

# 上投摩根亚太优势股票型证券投资基金

## 2014 年第 4 季度报告

2014 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：二〇一五年一月二十一日

## § 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 2015 年 1 月 20 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 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	13,422,752,840.68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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	-202,359,307.50
2.本期利润	60,667,236.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0042
4.期末基金资产净值	7,802,555,164.24
5.期末基金份额净值	0.581

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	0.69%	0.73%	-1.74%	0.76%	2.43%	-0.03%

### 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2014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 2014 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	-	21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	-	10 年（金融领域从业经验 21 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。
王邦祺	本基金基金经理	2014-12-30	-	11 年	台湾大学历史学硕士班，曾任职于香港永丰金证券(亚洲)及香港永丰金资产(亚洲)有限公司，负责管理海外可转债及海外新兴市场固定收益部位。2007 年 9 月加入上投摩根基金管理有限公司，任投资经理，从事 QDII 海外固定收益及海外可转债投资及研究工作。2011 年 1 月起任上投摩根全球新兴市场股票型证券投资基金基金经理，自 2014 年 12 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
王浩	JF基金区域投资经理兼大中华投资总监	20年	男，美国耶鲁大学荣誉文学士学位，主修经济
许安庆	JF基金区域投资经理	38年	男，特许公认会计师公会会员

## 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。

#### 4.4.2 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：无。

### 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

本季度的配置变动主要是加仓中国和减仓韩国市场。

香港 H 股在本报告期内的涨幅是亚太区各股市中最大的，沪港通的开通和央行减息的决定以及对未来继续减息的预期刺激了投资者的热情，以金融和工业为代表的低估值、大盘蓝筹板块是资金买入的主要标的。

基金在上一季度加仓的印度市场在本季度表现稳定，印度政府宣布了一系列改革措施，如放开柴油管制、劳动力市场改革、能源拍卖制度等，显示这一届新政府的改革决心和步伐一如市场预期。国际能源价格维持在低位给印度提供了良好的缩减贸易赤字、控制通胀的外部环境，增强了外资对印度的信心。因此尽管美元走强，印度卢比的汇率表现的较稳定，相对贬值不到 1%，我们维持对印度市场的乐观预期。

日元兑美元和欧元兑美元汇率的大幅贬值，间接威胁韩国的出口竞争力，给韩元带来跟随日元贬值的压力，韩国股市在报告期内跌幅居前。我们认为日元贬值的趋势还在继续，所以本季度减少了对韩国市场的配置。

金融和信息技术行业在亚太区股市的各板块中涨幅领先，亚太优势基金在这两个行业上的配置超过 60%，这也是基金获得正收益并超赢业绩基准的主要贡献来源。

展望后市，美元走强、能源和大宗商品价格维持低位将是 2015 年上半年的主要宏观背景，亚太区市场的货币汇率受资金流和风险情绪影响波动加大，一方面强势美元会吸引部分资金撤离某些亚洲市场，另一方面由于欧元区 and 日本的量化宽松继续加大力度，充沛的欧元和日元流动性将继续在亚洲区域内投资，填补

美元外流的空缺，所以市场上的流动性并不一定因美国货币政策正常化而大幅收紧。上游原材料成本降低改善了企业盈利能力，尤其是那些对能源进口依赖度高的地区和企业。基金的投资将重点关注那些基本面稳健、受益于外资流入、成熟市场需求复苏以及低能源价格的市场，如中国、印度、印尼等。

#### 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 0.69%，同期业绩比较基准收益率为 -1.74%。

## §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	7,366,993,101.49	93.28
	其中：普通股	6,337,283,782.62	80.24
	存托凭证	1,029,709,318.87	13.04
	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	493,756,853.72	6.25
8	其他各项资产	36,807,676.38	0.47
9	合计	7,897,557,631.59	100.00

## 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	2,769,917,270.90	35.50
韩国	1,343,580,369.18	17.22
印度	1,103,664,868.23	14.14
中国台湾	593,293,976.33	7.60
美国	557,040,381.61	7.14
泰国	366,282,564.80	4.69
新加坡	264,247,521.21	3.39
印度尼西亚	149,593,138.38	1.92
菲律宾	112,986,638.39	1.45
卢森堡	106,386,372.46	1.36
合计	7,366,993,101.49	94.42

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	1,967,418,052.58	25.22
半导体产品与设备	712,759,370.27	9.13
互联网软件与服务	450,546,626.98	5.77
电脑与外围设备	423,027,410.38	5.42
保险	404,723,442.52	5.19
房地产管理和开发	400,457,054.05	5.13
汽车	283,106,548.78	3.63
电子设备、仪器和元件	236,109,865.32	3.03
食品	229,669,397.69	2.94
石油、天然气与消费用燃料	197,497,849.73	2.53
综合金融服务	149,886,258.76	1.92
金属与采矿	149,484,017.63	1.92
建筑材料	148,575,807.54	1.90
酒店、餐馆与休闲	138,663,815.16	1.78
制药	126,049,940.05	1.62
食品与主要用品零售	114,372,313.14	1.47
化学制品	107,572,816.09	1.38
消费信贷	106,956,846.97	1.37
资本市场	106,628,755.83	1.37
信息技术服务	104,802,060.65	1.34
商业服务与商业用品	101,386,345.49	1.30
水公用事业	100,639,017.38	1.29
汽车零配件	78,195,648.23	1.00
燃气公用事业	67,079,982.71	0.86
海运	66,863,950.66	0.86
独立电力生产商与能源贸易商	63,954,653.32	0.82

机械制造	63,486,522.08	0.81
多元化零售	63,000,672.83	0.81
综合电信业务	61,189,120.56	0.78
医疗保健提供商与服务	61,156,168.30	0.78
医疗保健设备与用品	42,046,487.18	0.54
公路与铁路	39,686,282.63	0.51
合计	7,366,993,101.49	94.42

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	57,263	423,027,410.38	5.42
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	-	TSM US	纽约证 券交易 所	美国	2,622,934	359,193,027.82	4.60
3	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股 有限公司	700 HK	香港交 易所	中国 香港	3,332,900	295,787,792.58	3.79
4	HDFC Bank Ltd	-	HDFCB IN	印度国 家证券 交易所	印度	2,391,296	251,200,240.25	3.22
5	Axis Bank Ltd	-	AXSB	印度国	印度	4,913,210	243,867,311.34	3.13

			IN	家证券 交易所				
6	AIA Group Ltd	友邦保险 控股有限 公司	1299 HK	香港交 易所	中国 香港	6,633,600	225,806,022.57	2.89
7	KB Financial Group Inc	-	105560 KS	韩国证 券交易 所	韩国	994,795	200,200,604.44	2.57
8	China Minsheng Banking Corp Ltd	中国民生 银行	1988 HK	香港证 券交易 所	中国 香港	24,170,700	194,488,909.10	2.49
9	Mahindra & Mahindra Ltd	-	MM IN	印度国 家证券 交易所	印度	1,607,438	192,355,229.17	2.47
10	Agricultural Bank of China Ltd	中国农业 银行股份 有限公司	1288 HK	香港证 券交易 所	中国 香港	61,241,000	189,379,855.66	2.43

### 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	33,735,528.66
3	应收股利	2,705,304.42
4	应收利息	65,761.81
5	应收申购款	295,491.05
6	其他应收款	5,590.44
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,807,676.38

#### 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

报告期期初基金份额总额	14,920,932,757.90
报告期期间基金总申购份额	21,773,878.79
减：报告期期间基金总赎回份额	1,519,953,796.01
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	13,422,752,840.68

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

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。

### 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

二〇一五年一月二十一日