

上投摩根成长先锋证券投资基金

2008 第四季度报告

2008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:中国建设银行股份有限公司

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009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。

§ 2 基金产品概况

Table with 2 columns: Item (基金简称, 交易代码, etc.) and Value (成长先锋, 378010, etc.)

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

Table with 2 columns: Item (主要财务指标) and Value (报告期末总资产, 本期已实现收益, etc.)

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。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理 钱基金小组 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

赵伟峰 本基金基金经理 2007-3-20 - 15年 1970年出生,上海交通大学工学学士,历任渣打证券上海代表处研究员,法国兴业证券上海代表处研究员,元富证券上海代表处研究主管,凯基(北京)管理咨询有限公司研究主管,2005年加入上投摩根基金管理有限公司。

许运凯 本基金基金经理、研究部副总监 2008-12-27 - 8年 1969年出生,复旦大学经济学院博士,证券、基金从业经验8年。2001-2006年初任国泰君安证券研究所机械行业资深研究员,2006年4月加入上投摩根基金管理有限公司,历任投资经理,中国优势基金基金经理助理,现任研究部副总监。许运凯先生具备证券从业资格,未被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

王振宇 曾任本基金基金经理,现任上投摩根成长先锋证券投资基金基金经理 2007-11-24 2008-11-29 6年 1976年出生,中大大学电子电机学士,企业管理硕士,5年以上证券从业经历,2002年3月至2004年5月任宝来证券国际金鹰基金高级研究员;2004年5月至2007年1月,任职于日盛证券投资信托股份有限公司,担任日盛美亚高科技基金及日盛小而美基金基金经理,2007年1月至2007年9月,任元大证券投资信托股份有限公司元大双盈基金基金经理。2007年9月加入上投摩根基金管理有限公司。

4.2 报告期内本基金运作遵守信守情况说明
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。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、中国证监会颁布的基金法律法规、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。

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
本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

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
在谨慎政策的推动下,08年四季度的A股市场终于年初扭转了始自年初的大幅下跌趋势,宏观经济数据开始从谷底企稳回升,而且09年的经济增长预计将进一步放慢,股票市场从年初起就用暴跌的形式来预期经济放缓,四季度的企稳态势可能暗示着投资者认为市场的大幅下跌程度已经基

本上反应了对未来的悲观预期。在本季度,已经有一些行业出现了正收益,如电力设备、医药、建筑和建材等。我们基金采取的防御性策略在四季度得到了回报,对于电力设备和医药行业的超额成长先锋的净值增长比较基准领先了10.87个百分点。

2009年对于股票市场将不会是平坦顺利的一年,通货紧缩、经济增长放缓、行业盈利恶化和大小非卖压还是在市场上的大山,而有利方面来自于持续出台的刺激经济政策,08年的巨大跌幅和资金的逐步改善。我们认为以09年的投资机会将更多的表现在对于行业和个股的取舍和挖掘上面。在一季度,我们将继续重点配置政策受益、增长明确、需求刚性的行业和公司,继续看好电力设备、铁路、基建、医药、建材等行业。回避年报或一季报业绩大幅下滑的公司,回避外需型企业和产能严重过剩的行业。

§ 5 投资组合报告

Table with 4 columns: Item (序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

截至2008年12月31日,上投摩根成长先锋股票型证券投资基金资产净值为6,506,015,318.93元,基金份额净值为1.6188元,累计基金份额净值为1.6188元。

§ 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 4 columns: Code (代码), Industry (行业类别), Fair Value (公允价值(元)), Proportion (占基金资产净值比例(%)

§ 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

Table with 5 columns: No. (序号), Stock Code (股票代码), Stock Name (股票名称), Quantity (数量(股)), Fair Value (公允价值(元)), Proportion (占基金资产净值比例(%)

§ 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: No. (序号), Bond Code (债券代码), Bond Name (债券名称), Fair Value (公允价值(元)), Proportion (占基金资产净值比例(%)

§ 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

Table with 5 columns: No. (序号), Bond Code (债券代码), Bond Name (债券名称), Quantity (数量(元)), Fair Value (公允价值(元)), Proportion (占基金资产净值比例(%)

§ 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

§ 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

§ 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

Table with 3 columns: No. (序号), Name (名称), Amount (金额(人民币元))

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不存在流通受限情况。

5.8.6 其他需说明的重要事项
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

Table with 2 columns: Item (报告期初基金份额总额, 报告期间基金总申购份额, etc.) and Amount (4,253,531,760.57, 111,020,839.59, etc.)

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

1. 2008年11月12日,上投摩根基金管理有限公司关于高管人员变更的公告。
2. 2008年11月29日,上投摩根基金管理有限公司旗下基金关于变更基金经理的公告。
3. 2008年12月9日,上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金新增长城证券为代销机构的公告。

4. 2008年12月27日,上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金停牌股票复牌后估值方法的提示性公告。
5. 2008年12月27日,上投摩根成长先锋股票型证券投资基金关于增加基金经理的公告。
6. 2008年12月31日,上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金停牌股票复牌后估值方法的提示性公告。

上述公告均刊登于《上海证券报》、《证券时报》、《中国证券报》及基金管理人公司网站上。

§ 8 备查文件目录

8.1 中国证监会批准上投摩根成长先锋股票型证券投资基金设立的文件;
8.1.1 中国证监会批准上投摩根成长先锋股票型证券投资基金合同;
8.1.2 上投摩根成长先锋股票型证券投资基金托管协议;
8.1.3 上投摩根成长先锋股票型证券投资基金托管协议;
8.1.4 上投摩根成长先锋股票型证券投资基金业务规则;

8.1.5 基金管理人业务资格批准、营业执照;
8.1.6 基金托管人业务资格批准和营业执照;
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
二〇〇九年一月二十一日

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008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:中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009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。

§ 2 基金产品概况

Table with 2 columns: Item (基金简称, 交易代码, etc.) and Value (双息平衡, 373010, etc.)

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

Table with 2 columns: Item (主要财务指标) and Value (报告期末总资产, 本期已实现收益, etc.)

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。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理 钱基金小组 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

芮胤 本基金基金经理 2006-04-26 - 7年 1970年7月出生,上海财经大学财政学系经济学硕士,博士在读。芮胤先生曾任东北证券基金与产业研究所高级研究员、湘财证券研发中心首席分析师等岗位。2004年加入本公司,任基金经理助理,并从2008年5月起同时担任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理。

李颖 曾任本基金基金经理并曾兼任上投摩根货币市场基金基金经理 2007-08-29 2008-11-28 10年 1975年出生,管理学博士,中国注册会计师,曾任上海金信会计师事务所研究员,湘财证券资产管理总部投资经理;2005年1月至2005年9月担任信基金资产管理公司信利收益基金基金经理,2006年2月-2008年11月28日任上投摩根基金管理有限公司上投摩根货币市场基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵守信守情况说明
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。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、中国证监会颁布的基金法律法规、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。

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
本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

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
2008年第四季度,A股市场区间震荡,改变了单边下跌的格局,这主要和政府出台4万亿经济刺激政策有关。本基金采取均衡策略,取得良好的效果。截止到12月31日,本基金的净值为0.6944。

我们认为经过2008年约65%的大幅调整,A股市场的系统性风险得到很大释放,估值水平到了合理区间,但是,随着金融危机的演进,对实体经济的影响也越来越深,全球经济明显减速,上市公司业绩有可能低于预期。与此同时,宽松的货币政策的效应逐步体现,流动性充沛,因此,较基本的本面(宏观经济和企业盈利)都相当难寻。在积极偏多的政策面之间的博弈,是2009年上半年的主题。

在投资主线上一,我们继续关注:1、财政投资的重点领域,例如铁路建设、电网建设等;2、医药、食品等内需消费型行业;3、新能源环保领域,例如新型环保汽车等;4、并购重组;例如军工等;5、分红回报率高的公司。

§ 5 投资组合报告

§ 5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: No. (序号), Item (项目), Amount (金额(元)), Proportion (占基金总资产的比例(%)

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 4 columns: Code (代码), Industry (行业类别), Fair Value (公允价值(元)), Proportion (占基金资产净值比例(%)

§ 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

Table with 5 columns: No. (序号), Stock Code (股票代码), Stock Name (股票名称), Quantity (数量(股)), Fair Value (公允价值(元)), Proportion (占基金资产净值比例(%)

Table with 4 columns: No. (序号), Item (项目), Amount (金额(元)), Proportion (占基金总资产的比例(%)

注:截至2008年12月31日,上投摩根双息平衡混合型证券投资基金资产净值为3,516,979,144.67元,基金份额净值为0.6944元,累计基金份额净值为2.1236元。

§ 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 4 columns: No. (序号), Industry (行业类别), Fair Value (公允价值(元)), Proportion (占基金资产净值比例(%)

§ 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

Table with 5 columns: No. (序号), Stock Code (股票代码), Stock Name (股票名称), Quantity (数量(股)), Fair Value (公允价值(元)), Proportion (占基金资产净值比例(%)

§ 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: No. (序号), Bond Code (债券代码), Bond Name (债券名称), Fair Value (公允价值(元)), Proportion (占基金资产净值比例(%)

§ 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

Table with 5 columns: No. (序号), Bond Code (债券代码), Bond Name (债券名称), Quantity (数量(元)), Fair Value (公允价值(元)), Proportion (占基金资产净值比例(%)

§ 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

§ 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

§ 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的中兴通讯股票(股票代码000063)于2008年10月7日发布《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处2007年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》,中兴通讯因此2007年度会计信息质量问题被处以行政处罚款额计人民币16万元并补缴企业所得税人民币380万元。

对该股票投资决策程序的说明:该股票根据二级市场审批流程后进入本基金备选库,根据该股票审批流程后进入本基金管理人核心股票池,由研究员定期跟踪并分析。本基金已较长时间持有该股票,本基金管理人看好该股票的投资价值。《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处2007年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和进一步分析,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中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

Table with 3 columns: No. (序号), Name (名称), Amount (金额(人民币元))

§ 5.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

Table with 4 columns: No. (序号), Bond Code (债券代码), Bond Name (债券名称), Fair Value (公允价值(元)), Proportion (占基金资产净值比例(%)

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 其他需说明的重要事项
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

Table with 2 columns: Item (报告期初基金份额总额, 报告期间基金总申购份额, etc.) and Amount (5,350,081,668.74, 89,659,863.96, etc.)

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

1. 2008年11月12日,上投摩根基金管理有限公司关于高管人员变更的公告。
2. 2008年11月29日,上投摩根基金管理有限公司旗下基金关于变更基金经理的公告。
3. 2008年12月9日,上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金新增长城证券为代销机构的公告。

4. 2008年12月27日,上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金停牌股票复牌后估值方法的提示性公告。
5. 2008年12月31日,上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金停牌股票复牌后估值方法的提示性公告。

上述公告均刊登于《上海证券报》、《证券时报》、《中国证券报》及基金管理人公司网站上。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
8.1.1 中国证监会批准上投摩根双息平衡混合型证券投资基金设立的文件;
8.1.2 上投摩根双息平衡混合型证券投资基金合同;
8.1.3 上投摩根双息平衡混合型证券投资基金托管协议;
8.1.4 上投摩根双息平衡混合型证券投资基金业务规则;

8.1.5 基金管理人业务资格批准、营业执照;
8.1.6 基金托管人业务资格批准和营业执照;
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内免费查阅,也可按工本费购买复印件。

上投摩根基金管理有限公司
二〇〇九年一月二十一日