上投摩根纯债债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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2012年1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2011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	152,358,571.01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	62,624,317.46份	89,734,253.55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(2011年10月1日-2011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	-378,126.66	-515,366.27
2.本期利润	2,166,491.59	2,577,424.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0342	0.0305
4.期末基金资产净值	64,702,110.91	91,666,707.65
5.期末基金份额净值	1.033	1.022

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	3.40%	0.15%	3.24%	0.14%	0.16%	0.01%

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	3.34%	0.15%	3.24%	0.14%	0.10%	0.01%

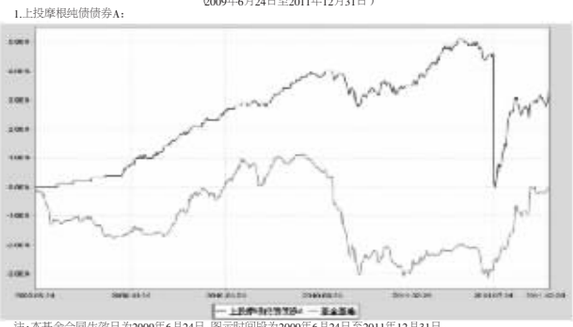
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2011年12月31日)

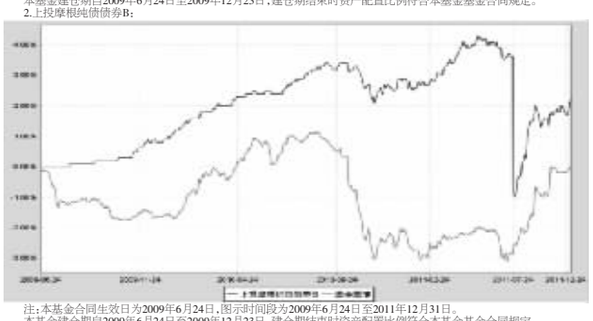
1.上投摩根纯债债券A:



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2011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2011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	-	9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,任国泰金鼎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.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。

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。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、《上投摩根纯债债券型证券投资基金基金合同》的规定。

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。交易系统中默认使用公平交易模块,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,公司已组织相关业务部门及外部专业机构共同审阅了前述公司投资组合投资风格分类办法,并认为现阶段该方法仍旧适当,无需进一步修订。公司沿用前述分类办法,组织相关业务部门及外部专业机构共同开展了2011年度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,监察稽核部未发现本基金违法违规损害持有人利益的异常交易行为。

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

四季度,国内经济继续放缓。PMI指数持续处于较低水平,甚至11月份还低于50的分界线,其余两个月也仅略高于50;投资增速仍然保持较高水平,但逐月下滑;居民消费增速则稳中趋缓。整体上看,外需疲弱,紧缩政策使国内投资需求受制约,经济增速回落。四季度,物价指数开始逐步回落,通胀压力开始有所缓解。

四季度,随着通胀压力开始缓解,同时,外汇占款也开始出现净减少迹象,货币政策有所松动。12月份央行首次下调存款准备金率0.5个百分点,公开市场操作则小幅净投放以缓解市场资金压力,市场利率出现明显下降。一年期央票利率从季度初的3.86%下降至3.47%左右,10年期国债利率则从季初的3.86%左右下滑至季度末的3.42%,债券收益率水平呈现整体下滑态势。

四季度,纯债基金加大了利率品种投资比重,特别是长期品种,继续减持了一部分信用品种,维持中短期信用品种的均衡持仓比例,组合久期明显拉长。同时,在季末增加了正股估值较低、有纯债价值保护的大盘转债持仓比例。

展望2012年,我们认为经济增速将继续回落,通胀压力虽可暂时缓解,但需密切观察其变化。经过四季度市场大涨,利率品种收益率下滑明显,如果未来通胀变化不出现反复,利率品种仍可持有。信用债方面,未来信用债的供给还将大大增加;而随着经济下滑,未来信用事件可能还将不断发生,市场的系统性风险还不能解除,目前依然以防御性措施为主,以中高信用资质品种投资为主。可转债方面,经历了前期大幅调整,目前转债市场绝对价格处于较低水平,特别是大盘转债对应的正股估值处于较低水平,同时存在纯债收益率保护,安全性较好。虽然股市短期之内难以出现根本改观,我们对风险资产的投资比例不宜过高,但是考虑到转债已经具有较好的纯债价值保护、绝对价位也处于低位,可以考虑持有适当仓位转债。预计未来经济走势和市场环境将十分复杂,在严格控制风险的前提下,纯债基金将采取更为灵活的投资策略,适时地在不同类属债券品种中调整仓位,争取为投资者带来更高的回报。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根纯债债券A类份额净值增长率为3.40%,上投摩根纯债债券B类份额净值增长率为3.34%,同期业绩比较基准收益率为3.24%。

§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	146,936,788.98	92.36
	其中:债券	146,936,788.98	92.36
	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	9,898,548.20	6.22
6	其他各项资产	2,250,453.91	1.41
7	合计	159,085,791.09	100.00

注:截至2011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156,368,818.56元,上投摩根纯债债券A类份额净值为1.033元,累计基金份额净值为1.033元;上投摩根纯债债券B类份额净值为1.022元,累计基金份额净值为1.022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	43,443,700.00	27.78
2	央行票据	9,661,000.00	6.18
3	金融债券	10,631,000.00	6.80
	其中:政策性金融债	10,631,000.00	6.80
4	企业债券	22,504,705.80	14.39
5	企业短期融资券	20,023,000.00	12.80
6	中期票据	-	-
7	可转债	40,673,383.18	26.01
8	其他	-	-
9	合计	146,936,788.98	93.97

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	10,631,000.00	6.80
2	110002	11附息国债02	100,000	10,404,000.00	6.65
3	1181135	11恒逸CP02	100,000	10,029,000.00	6.41
4	100019	10附息国债19	100,000	10,000,000.00	6.40
5	1181197	11中天CP01	100,000	9,994,000.00	6.39

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,890,378.83
5	应收申购款	110,075.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,250,453.91

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	110015	石化转债	9,045,900.00	5.78
2	113001	中行转债	8,039,300.00	5.14
3	110011	歌华转债	6,672,542.40	4.27
4	125731	美丰转债	6,234,817.48	3.99
5	110013	国投转债	1,938.60	0.00
6	110016	川投转债	1,843.20	0.00

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	64,668,667.34	70,514,544.00
本报告期基金总申购份额	4,101,230.83	31,424,666.19
减:本报告期基金总赎回份额	6,145,580.71	12,204,956.64
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	62,624,317.46	89,734,253.55

§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
二〇一二年一月二十日

上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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2012年1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2011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	974,416,780.36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富林明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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-76,277,785.24
2.本期利润	-47,172,823.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0476
4.期末基金资产净值	742,788,461.95
5.期末基金份额净值	0.762

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

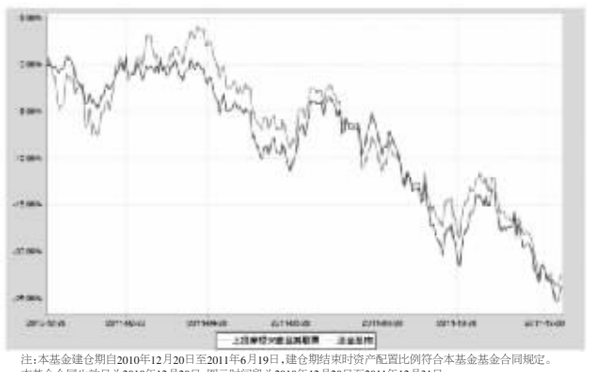
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.16%	1.28%	-7.57%	1.20%	1.41%	0.08%

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2011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2011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	-	13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.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。

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。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、《上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金合同》的规定。

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。交易系统中默认使用公平交易模块,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,公司已组织相关业务部门及外部专业机构共同审阅了前述公司投资组合投资风格分类办法,并认为现阶段该方法仍旧适当,无需进一步修订。公司沿用前述分类办法,组织相关业务部门及外部专业机构共同开展了2011年度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,监察稽核部未发现本基金违法违规损害持有人利益的异常交易行为。

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

四季度受国内经济预期逐步恶化及欧债危机的影响,市场在10月份短暂反弹后,进入单边下跌。金融、电力、传媒等相对抗跌,与经济密切相关的周期类行业跌幅巨大,中小市值股票更是遭遇双杀。本基金积极参与了10月份的反弹,取得了一定的收益,并在随后的下跌中及时降低了仓位,配置主要在金融、食品、医药等低波动性的后周期行业,在一定程度上避免了净值的损失。

以往依靠投资和出口拉动的粗放式增长方式已难以为继。在劳动力、土地、环境等多重因素的束缚下,我国经济将在未来一段时期内回归到一个与资源禀赋相匹配的潜在增长水平上。经济探底的过程也是市场探底的过程,但市场会提前反应这一预期并在经济企稳之前率先上涨。我们认为,从中期的角度看,经济有望在二季度走出底部,考虑到2012年的流动性相对宽松,上半年市场存在一波可作为的反弹行情的可能。从行业方面看,目前处于衰退后期向复苏早期的过渡阶段,我们将择机从完全防御的配置结构逐步转向早周期的先导性行业。

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-6.16%,同期业绩比较基准收益率为-7.57%。

§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	638,782,691.88	84.84
	其中:股票	638,782,691.88	84.84
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	111,286,284.95	14.78
6	其他各项资产	2,864,568.58	0.38
7	合计	752,933,545.41	100.00

注:截至2011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742,788,461.95元,基金份额净值为0.762元,累计基金份额净值为0.762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	27,048,310.00	3.64
B	采掘业	21,743,174.73	2.93
C	制造业	280,397,045.84	37.75
C0	食品、饮料	77,896,124.62	10.49
C1	纺织、服装、皮毛	15,225,968.20	2.05
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	625,773.87	0.08
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,962,710.72	0.40
C5	电子	54,605,895.61	7.35
C6	金属、非金属	12,265,142.95	1.65
C7	机械、设备、仪表	42,614,950.53	5.74
C8	医药、生物制品	74,200,479.34	9.99
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,901,020.55	1.20
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	46,726,331.62	6.29
H	批发和零售贸易	21,493,062.75	2.89
I	金融、保险业	139,816,352.61	18.82
J	房地产业	60,853,527.02	8.19
K	社会服务业	28,335,418.92	3.81
L	传播与文化产业	3,468,447.84	0.47
M	综合类	-	-
	合计	638,782,691.88	86.00

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	000423	东阿阿胶	729,995	31,353,285.25	4.22
2	600016	民生银行	4,207,590	24,782,705.10	3.34
3	000895	双汇发展	326,500	22,838,675.00	3.07
4	000024	招商地产	1,230,963	22,157,334.00	2.98
5	002038	双鹭药业	659,650	21,669,502.50	2.92
6	600048	保利地产	2,148,889	21,488,890.00	2.89
7	002086	东方海洋	1,611,034	20,943,442.00	2.82
8	600036	招商银行	1,760,118	20,892,600.66	2.81
9	002241	歌尔声学	853,983	20,495,592.00	2.76
10	601601	中国太保	992,826	19,072,187.46	2.57

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	977,673.70
2	应收证券清算款	1,837,750.11
3	应收股利	-
4	应收利息	26,517.90
5	应收申购款	22,626.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,864,568.58

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未存在流通受限情况。

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	1,009,069,098.09
本报告期基金总申购份额	5,956,369.68
减:本报告期基金总赎回份额	40,608,687.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	974,416,780.36

§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
二〇一二年一月二十日

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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2012年1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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根成长先锋股票
基金主代码	378010
交易代码	378010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月20日
报告期末基金份额总额	2,254,719,322.31份
投资目标	本基金主要投资于国内市场上展现最佳成长特质的股票,积极捕捉高成长性上市公司所带来的投资机会,努力实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	①股票投资策略 本基金采取定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力且被当前市场低估的上市公司,主动出击、积极管理将是本基金运作的重要特色。②固定收益类投资策略 本基金以股票投资为主,一般市场情况下,基金管理人不会积极追求大类资产配置,但为进一步控制投资风险,优化组合流动性管理,本基金将适度防御性资产配置,进行债券、货币市场工具等品种投资。在券种选择上,本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。
业绩比较基准	富时中国A600成长指数×80%+同业存款利率×20%
风险收益特征	本基金是主动型股票基金,属于证券投资基金的高风险品种,预期风险收益水平高于混合型基金、债券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	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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-255,628,463.46
2.本期利润	-72,114,172.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0318
4.期末基金资产净值	2,710,401,794.53
5.期末基金份额净值	1.2021

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

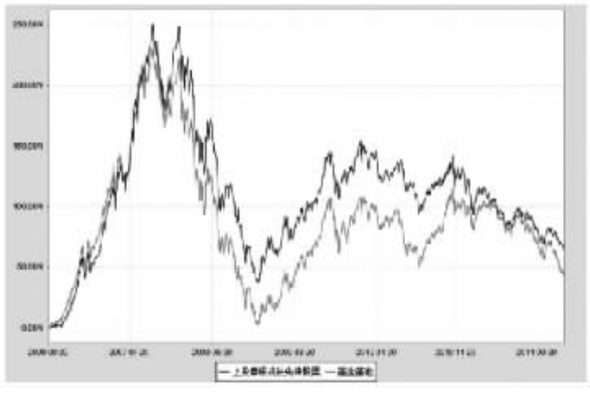
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.61%	0.96%	-9.53%	1.20%	6.92%	-0.24%

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

上投摩根成长先锋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

(2006年9月20日至2011年12月31日)



注:本基金合同生效日为2006年9月20日,图示时间段为2006年9月20日至2011年12月31日。

本基金建仓期自2006年9月20日至2007年3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。

§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		
唐倩	本基金基金经理	2011-4-28	-	12年	华东师范大学金融学硕士,2000年至2004年在申银万国证券研究所任分析师;2004年至2006年在中银国际有限公司任分析师;2006年至2007年在香港雷曼兄弟证券公司任研究员;2007年加入上投摩根基金管理有限公司,先后任行业专家、研究部副总监、总监,负责研究及部门管理工作。自2011年4月起担任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理。
许运凯	本基金基金经理	2008-12-27	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。

注: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。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、《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》的规定。

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。交易系统中默认使用公平交易模块,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