

上投摩根亚太优势股票型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年十月二十七日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	21,620,347,704.83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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-699,479,841.99
2.本期利润	-3,764,008,312.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1726
4.期末基金资产净值	10,728,564,372.63
5.期末基金份额净值	0.496

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

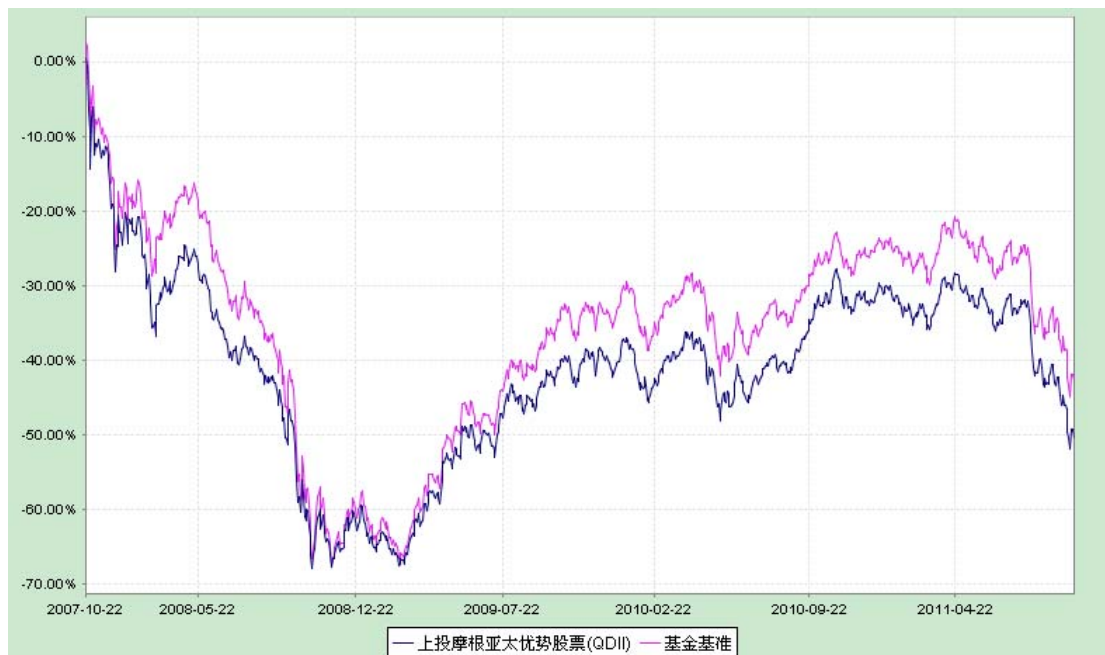
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-25.86%	1.84%	-22.91%	1.91%	-2.95%	-0.07%

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9月30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 9 月 30 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，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	-	6年(金融领域从业经验17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。

- 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。

4.4.3 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。

4.5 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

MSCI 亚太区除日本外股票指数在第三季度大幅下跌 22%，跌幅超过 MSCI 全球股票指数约 4%。

基金经理在三季度初时预期的反弹行情并没有出现，由于一系列的宏观事件在本季度发生，导致投资人对全球经济二次衰退的忧虑加剧，资金加速逃离风险资产，涌入美国国债或持有美元现金来规避风险。在资金外流的压力下，尽管亚太区各经济体基本面并未发生恶化，股价仍然大幅下跌。

8 月初，美国债务上限虽然获得国会批准提高，但随之而来的标普调降美债评级，引发市场恐慌情绪。南欧国家的债务危机迟迟没有让人看到解决希望，欧元区各国领导人在处理危机时瞻前顾后，相互扯皮，以及市场越来越认识到欧债危机的结构性根源难以根除，对政府的援助逐渐失去信心和耐心。于是对全球经济将再次衰退的忧虑加深，当 9 月美联储议息会议后的声明中以严重的措辞提醒美国经济下行风险时，投资人的恐慌情绪一度超过了 2008 年危机时候的水平

(瑞士信贷公布的全球风险指数显示)。前两个月还表现强势的泰国、印尼股市在 9 月出现大幅调整,即便是避险的黄金价格也自高点急跌 300 美元/盎司。

第三季度期间,除泰国、印尼和马来西亚等东盟国家股市跌幅(以人民币计)在 15%左右,其他市场股市如与发达国家经济相关度较高的韩国、新加坡和台湾,与中国经济关联度大的香港、H 股和澳大利亚股市跌幅在均 20-30%之间,导致基金净值跌幅超过业绩基准。

基金股票仓位从 8 月开始减至 90%以下,稳定在 85%水平,持股中增加了内需股以增强防御性。但是,在大量资金外流的作用下,持股结构调整的抗跌作用并不明显。

展望后市,我们认为当前的悲观情绪有可能被放大了,实体经济增速的确放缓,但还在小幅增长,衰退之虑,言之过早。股市经历了三季度的大幅下跌后,随时可能有一波反弹,但信心的真正恢复还需要等待欧债危机解决的进展能否令投资人重拾信心。

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-25.86%,同期业绩比较基准收益率为-22.91%。

§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	9,040,709,346.66	83.36
	其中:普通股	8,343,551,973.00	76.93
	存托凭证	697,157,373.66	6.43
2	基金投资	99,405,538.25	0.92
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	1,574,567,818.06	14.52
8	其他各项资产	131,151,356.84	1.21
9	合计	10,845,834,059.81	100.00

注：截至2011年9月30日，上投摩根亚太优势股票型证券投资基金资产净值为10,728,564,372.63元，基金份额净值为0.496元，累计基金份额净值为0.496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	2,838,996,968.84	26.46
澳大利亚	1,509,303,545.75	14.07
韩国	1,389,975,928.80	12.96
印度	803,828,192.34	7.49
中国台湾	640,586,262.53	5.97
印度尼西亚	558,657,782.39	5.21
泰国	528,466,989.12	4.93
英国	473,852,936.19	4.42
新加坡	174,445,174.89	1.63

马来西亚	122,595,565.81	1.14
合计	9,040,709,346.66	84.27

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	1,812,841,842.13	16.90
石油，天然气及消耗燃料业	628,752,106.58	5.86
金属及采矿业	570,239,704.87	5.32
半导体及半导体设备业	539,920,069.01	5.03
食品零售业	456,671,712.96	4.26
房地产管理及开发业	411,124,432.51	3.83
汽车业	401,501,223.62	3.74
化工业	366,202,219.63	3.41
建筑材料业	365,618,784.38	3.41
酒店业	347,202,637.94	3.24
机械业	344,601,041.88	3.21
建筑及工程业	333,620,498.74	3.11
烟草业	301,012,247.54	2.81
多线零售业	259,232,017.75	2.42
商业服务及供应业	243,193,196.58	2.27
无线电通讯服务业	196,214,174.89	1.83
运输业	188,810,325.83	1.76
多元化金融服务业	184,520,317.42	1.72
网络软件及服务	178,779,361.85	1.67

产业融合业	167,912,743.40	1.57
能源设备及服务业	134,248,112.68	1.25
保险业	124,927,614.22	1.16
储蓄及抵押贷款	116,426,698.82	1.09
新闻传播业	112,755,031.35	1.05
电子设备及元件业	104,852,086.08	0.98
制药业	89,062,288.16	0.83
纺织品、服装及奢侈品业	50,279,177.49	0.47
航空业	10,187,678.35	0.09
合计	9,040,709,346.66	84.27

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	85,132	385,759,934.94	3.60
2	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	80,823,150	315,672,439.86	2.94
3	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	142,324,000	299,407,881.22	2.79
4	BLT LN	BHP Billiton	必和必拓	伦敦证券	英国	1,500,000	258,796,889.97	2.41

		plc	有限公司	交易所				
5	1928 HK	Sands China Ltd	金沙中国有限公司	香港证券交易所	中国香港	15,279,600	232,232,647.94	2.16
6	NAB AU	National Australia Bank Ltd	澳大利亚国家银行有限公司	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	1,580,000	218,299,818.20	2.03
7	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	1,800,000	217,011,436.32	2.02
8	RIO LN	Rio Tinto plc	力拓有限公司	伦敦证券交易所	英国	750,000	215,056,046.22	2.00
9	ASII IJ	PT Astra International Tbk	-	印度尼西亚证券交易所	印度尼西亚	4,672,000	214,991,400.10	2.00
10	CPF-R TB	Charoen Pokphand Foods Public Co	-	泰国证券交易所	泰国	38,795,000	212,157,012.80	1.98

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.	99,405,538.25	0.93

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	91,813,799.21
3	应收股利	8,122,875.93
4	应收利息	66,692.68
5	应收申购款	1,088,879.80
6	其他应收款	16,815,625.31
7	待摊费用	-
8	应收未起息外汇交易	13,243,483.91

9	其他	-
10	合计	131,151,356.84

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	22,092,786,836.17
本报告期基金总申购份额	86,800,694.25
减：本报告期基金总赎回份额	559,239,825.59
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	21,620,347,704.83

§ 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

二〇一一年十月二十七日