

# 上投摩根亚太优势股票型证券投资基金

## 2013 年第 3 季度报告

2013 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：二〇一三年十月二十五日

## § 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 2013 年 10 月 24 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 2013 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	18,133,500,337.72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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	-111,230,455.73
2.本期利润	404,921,493.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0218
4.期末基金资产净值	10,172,760,552.26
5.期末基金份额净值	0.561

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	4.08%	0.96%	5.75%	0.89%	-1.67%	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 2013 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 2013 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	-	19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	-	8年（金融领域从业经验19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. 杨逸枫女士为本基金首任基金经理，其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	36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	18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。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。

对于交易所市场投资活动，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；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并抽检价格公允性；对于申购投资行为，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收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，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，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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% 的情形共计发生 1 次，为指数基金在建仓期被动跟踪标的指数和其他投资组合发生的反向交易。

#### 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

亚太股市在经过 6 月份的大幅走低后，第三季呈现震荡向上的走势。主导市场发展最重要的议题仍是美国 QE 是否在 9 月中减少购债规模。自从美联储主席柏南克在 5 月底首度松口指出，在经济成长稳定的前提下，不排除提前缩减购债规模后，一度导致全球股债市场双跌，随后市场并充斥着各种预估与揣测，从退场的时点、缩减购债的规模、一直到接任美联储主席人选等等变量，一有风吹草动，投资市场就随之上下震荡，其中受创最深的是包含亚洲在内的新兴市场。因为受到 QE 可能提前退场的影响，资金大举流出新兴市场，使得不少新兴市场股债汇市大幅下跌，也使得相关市场的估值在 8 月底跌到相对底部。但在低估值与对 QE 减少购债规模担忧减缓的影响下，9 月份市场开始出现反弹，特别是月中的 FOMC 会后并未如市场预期进行 QE 减码更带动全球金融市场大涨。

亚太优势基金三季度在主要投资的市场中，绩效正贡献来源主要是韩国与中

国股市。由于东南亚各国的股汇债市不稳定，因此区域内基金多将资产由东南亚移往以中国、韩国与中国台湾为主的东北亚市场。一方面这些市场的经常账户有盈余使其汇率波动幅度较小，另一方面三个市场受惠欧美复苏的程度较大。印度与印度尼西亚市场是第三季度对基金负贡献较大的市场，由于我们仍担心两个市场的货币稳定度，也降低了基金对两个市场的投资比重。

今年以来，部分投资者担心 1997 年的亚洲金融风暴是否再现。我们认为今年与 1997 年的相似之处仅在于大规模资本于前几年陆续流入后的集中性流出，但现在亚洲经济体和 1997 年存在许多不同之处。首先就市场最担心的经常账户部分进行分析：在 1997 年东南亚金融风暴前亚洲许多国家的经常账赤字都是两位数字，但现在东北亚各国都是盈余。外汇储备是抵御外资流出最重要的武器，虽然近期外资的确大举流出亚洲股市，累积前 8 月金额达 20 亿美元以上，但与印度 2540 亿美元，泰国 1660 亿美元的外汇储备水平相比，规模都不大，也显示了多数亚洲国家都有相当的外汇储备安全垫来面对外资流出。

此外我们认为虽然整体亚洲市场仍有波动，但其中还是存在一些投资亮点。例如：中国经济在 8 月中后透露出的止稳信号是最为激励人心的，且政策上既有保增长的鼓励城铁投资，又有调结构的鼓励信息消费，并持续推进节能环保建立美丽中国，使得相关议题下的投资机会值得挖掘。近期新政府的调控思路也基本明确，从 8 月自贸区主题到 9 月后三中全会各项改革政策带来的投资机会，预期四季度中国市场将以政策主题为催化，关注制度改革及行业转型创新带来的个股机会。另外，美国经济好转加上近期欧洲经济也有走出谷底的迹象，这有助于亚洲出口类股的表现。此外国际油价的走高则有助于亚洲区域内石化相关类股的获利表现。因此在第四季度中亚太优势的资产配置将重点关注东北亚的中国(含香港本地)，韩国与中国台湾等市场，东南亚中的石化类股也是看好的投资品种。

#### 4.5.2 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 4.08%，同期业绩比较基准收益率为 5.75%。

## §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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）



1	权益投资	9,743,188,870.26	94.83
	其中：普通股	8,559,047,198.64	83.31
	存托凭证	1,184,141,671.62	11.53
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
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	417,264,488.29	4.06
8	其他各项资产	113,389,999.49	1.10
9	合计	10,273,843,358.04	100.00

注：截至2013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10,172,760,552.26元，基金份额净值为0.561元，累计基金份额净值为0.561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	4,443,211,099.59	43.68

韩国	2,062,807,243.58	20.28
印度	737,697,780.91	7.25
中国台湾	691,034,849.19	6.79
泰国	551,292,700.92	5.42
美国	485,896,646.62	4.78
新加坡	394,412,831.46	3.88
印度尼西亚	119,735,299.67	1.18
卢森堡	146,952,324.08	1.44
马来西亚	110,148,094.24	1.08
合计	9,743,188,870.26	95.78

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	1,913,531,382.15	18.81
半导体产品与设备	1,349,891,116.12	13.27
房地产管理和开发	862,282,781.31	8.48
石油、天然气与消费用燃料	601,725,066.06	5.92
汽车	531,325,728.10	5.22
保险	457,704,537.83	4.50
互联网软件与服务	354,857,975.51	3.49
酒店、餐馆与休闲	338,373,653.20	3.33
金属与采矿	317,418,601.27	3.12
食品	309,353,641.59	3.04
建筑材料	262,267,065.92	2.58

纺织品、服装与奢侈品	183,375,646.49	1.80
多元化零售	171,833,648.66	1.69
工业集团企业	161,383,851.99	1.59
互助储蓄银行与抵押信贷	146,366,042.11	1.44
综合金融服务	137,408,412.51	1.35
海运	135,832,811.48	1.34
通信设备	134,824,372.02	1.33
能源设备与服务	132,550,248.81	1.30
电子设备、仪器和元件	131,453,917.27	1.29
建筑与工程	126,864,947.28	1.25
化学制品	121,878,350.57	1.20
燃气公用事业	121,125,164.16	1.19
综合电信业务	114,530,154.58	1.13
信息技术服务	114,303,603.23	1.12
机械制造	77,485,480.69	0.76
电力公用事业	68,351,902.24	0.67
独立电力生产商与能源贸易商	65,042,836.73	0.64
无线电信业务	59,887,868.48	0.59
水公用事业	53,785,494.04	0.53
航空公司	49,920,300.36	0.49
医疗保健设备与用品	42,822,451.24	0.42
资本市场	42,000,289.33	0.41

居家用品	27,436,953.50	0.27
汽车零配件	23,919,098.94	0.24
电脑与外围设备	73,474.49	0.00
合计	9,743,188,870.26	95.78

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	公司名称 (英文)	公司名 称 (中文)	证券代 码	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	Samsung Electronics Co Ltd	三星电 子有限 公司	005930 KS	韩国 证券 交易 所	韩国	87,817	686,758,153.07	6.75
2	China Construction Bank Corp	中国建 设银行 股份有 限公司	939 HK	香港 交易 所	中国 香港	96,084,150	454,807,972.87	4.47
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	-	TSM US	纽约 证券 交易 所	美国	3,897,512	406,393,888.03	3.99
4	Tencent Holdings Ltd	腾讯控 股有限 公司	700 HK	香港 交易 所	中国 香港	1,100,200	354,857,975.51	3.49
5	AIA Group	友邦保	1299	香港	中国	11,053,800	319,456,052.50	3.14

	Ltd	险控股 有限公 司	HK	交易 所	香港			
6	POSCO	-	005490 KS	韩国 证券 交易 所	韩国	173,662	317,418,601.27	3.12
7	KB Financial Group Inc	-	105560 KS	韩国 证券 交易 所	韩国	1,279,035	275,123,055.77	2.70
8	Hyundai Motor Co Ltd	现代汽 车	005380 KS	韩国 证券 交易 所	韩国	152,359	218,775,430.83	2.15
9	CNOOC Ltd	中国海 洋石油 有限公 司	883 HK	香港 交易 所	中国 香港	16,921,000	211,706,898.60	2.08
10	China Overseas Land & Investment Ltd	中国海 外发展 有限公 司	688 HK	香港 交易 所	中国 香港	11,010,000	199,469,045.30	1.96

### 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

本基金本报告期末未持有基金

## 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	95,852,231.42
3	应收股利	6,895,073.67
4	应收利息	60,206.25
5	应收申购款	226,148.56
6	其他应收款	10,356,339.59
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	113,389,999.49

### 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	18,831,019,998.41
本报告期基金总申购份额	20,439,044.51
减：本报告期基金总赎回份额	717,958,705.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	18,133,500,337.72

## § 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

二〇一三年十月二十五日