

上投摩根内需动力 377020

|        |       |       |       |            |
|--------|-------|-------|-------|------------|
| 股票型基金  |       |       | 成立时间  | 2007-04-13 |
| 上海证券评级 | 综合评级  | 选证能力  | 择时能力  | 风控能力       |
| 3年     | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★      |
| 5年     | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★      |
| 基金经理   |       | 王孝德   | 任职时间  | 2008-09-27 |

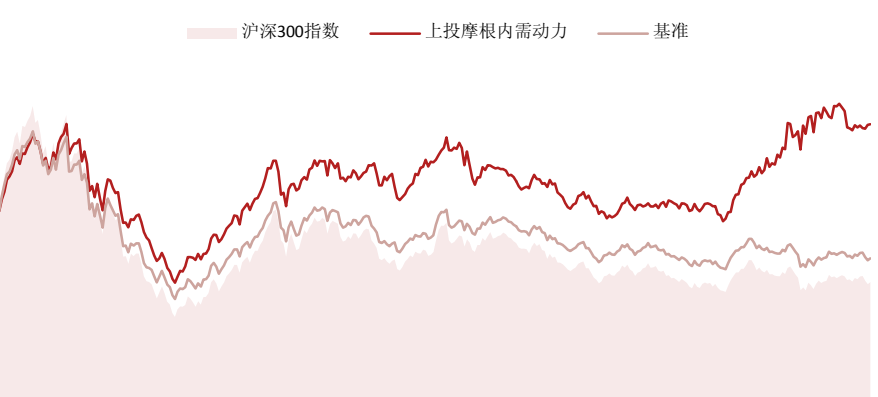
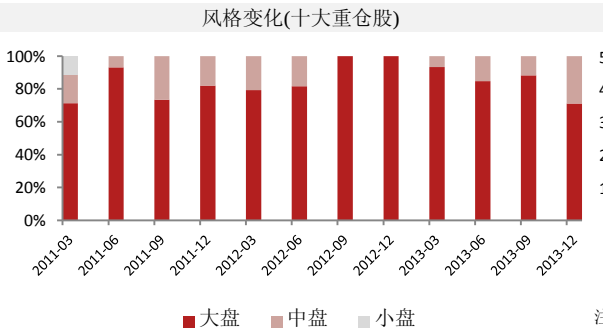
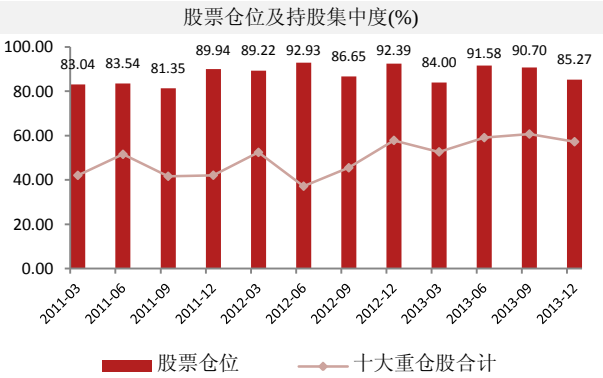
毕业于浙江农业大学。历任(国泰)君安证券研究所研究员、德邦证券证券投资部副总经理、银河银泰理财分红基金基金经理助理。2007年4月至2008年4月任宝康消费品基金基金经理，2008年5月加入上投摩根基金公司，2008年9月起担任上投摩根内需动力股票型基金基金经理，2009年4月至2012年12月担任上投摩根阿尔法股票型基金基金经理。

|              |
|--------------|
| 基金公司         |
| 上投摩根基金管理有限公司 |
| 投资策略         |

采取“自上而下”与“自下而上”相结合的方法，在内需驱动行业分析的基础上，选择具有可持续增长前景的优势上市公司股票，以合理价格买入并进行中长期投资。股票投资比例为60%至95%，其中80%以上股票基金资产投入内需驱动行业中的优势企业。

|                              |
|------------------------------|
| 业绩基准                         |
| 沪深300指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20% |

|                         |        |         |        |
|-------------------------|--------|---------|--------|
| 业绩表现 (截至时间: 2013-12-31) |        |         |        |
| 单位净值(元)                 | 累积收益率  | 资产规模(亿) | 份额(亿份) |
| 1.18                    | 59.51% | 77.00   | 65.24  |
| 风险收益指标                  | 基金     | 基准      | 与同类比较  |
| 贝塔(股市)                  | 0.6827 | 0.7990  |        |
| 夏普比率                    | 0.0842 | -0.0906 | 高      |
| 三年年化收益率                 | 4.01%  | -6.62%  |        |
| 三年年化波动率                 | 19.96% | 17.26%  | 中      |
| 资产配置 (截至时间: 2013-12-31) |        |         |        |



| 2008    | 2009   | 2010   | 2011    | 2012    | 2013   | 年度回报 |
|---------|--------|--------|---------|---------|--------|------|
| -47.00% | 72.62% | 1.91%  | -23.37% | 8.88%   | 34.84% | 基金   |
| -56.18% | 73.60% | -9.12% | -19.67% | 7.04%   | -5.30% | 基准   |
| 3月      | 6月     | 1年     | 2年      | 3年      | 5年     | 基金回报 |
| -6.16%  | 5.84%  | 34.84% | 46.82%  | 12.51%  | 97.92% | 基金   |
| -2.45%  | 5.06%  | -5.30% | 1.37%   | -18.57% | 28.47% | 基准   |
| -2.81%  | 10.51% | 17.31% | 23.12%  | -8.29%  | 59.75% | 同类   |

上证观点

上投摩根内需动力基金短期并不一定取得很高的回报，但大部分时期能稳定在同类中上游，长期回报较好。基金2013年坚持了成长风格投资，净值增长35%。四季度基金下跌超过6%，回撤幅度高于基准和同类平均。投资上，基金在内需驱动行业分析的基础上，选择具有可持续增长前景的优势上市公司，并进行中长期投资。其中80%以上股票资产投入内需驱动行业中。基金持仓适度灵活，三年平均季度末持仓88%。该基金历史上既参与消费、成长板块的投资，也兼顾金融、地产等板块的机会，并对成长板块灵活切换，寻找短期的估值洼地。四季度基金减持部分医药公司，增持能源机械等个股。

基金经理观点：结构转型和改革创新仍将是当下和未来的中国经济的主旋律。未来将主要关注三方面投资机会：其一是符合中国经济转型方向且具备较强技术能力及壁垒，同时具备较大发展空间的行业或公司；其次是医药等大消费行业里管理层优秀且资产负债表结构优秀的公司；最后是转型及创新阶段正在发挥重要作用的互联网公司。

| 2013-12重仓股 | 比重(%) | 2013-9重仓股 | 比重(%) | 行业 (占净值比)       | 2013-12 | 2013-9 |
|------------|-------|-----------|-------|-----------------|---------|--------|
| 歌尔声学       | 7.51  | 长城汽车      | 8.81  | 农、林、牧、渔业        |         |        |
| 大华股份       | 7.27  | 歌尔声学      | 8.61  | 采矿业             | 2.76    |        |
| 杰瑞股份       | 7.00  | 大华股份      | 8.23  | 制造业             | 72.09   | 71.97  |
| 长城汽车       | 6.46  | 杰瑞股份      | 7.93  | 电力、热力、燃气及水生     |         | 0.28   |
| 天士力        | 6.34  | 天士力       | 6.56  | 产和供应业           |         |        |
| 双鹭药业       | 6.11  | 双鹭药业      | 6.06  | 建筑业             | 4.92    | 3.54   |
| 万邦达        | 4.92  | 国电南瑞      | 4.01  | 批发和零售业          | 1.35    | 3.63   |
| 老板电器       | 4.05  | 老板电器      | 3.60  | 交通运输、仓          |         |        |
| 富瑞特装       | 3.79  | 万邦达       | 3.54  | 储和邮政业           |         |        |
| 长盈精密       | 3.77  | 长春高新      | 3.34  | 住宿和餐饮业          |         |        |
| 总持股比重      | 57.23 | 总持股比重     | 60.70 | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 3.20    | 7.87   |
|            |       |           |       | 金融业             |         |        |
|            |       |           |       | 房地产业            |         |        |
|            |       |           |       | 租赁和商务服务业        | 0.02    | 0.94   |
|            |       |           |       | 科学研究和技术服务业      | 0.60    | 0.20   |
|            |       |           |       | 水利、环境和公共设施管理业   | 0.33    | 0.10   |
|            |       |           |       | 居民服务、修理和其他服务业   |         |        |
|            |       |           |       | 教育              |         |        |
|            |       |           |       | 卫生和社会工作         |         |        |
|            |       |           |       | 文化、体育和娱乐业       | 0.01    | 2.17   |
|            |       |           |       | 综合              |         |        |

注：行业变化系数指每季度增仓行业的累积总百分比  
2013-03基金按最新行业分类披露，不做变化系数统计