

上投摩根中小盘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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	上投摩根中小盘股票
基金主代码	379010
交易代码	379010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年1月21日
报告期末基金份额总额	839,405,122.94份
投资目标	本基金重点投资于中国A股市场上的中小盘股票，通过缜密的资产配置原则和严格的行业个股选择，分享中国经济高速增长给优势中小市值上市公司带来的机遇，并积极运用战略和战术资产配置策略，动态优化投资组合，力求实现基金资产长期稳健增值。
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，运用“自下而上”精选个股与“自

	上而下”资产配置相结合的投资策略,重点投资于具有行业优势、公司优势和估值优势的中小市值上市公司股票。同时结合市场研判,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	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金,在证券投资基金中属于较高风险品种,其预期收益水平和风险高于混合型基金和债券型基金。
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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-42,594,632.30
2.本期利润	-136,145,575.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1657
4.期末基金资产净值	1,015,539,875.12
5.期末基金份额净值	1.210

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

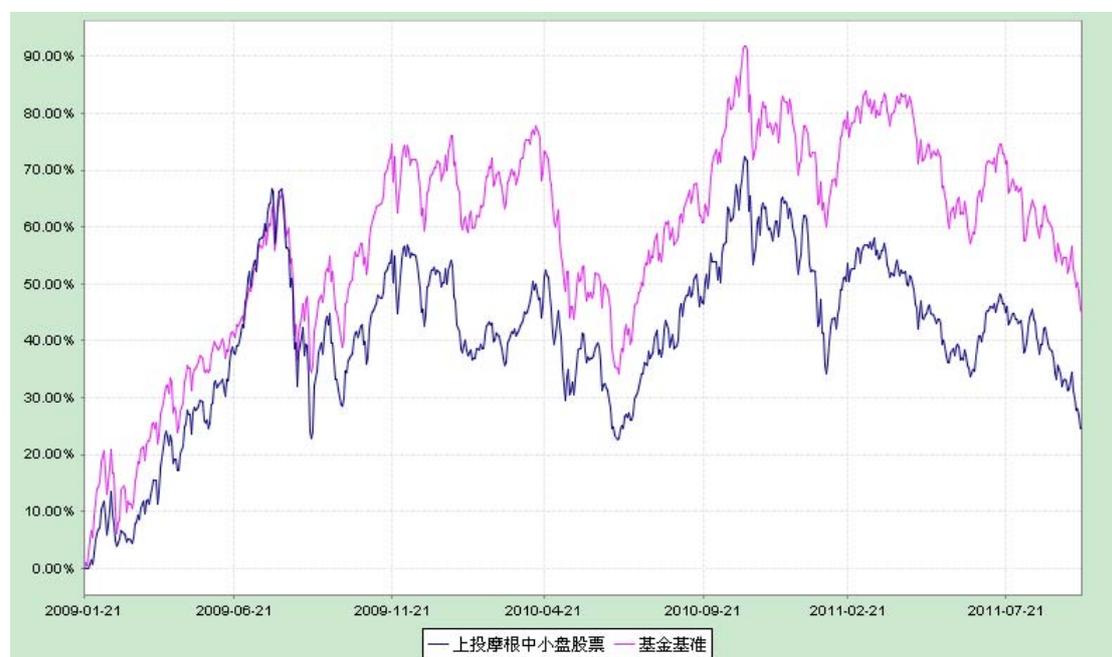
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-11.81%	1.12%	-11.91%	1.12%	0.10%	0.00%

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

上投摩根中小盘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

(2009 年 1 月 21 日至 2011 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为 2009 年 1 月 21 日，图示时间段为 2009 年 1 月 21 日至 2011 年 9 月 30 日。本基金建仓期自 2009 年 1 月 21 日至 2009 年 7 月 20 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		
董红波	本基金基金经理	2009-1-21	-	8年	管理学硕士，曾任职于中华全国供销合作总社监察局及办公厅、中国平安人寿上海分公司战略发展部，2004年进入泰信基金管理公司，先后担任研究部副经理、泰信先行策略基金经理助理，2007年1月至2008年6月担任泰信先行策略基金经理，2008年7月加入上投摩根基金管理有限公司。2009年1月起担任上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金经理。
王振州	本基金基金经理	2009-1-21	-	9年	中原大学电子电机学士，企业管理硕士；2002年3月至2004年5月任宝来证券国际金融集团高级研究员；2004年5月至2007年1月，任职于日盛证券投资信托股份有限公司，担任日盛美亚高科技基金及日盛小而美基金基金经理；2007年1月至2007年9月任元大证券投资信托股份有限公司元大双盈基金基金经理。2007年9月加入上投摩根基金管理有限公司。2007年11月至2008年11月任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理，

					自 2008 年 11 月起任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理，自 2009 年 1 月起任上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金经理，自 2009 年 10 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。
--	--	--	--	--	---

注： 1. 董红波先生和王振州先生为本基金首任基金经理，其任职日期均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、《上投摩根中小盘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

2011 年三季度，市场呈现单边下跌走势，各行业板块均出现较大跌幅。我们认为，欧债问题的蔓延、国内经济的下滑以及流动性紧缩的累加效应是导致市场大幅下跌的主要原因。

本季度基金仓位基本保持均衡，组合方面对周期性行业、估值较高板块进行了减持，增配现金流较好且具备长期可持续成长的公司。同时，我们将更多精力投入到对行业及公司的深入研究中，希望找到能够抵御经济波动的优质公司。

展望 2011 四季度，尽管国内经济仍可能延续下滑趋势，海外也存在诸多不确定因素，但我们认为，国内通胀可能改变上升趋势，呈现高位震荡甚至回落走势，同时流动性最紧张时期可能已经过去，目前市场估值已经处于历史较低水平，更为重要的是，一批优质成长公司已经进入长期可投资区间，因此我们对四季度市场保持相对乐观，操作策略方面会重点关注具备长期竞争优势的成长股，着眼于与企业共成长，争取为基金赚取稳定收益。

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-11.81%，同期业绩比较基准收益率为-11.91%。

§ 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	931,491,816.00	90.66
	其中：股票	931,491,816.00	90.66
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	76,759,884.03	7.47
6	其他各项资产	19,154,142.01	1.86
7	合计	1,027,405,842.04	100.00

注：截至2011年9月30日，上投摩根中小盘股票型证券投资基金资产净值为1,015,539,875.12元，基金份额净值为1.210元，累计基金份额净值为1.250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	49,452,678.58	4.87
B	采掘业	22,631,941.66	2.23
C	制造业	544,605,897.55	53.63
C0	食品、饮料	135,202,686.41	13.31

C1	纺织、服装、皮毛	10,366,733.52	1.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	7,287,025.28	0.72
C4	石油、化学、塑胶、塑料	57,993,723.60	5.71
C5	电子	50,813,008.50	5.00
C6	金属、非金属	29,716,839.15	2.93
C7	机械、设备、仪表	109,500,167.78	10.78
C8	医药、生物制品	143,725,713.31	14.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,389,869.65	2.20
E	建筑业	31,350,216.70	3.09
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	119,174,842.36	11.74
H	批发和零售贸易	52,279,168.49	5.15
I	金融、保险业	17,825,888.90	1.76
J	房地产业	21,713,066.32	2.14
K	社会服务业	23,916,674.25	2.36
L	传播与文化产业	9,517,058.20	0.94
M	综合类	16,634,513.34	1.64
	合计	931,491,816.00	91.72

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	002038	双鹭药业	2,952,501	95,513,407.35	9.41
2	000568	泸州老窖	912,816	35,508,542.40	3.50
3	600518	康美药业	2,465,210	34,882,721.50	3.43
4	600887	伊利股份	1,669,840	30,558,072.00	3.01
5	600875	东方电气	1,309,700	29,428,959.00	2.90
6	300068	南都电源	1,338,709	24,632,245.60	2.43
7	300083	劲胜股份	1,510,074	22,047,080.40	2.17
8	600315	上海家化	718,032	21,856,894.08	2.15
9	000960	锡业股份	889,905	21,090,748.50	2.08
10	600406	国电南瑞	578,270	20,227,884.60	1.99

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	819,714.66
2	应收证券清算款	17,882,897.94
3	应收股利	-
4	应收利息	28,042.10
5	应收申购款	423,487.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,154,142.01

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	798,862,682.84
本报告期基金总申购份额	99,539,712.19
减：本报告期基金总赎回份额	58,997,272.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	839,405,122.94

§ 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小盘股票型证券投资基金设立的文件；
- 7.1.2. 《上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金合同》；
- 7.1.3. 《上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金托管协议》；
- 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

二〇一一年十月二十七日