股市已经反映这样的预期。过去一季仍然是一个金融市场领先实体经济涨升的过程，经常帐逆差尚未缩减的印度市场在货币依然贬值下成为最大输家，也是本季唯一涨幅落后的新兴市场。本基金于第四季度重仓印度，而MSCI印度指数第四季只有0.28%的涨幅，表现为全新兴市场最差，资产配置策略有检讨的空间。亚洲的中国国企股、泰国以及菲律宾，东欧的土耳其，以及非洲的南非，都有10%以上的涨幅，是本季最强势的几个赢家。

就宏观看，过去几季干扰市场的欧债危机，在西班牙不求援、意大利财务开始改善以及希腊被调高债信评级下，本季显得云淡风轻。关于欧债，我们的长期观点不变，只要欧洲持续迈向财政一体化以支撑欧元市场的方向不变，任何欧债危机为市场带来的回调，可能都是长线买入机会。美国的宏观表现相对稳健，失业率的下降以及房屋价格的稳定，是我们最看重的，美国联储局也同意这样的观点，不过财政悬崖的阴影的确对市场的交易面有影响。与上一季的看法相同，经济复苏最大风险在于政治误判，值得庆幸的是，美国两党已经就部分项目进行妥协，财政悬崖对市场的冲击不如先前预期。

就企业获利的角度看，企业的四季报应该还是不好看，通胀下跌后，许多跟随通胀指标涨价的必需消费企业获利将不如市场预期，公用与电信等传统上的防御板块也受到费用上升的侵蚀，毛利有短少的趋势，不过在众多商品价格明显调整的正面影响下，工业股以及部分的可选消费品企业的利润率有好转的迹象，这有助于整体市场持续向好。

以流动性的角度观察，美国的能源自主已经到一个成熟阶段，页岩气的技术发展，也使美国未来的能源整体进口量有持续下跌的趋势。时间进入2013年后，美国的贸易逆差可能会进一步缩小，如果我们再考虑到2011年开始美国政府支出是1970年代首次下降，双赤字的缩减会进一步支持美元汇率转强，不利整体新兴市场流动性的支持，在这一点上，美国持续进行量化宽松是市场能否持续表现的关键因素之一。美联储于2012年12月中实施第四波的宽松行动，告诉我们股市暂时毋需担忧，多头行情仍未停止。

需要进一步讨论的是，本波美元持续升值的形式是什么?我们发现美元兑欧元、日元以及英镑等主要发达市场维持强势，美国汇率指数（DXY）持续上升，但是大部份新兴亚洲的货币，则兑美元维持升值的趋势，亚洲货币兑美元的汇率指数（ADXY）也持续升值。从资金流向、外销订单以及实质利率的角度观察，2013年非常可能成为一个亚洲市场大放异彩的年份。另外一个有利于亚洲市场走势的趋势是大宗商品市场的走向开始分化。我们的基本观点依然相信大宗商品的长期牛市依然存在，但是未来一至三个年度可能陷入整理。东欧与拉美有相当市值的企业与大宗商品有关，未来几个季度的结构机会相对有限。被看淡很久的工业股，以及以商品作为成本的公用股可能在通账下跌的时间点出现一定的机会。与此同时，亚洲企业较少倚赖大宗商品的产出，亚太市场的持续强势可能是2013年的市场趋势，也是本基金加仓的主要方向。

在市场选择上，我们看好受惠于商品价格下跌，靠内需以及基础建设带动成长的市场，在亚洲，这包括了印度、印度尼西亚、菲律宾与中国；在拉丁美洲，受惠于美国经济复苏的墨西哥仍然是2013年上半年重点关注的对象；在东欧与非洲，受惠于非洲高成长的南非值得注意。在此需要特别讨论韩国与台湾市场，人口老龄化与房地产的下跌周期将使这两个市场的实质利率过高，如果两个中央银行降息速度不够快，将会使韩元与新台币的走势远远强于市场预期，这将会使两个以外销为主的新兴市场下修GDP以及企业获利。展望2013年第一季，我们将对这两个市场保持守态度。

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4.50%，同期业绩比较基准收益率为4.32%。

§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	81,789,011.00	90.04
	其中：普通股	64,953,978.69	71.51
	存托凭证	14,802,471.93	16.30
	优先股	-	-
	房地产信托	2,032,560.38	2.24
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	-	-
	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	6,470,164.92	7.12
8	其他各项资产	2,578,658.73	2.84
9	合计	90,837,834.65	100.00

注：截至2012年12月31日，本基金资产净值为86,218,388.44元，基金份额净值为0.953元，累计基金份额净值为0.953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	16,992,587.34	19.71
印度	10,122,787.99	11.74
中国台湾	9,642,589.91	11.18
韩国	8,902,914.72	10.33
英国	7,859,521.20	9.12
美国	6,942,950.73	8.05
南非	6,663,919.78	7.73
巴西	3,368,364.92	3.91
波兰	2,345,511.63	2.72
墨西哥	2,290,654.79	2.66
土耳其	2,073,331.01	2.40
新加坡	2,032,560.38	2.36
印度尼西亚	1,581,565.49	1.83
马来西亚	969,751.11	1.12
合计	81,789,011.00	94.86

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	11,648,617.21	13.51
石油、天然气与消费用燃料	8,248,180.15	9.57
综合金融服务	5,746,549.18	6.67
金属与采矿	5,679,554.72	6.59
保险	5,081,915.69	5.89
纺织品、服装与奢侈品	4,011,202.68	4.65
食品	3,389,278.14	3.93
饮料	3,219,923.37	3.73
个人用品	3,056,576.28	3.55
化学制品	2,789,502.08	3.24
无线电信业务	2,544,410.75	2.95
食品与主要用品零售	2,272,496.73	2.64
商业服务与商业用品	2,257,161.32	2.62
家庭耐用消费品	2,206,601.91	2.56
房地产投资信托（REITs）	2,032,560.38	2.36
电力公用事业	1,898,900.14	2.20
交通基本设施	1,868,413.40	2.17
房地产管理和开发	1,693,828.34	1.96
半导体产品与设备	1,663,001.54	1.93
综合消费者服务	1,619,048.18	1.88
互助储蓄银行与抵押信贷	1,426,283.08	1.65
航空航天与国防	1,138,268.05	1.32
电气设备	1,047,392.13	1.21
医疗保健提供商与服务	969,751.11	1.12
制药	902,579.91	1.05
休闲设备与用品	880,952.68	1.02
汽车零配件	873,403.44	1.01
多元化零售	866,883.42	1.01
消费信贷	755,774.99	0.88
合计	81,789,011.00	94.86

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	Companhia de Bebidas das Americas	-	ABV US	纽约证券交易所	美国	12,200	3,219,923.37	3.73
2	Ruentex Industries Ltd	润泰全球股份有限公司	2915 TT	台湾证券交易所	中国台湾	180,000	2,805,195.77	3.25
3	Mining & Metallurgical Co Norilsk Nickel	-	MNOD LI	伦敦证券交易所	英国	24,000	2,780,202.36	3.22
4	Tatneft	-	ATAD LI	伦敦证券交易所	英国	9,300	2,546,890.89	2.95
5	IDFC Ltd	-	IDFC IN	印度国家证券交易所	印度	128,000	2,515,393.09	2.92
6	Cosmax Inc	-	044820 KS	韩国证券交易所	韩国	9,500	2,415,095.09	2.80
7	Shoprite Holdings Ltd	-	SHP SJ	约翰内斯堡证券交易所	南非	15,000	2,272,496.73	2.64
8	S1 Corp	-	012750 KS	韩国证券交易所	韩国	5,500	2,257,161.32	2.62
9	MRV Engenharia Participacoes SA	-	MRVE3 BZ	圣保罗证券交易所	巴西	60,000	2,206,601.91	2.56
10	Vale SA	-	VALE US	纽约证券交易所	美国	15,000	1,976,161.20	2.29

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	1,468,893.25
3	应收股利	58,460.67
4	应收利息	1,090.08
5	应收申购款	94,692.89
6	其他应收款	955,521.84
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,578,658.73

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	87,804,389.09
本报告期基金总申购份额	11,123,294.12
减：本报告期基金总赎回份额	8,431,283.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	90,496,399.68

§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
二〇一三年一月二十二日