

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 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：二〇一〇年七月十九日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 16 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根内需动力股票
基金主代码	377020
交易代码	377020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月13日
报告期末基金份额总额	9,052,100,201.84份
投资目标	本基金重点投资于内需增长背景下具有竞争优势的上市公司,把握中国经济和行业快速增长带来的投资机会,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	(1) 股票投资策略 在投资组合构建和管理的过程中,本基金将采取“自上而下”与“自下而上”相结合的方法。基金管理人在内需驱动行业分析的基础上,选择具有可持续增长

	<p>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。</p> <p>(2) 固定收益类投资策略</p> <p>本基金以股票投资为主,一般市场情况下,基金管理人不会积极追求大类资产配置,但为进一步控制投资风险,优化组合流动性管理,本基金将适度防御性资产配置,进行债券、货币市场工具等品种投资。</p> <p>在券种选择上,本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。</p>
业绩比较基准	沪深300指数收益率 \times 80% + 上证国债指数收益率 \times 20%
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。
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

§ 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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-327,604,642.81
2.本期利润	-1,119,361,883.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1232
4.期末基金资产净值	9,034,811,109.81

5.期末基金份额净值	0.9981
------------	--------

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	-10.92%	1.68%	-18.50%	1.45%	7.58%	0.23%

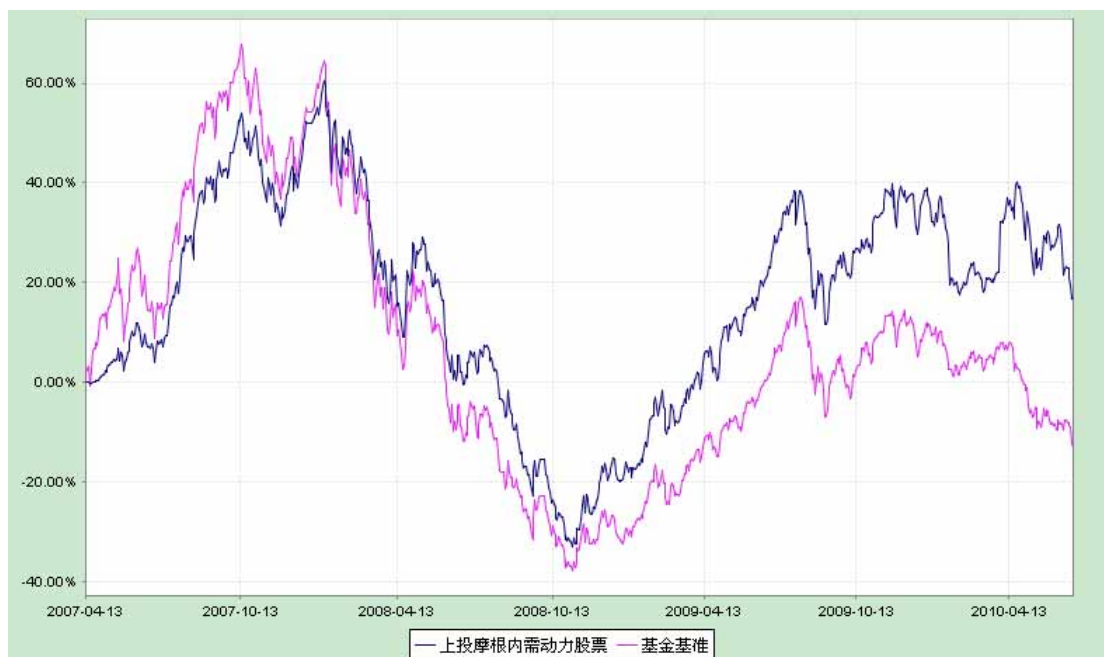
注：本基金于 2007 年 4 月 13 日正式成立。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

上投摩根内需动力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

（2007 年 4 月 13 日至 2010 年 6 月 30 日）



注：本基金合同生效日为 2007 年 4 月 13 日，图示时间段为 2007 年 4 月 13 日至 2010 年 6 月 30 日。

本基金建仓期自 2007 年 4 月 13 日至 2007 年 10 月 12 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		
王孝德	本基金基金经理	2008-9-27	-	11年以上	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、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理。2007 年 4 月至 2008 年 4 月任宝康消费品证券投资基金基金经理，2008 年 5 月加入上投摩根基金管理有限公司，2009 年 4 月起同时担任上投摩根阿尔法股

					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公司作出决定后正式对外公告之日。
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。本基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》的规定。

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。交易系统中默认使用公平交易模块，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。

4.3.2 本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

为更好的贯彻落实公平交易制度指导意见的相关精神，公司于 2009 年委托外部专业机构共同制定了公司投资组合投资风格分类办法，并自 2009 年起对旗下管理的投资组合投资风格的划分情况进行定期审阅。本年度，公司根据上述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展投资组合投资风格的划分工作，并将分类结果作为本年度投资组合定期报告中相关披露内容的依据。

报告期内，根据公司内部和外部专业机构的评价结果，本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金无异常交易行为。

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

本季度，中国 A 股市场出现了较大幅度的单边下跌。国内实体经济在一季度经历运行高点后，在本季度出现了明显的下行趋势。相对地，货币政策则继续延续了前期的紧缩状态。从行业层面看，地产、上游资源类行业和中间制造业出现了较大的跌幅，医药、食品饮料、零售及部分新兴产业公司则表现出较强的抗跌特性。本基金在本季度对组合结构作了一定的调整，继续减持了部分制造业公司，增持了旅游业、食品饮料类等稳定增长类公司。

在企业盈利增长放缓和流动性收缩趋势没有发生明显改善条件下，我们认为未来一个季度内 A 股的机会将继续表现为震荡探底特征，短期的机会有限。但是，随着这一轮 A 股市场系统性风险的逐渐释放，正有越来越多的公司进入我们的长期研究和建仓视野。下阶段本基金将继续关注医药、消费品等行业成长预期明确的公司，继续关注战略性新兴产业上有持续高速成长能力的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年6月30日，上投摩根内需动力股票型证券投资基金份额净值为0.9981元，本报告期份额净值增长率为-10.92%，同期业绩比较基准收益率为-18.50%。

§ 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	6,022,468,067.95	65.78
	其中：股票	6,022,468,067.95	65.78
2	固定收益投资	693,055,000.00	7.57
	其中：债券	693,055,000.00	7.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-

4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	2,118,737,727.80	23.14
6	其他各项资产	321,171,444.65	3.51
7	合计	9,155,432,240.40	100.00

截至2010年6月30日，上投摩根内需动力股票型证券投资基金资产净值为9,034,811,109.81元，基金份额净值为0.9981元，累计基金份额净值为1.1781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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	4,732,078,416.78	52.38
C0	食品、饮料	414,502,504.87	4.59
C1	纺织、服装、皮毛	375,115,331.03	4.15
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	65,665,229.46	0.73
C4	石油、化学、塑胶、塑料	283,005,473.25	3.13
C5	电子	5,712,797.75	0.06
C6	金属、非金属	362,003,329.42	4.01
C7	机械、设备、仪表	1,150,992,099.31	12.74

C8	医药、生物制品	2,075,081,651.69	22.97
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	113,044,959.45	1.25
F	交通运输、仓储业	28,294,621.74	0.31
G	信息技术业	123,723,017.62	1.37
H	批发和零售贸易	435,833,628.48	4.82
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	588,504,976.08	6.51
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	988,447.80	0.01
	合计	6,022,468,067.95	66.66

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	600518	康美药业	60,001,986	736,824,388.08	8.16
2	601607	上海医药	26,000,000	425,880,000.00	4.71
3	600517	置信电气	21,800,000	377,358,000.00	4.18
4	000999	华润三九	14,773,927	339,061,624.65	3.75
5	000400	许继电气	11,770,800	309,336,624.00	3.42
6	000559	万向钱潮	22,744,990	235,638,096.40	2.61
7	000858	五粮液	8,800,000	213,224,000.00	2.36
8	600859	王府井	5,601,462	190,449,708.00	2.11

9	000888	峨眉山A	10,316,191	175,581,570.82	1.94
10	002123	荣信股份	5,199,926	166,397,632.00	1.84

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	-	-
2	央行票据	693,055,000.00	7.67
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	693,055,000.00	7.67

5.5 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

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	1001031	10央行票据31	2,000,000	199,140,000.00	2.20
2	0901036	09央行票据36	1,500,000	147,255,000.00	1.63
3	0901046	09央行票据46	1,500,000	147,210,000.00	1.63
4	0801020	08央行票据20	1,000,000	101,440,000.00	1.12
5	0901070	09央行票据70	1,000,000	98,010,000.00	1.08

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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：

报告期内本基金投资的000858五粮液于2009年9月9日公告其受到中国证监会调查。根据2009年9月9日宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）《宜宾五粮液股份有限公司第四届董事会公告》，中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，就五粮液涉嫌违反证券法律法规对该公司进行立案调查。

对该股票投资决策程序的说明：本基金管理人在投资该股票前严格执行了对该上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等的相关投资决策流程。该股票根据股票池审批流程后进入本基金备选库，由研究员跟踪并分析。该调查事件发生后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和他分析，认为此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该上市公司的投资判断。

其余九名证券的发行主体本期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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	15,974,450.09
2	应收证券清算款	290,000,000.00
3	应收股利	-

4	应收利息	7,732,250.15
5	应收申购款	7,464,744.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	321,171,444.65

5.8.4 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。

5.8.5 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未存在流通受限情况。

5.8.6 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	9,034,038,351.26
报告期期间基金总申购份额	627,302,852.95
报告期期间基金总赎回份额	609,241,002.37
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	9,052,100,201.84

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 7.1.1. 中国证监会批准上投摩根内需动力股票型证券投资基金设立的文件；
- 7.1.2. 《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》；
- 7.1.3. 《上投摩根内需动力股票型证券投资基金托管协议》；
- 7.1.4. 《上投摩根开放式基金业务规则》；

7.1.5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；

7.1.6. 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

二〇一〇年七月十九日