

上投摩根亚太优势股票型证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 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：二〇一二年一月二十日

§ 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 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 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	21,406,245,942.25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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-846,732,688.00
2.本期利润	212,284,239.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0099
4.期末基金资产净值	10,827,990,869.17
5.期末基金份额净值	0.506

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	2.02%	1.67%	3.07%	1.74%	-1.05%	-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 12 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 12 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壽保险股份有限公司，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	-	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。

- 注：1. 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	18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	17年	男，美国耶鲁大学荣誉文学士学位，主修经济

4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

2011年第四季亚洲市场笼罩在三大利空中，分别是：欧债危机，中国经济硬着陆的担忧与美国经济二次衰退的疑虑。其中在欧债危机部分，虽然几次欧盟会议后，陆续提出救助计划，并在12月份有多国联手注入市场流动性等方案，但每次带动市场的反弹幅度都较为有限。中国在第四季降低存款准备金率也一度让港股大涨，但因投资者对经济面下滑的担忧始终挥之不去，使得市场走势亦较为反复。反观美股，12月份后陆续公布优于市场预期的经济数据，使得美股和与其联动性较高的市场在第四季走势较为稳健。

我们认为第一季是政策面偏多，但基本面与债信面偏空的环境。在政策面部分：美联储继续维持宽松利率政策，中国可能再次调降存款准备金率，欧央行降息并提供银行流动性都是政策偏多的讯号。但基本面部分，第一季度各主要经济体如美国、中国与欧洲都是经济低谷时间。不过，其它规模较小的亚洲经济体，

在通胀见顶环境下，政策已逐步转为宽松，使其经济拐点有机会在第四季出现。

去年下半年后欧债危机受到市场高度重视，这部分的发展在2012年第一季仍然也会是主导市场走势的关键，因为2月份后进入南欧各国的还款高峰期，欧洲银行也有高达2000亿欧元债务到期，融资压力不轻。标普、穆迪等信评机构也可能重新评估欧盟各国的信评，一季度仍可能透过欧债这个利空测底。

亚太优势基金股票仓位稳定在 85% 附近，在市场部分，由于看好中国政策偏暖，第四季后增加了中国股市投资比重，而东盟市场相对稳定的经济表现亦持续提供良好的投资机会。持股结构上则以区域内各市场的电信股、内需股与估值接近或跌破 2008 年低点的蓝筹股为主，此外有机会在国际市场持续提高市占率的个股也是我们的持股重心。

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 2.02%，同期业绩比较基准收益率为 3.07%。

§ 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	9,211,775,809.98	84.56
	其中：普通股	8,675,531,008.77	79.64
	存托凭证	536,244,801.21	4.92
2	基金投资	87,330,196.78	0.80
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	1,531,437,707.08	14.06
8	其他各项资产	62,958,717.11	0.58
9	合计	10,893,502,430.95	100.00

注：截至2011年12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10,827,990,869.17元，基金份额净值为0.506元，累计基金份额净值为0.506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	3,560,609,015.36	32.88
澳大利亚	1,658,064,871.38	15.31
韩国	1,150,069,495.76	10.62
印度	684,493,801.50	6.32
印度尼西亚	557,024,493.40	5.14
英国	449,477,127.21	4.15
中国台湾	449,294,868.27	4.15
泰国	391,798,695.06	3.62
新加坡	179,992,413.75	1.66
马来西亚	130,951,028.29	1.21
合计	9,211,775,809.98	85.07

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	2,154,613,722.30	19.90
石油、天然气与消费用燃料	650,802,500.56	6.01
金属与采矿	493,329,829.42	4.56
半导体产品与设备	489,632,526.17	4.52
房地产管理和开发	393,981,772.80	3.64
食品	354,404,298.70	3.27
建筑材料	330,611,215.78	3.05
机械制造	291,443,566.79	2.69
多元化零售	288,745,912.40	2.67
建筑与工程	279,231,842.21	2.58
汽车零配件	275,121,682.44	2.54
保险	261,136,725.36	2.41
化学制品	235,207,487.35	2.17
互联网软件与服务	231,751,509.46	2.14
汽车	218,902,334.34	2.02
综合电信业务	209,365,843.38	1.93
烟草	200,666,541.64	1.85
工业集团企业	180,743,906.77	1.67
综合金融服务	152,239,615.70	1.41
酒店、餐馆与休闲	145,836,223.08	1.35
商业服务与商业用品	138,753,983.98	1.28

交通基本设施	127,061,958.33	1.17
信息技术服务	114,933,434.91	1.06
互助储蓄银行与抵押 信贷	108,311,883.70	1.00
生物科技	103,354,922.89	0.95
贸易公司与经销商	102,850,798.39	0.95
电力公用事业	96,852,119.84	0.89
媒体	92,709,365.83	0.86
公路与铁路	88,562,230.17	0.82
电子设备、仪器和元件	78,061,323.43	0.72
食品与主要用品零售	76,224,255.63	0.70
能源设备与服务	66,328,021.76	0.61
纺织品、服装与奢侈品	63,178,714.40	0.58
制药	50,550,351.05	0.47
无线电信业务	33,671,370.53	0.31
容器与包装	32,602,018.49	0.30
合计	9,211,775,809.98	85.07

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	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	198,679,000	537,970,678.11	4.97
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	103,721,150	455,750,110.78	4.21
3	005930 KS	Samsung Electronics Co Ltd	三星电子有限公司	韩国证券交易所	韩国	61,826	357,772,475.00	3.30
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	2,200,000	291,758,027.95	2.69
5	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	1,900,000	286,706,556.10	2.65
6	BLT LN	BHP Billiton plc	必和必拓有限公司	伦敦证券交易所	英国	1,300,000	237,035,877.11	2.19
7	700 HK	Tencent Hldgs	腾讯控股	香港证券交易所	中国香港	1,831,300	231,751,509.46	2.14
8	ASII IJ	Astra International Tbk	-	印度尼西亚证券交易所	印度尼西亚	4,257,000	218,902,334.34	2.02
9	UNTR IJ	United	-	印度尼西亚	印度尼西亚	11,619,060	212,748,563.74	1.96

		Tractors Tbk		亚证券交 易所	西亚			
10	RIO LN	Rio Tinto plc	力拓有 限公司	伦敦证 券交 易所	英国	700,000	212,441,250.10	1.96

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.	87,330,196.78	0.81

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	43,986,599.76
3	应收股利	2,905,242.29
4	应收利息	90,273.62
5	应收申购款	600,511.19
6	其他应收款	15,376,090.25
7	待摊费用	-
8	应收未起息外汇交易	-
9	其他	-
10	合计	62,958,717.11

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	21,620,347,704.83
本报告期基金总申购份额	58,014,021.19

减：本报告期基金总赎回份额	272,115,783.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	21,406,245,942.25

§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

二〇一二年一月二十日