

上投摩根亚太优势股票型证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 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：二〇一一年四月二十二日

§ 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 2011 年 4 月 21 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 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	22,826,036,550.97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

	<p>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。</p>
业绩比较基准	<p>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)。</p>
风险收益特征	<p>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。</p>
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	647,991,391.71
2.本期利润	-51,258,453.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0022
4.期末基金资产净值	15,749,146,396.36
5.期末基金份额净值	0.690

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

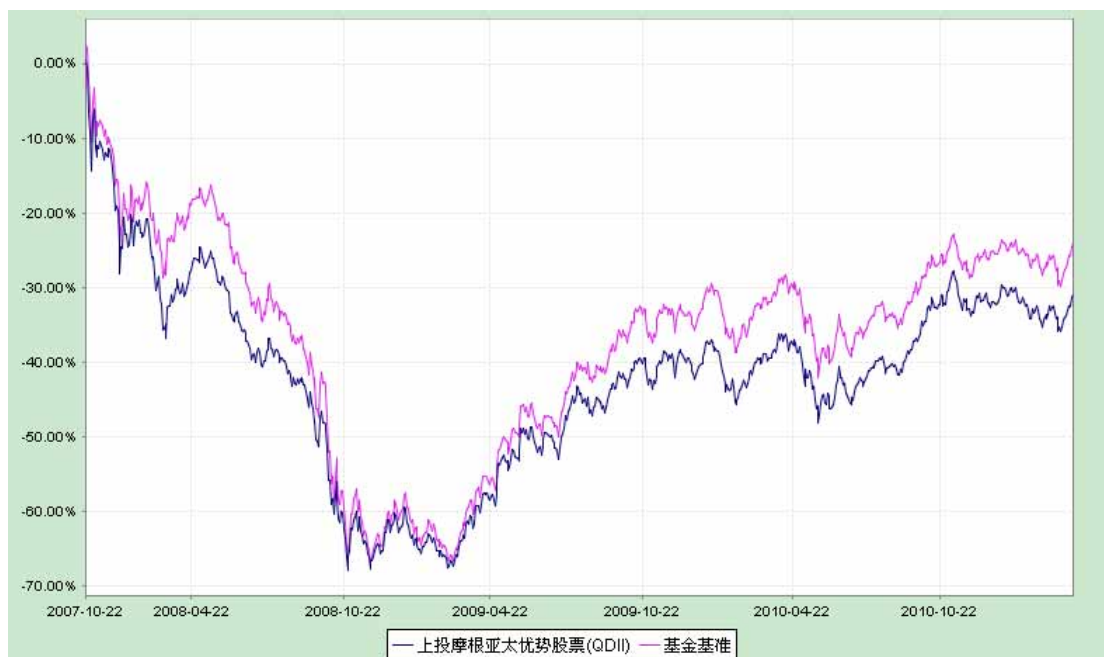
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	-0.29%	1.02%	0.48%	0.97%	-0.77%	0.05%

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2011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 2011 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	-	17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年加入台湾摩根富林明证券投资信托公司，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。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	-	6年(金融领域从业经验17年)	毕业于复旦大学。曾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。

注：

1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日，其中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；
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 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
郑惠升	JF 基金区域投资经理	17 年	男，美国印第安纳大学学士学位，主修财务
王浩	JF 基金区域投资经理兼大中华投资总监	16 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合规守信情况说明

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。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、《上投摩根亚太优势股票型证券投资基金基金合同》的规定。

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。

4.4.2 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适当，暂无需作进一步修订；公司相关业务部门及外部专业机构继续沿用。根据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。

报告期内，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。

4.4.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金无异常交易行为。

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

亚太区(除日本外)股市指数从年初起震荡下跌，最低时跌幅曾超过6%，而在三月的最后两个星期股市又迅速从低点反弹约8%。

导致股市下跌的主要因素为国际资金外流，今年1月和2月，外资在亚洲区主要股市净流出约80亿美元，超过去年流入股市资金总量的一成，反映投资人对本区域的高通胀预期以及政府紧缩措施的担忧。今年1月至3月，亚洲政府为抑制通胀，采取紧缩措施。中国3次上调准备金率，1次加息；印尼2次加息；3次加息的国家和地区包括印度、韩国、泰国和台湾；北非和中东紧张局势推高油价突破100美元/桶，更是助燃了亚洲区经济增长可能放缓的疑虑。同一时期在地球的另一边，形成鲜明对照的是：美国的复苏明确，暂无通胀之虞，吸引资金流向美股，美股在今年一季度内上涨5.4%。

然而，3月最后几天的外资净流入亚洲股市37亿美元，又推动各市场迅速反弹，显示亚洲股市下跌后的估值水平已具有一定的吸引力。

本报告期内，亚太优势在市场下跌过程中减少了对印度、印尼的配置，增加了对韩国和台湾的投资，因为韩国台湾两地股市受益于美国经济复苏有优势。在行业配置上，我们维持对能源和原材料的超配，3月以后又增加了对区域内炼油化工类股的投资。

3月11日，日本东北部发生9级强震和海啸，随后发生核电泄露事故，引发天灾人祸。因担心核辐射向周边地区扩散，带来不可估量的损失，本基金根据可以获得的有限信息，判断核危机势态的发展，采取的应对措施包括：提高现金持有比率，配置相关受益产业，规避受灾害影响的产业。

展望后市，我们预期经济增长动能，尤其是发达市场如美国，在第二季度会放缓。美国的QE2政策将于6月底到期，投资人会对美联储的后续政策浮想翩翩，市场也会随着各种预期而动。欧洲央行和英国央行迫于通胀的压力，很有可能先于美国在第二季度加息1次。高企的油价，局部地缘政治局势的演化也是二季度中需观察的不稳定因素，股市将会比一季度更为动荡。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 3 月 31 日，上投摩根亚太优势股票型证券投资基金份额净值为 0.690，累计基金份额净值为 0.690 元。本报告期份额净值增长率为-0.29%，同期业绩比较基准收益率为 0.48%。

§ 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	13,045,799,669.64	80.79
	其中：普通股	12,371,353,011.83	76.61
	存托凭证	674,446,657.81	4.18

2	基金投资	885,798,219.27	5.49
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	1,895,385,302.84	11.74
8	其他资产	321,576,862.34	1.99
9	合计	16,148,560,054.09	100.00

注：截至2011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15,749,146,396.36元，基金份额净值为0.690元，累计基金份额净值为0.690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	4,030,881,783.95	25.59
澳大利亚	2,703,764,380.58	17.17
韩国	2,377,406,368.74	15.10
印度	1,011,492,824.21	6.42
新加坡	833,035,118.12	5.29
中国台湾	597,728,057.73	3.80

泰国	492,802,392.44	3.13
马来西亚	410,179,709.76	2.60
英国	307,783,751.34	1.95
印度尼西亚	280,725,282.77	1.78
合计	13,045,799,669.64	82.83

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（%）
商业银行业	2,611,022,572.74	16.58
石油，天然气及消耗燃料业	1,276,874,340.57	8.11
化工业	1,080,842,548.80	6.86
金属及采矿业	1,073,427,672.83	6.82
房地产管理及开发业	933,370,561.05	5.93
半导体及半导体设备业	767,328,765.27	4.87
产业融合业	588,941,633.59	3.74
机械业	583,822,169.93	3.71
建筑材料业	468,746,465.77	2.98
建筑及工程业	397,418,320.89	2.52
运输业	392,486,782.43	2.49
食品零售业	387,824,119.09	2.46
多元化金融服务业	275,031,984.03	1.75
烟草业	240,952,661.94	1.53
保险业	226,679,169.61	1.44
储蓄及抵押贷款	210,053,892.78	1.33

新闻传播业	181,644,265.37	1.15
多线零售业	175,989,847.27	1.12
网络软件及服务	169,230,639.41	1.07
能源设备及服务业	168,042,981.45	1.07
酒店业	127,324,301.73	0.81
商业服务及供应业	124,811,781.89	0.79
制药业	118,864,552.65	0.75
汽车业	114,176,677.71	0.72
医疗保健设备与用品业	109,815,381.65	0.70
航空业	103,467,394.16	0.66
电子设备及元件业	73,411,658.41	0.47
海洋业	64,196,526.62	0.41
合计	13,045,799,669.64	82.83

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	939 HK	China Construction Bank CORP	中国建设银行股份有限公司	香港证券交易所	中国香港	98,213,150	603,028,986.54	3.83
2	005930 KS	Samsung Electronics Co Ltd	三星电子有限公司	韩国证券交易所	韩国	108,063	601,965,416.77	3.82
3	PCHEM MK	Petronas Chemicals Group Bhd	-	马来西亚证券交易所	马来西亚	26,171,800	410,179,709.76	2.60
4	ANZ AU	Australia & New Zealand Banking Grp	澳大利亚新西兰银行集团	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	2,400,000	387,453,523.72	2.46

5	1288 HK	Agricultural Bank of China Ltd	中国农业 银行股份 有限公司	香港证券交 易所	中国香港	101,379,000	376,554,300.73	2.39
6	009540 KS	Hyundai Heavy Industries Co Ltd	现代重工 集团	韩国证券交 易所	韩国	110,374	341,723,739.87	2.17
7	KEP SP	Keppel Corp Ltd	吉宝企业 有限公司	新加坡证券 交易所	新加坡	5,223,000	334,154,819.13	2.12
8	105560 KS	KB Financial Group Inc	-	韩国证券交 易所	韩国	947,667	325,688,340.67	2.07
9	CBA AU	Commonwealth Bank of Australia	澳大利亚 联邦银行	澳大利亚证 券交易所	澳大利亚	900,000	319,758,997.94	2.03
10	BHP AU	BHP Billiton Ltd	必和必拓 有限公司	澳大利亚证 券交易所	澳大利亚	1,000,000	315,690,817.31	2.00

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	ETF	ETF	I shares Inc.	885,798,219.27	5.62

	Taiwan Webs Index Units					
--	----------------------------	--	--	--	--	--

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	284,766,810.94
3	应收股利	20,242,796.60
4	应收利息	105,281.20
5	应收申购款	632,747.18
6	其他应收款	15,829,226.42
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	321,576,862.34

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	23,583,479,226.07
本报告期基金总申购份额	82,445,863.37
减：本报告期基金总赎回份额	839,888,538.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	22,826,036,550.97

§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亚太优势股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《上投摩根亚太优势股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《上投摩根亚太优势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

二〇一一年四月二十二日