融通动力先锋股票型证券投资基金

2008年第一季度报告

第一节 重要提示

本基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

本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2008年4月14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2008年1月1日起至2008年3月31日止。

第二节 基金产品概况

基金简称:融通动力先锋
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2006年11月15日
期末基金份额总额:3,515,185,376.57份
基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

投资目标:本基金为主动式股票型基金,主要投资于制造业和服务行业中价值暂时被市场低估的股票,分享中国工业化深化过程中两大推动经济增长的引擎——"制造业(特别是装备制造业)和服务业(特别是现代服务业)"的高速成长,力争在控制风险并保持良好流动性的前提下,追求稳定的、优于业绩基准的回报,为投资者实现基金资产稳定且丰厚的长期资本增值。

投资策略:价值低估和业绩增长是推动股价上涨的核心动力。在股价波动与上市公司基本面相关性日益密切的资本市场上,投资于推动经济增长的主要产业部门,可分享该产业部门成长性持续优于经济整体水平而获得的较为显著的超额收益。我们相信,在中国工业化深化阶段,作为经济主要推动力的制造业(特别是装备制造业)和服务业(特别是现代服务业),将是高速发展的产业领域,其增长速度将持续高于GDP增长速度。这两个行业中的价值成长型上市公司兼具良好的盈利性和成长性,长期成长前景良好,代表着中国经济增长的方向,是推动经济增长的中坚力量。本基金通过投资于制造业和服务业两大领域中价值暂时被市场低估的股票,分享中国经济和资本市场高速成长硕果,以获取丰厚的资产增值机会。

业绩比较基准:新华富时A600指数收益率×80%+新华雷曼中国全债指数收益率×20%
风险收益特征:属高风险高收益产品。

第三节 主要财务指标和基金净值表现

重要提示:本报告所列示的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。

(一)主要财务指标

单位:人民币元

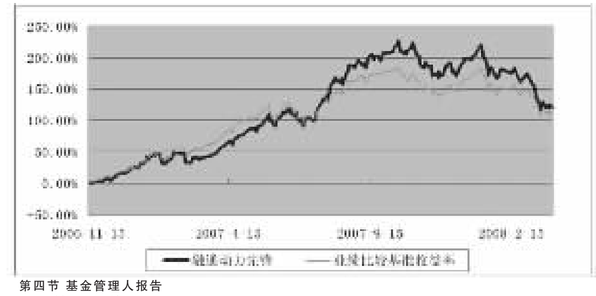
项目	2008年1月1日至2008年3月31日
1.本期利润	-2,722,439,859.95
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	563,564,065.95
3.加权平均基金份额本期利润	15.12%
4.期末基金资产净值	7,166,667,176.02
5.期末基金份额净值	2.039

注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)

(二)基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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3个月	-26.39%	2.35%	-21.99%	2.30%	-4.40%	0.05%

(三)累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较(2006年11月15日至2008年3月31日)



第四节 基金管理人报告

(一)基金经理简介

陈晓生先生,1972年生,经济学硕士,13年证券从业经验。曾就职于中信集团中大投资管理有限公司,历任证券投资部交易员、期货业务负责人、股票投资经理助理、股票投资经理。2003年2月加入融通基金管理有限公司,历任融通新蓝筹基金经理助理、机构理财部投资经理、副总监,现任公司总经理助理、融通蓝筹成长基金基金经理同时兼任日兴黄河基金融通模拟组合组合经理。

鲁万峰先生,1971年生,经济学硕士。1989年至1993年就读于北方交通大学物资管理工程系,获工学学士学位;2002年至2004年就读于中国社会科学院研究生院,获经济学硕士学位。1995年至1998年就职于中行深圳国际信托咨询有限公司,任项目经理及出市代表,其间曾于深圳证券交易所、深圳有色金属期货联合交易所和海南中商期货交易所任出市代表;1998年至2001年就职于北京华融投资管理有限公司,历任研究员、研究发展部副经理等职务;2001年至2006年就职于中国人保资产管理有限公司,任权益投资部投资经理;2006年6月至今就职于融通基金管理有限公司,任职基金管理部总监助理。

(二)基金运作合规性说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为。

(三)公平交易制度执行及异常交易情况说明

1、公平交易制度执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则,并制定了相应的制度和流程,在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》发布后,公司组织投资研究和交易部门进行了认真的讨论,进一步完善了公司公平交易制度和控制流程,明确以技术手段通过交易系统自动控制交易价格的差异,通过投资决策流程实现对同一股票在不同基金间决策时点差异的控制。

报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

2、本基金与其他投资风格相似的基金之间的业绩比较

本基金管理人旗下其它与本基金投资风格相似的基金及其业绩比较如下:

基金名称	本报告期基金份额净值增长率
融通领先成长证券投资基金	-23.80%
融通动力先锋证券投资基金	-26.39%
融通行业景气证券投资基金	-27.04%

3、异常交易专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

(四)基金运作报告

1、市场和基金运作回顾

一季度,市场延续去年第四季度的调整态势,沪综指出现中国股票市场历史上第二大季度跌幅,沪综指季度大跌34.00%,而沪深300指数季度跌幅也高达28.99%。从市场运行结构来看,本季度前两月主题投资盛行,农业和化工板块大幅领先指数,而且金融、地产、航空等资产出现较大幅度调整,三月份市场跌穿4000点,各类资产呈现普跌局面,主题投资资产出现明显的补跌行情。

过去一季度本基金净值增长率为-26.39%,尽管收益率领先大盘,但由于组合结构调整不及时以及三月份的投资策略出现失误,造成本基金在过去一季度业绩表现不理想。

尽管我们对于中国股票市场的长期趋势始终保持乐观的判断,但我们认为2008年市场的不确定性将加大,投资者必须逐步习惯产业资本真正参与股票市场定价的投资环境的改变。与此同时,2008年在决定股价的另外一个因素上我们是比较担忧的,准确的说应该是相当担忧的,那就是流动性与股票供给之间造成的供求失衡。基于这一判断本组合在一月中旬大量减持了风险性较高的证券等资产,降低了股票配置权重,但由于本组合仍然持有较大权重的金融及航空资产,因此尽管市场如期出现较大幅度调整,组合仍然没有体现出良好的业绩表现。三月份当市场调整到接近4000点时,我们判断市场整体估值水平已经达到相对合理水平,部分优质股票的中、长期投资吸引力已经大大优于固定收益投资,因此我们提高了股票配置权重,这一错误的决策在随后市场跌穿4000点后给组合业绩表现造成不利的影响。为什么这一次市场的调整会超过预期?为什么在估值水平回复到相对合理的区域后市场仍然持续大跌?我们的思考表明:仅仅是因为宏观经济进入调整期以及大小非的减持两大要素不会导致市场在短短的半年内跌去几近一半的市值。除了这两个重要因素外,还有一个影响市场的重要因素就是当前市场制度的缺失,关于这一点我们在二季度展望中将重点进行讨论。

2、市场展望

在全流通之前,中国股票市场主要是由金融资本基于基本面及供求关系给出定价,但在全流通之后,实业资本真正参与股票市场定价,由于实业资本不但控制着公司的营运,同时又是企业最大的股份持有者,这决定了全流通背景下实业资本成了市场真正的定价主力。这一变化是深刻的,对市场的影响也是深远的。

金融资本对于股票市场的定价标准与实业资本的定价标准存在巨大的差异。金融资本的定价更多的是基于资产配置条件下的相对吸引力评估,最常见的评估方法是股票市场中、长期预期收益率与无风险固定收益率的相对吸引力评估。而实体经济的定价标准更多的考虑平均投资回报期,正常情况下,投资回报期高于7年的投资项目对于实业投资者来讲是缺乏吸引力的。由于定价标准存在严重差异,所以对于金融资本来讲,20倍PE的股票市场的投资吸引力已经超越了固定收益投资,但对于实业资本来讲,也许15倍PE,甚至是10倍PE的股票市场才是具有相对吸引力的。当然,除了定价标准不同之外,大、小非基于成本比较而非估值判断的决策模式也是造成市场达到基本合理估值区后仍然不能稳住的重要因素之一。

由于实业资本控制着企业的经营活动同时又是股份的最大持有者,这使得金融资本在与实业资本的搏弈中处于严重的劣势,在两者利益出现冲突时,金融资本除了"用脚投票"外,很难找到更有效的办法来应对。因此,在全流通背景下,金融资本与实业资本应当建立何种互动模式,也即市场的游戏规则如何重构是相当重要的。在我们所思考的范围内,我们认为市场有两种选择,一种选择是完全尊重同股同权,不对实业资本以及高管的股权激励作更严格的额外限制。在这种规则下,金融资本应对实业资本的策略就是让整个市场长期处于低估状态,这种情况下实业资本的减持和融资行为才可能趋于理性。另一种选择是参照美国市场,建立保护公众投资者的法律和规则,基于实业资本既是企业营运者又是最大股权持有人的特殊地位,对其市场行为作出特殊的规范,以此建立新的市场秩序。1929年大股灾后,美国通过《1933年美国证券法》的《144号条例》和其他配套法规一起重构了美国股票市场的运作规则,并因此促成美国股票市场长达70多年稳定繁荣。《144号条例》规定美国上市公司超过10%的大股东,公司的高管以及从关联方获得股票的人,在卖出股票时必须遵守严格的慢走和披露程序,比如规定这些人在锁定期后每三个月可以出售的股份数量不能超过同类已发行股份的1%或四周内平均周交易量的较大者,且必须事先填写售出通知书表格等等严格的限制规则。在重构后的规则下,上市公司大股东和高管为了自身利益更多地必须从企业的长远考虑,极大程度上抑制了大股东或公司高管为了某些短期利益而实施有损公众股东利益的非理性决策或行为。无规矩难成方圆,以何种方式重构市场的规则体系是目前中国股票市场面临的关键问题,这一问题以何种方案解决将严重影响中国股票市场长期前景。

在市场制度性缺失、市场规则重构及供求关系失衡等因素的影响下,市场要恢复较为稳定的运行状态还需时日。但我们仍然坚定认为,不管市场如何演变,具有核心竞争力的质优成长股用较长期的眼光看仍然存在较大的胜出机会,因此,二季度动力先锋组合在控制风险的前提下,仍将积极发掘服务业和制造业中的质优成长股,从立足于分享企业中、长期成长成果的角度配置并持有这些资产,力求为持有人提供中、长期优质回报。

第五节 投资组合报告

(一)期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金资产总值比例
银行存款及清算备付金	1,338,329,694.88	18.47%
股票投资市值	5,518,912,499.31	76.15%
债券投资市值	384,420,000.00	5.30%
权证投资市值	-	-
其他资产	5,400,957.01	0.07%
资产合计	7,247,063,151.20	100.00%

(二)期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	-	-
B 采掘业	197,207,702.50	2.75%
C 制造业	2,528,549,593.43	35.28%
C0 食品、饮料	812,066,500.00	11.33%
C1 纺织、服装、皮毛	14,820,000.00	0.21%
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	157,631,369.52	2.20%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	417,539,439.19	5.83%
C7 机械、设备、仪表	933,107,753.92	13.02%
C8 医药、生物制品	190,354,581.80	2.66%
C99 其他制造业	3,029,949.00	0.04%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	46,503,890.40	0.65%
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	273,430,888.08	3.82%
G 信息技术业	81,414,600.27	1.14%
H 批发和零售贸易	345,253,466.83	4.82%
I 金融、保险业	1,599,391,281.81	22.32%
J 房地产业	289,132,000.00	4.03%
K 社会服务业	85,761,003.19	1.20%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	72,268,072.80	1.01%
合计	5,518,912,499.31	77.01%

(三)期末基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	18,310,444	589,046,983.48	8.22%
2	000001	深发展A	15,368,042	433,378,784.40	6.05%
3	600519	贵州茅台	1,800,000	337,878,000.00	4.71%
4	000568	泸州老窖	5,091,750	315,688,500.00	4.40%
5	002024	苏宁电器	5,616,317	309,964,535.23	4.33%
6	601628	中国人寿	10,587,536	299,309,642.72	4.18%
7	600029	南方航空	18,425,262	273,430,888.08	3.82%
8	600690	青岛海尔	18,552,119	249,154,958.17	3.48%
9	000002	万科A	8,970,000	229,632,000.00	3.20%
10	000651	格力电器	4,934,813	221,523,755.57	3.09%

(四)期末按券种分类的债券投资组合

债券种类	市值(元)	占基金资产净值比例
央行票据	384,420,000.00	5.36%
合计	384,420,000.00	5.36%

(五)期末基金投资前五名债券明细

债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
08央行票据16	288,300,000.00	4.02%
08央行票据13	96,120,000.00	1.34%
合计	384,420,000.00	5.36%

(六)报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券中无发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券;

2、报告期内本基金投资的前十名股票中,无投资于基金合同规定备选股票库之外的股票;

3、报告期末其他资产的构成如下:

项目	金额(元)
交易保证金	1,000,000.00
应收利息	2,420,070.74
应收申购款	1,980,886.27
合计	5,400,957.01

4、本报告期末无处于转股期的可转换债券;

5、本报告期内本基金获得权证的情况;

权证名称	本期买入数量(份)	买入成本总额(元)	类别(被动持有/主动投资)
石化CWB1	16,265,747	37,668,688.68	被动持有

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

第六节 开放式基金份额变动

单位:份

期初基金份额	3,862,659,501.20
本期总申购份额	318,659,982.30
本期总赎回份额	666,134,106.93
期末基金份额	3,515,185,376.57

第七节 备查文件目录

(一)中国证监会批准融通动力先锋股票型证券投资基金设立的文件;

(二)《融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》;

(三)《融通动力先锋股票型证券投资基金托管协议》;

(四)融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程;

(五)报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

存放地点:基金管理人、基金托管人处

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

融通基金管理有限公司
2008年4月18日

上投摩根亚太优势股票型证券投资基金

2008年第一季度报告

(2008年第1号)

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

一、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2008年4月17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财产,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。

本季度报告的财务数据未经审计。

二、基金产品概况

(一)基金概况

基金名称:上投摩根亚太优势股票型证券投资基金
基金简称:亚太优势
基金运作方式:契约型开放式基金
基金合同生效日:2007年10月22日
报告期末基金份额总额:30,915,681,196.21

(二)基金投资概况

1、基金投资目标:

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。

2、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。

3、业绩比较基准:

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)。

4、风险收益特征:

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。

(三)基金管理人

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司

(四)基金托管人

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

(五)境外投资顾问

名称:JF资产管理有限公司
注册地址:香港中环干诺道中8号遮打大厦21楼
成立时间:1974年11月26日
境外监管机关批准/注册号:AAA121
联系人:谭伟明
电话:00852 2800 2933
传真:00852 2524 8649
电子邮件:ken.wm.tam@jfam.com
公司网址:www.jfam.com

(六)境外资产托管人

名称:The Bank of New York Company, Inc(纽约银行)
注册地址:美国纽约洲,纽约市华尔街1号
办公地址:美国纽约洲,纽约市华尔街1号
主席兼首席执行官:Thomas Renyi
成立时间:1784年
托管资产规模:13万亿美元
信用等级:标准普尔AA-

三、主要财务指标、基金净值表现(未经审计)

(一)主要财务指标

单位:人民币元

1	本期利润总额	-6,557,882,713.00
2	本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	-2,658,830,749.00
3	加权平均基金份额本期利润	-0.2131
4	期末基金资产净值	21,067,821,728.00
5	期末基金份额净值	0.681

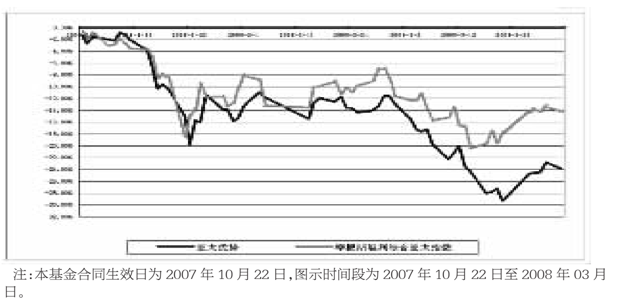
提示:上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1、上投摩根亚太优势股票型证券投资基金本期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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
2008/01/01-2008/03/31	-23.91%	2.51%	-14.18%	2.46%	-9.73%	0.05%

2、上投摩根亚太优势股票型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图:



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2008年03月31日。

四、基金管理人报告

(一)基金经理介绍

杨逸枫,女,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,13年以上亚太区域型基金运作经验。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。

张军先生,毕业于上海复旦大学,14年以上金融领域相关工作经验。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8日起担任上投摩根亚太优势股票型证券投资基金基金经理。

(二)境外投资顾问成员介绍

1. 王浩,男,美国耶鲁大学荣誉文学士学位,主修经济

现任JF基金区域投资经理兼大中华投资总监,隶属JF集团香港太平洋地区投资部。

于2005年加入JF集团前,曾于高盛证券(GS)工作八年,最初在香港出任直接投资部分析员,及后出任直接投资策略部执行董事,专责台湾可兑换债券组合之建设,监督与交易。

2002年调职台北分公司总经理,2004年升任常务董事。

2. 郑惠升,男,美国印第安纳大学学士学位,主修财务

现任JF基金区域投资经理,隶属JF集团香港太平洋地区投资部。

于1996年加入JF集团前,服务于百富勤资产管理公司,负责亚洲区域可转换公司债与菲律宾股票的投资部位。

(三)基金运作合规性说明

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。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《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。

(四)基金经理报告

2008年第一季摩根史坦利亚太不含日本指数下跌15.32%,为2001年第三季以来表现最差的季度。分析股市表现令人失望的原因为:投资者对美国外部风险疑虑上升,先行保守调降企业获利预估,空方卖压出笼,市场震荡回档。但在大跌后,亚股投资价值相对浮现,重获逢低买盘进驻,故自3月下旬起,整体股市已呈现筑底回温走势。

展望第二季亚洲股市,我们认为亚洲基本面仍健康,目前整体市场未来12个月预估市盈率仅13倍,较去年10月17.2倍高峰大幅下调,已处在长期平均水位之下一些,价值面具备吸引力。惟目前亚洲市场的投资风险在于两部分:一为美国景气的降温状况与四月中旬起上市公司将陆续公布的第一季获利报告。二为亚洲区域内各国的通膨压力与利率政策变化。

投资策略部分,由于股市投资价值逐步浮现,故整体持股将维持在85%以上,并持续持有具有高增长特征、基本面良好的个股为投资重点。因为以过去经验看,一旦市场重拾信心,相对于防御型个股,具有高成长特质的公司,股价跑赢大盘的机会较高。

(五)公平交易制度执行情况

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。交易系统中缺省使用公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行委托。

(六)本基金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

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

截至2008年3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21,067,821,728.00元,基金份额净值为0.681元,累计基金份额净值为0.681元。其资产组合情况如下:

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例
1	股票	18,798,854,779.00	88.65%
2	债券	0.00	0.00%
3	基金	0.00	0.00%
4	货币市场工具	2,310,047,225.00	10.89%
5	其它资产	96,717,244.00	0.46%
	合计	21,205,619,248.00	100.00%

(二)报告期末按国家(地区)分类的股票投资组合

序号	国家(地区)	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	中国香港	8,173,307,752.00	38.80%
2	英国(伦敦交易所自动报价系统)	1,814,112,025.00	8.61%
3	澳大利亚	1,745,114,260.00	8.28%
4	韩国	1,510,748,416.00	7.17%
5	美国	1,466,842,973.00	6.96%
6	新加坡	1,456,928,766.00	6.92%
7	印度尼西亚	1,320,173,448.00	6.27%
8	泰国	988,723,186.00	4.69%
9	马来西亚	322,903,953.00	1.53%
	合计	18,798,854,779.00	89.23%

(三)报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	金属及采矿业	1,901,848,165.00	9.03%
2	酒店餐厅及休闲业	527,700,027.00	2.50%
3	商业银行业	2,639,487,777.00	12.53%
4	石油,天然气及消耗燃料业	2,957,804,232.00	14.04%
5	建筑材料业	107,586,453.00	0.51%
6	建筑及工程业	1,591,714,710.00	7.56%
7	机械业	159,592,730.00	0.76%
8	航空业	135,711,455.00	0.64%
9	海运业	471,564,938.00	2.24%
10	运输基础业	40,489,898.00	0.19%
11	休闲设备及用品业	157,568,992.00	0.75%
12	纺织服饰及奢侈品业	133,075,241.00	0.63%
13	多元化消费服务业	133,373,495.00	0.63%
14	多线零售业	361,513,663.00	1.72%
15	食品零售业	416,905,222.00	1.98%
16	保险业	364,920,697.00	1.73%
17	房地产管理及开发业	1,775,538,167.00	8.43%
18	网络软件及服务业	307,467,023.00	1.46%
19	多元化电讯服务业	226,511,186.00	1.08%
20	无线电讯服务业	1,169,499,775.00	5.55%
21	电力及能源制造供应业	111,777,444.00	0.53%
22	产业融合业	935,317,848.00	4.44%
23	专业零售业	376,729,520.00	1.79%
24	多元化金融服务业	320,527,888.00	1.52%
25	电力公用事业	86,365,055.00	0.41%
26	汽车业	512,988,986.00	2.43%
27	食品制造业	739,578,788.00	3.51%
28	化学业	135,695,404.00	0.64%
	合计	18,798,854,779.00	89.23%

行业分类标准:MSCI

(四)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

公司名称	中文名称	所在证券市场	证券代码	所属国家(地区)	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比例
LARSEN & TOUBRO-GDR	-	英国	LTOD LI	印度	1,908,000	1,031,203,698.00	4.89%
CHINA MOBILE LTD	中国移动有限公司	香港	941 HK	中国	8,561,000	894,150,828.00	4.24%
RELIANCE INDS-SPON GDR	-	英国	RIGD LI	印度	969,924	782,908,327.00	3.72%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	-	美国	IBN US	印度	2,529,800	678,127,275.00	3.22%
RIO TINTO LIMITED COM SHS NPV	力拓有限公司	澳大利亚	RIO AU	澳大利亚	774,767	608,109,689.00	2.89%
BHP BILLITON LTD NPV	必和必拓有限公司	澳大利亚	BHP AU	澳大利亚	2,641,267	606,026,125.00	2.88%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	招商银行	香港	3968 HK	中国	20,979,500	509,954,736.00	2.42%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	中国建设银行	香港	939 HK	中国	91,014,000	476,938,148.00	2.26%
PTT EXPLORATION & PROD PCL FGN	-	泰国	PTTEP TB	泰国	13,675,600	460,357,110.00	2.19%
CNOOC LTD	中国海洋石油有限公司	香港	883 HK	中国	42,670,000	442,586,548.00	2.10%

(五)报告期末按券种分类的债券投资组合

无

(六)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

无

(七)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金明细

无

(八)投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的情况。

2、报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、截至2008年3月31日,本基金的其他资产项目包括:

序号	其他资产项目	金额(元)
1	应收申购款	10,298,421.00
2	应收利息	446,874.00
3	应收股利	26,729,970.00
4	应收证券清算款	58,936,913.00
5	应收未起息外汇交易	305,066.00
	其他资产项目合计	96,717,244.00

4、截至2008年3月31日,本基金持有的处于转股期的可转债明细如下:

无

5、截至2008年3月31日,本基金持有的权证明细如下:

无

6、基金管理人以自有资产投资本基金的情况:

基金管理人于2008年3月7日通过代销机构申购本基金910万元人民币,申购费率为0.4%。

六、开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	30,129,864,999.99
报告期间基金总申购份额	2,580,424,989.22
报告期间基金总赎回份额	1,794,608,793.00
报告期期末基金份额总额	30,915,681,196.21

七、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。

存放地点:基金管理人或基金托管人处

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
2008年4月18日

证券代码:000922 证券简称:*ST 阿继 公告编号:2008-014

阿城继电器股份有限公司

2008年第一季度报告

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 没有董事、监事、高级管理人员对本报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.3 所有董事均已出席。

1.4 公司第一季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.5 公司负责人高志军先生、主管会计工作负责人王慧宇女士及会计机构负责人(会计主管人员)孙淑杰女士声明:保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位:(人民币)元

	本报告期末	上年度期末	增减变动(%)
总资产	499,370,407.49	507,708,958.13	-1.64%
所有者权益(或股东权益)	168,895,172.38	175,672,386.72	-3.86%
每股净资产	0.5659	0.5886	-3.86%
	本报告期	上年同期	增减变动(%)
净利润	-6,777,214.34	-12,107,101.26	-44.02%
经营活动产生的现金流量净额	-3,516,199.18	4,194,042.59	-183.84%
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.0118	0.0141	-183.69%
基本每股收益	-0.02	-0.04	0.02%
稀释每股收益	-0.02	-0.04	0.02%
净资产收益率	-4.01%	-6.89%	2.88%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	-6.84%	-39.12%	32.28%

非经常性损益项目

单位:(人民币)元

非经常性损益项目	年初至报告期期末金额
营业外收支	4,770,399.09
合计	4,770,399.09

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位:股

股东总数	21,366	
前10名无限售条件股东持股情况		
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
北京富勤投资有限公司	745,403	人民币普通股
海南通顺畜牧开发有限公司	715,205	人民币普通股
李炜	706,014	人民币普通股
提学科	700,099	人民币普通股
陶玉珍	686,632	人民币普通股
韩敬远	663,300	人民币普通股
谢云凯	636,614	人民币普通股
长春恒生典当有限公司	600,000	人民币普通股
李垒峰	579,101	人民币普通股
魏守仁	560,048	人民币普通股

§3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

本报告期内,公司实现净利润-6,777,214.34元,比去年同期-12,107,101.26元减亏44.02%,原因主要是:东北轻合金有限责任公司与公司发生法律诉讼一案(该诉讼已经披露),在哈尔滨市中级人民法院的调解并裁定下达成了和解协议,公司按照该裁定及和解协议于2008年2月27日冲回已预提东轻利息476.734万元所至。公司主营业务利润与去年同期未发生较大的显著变化。

3.2 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

□ 适用 √ 不适用

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√ 适用 □ 不适用

公司控股股东哈尔滨电站设备集团公司承诺"在股权分置改革方案实施完毕后,择机启动资产重组工作,将哈电集团旗下自动控制相关资产以资本运作方式整合入上市公司,实现上市公司的战略转型。具体方式为:择机在公司股东大会上提出资产整合的相关议案,并对该议案投赞成票(法律法规规章规定需要回避的除外)"。

本承诺暂未履行。

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

√ 适用 □ 不适用

经公司预测,公司2008年上半年预计实现净利润为-1700万元左右,比去年同期-2100万元减亏19%。

3.5 其他需说明的重大事项

上市公司2008年一季度控股股东及其他关联方资金占用情况汇总表

编制单位:阿城继电器股份有限公司 金额单位:人民币万元

资金占用方类别	资金占用方名称	占用方与上市公司的关联关系	上市公司核算的会计科目	2008年期初占用资金余额	2008年一季度末占用资金余额
控股股东、实际控制人及其附属企业	哈尔滨电站工程有限责任公司	本公司之母公司	应收账款	677.51	627.51
	哈尔滨动力设备股份有限公司	受同一母公司控制	应收账款	15.45	15.45
	哈尔滨锅炉有限公司	与其母公司受同一母公司控制	应收账款	16.80	16.80
合计				709.76	659.76

注:公司因收回哈尔滨电站工程有限责任公司应收账款50万元,使双方往来余额减少50万元,现为659.76万元。

3.5.1 证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

3.5.2 持有其他上市公司股权情况

□ 适用 √ 不适用

3.5.3 报告期接待调研、沟通、采访等活动情况表

本报告期没有接待投资者实地调研、电话沟通和书面问询。

证券简称:*ST 阿继 证券代码:000922 公告编号:2008-013

阿城继电器股份有限公司
关于2007年年度报告补充公告

本公司董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

阿城继电器股份有限公司(以下简称本公司)在已披露的2007年年度报告中(详见刊登于2008年3月20日的巨潮网站上公司的年报),缺漏"本公司监事会、独立董事对公司内部控制的有效性发表意见"的内容。

根据中国证监会、深圳证券交易所的有关规定,本公司监事会、独立董事对公司内部控制有效性发表了意见,现按有关规定在2007年年度报告中予以补充。其发表的意见如下:

一、公司监事会对公司内部控制发表的意见

根据中国证监会《关于做好上市公司2007年年度报告及相关工作的通知》和深交所《上市公司内部控制指引》、《关于做好上市公司2007年年度报告工作的通知》的有关规定,公司监事会对公司内部控制发表意见如下:

1、公司根据中国证监会、深圳证券交易所的有关规定,遵循内部控制的基本原则,建立健全了覆盖公司各环节的内部控制制度,保证了公司业务的正常运行,保护公司资产的安全和完整。

2、公司内部控制组织机构完整,内部审计部门及人员配备齐全到位,保证了公司内部控制重点活动的执行及监督充分有效。

3、本公司内控制度评价真实完整地反映了公司内部控制制度建立、健全和执行的现状,符合公司内部控制的需要,内部控制的评价是客观准确的。

二、公司独立董事关于对公司内部控制发表的意见

根据中国证监会、深圳证券交易所的有关规定,本公司独立董事对公司内部控制发表意见如下:

2007年,公司持续建立健全了一系列的管理制度,内部控制制度较为健全完善,符合国家有关法律、法规和监管部门的要求,符合公司的具体实际。

公司内部控制重点活动均能按照公司内部控制各项制度的规定执行,公司对关联交易、对外担保、重大投资、信息披露的内部控制严格、充分、有效,保证了公司经营管理的正常运营。公司内部控制评价符合公司内部控制的实际情况。

本公司将按规定就上述缺漏内容在2007年年度报告第五章相应添补并致歉,同时,强化学习和培训,避免类似情况的发生。

特此公告。

阿城继电器股份有限公司
董事会
2008年4月18日

证券简称:*ST 阿继 证券代码:000922 公告编号:2008-015

阿城继电器股份有限公司
业绩预告

本公司董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏

一、预计的本期业绩情况

1、业绩预告期间:2008年1月1日至2008年6月30日

2、业绩预告情况:本业绩预告期间净利润为-1700万元左右。

3、本次所预计的业绩是否经过注册会计师预审计:否。

二、上年同期业绩

1、净利润:-2042万元。

2、每股收益:-0.0684元/股。

三、业绩预告预亏原因:

本业绩预告期间,因公司主营业务基本面未发生显著变化,且目前主营业务仍处于亏损状态,因此,经公司结合主营业务的实际情况预测,本业绩预告期间净利润为-1700万元左右。

四、其他说明

本业绩预告期间预告的业绩未经注册会计师预审计,请投资者注意投资风险。

特此公告。

阿城继电器股份有限公司
董事会
2008年4月18日