上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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：二〇一三年四月二十日

§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4月19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2013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	1,182,879,552.71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、行业市局、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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	168,480,943.38
2.本期利润	94,669,367.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0744
4.期末基金资产净值	2,543,408,304.62
5.期末基金份额净值	2.1502

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

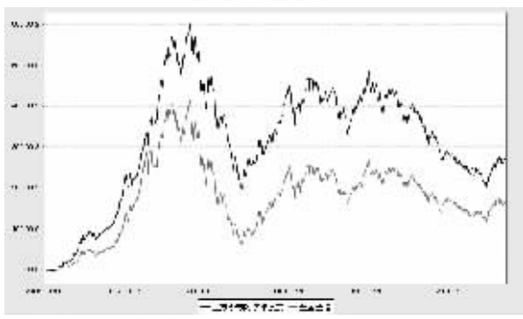
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.10%	1.25%	1.04%	1.17%	2.06%	0.08%

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2013年3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2013年3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		
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

在经济复苏、对新政府的乐观预期等因素影响下，2013年开年的市场延续了去年12月份的反弹，但从2月中下旬以来，在经济复苏减弱、地产国五条以及银监会8号文等因素的影响下，市场逐渐向下调整，整体而言市场在一季度呈现先扬后抑的格局。风格上看，仍然是中小板和创业板表现较好；行业上，医药、电子消费等表现领先。本基金在一季度的配置上主要为医药、化工等板块，低配金融、地产等板块。风格上偏向消费成长股、年初减持了航空，因为短期看不到上涨的催化剂。基金操作总体的思路是淡化仓位选择，重心在个股选择，因此在2月份市场下跌以来减仓不够坚决，是个比较大的教训。

展望2013年2季度，在地产调控、清理影子银行和地方融资平台的影响下，经济复苏减弱是大概率事件，考虑流动性方面难有大的改善，因此二季度指数难有大的起色。随着地产国五条的颁布，预计周期板块以及重化工业在未来一段时间没有大的机会，因而本基金继续重点关注消费成长领域和消费成长股。考虑到很多公司一季度的业绩对今年全年的业绩判断有重大参考意义，一季度业绩同比超预期的个股和板块亦值得重点关注。

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3.10%，同期业绩比较基准收益率为1.04%。

§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	2,385,118,588.61	93.23
	其中：股票	2,385,118,588.61	93.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	99,950,000.00	3.91
	其中：债券	99,950,000.00	3.91
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	70,115,102.13	2.74
7	其他各项资产	3,247,484.79	0.13
8	合计	2,558,431,175.53	100.00

注：截至2013年3月31日，上投摩根阿尔法股票型证券投资基金资产净值为2,543,408,304.62元，基金份额净值为2.1502元，累计基金份额净值为4.0702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	采矿业	225,336,270.62	8.86
C	制造业	1,307,215,285.41	51.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,457,019.79	0.84
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	518,582,965.47	20.39
G	交通运输、仓储和邮政业	97,173,170.01	3.82
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	126,821,430.42	4.99
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	83,106,334.98	3.27
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,384,800.00	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,041,311.91	0.12
S	综合	-	-
	合计	2,385,118,588.61	93.78

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	600511	国药股份	10,976,076	197,459,607.24	7.76
2	600028	中国石化	25,749,584	190,289,425.76	7.48
3	600276	恒瑞医药	4,696,092	157,835,652.12	6.21
4	600519	贵州茅台	876,176	147,951,079.36	5.82
5	000028	国药一致	4,180,898	147,209,418.58	5.79
6	600500	中化国际	24,003,834	136,821,853.80	5.38
7	600029	南方航空	26,477,703	97,173,170.01	3.82
8	600079	人福医药	3,515,628	92,250,078.72	3.63
9	601888	中国国旅	2,519,901	83,106,334.98	3.27
10	601377	兴业证券	6,709,064	74,000,975.92	2.91

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	99,950,000.00	3.93
	其中：政策性金融债	99,950,000.00	3.93
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	99,950,000.00	3.93

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	99,950,000.00	3.93

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金投资的贵州茅台酒股份有限公司（下称：贵州茅台，股票代码：600519）于2013年2月23日公告其控股子公司贵州茅台酒销售有限公司于2013年2月22日收到贵州省物价局《行政处罚决定书》（黔价处[2013]1号）。该决定书认为：贵州茅台酒销售有限公司对全国经销商向第三人销售茅台酒的最低价格进行限定，违反了《中华人民共和国反垄断法》第十四条的规定。为此，根据《中华人民共和国反垄断法》第四十六条、《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条的规定给予处罚，限贵州茅台酒销售有限公司自收到该决定书之日起十五日内将罚款二亿四千七百万元人民币上交国库。

对上述股票投资决策程序的说明：本基金管理人在投资贵州茅台前严格执行了对上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述股票根据股票池审批流程进入本基金备选库，由研究员跟踪并分析。上述事件发生后，本基金管理人对上市公司进行了进一步了解和分析，认为上述事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此，没有改变本基金管理人对上述上市公司的投资判断。

其余九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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,229,664.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,177,670.16
5	应收申购款	840,149.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,247,484.79

5.9.4 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。

5.9.5 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在在流通受限情况。

5.9.6 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	1,383,215,798.63
本报告期基金总申购份额	19,502,412.90
减：本报告期基金总赎回份额	219,838,658.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,182,879,552.71

§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
二〇一三年四月二十日

上投摩根纯债债券型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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：二〇一三年四月二十日

§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4月19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2013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	
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	83,890,401.01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	31,492,344.04份	52,398,056.97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(2013年1月1日-2013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	545,014.73	766,263.75
2.本期利润	1,039,148.87	1,450,894.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0314	0.0292
4.期末基金资产净值	34,420,339.66	56,347,883.82
5.期末基金份额净值	1.093	1.075

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	2.92%	0.09%	0.44%	0.04%	2.48%	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	2.77%	0.09%	0.44%	0.04%	2.33%	0.05%

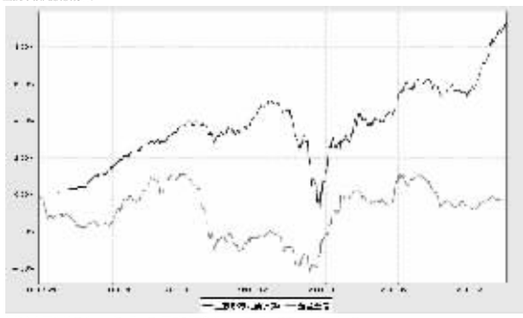
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2013年3月31日）

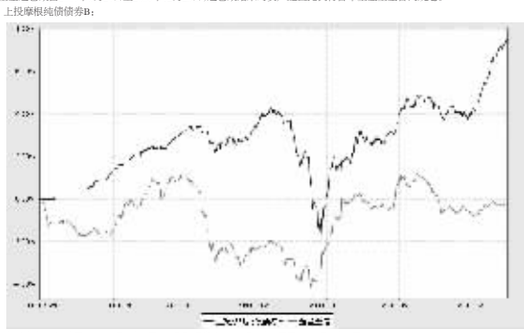
1. 上投摩根纯债债券A：



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2013年3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2013年3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

一季度，国内经济增速继续回升，投资、出口和工业利润数据均有改善，显示宏观经济在去年四季度复苏基础上继续向好，但是消费和工业生产数据则偏弱，说明经济复苏力度总体较弱。PMI数据虽然持续站上50的分界线，但是升幅低于预期，显示经济回升势头偏弱。物价指数则维持在较低水平，通胀压力不大，工业品价格回升乏力。

一季度，通胀压力温和、货币政策继续保持中性。不过由于外汇占款大幅增加，市场流动性明显宽松，央行通过公开市场进行了回笼流动性操作，特别是春节后首次启用了正回购，但货币市场利率仍稳中趋降。一年期央票利率季末为2.87%，较季度初的2.99%下滑12BP，而10年期国债利率则从季初的3.57%左右小幅降至季度末的3.54%。相比利率品种，在流动性推动下，一季度信用类债券继续表现出色，各不同信用评级债券收益率均继续下滑，特别是中等评级品种收益率下滑幅度较大。

一季度，纯债基金维持短利率品种的较低仓位；保持了高收益信用债的较高持仓，同时，伴随着股市上涨逐步降低转债的仓位以锁定收益。

展望二季度，我们认为经济可能继续弱复苏，通胀压力总体不大，货币政策可能继续维持中性。债券市场的投资机会更多体现在持有行情，同时需要关注资金价格走势，防范大幅走升的风险。二季度将仍以信用债为主要投资品种，不过随着一季度信用品种的上涨，二季度将适度控制信用组合的久期和资质，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以及正股基本面均较好的品种；长期利率品种维持偏低配置。

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2.92%，上投摩根纯债基金B类份额净值增长率为2.77%，同期业绩比较基准收益率为0.44%。

§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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	90,087,475.55	95.21
	其中：债券	90,087,475.55	95.21
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	2,719,097.71	2.87
7	其他各项资产	1,816,246.52	1.92
8	合计	94,622,819.78	100.00

注：截至2013年3月31日，上投摩根纯债债券型证券投资基金资产净值为90,768,223.48元，上投摩根纯债基金A类份额净值为1.093元，累计基金份额净值为1.093元；上投摩根纯债基金B类份额净值为1.075元，累计基金份额净值为1.075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	4,908,340.00	5.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	83,936,336.45	92.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,242,799.10	1.37
8	其他	-	-
9	合计	90,087,475.55	99.25

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	124017	12伊犁债	50,000	5,000,000.00	5.51
2	126017	08葛洲债	46,540	4,452,016.40	4.90
3	019035	10国债35	44,200	4,406,740.00	4.85
4	122214	12大秦债	42,000	4,246,200.00	4.68
5	112006	08万科G2	41,000	4,152,070.00	4.57

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	10,043.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,714,354.43
5	应收申购款	91,848.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,816,246.52

5.9.4 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	126729	燕京转债	1,197,989.50	1.32
2	113001	中行转债	44,809.60	0.05

5.9.5 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

5.9.6 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	33,435,077.85	49,840,213.41
本报告期基金总申购份额	23,410,973.12	27,160,443.18
减：本报告期基金总赎回份额	25,353,706.93	24,602,599.62
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	31,492,344.04	52,398,056.97

§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。

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
二〇一三年四月二十日

上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年四月二十日

§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4月19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2013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	2,757,952,079.60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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	188,376,310.67
2.本期利润	253,802,642.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0972
4.期末基金资产净值	2,685,317,340.93
5.期末基金份额净值	0.974

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

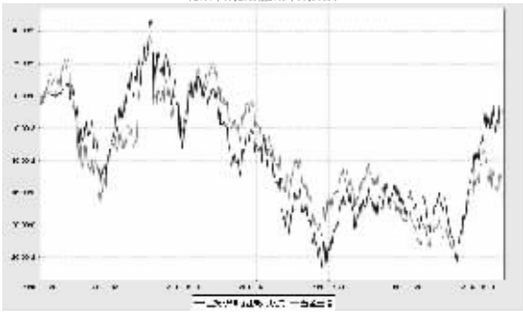
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.70%	1.29%	-0.71%	1.24%	12.41%	0.05%

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2013年3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2013年3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