天弘丰利分级债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3月31日

基金管理人:天弘基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘丰利分级债券	
基金主代码	164208	
基金运作方式	契约型证券投资基金,本基金《基金合同》生效之日起3年内,丰利A自《基金合同》生效之日起每满6个月开放一次,丰利B封闭运作并上市交易;本基金《基金合同》生效后3年期届满,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2011年11月23日	
报告期末基金份额总额	1,667,907,313.68份	
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测,采取自上而下和自下而上相结合的投资策略,构建和调整固定收益证券投资组合并适度参与新股投资,力求实现风险与收益的优化平衡。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 本基金在分级基金运作期内,经过基金份额分级后,丰利A为低风险、收益相对稳定的基金份额;丰利B为较高风险、较高收益的基金份额。	
基金管理人	天弘基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	丰利A	丰利B
下属两级基金的交易代码	164209	150046
报告期末下属两级基金的份额总额	A类 1,184,263,775.19份	B类 483,643,538.49份
下属两级基金的风险收益特征	风险较低、收益相对稳定	风险较高、收益较高

注:《基金合同》生效之日起3年内,在深圳证券交易所上市交易并封闭运作的基金份额简称为丰利B。

§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)
本期已实现收益	38,750,630.41
本期利润	48,096,130.26
加权平均基金份额本期利润	0.0288
期末基金资产净值	1,732,244,287.18
期末基金份额净值	1.0386

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年11月23日-2011年12月31日)
本期已实现收益	8,764,901.66
本期利润	16,240,843.24
加权平均基金份额本期利润	0.0097
期末基金资产净值	1,684,148,156.92
期末基金份额净值	1.0097

注:1、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。

2、所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等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、本基金合同生效日为2011年11月23日,截止2011年12月31日本基金合同生效不足两个月,按照基金法的规定,未编制当期季度报告。本基金在本报告期内,单独列示披露基金合同生效起至上个季度季末的财务指标。

3.2 基金净值表现

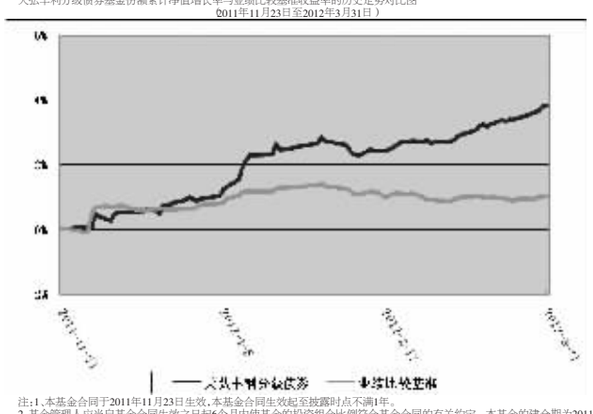
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.86%	0.10%	0.22%	0.05%	2.64%	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

天弘丰利分级债券基金份额累计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11月23日至2012年3月31日)



注:1、本基金合同于2011年11月23日生效,本基金合同生效起至披露时点不满1年。

2、基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2011年11月23日—2012年5月22日,截止报告日本基金仍处于建仓期。

3.3其他指标

金额单位:人民币元

其他指标	报告期末
丰利A与丰利B基金份额配比	2.44862937:1
丰利A累计折算份额	-
期末丰利A参考净值	1.0168
期末丰利A累计参考净值	1.0168
期末丰利B参考净值	1.0918
期末丰利B累计参考净值	1.0918
丰利A年收益率(单利)	4.73%

注:基金管理人根据《基金合同》生效日当日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率设定丰利A的首次年收益率,即2011年11月23日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率3.50%的1.35倍进行计算。2011年11月23日至2011年3月31日期间,丰利A年收益率为4.73%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
陈炯	本基金基金经理;天弘永利债券型证券投资基金基金经理;天弘添利分级债券型证券投资基金基金经理;固定收益总监兼固定收益部总经理。	2011年11月	—	10年	男,工商管理硕士。历任华龙证券公司固定收益部高级经理;北京星星投资管理公司投资经理;兴业证券公司债券总部研究部经理;银华基金管理有限公司机构理财部高级经理;中国人寿资产管理有限公司固定收益部高级投资经理。2011年加盟本公司。
刘冬	本基金基金经理;天弘永利债券型证券投资基金基金经理助理;股票投资部总经理助理。	2011年11月	—	6年	男,经济学硕士。历任长江证券股份有限公司宏观策略研究分析师。2008年加盟本公司。

注:1、上述任职日期为本基金管理人对外披露的任职日期。

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

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作,不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则,在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。根据最新的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,公司修订了公平交易制度、制定并执行了异常交易监控与报告制度。公平交易制度的范围包括各类投资组合、所有投资交易品种、以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资交易管理活动及投权、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各个环节。

公平交易的执行情况包括:公平对待不同投资组合,严禁进行以各投资组合之间利益输送为目的的投资交易活动;在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,严格执行投权审批程序;建立统一的研究平台和公共信息平台,保证各组合得到公平的投资资讯;实行集中交易制度和公平的交易分配制度;建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度,保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离;加强对投资交易行为的监察稽核力度,建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

本报告期内,基金管理人严格执行投资决策、交易行为的事前与内部控制;行为监控、分析评估的事中与内部监控;信息披露的事后与外部监督,公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

针对交易所市场的股票及债券交易、银行间市场的债券交易,本公司严格控制同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易;针对非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控,保证分配结果符合公平交易的原则。本基金本报告期内未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金成立于2011年11月23日,正处于债券市场牛市行情阶段,由于判断2012年1季度债券市场仍然向好,本基金加快了建仓步伐,主要配置了利率品种、高等级信用债,还有期限与基金封闭期相当的中等评级信用债,一方面提供稳定的票息收入,另一方面便于融资提供杠杆资金。春节后,受宽松货币政策低于预期、资金宽松程度低于预期影响,本基金主要对利率产品、高等级信用产品进行获利了结。2012年下调存款准备金率后,资金明显宽松,预期经济逐渐探底回暖,债券市场风险偏好上升,投资机会从利率和高等级品种转向中低评级信用品种,信用产品的收益率曲线陡峭化下行,本基金主要增持了中低评级信用产品,并一直保持较高的杠杆比例。

从收益的确定性、波动性考虑,本报告期内,本基金没有参与可转债和新股投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日,本基金的基金份额净值为1.0386元,本报告期份额净值增长率为2.86%,同期业绩比较基准增长率为0.22%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计2012年国内经济的一个特点是触底回升,但是对回升的高度持谨慎态度。物价方面,2季度仍然延续整体下行趋势,但下行的速度可能会低于预期;货币政策方面,主要以维稳为主,在外汇占款较低、公开市场到期资金量较低、资金面较紧张等情况下,2季度有望看到一次被动的下调存款准备金率。资金面相对平稳,整体前松后紧。

目前债券市场的品种的轮动:从利率、高评级品种转向中等评级、低评级品种已经基本完成,除了超低评级信用债,各评级信用债收益率水平已经大幅下滑,评级利差、期限利差接近合理水平,空间已不大。在没有更进一步的政策刺激和经济变量发生大幅变化情况下,债券市场的资本利得机会已经不多,投资机会将转向持有收益为主。预期2季度利率品种窄幅波动,利率品种和高等级信用债波段操作机会较难把握,中低评级信用债的持有收益仍然相对较好,超低评级及高收益率债券投资机会给予关注。随着权益市场的投资热情回升,风险偏好继续上升,可转债是较好的投资品种,但是可转债未来要面临较大的供给压力,投资上给予关注。新股发行机制将面临改革,主要在发行定价、配售比例、锁定期等方面有创新,待新IPO制度明确后再考虑是否参与。

§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	2,827,577,839.19	94.79
	其中:债券	2,827,577,839.19	94.79
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
	其中:权证	-	-
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	88,391,534.21	2.96
6	其他各项资产	66,882,707.72	2.24
7	合 计	2,982,852,081.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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 采掘业	-	-
C 制造业	-	-
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	-	-
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	-	-
C7 机械、设备、仪表	-	-
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	-	-
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	-	-
G 信息技术业	-	-
H 批发和零售贸易	-	-
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	-	-
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	-	-

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	272,942,000.00	15.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	327,697,000.00	18.92
	其中:政策性金融债	327,697,000.00	18.92
4	企业债券	2,123,898,839.19	122.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	103,040,000.00	5.95
7	可转债	-	-
8	合 计	2,827,577,839.19	163.23

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	122115	11华锐01	1,950,000	195,390,000.00	11.28
2	110021	11附息国债21	1,700,000	172,482,000.00	9.96
3	1180171	11东方财信债	1,300,000	130,728,000.00	7.55
4	122780	11长高新	1,200,000	121,800,000.00	7.03
5	122126	11庞大02	1,200,000	120,000,000.00	6.93

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 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查,未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.2本基金本报告期末未持有股票。

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	27,626,020.38
3	应收股利	-
4	应收利息	38,933,640.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	73,046.65
8	合计	66,882,707.72

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

本基金本报告期末持有资产支持证券。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

(一)丰利A

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,184,263,775.19
报告期期间基金总申购份额	-
报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,184,263,775.19

(二)丰利B

单位:份

报告期期初基金份额总额	483,643,538.49
报告期期间基金总申购份额	-
报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	483,643,538.49

注:1、本基金合同生效日为2011年11月23日。

2、丰利B在《基金合同》生效后封闭运作封闭期为3年,封闭期内不接受申购与赎回。

§7 基金管理人运用固有资金投资丰利B份额的情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	-
报告期期间买入总份额	30,831,600.00
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	30,831,600.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例	1.85%

注:本基金丰利B份额在《基金合同》生效后3年内封闭运作并上市交易。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

2012年2月20日,本基金丰利B份额在深圳证券交易所上市交易。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准天弘丰利分级债券型证券投资基金募集的文件

2、天弘丰利分级债券型证券投资基金基金合同

3、天弘丰利分级债券型证券投资基金招募说明书

4、天弘丰利分级债券型证券投资基金托管协议

5、天弘基金管理有限公司批准成立批件、营业执照及公司章程

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的住所及网站或基金托管人的住所免费查阅备查文件,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站:www.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司
二〇一二年四月二十四日

上投摩根亚太优势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: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	上投摩根亚太优势股票(QDII)	
基金主代码	377016	
交易代码	377016	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年10月22日	
报告期末基金份额总额	21,123,840,548.58份	
投资目标	本基金主要投资于亚太地区证券市场以及在其他证券市场交易的亚太企业,投资市场包括但不限于澳大利亚、韩国、香港、印度及新加坡等区域证券市场(日本除外),分散投资风险并追求基金资产稳定增值。	
投资策略	本基金在投资过程中注重各区域市场环境、政经前景分析,并强调公司品质与成长性的结合。首先在亚太地区经济发展格局下,通过自上而下分析,甄别不同国家与地区、行业与板块的投资机会,首先考虑国家与地区的资产配置,决定行业与板块的基本布局,并从中初步筛选出具有国际比较优势的大盘蓝筹公司,同时采取自下而上的选股策略,注重个股成长性指标分析,挖掘拥有更佳成长特性的公司,构建成长型公司股票池。最后通过深入的相对价值评估,形成优化的核心投资组合。在固定收益类投资部分,其资产布局坚持安全性、流动性和收益性为资产配置原则,并结合现金管理、货币市场工具等来制订具体策略。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:摩根斯坦利综合亚太指数(不含日本)(MSCI AC Asia Pacific Index ex Japan)。	
风险收益特征	本基金为区域性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。由于投资国家与地区市场的分散,风险低于投资单一市场的股票型基金。	
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
境外投资顾问英文名称	JF Asset Management Limited	
境外投资顾问中文名称	JF资产管理有限公司	
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Company	
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行	

§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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-275,917,520.95
2.本期利润	996,324,439.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0468
4.期末基金资产净值	11,666,917,971.59
5.期末基金份额净值	0.552

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

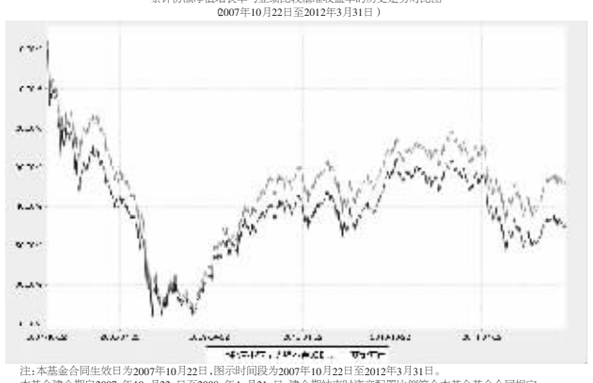
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.09%	1.00%	11.75%	0.94%	-2.66%	0.06%

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

上投摩根亚太优势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

(2007年10月22日至2012年3月31日)



注:本基金合同生效日为2007年10月22日,图示时间段为2007年10月22日至2012年3月31日。

本基金建仓期自2007 年10 月22 日至2008 年4 月21 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		
杨逸枫	本基金基金经理,投资副总监	2007-10-22	-	18年	台湾新竹清华大学经济学学士,台湾政治大学EMBA财管组硕士。曾就职于台湾南山人寿保险股份有限公司,担任资深投资经理,负责管理公司自有资金在台湾股票市场的投资;1993年加入台湾摩根证券投资信托公司,先后担任JF亚洲基金、JF台湾增长、JF台湾基金的基金经理;2007年7月加入上投摩根基金管理有限公司,任投资副总监,自2007年10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。
张军	本基金基金经理	2008-3-8	-	7年(金融领域从业经验18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、杨逸枫女士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
许安庆	JF基金区域投资经理	35年	男,特许公认会计师公会会员
王浩	JF基金区域投资经理兼大中华投资总监	17年	男,美国耶鲁大学荣誉文学士学位,主修经济

4.3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、《上投摩根亚太优势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

2012年初以来亚太股市的涨势在3月后陷于盘整。随着油价走高对全球通胀压力再度形成威胁,美国短期内可能不进行第三轮量化宽松政策,以及欧债危机再度升温等因素,使得市场投资情绪转趋观望。展望第二季度,我们认为上述原因仍将主导市场发展,另一方面各市场上市公司的年报与季报也将使个股呈现差异化走势。

今年以来,美国经济复苏的情况的确比于预期,虽然4月后公布的经济数据好坏参半,但整体而言仍不改变复苏趋势。因此我们认为在国际油价节节走高,并对全球通胀造成压力的情况下,美国暂缓进行第三轮量化宽松政策,有助于抑制国际油价的投机走势。由于美国大选在即,使其货币政策将会试兼顾引导失业率走低与温和通胀的经济环境,预期这样对全球风险性资产将是中性偏多。

1月份逐步平息的欧债危机在进入4月后又再度升温,目前市场已将焦点转移至西班牙。由于该国总理警告西班牙经济情况极端困难(extreme difficulty),因此市场担忧西班牙未来或需经改或效不如预期,使其10年公债利率上升至近11个月以来的高点。欧债危机的发展的确仍需密切留意,由于很难有迅速完整的特效药,在具体成效呈现前,投资信心仍会高度波动。西班牙政经情况与法国大选都是第二季中须密切留意的变数。

除了欧美外围市场变化外,亚太区域内部的几个变数也将主导市场走向。首先在中国部份,由于1~2月工业企业利润年减5.2%,为2009年以来首度衰退,使得企业获利能力备受市场关注。台湾拟进行的证券交易相关税改以及朝鲜半岛的政治局势也对市场造成负面影响;与此相对东南亚股市的走势相对稳定。

整体而言各国股市在历经第一季大涨后,开始面临获利了结的压力,短期市场气氛可能偏向保守观望,预期市场呈现盘整走势。欧债走势是全球投资者在二季度共同关心的议题,而陆续公布的第一季财报则提供了选股方向。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

本报告期份额净值增长率为9.09%,同期业绩比较基准收益率为11.75%。

§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	10,849,704,945.24	92.35
	其中:普通股	9,814,143,215.30	83.54
	存托凭证	1,035,561,729.94	8.81
2	基金投资	287,122,916.25	2.44
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	576,217,757.60	4.90
8	其他各项资产	35,344,894.52	0.30
9	合计	11,748,390,513.61	100.00

注:截至2012年3月31日,上投摩根亚太优势股票型证券投资基金资产净值为11,666,917,971.59元,基金份额净值为0.552元,累计基金份额净值为0.552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	4,651,688,173.26	39.87
韩国	2,149,747,429.79	18.43
印度	971,100,268.12	8.32
泰国	771,357,974.86	6.61
中国台湾	651,746,443.19	5.59
印度尼西亚	533,319,143.42	4.57
新加坡	436,716,575.66	3.74
澳大利亚	419,825,181.86	3.60
美国	264,203,755.08	2.26
合计	10,849,704,945.24	93.00

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	1,354,977,804.57	11.61
半导体产品与设备	1,061,353,111.52	9.10
房地产管理和开发	877,973,849.25	7.53
机械制造	660,382,288.23	5.66
石油、天然气与消费用燃料	635,464,115.22	5.45
金属与采矿	606,017,567.59	5.19
保险	581,386,539.45	4.98
建筑材料	454,554,533.30	3.90
汽车	442,027,652.73	3.79
食品	395,877,273.40	3.39
工业集团企业	358,940,680.22	3.08
汽车零配件	299,208,392.26	2.56
互联网软件与服务	269,396,165.31	2.31
贸易公司与经销商	235,089,262.69	2.02
多元化零售	230,435,731.10	1.98
电子设备、仪器和元件	203,738,415.84	1.75
酒店、餐馆与休闲	200,334,218.21	1.72
无线电信业务	186,952,111.67	1.60
化学制品	178,480,812.52	1.53
建筑与工程	172,863,793.15	1.48
信息技术服务	162,193,331.17	1.39
综合金融服务	160,288,744.81	1.37
专营零售	157,450,642.84	1.35
互助储蓄银行与抵押信贷	153,479,670.03	1.32
能源设备与服务	143,818,440.25	1.23
电脑与外围设备	142,231,410.66	1.22
海运	131,305,482.61	1.13
纺织品、服装与奢侈品	129,908,888.72	1.11
综合电信业务	71,805,605.40	0.62
通信设备	71,297,510.57	0.61
个人用品	39,297,919.44	0.34
居家用品	39,002,939.23	0.33
燃气公用事业	26,308,380.57	0.23
消费信贷	15,861,660.71	0.14
合计	10,849,704,945.24	93.00

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	证券代码	公司名称(英文)	公司名称(中文)	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	005930 KS	Samsung Electronics Co Ltd	三星电子有限公司	韩国证券交易所	韩国	97,372	689,672,070.00	5.91
2	939 HK	China Construction Bank CORP	中国建设银行股份有限公司	香港交易所	中国香港	86,621,150	421,306,216.95	3.61
3	UNTR IJ	United Tractors Tbk	-	印度尼西亚证券交易所	印度尼西亚	14,119,060	320,723,619.70	2.75
4	1299 HK	AIA Group Ltd	友邦保险控股有限公司	香港交易所	中国香港	11,725,600	270,420,752.99	2.32
5	700 HK	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	香港交易所	中国香港	1,534,300	269,396,165.31	2.31
6	KEP SP	Keppel Corp Ltd	吉宝企业有限公司	新加坡证券交易所	新加坡	4,773,300	262,607,832.57	2.25
7	BHP AU	BHP Billiton plc	必和必拓有限公司	伦敦证券交易所	英国	1,089,700	245,920,528.50	2.11
8	012330 KS	Hyundai Mobis	现代MOBIS	韩国证券交易所	韩国	152,941	243,414,763.36	2.09
9	883 HK	CNOOC Ltd	中国海洋石油有限公司	香港交易所	中国香港	17,116,000	221,440,899.56	1.90
10	009540 KS	Hyundai Heavy Industries Co Ltd	现代重工集团	韩国证券交易所	韩国	122,584	218,933,958.31	1.88

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

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	iShares MSCI Taiwan Webs Index Units	ETF	ETF	I shares Inc.	287,122,916.25	2.46

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告