上投摩根全球天然资源股票型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年七月十七日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根全球天然资源股票(QDII)
基金主代码	378546
交易代码	378546
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月26日
报告期末基金份额总额	48,832,679.89份
投资目标	本基金主要投资于全球范围内从事天然资源的勘探、开发、生产及销售，或是向天然资源行业提供服务的公司的股票，通过积极主动的资产配置和组合管理，在风险可控的前提下以获取长期资产增值。
投资策略	全球天然资源的稀缺与人类对其需求的不断增长的矛盾日益突显，这显示了天然资源具有极大的战略价值，该行业的相关上市公司也具有良好的投资机会。本基金将充分分享全球天然资源行业未来的高增长成果，审慎把握全球天然资源的投资机会，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和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，并结合组合管理要求等来制订具体策略。
业绩比较基准	汇丰矿产、黄金及能源指数(总回报)
风险收益特征	本基金为股票型投资基金，主要投资于海外市场的天然资源行业的股票，本基金的业绩表现在大多数的情况下与国际大宗商品价格的走势具有较高的相关性。本基金的预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金，属于较高风险和较高预期收益的基金品种。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
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	Bank of China (Hongkong)
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)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4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-6,963,795.71
2.本期利润	-10,164,303.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1858
4.期末基金资产净值	33,628,500.10
5.期末基金份额净值	0.689

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

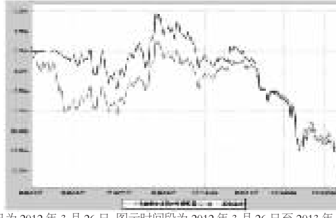
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-21.08%	1.47%	-21.13%	1.62%	0.05%	-0.15%

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

上投摩根全球天然资源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

（2012年3月26日至2013年6月30日）



注：本基金合同生效日为2012年3月26日，图示时间段为2012年3月26日至2013年6月30日。

本基金建仓期自2012年3月26日至2012年9月25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		
张军	本基金基金经理	2012-3-26	-	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. 张军先生担任本基金首任基金经理的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
Neil Gregson	董事总经理，全球天然资源团队主管	30年	男，英国诺丁汉大学矿业工程专业学士学位

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、《上投摩根全球天然资源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 报告期内本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

2013年第二季度全球经济增长的态势与第一季度相比并没有发生重大改变，美国依然是全球经济体中增长最健康的；欧元区整体还需要半年时间让经济恢复正增长；中国经济还在放缓，政府冷静对待，并不急于出手刺激增长。

全球资源的供求基本面对于全球资源股的投资而言属于平淡无奇，缺乏利好刺激。股价表现主要受宏观风险和投资者短期情绪影响，报告期内最大的影响因素莫过于美联储对量化宽松政策的言论引发的QE（量化宽松）提前退出的预期。

美联储主席伯南克表示，如果美国经济复苏确立，就业改善步调持续，将于今年下半年调整每月850亿美元的购债规模；如果失业率低于7%，则QE将停止，预计时间大约在2014年中。市场由此解读为最早将于今年9月就开始。受此影响，以日股回调和日元升值为信号，全球债券、股市和新兴市场货币几乎同时大幅下跌。本基金投资的资源类股也随大盘下跌，且由于黄金价格的大跌，带动金矿股下跌，跌幅更甚于金价本身。尽管基金投资于金矿股的比例在报告期内平均低于15%，净值仍难免遭受损失。矿业股、能源股在此轮下跌中也不能幸免。

报告期内，基金维持现金比例在20%以上，并大幅降低在金矿股的投资，到季度末时，金矿股在组合中的占比低于10%。对矿业股和能源股维持中性配置，两项比例各维持在30%左右，组合中增加了中大型公司的配置，减少了小市值公司的比例。

展望下季度，QE政策的动向还将导致各类风险资产的波动率加大，但像6月发生的债券、股票、汇率三重下跌再次重演的概率较小，前期超跌的品种有望反弹。期间要关注日元汇率和美国10年期国债收益率的变动，这两个指标反映了国际资金流向和投资风险偏好。另外，以中国为代表的新兴市场国家的经济增长动能恢复仍然是天然资源基金投资回报最关键的基本面因素。

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-21.08%，同期业绩比较基准收益率为-21.13%。

§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	26,248,638.78	71.75
	其中：普通股	26,248,638.78	71.75
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	510,557.23	1.40
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	8,127,584.55	22.22
8	其他各项资产	1,694,985.44	4.63
9	合计	36,581,766.00	100.00

注：截至2013年6月30日，本基金资产净值为33,628,500.10元，基金份额净值为0.689元，累计基金份额净值为0.689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	9,124,004.01	27.13
加拿大	8,772,292.32	26.09
美国	3,936,009.10	11.70
澳大利亚	2,758,087.02	8.20
挪威	819,626.48	2.44
中国香港	639,438.48	1.90
印度尼西亚	199,181.37	0.59
合计	26,248,638.78	78.05

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(%)
金属与采矿	15,230,235.60	45.29
石油、天然气与消费用燃料	11,018,403.18	32.77
合计	26,248,638.78	78.05

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	BHP Billiton plc	-	BLT LN	伦敦证券交易所	英国	10,875	1,723,320.64	5.12
2	First Quantum Minerals Ltd	-	FM CN	多伦多证券交易所	加拿大	18,772	1,715,143.16	5.10
3	Glencore Intl plc	-	GLEN LN	伦敦证券交易所	英国	62,867	1,611,914.15	4.79
4	Freeport-McMoRan Copper & Gold	-	FCX US	纽约证券交易所	美国	8,185	1,396,311.13	4.15
5	Royal Dutch Shell	-	RDSB LN	伦敦证券交易所	英国	6,759	1,385,645.61	4.12
6	Anadarko Petroleum	-	APC US	纽约证券交易所	美国	2,597	1,379,839.99	4.10
7	Rio Tinto	-	RIO LN	伦敦证券交易所	英国	4,453	1,125,600.30	3.35
8	Teck Resources	-	TCK/B CN	多伦多证券交易所	加拿大	8,384	1,103,365.94	3.28
9	BP plc	-	BP/ LN	伦敦证券交易所	英国	21,482	921,373.09	2.74
10	DNO International ASA	-	DNO NO	奥斯陆证券交易所	挪威	72,972	819,626.48	2.44

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	ETFS Physical Platinum	ETF	ETF	ETF Securities Ltd	510,557.23	1.52

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	1,551,395.40
3	应收股利	117,256.58
4	应收利息	712.59
5	应收申购款	25,620.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,694,985.44

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	59,093,374.01
本报告期基金总申购份额	4,254,832.76
减：本报告期基金总赎回份额	14,515,526.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	48,832,679.89

§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天然资源股票型证券投资基金设立的文件；

2、《上投摩根全球天然资源股票型证券投资基金基金合同》；

3、《上投摩根全球天然资源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
二〇一三年七月十七日

上投摩根新兴动力股票型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年七月十七日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根新兴动力股票
基金主代码	377240
交易代码	377240
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年7月13日
报告期末基金份额总额	2,237,956,041.88份
投资目标	本基金在把握经济结构调整和产业升级的发展趋势基础上，充分挖掘新兴产业发展中的投资机会，重点关注新兴产业中的优质上市公司，并兼顾传统产业中具备新成长动力的上市公司进行投资，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金管理人认为，从经济发展的中长期趋势看，转变经济发展方式实现经济转型已经成为我国在相当长一段时期内经济发展的首要任务。在后金融危机时期，我国经济面临外需放缓、内部经济结构矛盾突出等问题，要实现经济持续健康的发展必须加快经济结构和产业结构的调整。 纵观世界各国和地区的经济发展历程，新兴产业的崛起和传统产业的升级换代是经济转型的主要驱动力。可以预见的是，新兴产业内生的市场潜力在政府大力扶持的激发下，将带动相关行业上下游全面发展，其间蕴藏着巨大的投资机会。而部分传统产业也将通过新技术、新的商业模式或生产方式等实现产业升级，获取新的成长驱动力。本基金一方面将从新兴产业出发，深入挖掘新兴产业发展过程中带来的投资机会，另一方面将关注传统产业中成长公司的投资。
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	本基金属于股票型基金产品，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	中国农业银行股份有限公司

§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4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	87,844,067.17
2.本期利润	375,359,736.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.1757
4.期末基金资产净值	3,559,532,211.58
5.期末基金份额净值	1.591

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

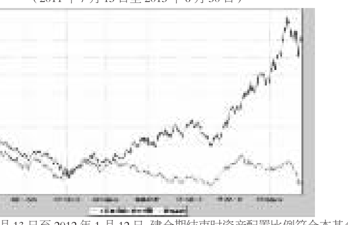
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.40%	1.97%	-9.27%	1.16%	22.67%	0.81%

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

上投摩根新兴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

（2011年7月13日至2013年6月30日）



注：本基金建仓期自2011年7月13日至2012年1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。本基金合同生效日为2011年7月13日，图示时间段为2011年7月13日至2013年6月30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		
杜猛	本基金基金经理	2011-7-13	-	10年	南京大学经济学硕士，先后任职于天同证券、中原证券、国信证券和中银国际证券，任研究员。2007年10月起加入上投摩根基金管理有限公司，历任行业专家、上投摩根中国优势证券投资基金基金经理助理。自2011年7月起担任上投摩根新兴动力股票型证券投资基金基金经理，自2013年3月起担任上投摩根智选30股票型证券投资基金基金经理，自2013年5月起同时担任上投摩根成长动力混合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. 杜猛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、《上投摩根新兴动力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

二季度中国经济复苏力度减弱，各类经济数据逐步下滑。与此同时，政府对经济增速下降的容忍度在提高，更多的是从长远经济发展的角度来制定经济政策。6月央行对资金的收紧导致了流动性的阶段性紧张，资金成本大幅飙升。在此背景下，6月市场大幅下跌。本基金继续依照契约，坚持自下而上选股，重点投资了TMT、节能环保、能源机械、医药等行业的优质企业，本季度收益率大幅超越沪深300指数。

二季度市场大幅下跌，导火索是资金收紧导致的阶段性流动性紧张。深层次原因在于中国当前面临经济转型的重要时期，传统经济增长模式从中长期看已经无法再继续刺激和强化，相反只能逐步弱化。而这类型行业的公司在A股市场占比非常高，投资者对其增长前景很难再有乐观预期，市值占比下降是一个中长期趋势。

在经济转型的背景下，我们认为符合经济发展规律和方向的新兴产业和消费行业在GDP中的比重将不断提高，反映到证券市场上也会是相同的趋势。关于成长和价值的争论并不会对投资形成太大的指导意义，关键在于认清经济结构调整的方向，把握产业升级和变迁的趋势，并从中寻找到能够创造社会价值的优秀企业。我们将不断的在这个方向努力研究和挖掘，希望能持续稳定地为基金持有人创造投资收益。

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13.40%，同期业绩比较基准收益率为-9.27%。

§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	3,365,127,290.51	93.58
	其中：股票	3,365,127,290.51	93.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	29,841,000.00	0.83
	其中：债券	29,841,000.00	0.83
	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	179,385,216.27	4.99
7	其他各项资产	21,797,569.16	0.61
8	合计	3,596,151,075.94	100.00

注：截至2013年6月30日，上投摩根新兴动力股票型证券投资基金资产净值为3,559,532,211.58元，基金份额净值为1.591元，累计基金份额净值为1.591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	-	-
C	制造业	2,373,663,615.33	66.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	70,830,430.04	1.99
E	建筑业	103,177,197.30	2.90
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	370,391,463.49	10.41
J	金融业	-	-
K	房地产业	130,457,598.48	3.67
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,093,865.81	0.45
N	水利、环境和公共设施管理业	78,248,532.18	2.20
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	60,746,349.96	1.71
S	综合	161,518,237.92	4.54
	合计	3,365,127,290.51	94.54

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	002236	大华股份	9,064,626	342,588,151.98	9.62
2	600406	国电南瑞	18,847,594	281,394,578.42	7.91
3	002241	歌尔声学	6,317,391	229,258,119.39	6.44
4	600518	康美药业	10,686,708	205,505,394.84	5.77
5	002353	杰瑞股份	2,817,685	194,420,265.00	5.46
6	002038	双鹭药业	3,255,658	190,781,558.80	5.36
7	600256	广汇能源	12,462,827	161,518,237.92	4.54
8	601633	长城汽车	3,769,221	133,505,807.82	3.75
9	000661	长春高新	1,279,388	125,264,879.08	3.52
10	002635	安洁科技	2,330,187	105,021,528.09	2.95

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	29,841,000.00	0.84
	其中：政策性金融债	29,841,000.00	0.84
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	29,841,000.00	0.84

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	300,000	29,841,000.00	0.84

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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	997,205.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	643,201.42
5	应收申购款	20,157,162.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,797,569.16

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

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	002236	大华股份	31,601,400.00	0.89	非公开发行流通受限

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	1,897,915,777.79
本报告期基金总申购份额	1,131,017,430.16
减：本报告期基金总赎回份额	790,977,166.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,237,956,041.88

§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新兴动力股票型证券投资基金设立的文件；

7.1.2. 《上投摩根新兴动力股票型证券投资基金基金合同》；

7.1.3. 《上投摩根新兴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
二〇一三年七月十七日

上投摩根强化回报债券型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30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：二〇一三年七月十七日

§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7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根强化回报债券	
基金主代码	372010	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年8月10日	
报告期末基金份额总额	177,500,635.06份	
投资目标	本基金在严格控制风险和维持资产较高流动性的基础上，通过主动管理，力争获得超越业绩比较基准的投资收益率，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将通过对固定收益类金融工具的主动管理，力争获取稳定的债券投资收益。此外，本基金将根据对股票市场的趋势研判及新股(增发)申购收益率的预测，适度参与一级市场和二级市场的股票投资，在严格控制风险的前提下，力求提高基金的整体收益率。 本基金将采用积极主动的债券投资策略，以中长期利率分析为核心，结合宏观经济周期、宏观政策方向、收益率曲线形态、债券市场供求关系等分析，实施积极的债券投资组合管理。在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合增值。	
业绩比较基准	中信标普全债指数。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	上投摩根强化回报债券A类	上投摩根强化回报债券B类
下属两级基金的交易代码	372010	372110
报告期末下属两级基金的份额总额	139,133,504.54份	38,367,130.52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4月1日-2013年6月30日)	
	上投摩根强化回报债券A类	上投摩根强化回报债券B类
1.本期已实现收益	-945,628.09	-385,372.30
2.本期利润	-2,734,732.83	-798,998.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0214	-0.0191
4.期末基金资产净值	147,460,341.08	40,325,607.58
5.期末基金份额净值	1.060	1.051

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、上投摩根强化回报债券A类：

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	-1.58%	0.39%	0.97%	0.05%	-2.55%	0.34%

2、上投摩根强化回报债券B类：

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	-1.68%	0.39%	0.97%	0.05%	-2.65%	0.34%

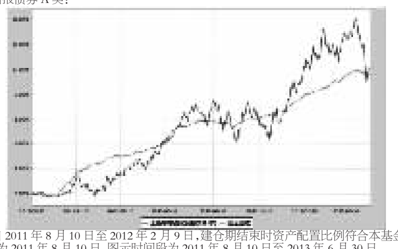
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根强化回报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

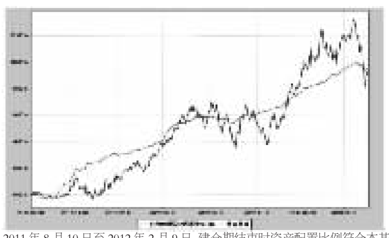
（2011年8月10日至2013年6月30日）

1. 上投摩根强化回报债券A类：



注：本基金建仓期自2011年8月10日至2012年2月9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2011年8月10日，图示时间段为2011年8月10日至2013年6月30日。

2. 上投摩根强化回报债券B类：



注：本基金建仓期自2011年8月10日至2012年2月9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2011年8月10日，图示时间段为2011年8月10日至2013年6月30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		
杨成	本基金基金经理	2011-8-10	-	6年	上海财经大学管理学硕士研究生。2007年至2010年期间任信诚基金管理有限公司固定收益分析师。2010年2月起加入上投摩根基金管理有限公司，任基金经理助理，主要负责固定收益方面投资研究的相关工作。2011年8月起任上投摩根强化回报债券型证券投资基金基金经理，2013年2月起同时担任上投摩根轮动添利债券型证券投资基金基金经理。
赵峰	本基金基金经理	2011-9-8	-	10年	上海财经大学金融学硕士。2003年4月至2006年5月在申银万国证券研究所担任研究员负责债券研究方面的工作；2006年6月至2011年3月在富国基金管理有限公司担任投资经理负责债券投资方面的工作；2011年4月加入上投摩根基金管理有限公司，2011年9月起任上投摩根强化回报债券型证券投资基金基金经理，2012年6月起同时任上投摩根分红添利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.杨成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、《上投摩根强化回报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

由于两会之后管理层并未出台大规模经济刺激政策，二季度经济增长呈缓慢下行趋势，PMI、工业增加值等经济指标逐月下行，物价也连续低于预期。货币政策在二季度前半段总体宽松，银行体系资金面持续宽松，后半段央行对流动性的态度由松转紧，重启央票并持续开展正回购回笼流动性，与此同时，市场开始逐步反映美联储QE逐步退出的预期，6月份货币市场利率出现大幅飙升，资金的持续紧张导致金融市场大幅调整，权益市场在6月创出年内新低，债券市场收益率大幅跳升至高于年初水平。

二季度，本基金净值先涨后跌，在6月份流动性危机下股债双杀的局面导致基金净值当季整体下跌。本基金在二季度后半段大幅下降了杠杆并降低了股票、可转债的配置比例，有效的减缓了基金净值的回撤。

展望三季度，本届政府继续实施"无刺激、控风险、调结构"的政策调控思路已经明了，对经济下滑的容忍度也明显提高，预计三季度经济增速仍将延续下行趋势，物价涨幅也将低于预期，央行将维持稳中偏紧的货币环境，促进金融体系去杠杆，收缩社会融资规模。基于此判断，本基金将维持中性配置，降低杠杆并提高组合的流动性，降低组合中低等级信用债的配置比例，逐步换仓至中期高等级信用品种，择机参与可转债的交易性机会，力争在整体低风险可控的前提下增进持有人回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A类份额净值增长率为-1.58%，本基金B类份额净值增长率为-1.68%，同期业绩比较基准收益率为0.97%。

§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	13,770,510.00	6.95
	其中：股票	13,770,510.00	6.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	150,761,777.90	76.12
	其中：债券	150,761,777.90	76.12
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	20,000,000.00	10.10
	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	3,564,701.70	1.80
7	其他各项资产	9,955,625.04	5.03
8	合计	198,052,614.64	100.00

注：截至2013年6月30日，上投摩根强化回报债券型证券投资基金资产净值为187,785,948.66元，本基金A类份额净值为1.060元，累计基金份额净值为1.100元；本基金B类份额净值为1.051元，累计基金份额净值为1.091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	621,900.00	0.33
B	采矿业	-	-
C	制造业	9,238,160.00	4.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	753,500.00	0.40
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	453,400.00	0.24
J	金融业	750,400.00	0.40
K	房地产业	711,000.00	0.38
L	租赁和商务服务业	1,242,150.00	0.66
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,770,510.00	7.33

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	002038	双鹭药业	57,600	3,375,360.00	1.80
2	000800	一汽轿车	200,000	2,460,000.00	1.31
3	002236	大华股份	40,000	1,529,200.00	0.81
4	600867	通化东宝	100,000	1,489,000.00	0.79
5	002344	海宁皮城	65,000	1,242,150.00	0.66
6	002663	普邦园林	50,000	753,500.00	0.40
7	600837	海通证券	80,000	750,400.00	0.40
8	000671	阳光城	60,000	711,000.00	0.38
9	000998	隆平高科	30,000	621,900.00	0.33
10	300020	银江股份	20,000	453,400.00	0.24

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	35,013,820.00	18.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,968,000.00	5.31
	其中：政策性金融债	9,968,000.00	5.31
4	企业债券	95,834,957.90	51.03
5	企业短期融资券	9,945,000.00	5.30
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	150,761,777.90	80.28

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	010107	21国债(7)	190,000	19,957,600.00	10.63
2	1280426	12长兴债	100,000	10,217,000.00	5.44
3	120314	12进出14	100,000	9,968,000.00	5.31
4	041358036	13长信科技CP001	100,000	9,945,000.00	5.30
5	010303	03国债(3)	100,000	9,812,000.00	5.23

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

注：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	85,838.82
2	应收证券清算款	6,397,613.81
3	应收股利	-
4	应收利息	3,416,177.32
5	应收申购款	55,995.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,955,625.04

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

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	000998	隆平高科	621,900.00	0.33	筹划重大资产重组事项
2	300020	银江股份	453,400.00	0.24	筹划重大资产重组事项

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	上投摩根强化回报债券A类	上投摩根强化回报债券B类
本报告期期初基金份额总额	86,414,497.07	45,994,800.72
本报告期基金总申购份额	86,617,391.12	7,500,502.68
减：本报告期基金总赎回份额	33,898,383.65	15,128,172.88
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	139,133,504.54	38,367,130.52

§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强化回报债券型证券投资基金设立的文件；

7.1.2. 《上投摩根强化回报债券型证券投资基金基金合同》；

7.1.3. 《上投摩根强化回报债券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
二〇一三年七月十七日