上投摩根中国优势证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十四日

§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4月23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	上投摩根中国优势混合
基金主代码	375010
交易代码	375010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月15日
报告期末基金份额总额	2,973,946,129.22份
投资目标	本基金在以长期投资为基本原则的基础上,通过严格的投资纪律约束和风险管理手段,将战略资产配置与投资时机有效结合,精心选择在经济全球化趋势下具有国际比较优势的中国企业,通过精选证券和适度主动投资,为国内投资者提供国际水平的理财服务,谋求基金资产的长期稳定增值。
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,以国际视野审视中国经济发展,将国内行业发展趋势与上市公司价值判断纳入全球经济综合考量的范畴,通过定性/定量严谨分析的有机结合,准确把握国家地区与上市公司的比较优势,最终实现上市公司内在价值的合理评估、投资组合资产配置与风险管理的正确实施。本基金以股票投资为主体,在股票选择和资产配置上分别采取"自下到上"和"自上到下"的投资策略。根据国内市场的具体特点,本基金积极利用摩根资产管理集团在全球市场的研究资源,用其国际视野观的优势价值评估体系甄别个股素质,并结合本地长期深入的公司调研和严格审慎的基本面与市场面分析,筛选出重点关注的上市公司股票。资产配置层面包括类别资产配置和行业资产配置,本基金不仅在股票、债券和现金三大资产类别间实施策略性调控,也通过对全球区域行业效应进行评估后,确定行业资产配置权重,总体紧密监控组合风险与收益特征,以最终切实提高组合的流动性、稳定性与收益性。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是富时中国A600指数,债券投资部分的业绩比较基准是上证国债指数;基金整体业绩比较基准=70%×富时中国A600指数收益率+25%×上证国债指数收益率+5%×同业存款利率
风险收益特征	本基金努力追求资产配置动态平衡,在风险预算目标下使基金收益最大化,属于中等风险证券投资基金产品。
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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-91,675,237.93
2.本期利润	277,725,168.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0951
4.期末基金资产净值	5,332,574,770.25
5.期末基金份额净值	1.7931

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	5.96%	1.61%	3.34%	1.09%	2.62%	0.52%

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

上投摩根中国优势证券投资基金

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

(2004年9月15日至2012年3月31日)

注:本基金合同生效时间为2004年9月15日,图示时间段为2004年9月15日至2012年3月31日。

本基金建仓期自2004年9月15日至2005年3月14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		
杨安乐	本基金基金经理	2007-8-10	-	11年	上海交通大学博士,曾任兴业证券研究发展中心研究员,大成基金管理有限公司高级研究员。2004年加入上投摩根基金管理有限公司,担任研究部总监助理、行业专家。曾任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理助理、上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理助理。

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、《上投摩根中国优势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,监察稽核部未发现在存在异常交易行为。

所有投资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运作分析

2012年1季度,宏观经济了驾马车出口、投资与消费进一步减速,通货膨胀压力明显减轻,存款准备金率有所降低,对股票市场形成实质利好。市场在1-2月份表现出强势上涨格局,有色、煤炭领涨,房地产其后跟随,形成一波小行情。3月份则在经济悲观预期下明显回落。受此影响,中国优势1季度净值有所增长。

展望2季度,我们认为虽然通胀数据会有所反复,但压力已经明显减小。而随着实体经济的逐步下滑,预调微调措施将不断出台,股市流动性会有所好转,对市场也会有正面作用。

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5.96%,同期业绩比较基准收益率为3.34%。

§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	4,920,201,616.04	91.92
	其中:股票	4,920,201,616.04	91.92
2	固定收益投资	107,537,000.00	2.01
	其中:债券	107,537,000.00	2.01
	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	319,727,343.49	5.97
6	其他各项资产	5,208,753.36	0.10
7	合计	5,352,674,712.89	100.00

注:截至2012年3月31日,上投摩根中国优势证券投资基金资产净值为5,332,574,770.25元,基金份额净值为1.7931元,累计基金份额净值为4.8631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	12,739,200.00	0.24
B	采掘业	400,452,803.84	7.51
C	制造业	2,348,523,657.31	44.04
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	609,208,586.69	11.42
C5	电子	5,642,011.32	0.11
C6	金属、非金属	1,732,387,283.12	32.49
C7	机械、设备、仪表	1,285,776.18	0.02
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	18,426,573.88	0.35
E	建筑业	8,992,686.64	0.17
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	8,460,000.00	0.16
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	210,684,805.41	3.95
J	房地产业	1,911,921,888.96	35.85
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,920,201,616.04	92.27

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

代码	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	600688	S上石化	69,836,385	405,051,033.00	7.60
2	000718	苏宁环球	54,556,500	357,890,640.00	6.71
3	000031	中粮地产	68,417,889	280,513,344.90	5.26
4	000761	本钢板材	59,966,697	270,449,803.47	5.07
5	000932	华菱钢铁	89,181,700	239,006,956.00	4.48
6	600675	中华企业	51,500,000	235,870,000.00	4.42
7	600871	S仪化	30,932,961	204,157,542.60	3.83
8	600231	凌钢股份	38,643,177	199,012,361.55	3.73
9	000024	招商地产	9,243,719	189,496,239.50	3.55
10	600048	保利地产	15,500,331	174,998,736.99	3.28

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	96,710,000.00	1.81
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	10,827,000.00	0.20
8	其他	-	-
9	合计	107,537,000.00	2.02

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	1101088	11央行票据88	500,000	48,365,000.00	0.91
2	1101086	11央行票据86	500,000	48,345,000.00	0.91
3	113002	工行转债	100,000	10,827,000.00	0.20
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 本基金投资的苏宁环球股份有限公司(下称:苏宁环球,股票代码:000718)于2011年12月28日公告其收到中国证监会《调查通知书》,(调查通知书)主要内容为因公司涉嫌信息披露违规,根据《证券法》有关规定,中国证监会决定对公司立案调查。随后,苏宁环球于2011年12月29日又对被中国证监会立案调查的情况进行公告说明:公司因为广州荔湾区白鹅潭合作开发项目信息未及时公告,涉嫌信息披露违规。

对上述股票投资决策程序的说明:本基金管理人在投资苏宁环球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。

5.8.2 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	1,248,154.90
2	应收证券清算款	516,885.47
3	应收股利	-
4	应收利息	1,414,028.94
5	应收申购款	2,029,684.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,208,753.36

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	113002	工行转债	10,827,000.00	0.20

5.8.5 报告期末前十名股票中在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	2,862,834,937.00
本报告期基金总申购份额	208,815,180.76
减:本报告期基金总赎回份额	97,703,988.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,973,946,129.22

§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中国优势证券投资基金设立的文件;

7.1.2 《上投摩根中国优势证券投资基金基金合同》;

7.1.3 《上投摩根中国优势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
二〇一二年四月二十四日

上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十四日

§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2012年4月23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	1,411,677,630.82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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	27,436,006.42
2.本期利润	59,473,557.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0383
4.期末基金资产净值	1,125,441,456.73
5.期末基金份额净值	0.797

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	3.91%	1.38%	3.89%	1.21%	0.02%	0.17%

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2012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、副总经理兼投资总监	2011-12-7		12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运作分析

本年度市场是在投资者极度悲观的预期中开始的,低起点通常意味着低风险,尤其是在我们对内部所覆盖重点公司进行了深入研究之后,我们对1季度的看法偏乐观,在综合考虑多项因素后精挑细选个股,构建了较高仓位的组合。

本季度市场格局显示行业性的机会和结构性机会同时并存,回顾过去3个月,我们抓住了白酒、品牌服装等板块性的高成长机会,也超配了房地产这样的充分反映了政策风险而估值处于底部的板块,同时及时关注到了电子行业景气度复苏的迹象,多角度地配置了智能终端、LED产业链的优质个股,此外在机械设备、交运设备、医药、商业贸易、信息服务等行业中则特别注重个股挖掘,选择经营壁垒高、盈利具备持续增长能力的公司。

展望未来,指数将以震荡为主,但下行风险较小,依旧注重选股,选择竞争力很强、具备持续成长性的核心品种作为基本配置,适当参与政策友好型板块。

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3.91%,同期业绩比较基准收益率为3.89%。

§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	1,035,763,918.15	91.32
	其中:股票	1,035,763,918.15	91.32
2	固定收益投资	65,022,951.20	5.73
	其中:债券	65,022,951.20	5.73
	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	27,878,860.03	2.46
6	其他各项资产	5,586,630.90	0.49
7	合计	1,134,252,360.28	100.00

注:截至2012年03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1,125,441,456.73元,基金份额净值为0.797元,累计基金份额净值为0.797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	4,025,500.00	0.36
B	采掘业	24,733,500.00	2.20
C	制造业	538,999,966.90	47.89
C0	食品、饮料	153,896,370.04	13.67
C1	纺织、服装、皮毛	34,870,173.31	3.10
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	570,359.82	0.05
C4	石油、化学、塑胶、塑料	22,714,057.01	2.02
C5	电子	67,319,876.63	5.98
C6	金属、非金属	18,515,733.76	1.65
C7	机械、设备、仪表	124,278,558.82	11.04
C8	医药、生物制品	116,834,837.51	10.38
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,384,000.00	1.10
E	建筑业	42,109,145.92	3.74
F	交通运输、仓储业	28,447,518.69	2.53
G	信息技术业	30,438,769.79	2.70
H	批发和零售贸易	112,427,720.23	9.99
I	金融、保险业	157,485,498.64	13.99
J	房地产业	78,556,348.08	6.98
K	社会服务业	3,899,700.00	0.35
L	传播与文化产业	30,249.90	0.00
M	综合类	2,226,000.00	0.20
	合计	1,035,763,918.15	92.03

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	600000	浦发银行	6,350,000	56,705,500.00	5.04
2	000858	五粮液	1,050,470	34,497,434.80	3.07
3	601166	兴业银行	2,509,935	33,432,334.20	2.97
4	000568	泸州老窖	835,030	32,641,322.70	2.90
5	000650	仁和药业	2,616,696	32,002,192.08	2.84
6	601318	中国平安	850,718	31,119,264.44	2.77
7	600686	金龙汽车	3,650,704	27,416,787.04	2.44
8	600519	贵州茅台	135,987	26,783,999.52	2.38
9	600887	伊利股份	1,200,353	26,455,780.12	2.35
10	600518	康美药业	2,060,418	26,167,308.60	2.33

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	38,728,000.00	3.44
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	26,294,951.20	2.34
8	其他	-	-
9	合计	65,022,951.20	5.78

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	1101024	11央行票据24	400,000	38,728,000.00	3.44
2	110015	石化转债	260,140	26,294,951.20	2.34
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 本基金投资的宜宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)于2011年5月28日公告其收到中国证监会《行政处罚决定书》([2011]17号),认定五粮液存在信息披露违法行为,并对五粮液及唐桥等八名责任人员分别给予警告、罚款等行政处罚。

对该股票投资决策程序的说明:本基金管理人在投资该股票前严格执行了对该上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。该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。该事件发生后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为此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该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。

5.8.2 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	3,781,001.29
3	应收股利	-
4	应收利息	1,236,742.28
5	应收申购款	68,887.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,586,630.90

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	26,294,951.20	2.34

5.8.5 报告期末前十名股票中在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	1,660,829,398.23
本报告期基金总申购份额	39,330,698.15
减:本报告期基金总赎回份额	288,482,465.56
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,411,677,630.82

§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
二〇一二年四月二十四日

上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十四日

§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4月23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	上投摩根双核平衡混合
基金主代码	373020
交易代码	373020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月21日
报告期末基金份额总额	504,311,696.59份
投资目标	本基金深化价值投资理念,精选具备较高估值优势的上市公司股票与优质债券等,持续优化投资风险与收益的动态匹配,通过积极主动的组合管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.股票投资策略 价值投资注重股票内在价值的发现。在内在价值确定以后,通过股票市场价格和内在价值的比较,就可以明确投资方向。特别当股票的价格低于它的内在价值时,就存在一个正的安全边际。足够的安全边际使投资拥有更容易取胜的优势,因为在价值引力作用下,股票价格更倾向于上涨。所以,安全边际越高,投资风险就会相对较低。 本基金将运用安全边际策略有效挖掘价值低估的股票类投资品种。在控制宏观经济趋势、产业发展周期等宏观经济环境变量基础上,考察上市公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素,然后综合运用量化价值模型来衡量股票价格是高估还是低估。根据不同的产业和行业特征,本基金将有针对性地选用不同的PE、PCFPS、PS、PB等乘数法和DCF增长模型建立股票选择池。 ①宏观经济分析 本基金基于对宏观经济运行状况及政策分析、财政政策与货币政策运行状况分析、行业运行景气状况分析的基础上,重点判断宏观经济周期对市场不同行业的影响,作为资产配置的依据。同时根据宏观经济对市场影响的分析,初步判断市场的多空方向,决定大类资产配置。 ②行业分析 本基金将根据各行业所处生命周期、产业竞争结构、近期发展趋势等方面因素对各行业的相对盈利能力及投资吸引力进行评价,考察净资产收益率、营运周期、销售收入、净利润等指标,对各行业投资机会进行评估,并根据行业综合评价结果确定股票资产中各行业的权重。 ③公司质地分析 企业在行业中的相对竞争力是决定企业成败和投资价值的关键,本基金将根据公司质地对上市公司当前和未来的竞争优势加以评估。公司质地良好的企业通常具备以下特征:企业在管理、品牌、资源、技术、创新能力中的某一方面或多个方面具有竞争对手在短时间内难以模仿的显著优势,从而能够获得超越行业平均的盈利水平和增长速度。