

上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

2014 年第 1 季度报告

2014 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年四月十九日

§ 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 4 月 18 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 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根行业轮动股票
基金主代码	377530
交易代码	377530
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 1 月 28 日
报告期末基金份额总额	3,220,081,979.40 份
投资目标	本基金通过把握资产轮动、产业策略与经济周期相联系的规律，挖掘经济周期波动中强势行业中具有核心竞争优势的上市公司，力求在景气的多空变化中追求基金资产长期稳健的超额收益。
投资策略	国际经验表明，受宏观经济周期波动的影响，产业发展存在周期轮动的现象。某些行业能够在经济周期的特定阶段获得更好的表现，从而形成阶段性的强势行业。在股票市场中表现为行业投资收益的中长期轮动，处于各行业的不同企业也面临不同的投资机会。本基金通过把握经济周期变化，依据对宏观经济、产业政策、行业景气度及市场波动等因素的综合判断，采取自上而下的资产配置策略、行业配置策略与自下而上的个股选择策略相结合，精选强势行业中具有核心竞争优势的个股，力求无论在中空市场环境下均能获得稳健的超额回报。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是主动管理的股票型证券投资基金，属于证券投资基金的较高风险品种，预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§ 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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	192,340,092.81
2.本期利润	-200,441,399.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0600
4.期末基金资产净值	3,879,284,063.24
5.期末基金份额净值	1.205

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。

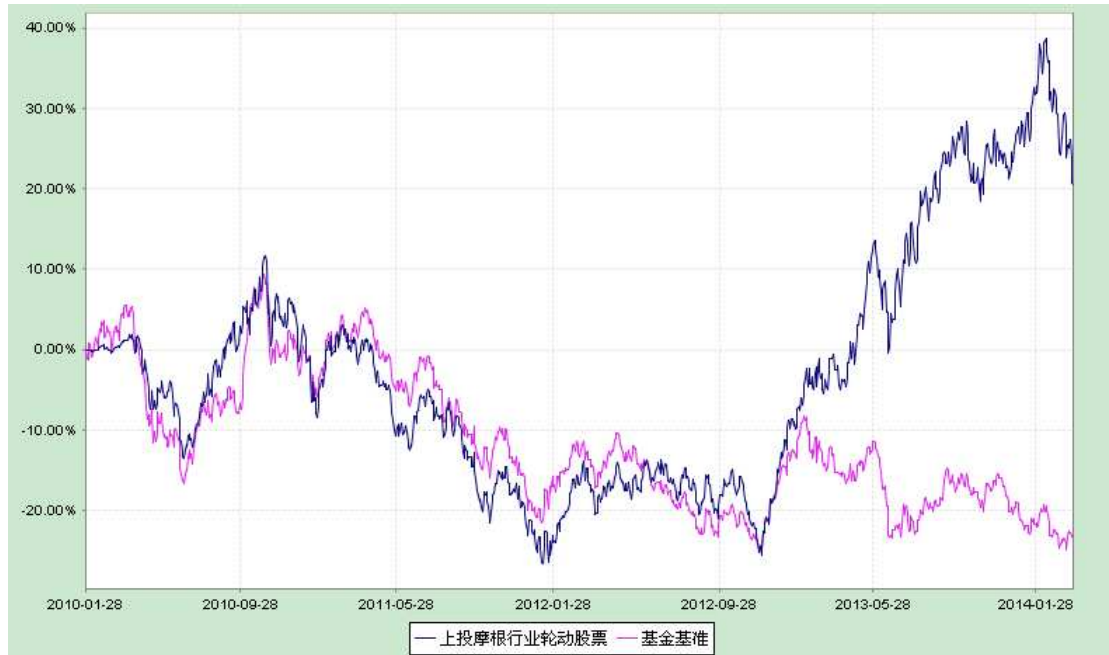
3.2 基金净值表现

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	-4.82%	1.39%	-6.16%	0.95%	1.34%	0.44%

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

上投摩根行业轮动股票型证券投资基金
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 （2010年1月28日至2014年3月31日）



注：本基金建仓期自 2010 年 1 月 28 日至 2010 年 7 月 27 日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。本基金合同生效日为 2010 年 1 月 28 日。图示时间段为 2010 年 1 月 28 日至 2014 年 3 月 31 日。

§ 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		
冯刚	本基金基金经理、副总经理兼 A 股投资总监	2011-12-7	-	14年	北京大学管理科学硕士。2000年至2004年，先后任职于长城证券、华安基金和华泰联合证券（原联合证券），从事投资银行、投资顾问和投资管理等相关工作；2004年至2010年，任职于华宝兴业基金，先后任基金经理、国内投资部总经理；2006年6月至2010年7月，任华宝兴业收益增长股票型证券投资基金基金经理；2008年10月至2010年7月，同时担任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理，2010年8月起

					加入上投摩根基金管理有限公司，任副总经理兼A股投资总监。2011年12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及上投摩根行业轮动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.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。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根行业轮动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。

4.3 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检查价格公允性；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。

4.3.2 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：无。

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

2014 年一季度大盘蓝筹股继续大幅下挫，直到季末才有所提振；而创业板出现震荡走势，创出 1571.4 的高点后，3 月份大幅回调。去年的白马成长股出现大幅下跌，而低估值的大盘蓝筹股在季末出现较大上涨。随着国家不断推出改革措施，在稳定经济发展的同时不断调整产业结构，符合改革预期，市场的结构化机会仍将非常明显。本基金在评估公司价值的基础上，一季度降低了估值高涨幅巨大的个股持股比例，增持了地产/银行等低估值蓝筹的配置比例，组合更为均衡化，一定程度规避了中小盘股的回调风险。

展望 2014 年二季度，我们继续认为宏观经济维持相对平稳，产业结构调整转型方向依然明确，应该继续抓住未来改革转型的方向，寻找结构性机会。目前处于年报和一季报的密集发布期，需要密切关注重点公司的基本面变化，警惕业绩地雷。随着 IPO 重新启动，以及大小非减持，资本市场更加注重企业的质地，两极分化情况将继续。本基金在合理评估行业未来空间和企业竞争力的基础上，深入研究严格挑选优质成长股，并适当积极关注处于转型的大盘蓝筹股。

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-4.82%，同期业绩比较基准收益率为-6.16%。

§ 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	3,364,763,239.02	86.02
	其中：股票	3,364,763,239.02	86.02
2	固定收益投资	204,320,508.20	5.22
	其中：债券	204,320,508.20	5.22
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	303,089,320.95	7.75
7	其他资产	39,350,583.45	1.01
8	合计	3,911,523,651.62	100.00

注：截至2014年3月31日，上投摩根行业轮动股票型证券投资基金资产净值为3,879,284,063.24元，基金份额净值为1.205元，累计基金份额净值为1.205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	18,325.40	0.00
B	采矿业	92,089,190.58	2.37
C	制造业	2,305,049,853.73	59.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,902,890.76	0.05
E	建筑业	26,465,041.34	0.68
F	批发和零售业	192,674,667.75	4.97
G	交通运输、仓储和邮政业	1,885,739.41	0.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	371,701,116.57	9.58
J	金融业	25,705,358.41	0.66
K	房地产业	58,482,807.79	1.51
L	租赁和商务服务业	79,127,118.00	2.04
M	科学研究和技术服务业	23,236,896.98	0.60
N	水利、环境和公共设施管理业	125,498,557.00	3.24
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	483,340.00	0.01
Q	卫生和社会工作	312,334.40	0.01
R	文化、体育和娱乐业	22,306,955.41	0.58
S	综合	37,823,045.49	0.98
	合计	3,364,763,239.02	86.74

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	002191	劲嘉股份	18,731,115	289,957,660.20	7.47
2	600518	康美药业	13,806,168	223,659,921.60	5.77
3	002353	杰瑞股份	3,238,436	194,953,847.20	5.03
4	002038	双鹭药业	2,986,932	116,191,654.80	3.00
5	600079	人福医药	4,136,365	113,584,582.90	2.93
6	000661	长春高新	1,116,713	107,539,461.90	2.77
7	000516	开元投资	14,349,235	102,884,014.95	2.65
8	300115	长盈精密	2,808,877	92,973,828.70	2.40
9	000888	峨眉山A	5,288,065	92,541,137.50	2.39
10	002241	歌尔声学	3,556,453	91,045,196.80	2.35

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产
----	------	---------	-------

			净值比例 (%)
1	国家债券	90,040,000.00	2.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	99,819,000.00	2.57
	其中：政策性金融债	99,819,000.00	2.57
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	14,461,508.20	0.37
8	其他	-	-
9	合计	204,320,508.20	5.27

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	019307	13国债07	500,000	50,000,000.00	1.29
2	019113	11国债13	400,000	40,040,000.00	1.03
3	130218	13国开18	200,000	20,000,000.00	0.52
4	130227	13国开27	200,000	19,970,000.00	0.51
5	110418	11农发18	200,000	19,868,000.00	0.51

5.6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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的长春高新技术产业(集团)股份有限公司（下称：长春高新，股票代码：000661）于2013年9月24日收到深圳证券交易所《关于对长春高新技术产业(集团)股份有限公司及相关当事人给予处分的决定》（下称：《决定》），《决定》指出：1、长春高新闻间接控股股东长春高新技术产业开发区管委会向长春高新借款550万元，构成非经营性资金占用，且长春高新对此未予披露。2、长春高新闻间接控股股东长春高新技术产业发展总公司的关联人及其子公司长期非经营性占用长春高新资金2974.62万元。上述款项均已收回。鉴于上述违规事实，依据有关规定，决定对长春高新及其董事、独立董事、时任董事、监事、财务总监予以通报批评的处分，并记入上市公司诚信档案，并抄报有关部门。

对上述股票投资决策程序的说明：本基金管理人在投资长春高新前严格执行了对上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述股票根据股票池审批流程进入本基金备选库，由研究员跟踪并分析。上述事件发生后，本基金管理人对上市公司进行了进一步了解和视为，认为上述事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此，没有改变本基金管理人对上述上市公司的投资判断。

除上述股票外，本基金投资的其余前九名证券的发行主体本期未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。

5.11.2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。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,267,417.75
2	应收证券清算款	30,373,162.40
3	应收股利	42,206.03
4	应收利息	4,837,489.20
5	应收申购款	2,830,308.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,350,583.45

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	14,409,601.20	0.37

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000661	长春高新	107,539,461.90	2.77	公告重大事项
2	002353	杰瑞股份	58,634,800.00	1.51	非公开发行流通受限

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	3,201,556,865.12
报告期基金总申购份额	1,249,030,877.84
减：报告期基金总赎回份额	1,230,505,763.56
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,220,081,979.40

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准上投摩根行业轮动股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金托管协议》；
- 4、《上投摩根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。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 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

二〇一四年四月十九日