上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年七月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根阿尔法股票
交易代码	377010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年10月11日
报告期末基金份额总额	1,352,046,240.64份
投资目标	本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach),同步以"成长"与"价值"双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的择股流程中,精选个股,纪律执行,构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时结合公司质量、行业布局、风险因子等深入分析,对资产配置进行适度调整,努力控制投资组合的市场适应性,以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。
投资策略	本基金充分借鉴摩根富林明资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术,依据中国资本市场的具体特征,引入集团在海外市场成功运作的"Dynamic Fund"基金产品概念。具体而言,本基金将以量化指标分析为基础,通过严格的证券选择,积极构建并持续优化"哑铃式"资产组合,结合严密的风险监控,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
业绩比较基准	新华富时A全指×80%+同业存款利率×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	中国建设银行股份有限公司

§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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	161,774,804.36
2.本期利润	1,045,497,334.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.7220
4.期末基金资产净值	6,355,367,149.34
5.期末基金份额净值	4.7006

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
20094月-20096月30	18.36%	1.17%	18.49%	1.21%	-0.13%	-0.04%

注:本基金于2005年10月11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

上投摩根阿尔法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

(2005年10月11日至2009年6月30日)

注:本基金合同生效日为2005年10月11日,图示时间段为2005年10月11日至2009年6月30日。

本基金建仓期自2005年10月11日至2006年4月10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		
孙延群	本基金基金经理,基金管理人投资总监,同时兼任上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金经理	2005-11-15	2009-7-6	11年以上	男,1968年出生,硕士学历,中国注册会计师.1992年进入哈尔滨飞机制造公司;1997年至2003年间,分别在中兴信托投资有限公司上海证券管理总部及平安证券有限责任公司担任行业分析师;2003年3月进入景顺长城基金管理有限公司,任景顺长城内需增长基金的基金经理;2005年6月加入上投摩根基金管理有限公司投资管理部,从2005年11月起担任上投摩根阿尔法基金的基金经理,负责阿尔法基金的投资工作;并从2007年4月起同时担任上投摩根内需动力股票型证券投资基金的基金经理。
周晓文	本基金基金经理	2007-8-8	-	7年	同济大学硕士,普渡大学德国分校MBA;曾任安达信咨询公司行业分析员,上海证券有限责任公司研究部副经理;2004年加入上投摩根基金管理有限公司,担任投资管理部资深研究员、阿尔法基金助理基金经理。
王孝德	本基金基金经理,同时兼任上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金经理	2009-4-28		10年以上	王孝德先生,39岁,毕业于浙江农业大学,11年金融领域相关工作经验。曾担任德邦证券,证券投资部副总经理;银河基金管理有限公司,银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理;华宝兴业基金管理有限公司,并于2007年4月12日至2008年4月24日担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,并自2008年9月27日起担任上投摩根内需动力基金基金经理。

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,其中孙延群先生于2009年7月5日因病辞世,管理人于2009年7月6日发布上投摩根基金管理有限公司关于基金经理变更的公告;

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 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。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、《上投摩根阿尔法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

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

本年度,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

二季度,宏观经济转暖及行业复苏的特征较一季度更为明显,同时,货币政策则继续延续一季度的宽松政策,证券市场对于中国经济将率先于全球经济复苏的预期更为强烈,在外需仍然受到国际环境影响的情况下,国内投资对经济的拉动效应在二季度逐步显现。资源类企业受共注度最高;房地产市场在宽松的货币政策和刚性需求释放的双重影响下,呈现量价齐升的局面;汽车、家电、新能源等受益于国家产业政策的扶持的相关行业,盈利明显回升。而作为经济复苏的先导产业,金融地产行业估值得到明显提升。

二季度,阿尔法的业绩增长率18.36%,与基准相比-0.13%。根据宏观的行业的出现的积极的变化,本基金增加了宏观经济复苏密切相关的行业的配置比例,包括金融、房地产、工程机械等相关的行业配置比例。展望下半年,宏观经济依旧会在相对宽松的货币政策和政府扶持的经济刺激计划的双重影响下,继续向好,与投资相关的上下游行业会逐步受益,而与内需相关的消费类行业会受益于整体宏观经济的复苏而呈现出恢复性增长的特征,企业盈利和行业估值都将提升。

§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	5,427,861,083.74	84.89
	其中:股票	5,427,861,083.74	84.89
2	固定收益投资	126,695,000.00	1.98
	其中:债券	126,695,000.00	1.98
	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	808,139,775.72	12.64
6	其他资产	31,185,287.19	0.49
7	合计	6,393,881,146.65	100.00

注:截至2009年6月30日,上投摩根阿尔法股票型证券投资基金资产净值为6,355,367,149.34元,基金份额净值为4.7006元,累计基金份额净值为4.7406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	48,784,533.17	0.77
B	采掘业	102,830,494.13	1.62
C	制造业	2,342,612,562.16	36.86
C0	食品、饮料	523,899,165.48	8.24
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	269.50	0.00
C3	造纸、印刷	53,981,051.00	0.85
C4	石油、化学、塑胶、塑料	42,704,839.49	0.67
C5	电子	21,851,130.98	0.34
C6	金属、非金属	319,637,245.65	5.03
C7	机械、设备、仪表	1,095,025,397.80	17.23
C8	医药、生物制品	285,513,462.26	4.49
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	220,577,331.43	3.47
E	建筑业	51,451,634.70	0.81
F	交通运输、仓储业	506,654.72	0.01
G	信息技术业	136,211,219.63	2.14
H	批发和零售贸易	261,772,715.86	4.12
I	金融、保险业	1,599,326,703.08	25.16
J	房地产业	403,345,600.19	6.35
K	社会服务业	91,877,726.90	1.45
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	168,563,907.77	2.65
	合计	5,427,861,083.74	85.41

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	600089	特变电工	24,025,160	433,413,886.40	6.82
2	601318	中国平安	7,356,838	363,869,207.48	5.73
3	600036	招商银行	15,873,434	355,723,655.94	5.60
4	600519	贵州茅台	2,357,533	348,938,459.33	5.49
5	601398	工商银行	41,800,729	226,559,951.18	3.56
6	600517	置信电气	13,582,648	209,172,779.20	3.29
7	600031	三一重工	6,454,991	185,710,091.07	2.92
8	601166	兴业银行	4,500,528	167,014,594.08	2.63
9	600016	民生银行	19,710,808	156,109,599.36	2.46
10	600030	中信证券	5,272,079	148,988,952.54	2.34

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	96,650,000.00	1.52
3	金融债券	30,045,000.00	0.47
	其中:政策性金融债	30,045,000.00	0.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	126,695,000.00	1.99

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	0801104	08央行票据104	1,000,000	96,650,000.00	1.52
2	080225	08国开25	300,000	30,045,000.00	0.47
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,672,152.65
2	应收证券清算款	17,913,945.55
3	应收股利	1,045,767.04
4	应收利息	3,636,643.37
5	应收申购款	4,916,778.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,185,287.19

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无流通受限情况

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	1,689,161,060.31
报告期期间基金总申购份额	150,238,366.68
报告期期间基金总赎回份额	487,353,186.35
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	1,352,046,240.64

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2009年5月19日,上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金所持有的长江电力(股票代码600900)估值方法变更的提示性公告。

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阿尔法股票型证券投资基金设立的文件;

8.1.2. 《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》;

8.1.3. 《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金托管协议》;

8.1.4. 《上投摩根开放式基金业务规则》;

8.1.5. 基金管理人业务资格批件、营业执照;

8.1.6. 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
二〇〇九年七月二十日

上投摩根中国优势证券投资基金

2009 第二季度报告

2009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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年七月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根中国优势混合
交易代码	375010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月15日
报告期末基金份额总额	2,710,868,070.35份
投资目标	本基金在以长期投资为基本原则的基础上,通过严格的投资纪律约束和风险管理手段,将战略资产配置与投资时机有效结合,精心选择在经济全球化趋势下具有国际比较优势的中国企业,通过精选证券和适度主动投资,为国内投资者提供国际水平的理财服务,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分借鉴摩根富林明资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术,以国际视野审视中国经济发展,将国内行业发展趋势与上市公司价值判断纳入全球经济综合考量的范畴,通过定性/定量严谨分析的有机结合,准确把握国家/地区与上市公司的比较优势,最终实现上市公司内在价值的合理评估、投资组合资产配置与风险管理的正确实施。本基金以股票投资为主体,在股票选择和资产配置上分别采取"自下到上"和"自上到下"的投资策略。根据国内市场的具体特点,本基金积极利用摩根富林明资产管理集团在全球市场的研究资源,用其国际视野观的优势价值评估体系甄别个股素质,并结合本地长期深入的公司调研和严格审慎的基本面与市场面分析,筛选出重点关注的上市公司股票。资产配置层面包括类别资产配置和行业资产配置,本基金不仅在股票、债券和现金三大资产类别间实施策略性调控,也通过对全球区域行业效应进行评估后,确定行业资产配置权重,总体紧密监控组合风险与收益特征,以最终切实提高组合的流动性、稳定性与收益性。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是新华富时中国A600指数,债券投资部分的业绩比较基准是上证国债指数;基金整体业绩比较基准=70%×新华富时中国A600指数收益率+25%×上证国债指数收益率+5%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金努力追求资产配置动态平衡,在风险预算目标下使基金收益最大化,属于中等风险证券投资基金产品。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	295,716,110.91
2.本期利润	1,214,797,764.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.4066
4.期末基金资产净值	6,340,843,463.37
5.期末基金份额净值	2.3390

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
20090401-20090630	21.53%	1.09%	16.38%	1.06%	5.15%	0.03%

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

上投摩根中国优势证券投资基金

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

(2004年9月15日至2009年6月30日)

注:本基金合同生效时间为2004年9月15日,图示时间段为2004年9月15日至2009年6月30日。

本基金建仓期自2004年9月15日至2005年3月14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		
杨安乐	本基金基金经理	2007-8-10	-	8年以上	上海交通大学博士,曾任兴业证券研究发展中心研究员,大成基金管理有限公司高级研究员。2004年加入上投摩根基金管理有限公司,担任研究部总监助理、行业专家。曾任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理助理、上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理助理。
王振州	本基金基金经理、兼任上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金经理	2008-11-29	-	7年以上	1976年出生,中原大学电子电机学士,企业管理硕士;7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融集团高级研究员;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,曾任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理,自2009年1月21日起担任上投摩根中小盘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 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。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、《上投摩根中国优势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。

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

本年度,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,本基金不存在异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009年2季度,在国内信贷大规模投放下,使得流动性推动股市持续走高,本基金以业绩增长确定高的股票为主且持续维持高持股,2009年2季度净值增长率21.53%。展望3季度,预期各行业的业绩仍有超预期可能,将使企业盈利持续上修。另外M1预期仍会持续向上,流动性仍存在,市场仍然有一定的结构性机会。

§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	5,855,873,227.95	91.47
	其中:股票	5,855,873,227.95	91.47
2	固定收益投资	111,877,918.00	1.75
	其中:债券	111,877,918.00	1.75
	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	412,489,442.51	6.44
6	其他资产	21,503,930.89	0.34
7	合计	6,401,744,519.35	100.00

注:截至2009年6月30日,上投摩根中国优势证券投资基金资产净值为6,340,843,463.37元,基金份额净值为2.3390元,累计基金份额净值为4.9590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	103,264,201.66	1.63
B	采掘业	859,730,405.38	13.56
C	制造业	2,675,018,813.65	42.19
C0	食品、饮料	531,457,233.72	8.38
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	319,348,549.16	5.04
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	849,982,852.16	13.40
C7	机械、设备、仪表	605,433,201.82	9.55
C8	医药、生物制品	319,759,399.44	5.04
C99	其他制造业	49,037,577.35	0.77
D	电力、煤气及水的生产和供应业	156,596,406.53	2.47
E	建筑业	369,093,891.65	5.82
F	交通运输、仓储业	98,120,395.73	1.55
G	信息技术业	30,600,605.32	0.48
H	批发和零售贸易	109,599,639.09	1.73
I	金融、保险业	1,280,018,011.08	20.19
J	房地产业	111,083,723.48	1.75
K	社会服务业	44,158,512.00	0.70
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	18,588,622.38	0.29
	合计	5,855,873,227.95	92.35

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	601857	中国石油	27,555,440	399,002,771.20	6.29
2	600028	中国石化	36,407,504	388,103,992.64	6.12
3	601628	中国人寿	13,235,114	364,627,390.70	5.75
4	600808	马钢股份	72,724,623	351,987,175.32	5.55
5	000895	双汇发展	9,315,043	335,341,548.00	5.29
6	600688	S上石化	33,857,992	282,037,073.36	4.45
7	002007	华兰生物	7,236,455	265,794,992.15	4.19
8	600837	海通证券	15,600,000	256,620,000.00	4.05
9	600030	中信证券	7,263,572	205,268,544.72	3.24
10	601390	中国中铁	30,000,000	203,700,000.00	3.21

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	77,272,000.00	1.22
3	金融债券	30,582,000.00	0.48
	其中:政策性金融债	30,582,000.00	0.48
4	企业债券	4,023,918.00	0.06
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	111,877,918.00	1.76

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	0801101	08央行票据101	800,000	77,272,000.00	1.22
2	060205	06国开05	300,000	30,582,000.00	0.48
3	126014	08国电债	47,790	4,023,918.00	0.06
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 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,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,073,780.54
2	应收证券清算款	7,028,480.94
3	应收股利	877,384.39
4	应收利息	2,790,749.64
5	应收申购款	5,733,535.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,503,930.89

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 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	3,345,718,038.30
报告期期间基金总申购份额	133,054,330.74
报告期期间基金总赎回份额	767,904,298.69
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	2,710,868,070.35

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2009年5月19日,上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金所持有的长江电力(股票代码600900)估值方法变更的提示性公告。

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中国优势证券投资基金设立的文件;

8.1.2 《上投摩根中国优势证券投资基金基金合同》;

8.1.3 《上投摩根中国优势证券投资基金托管协议》;

8.1.4 《上投摩根开放式基金业务规则》;

8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照;

8.1.6 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
二〇〇九年七月二十日

上投摩根货币市场证券投资基金

2009 第二季度报告

2009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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年七月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根货币
交易代码	370010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年4月13日
报告期末基金份额总额	4,073,104,480.07份
投资目标	通过合理的资产选择,在有效控制投资风险和保持较高流动性的前提下,为投资者提供资金的流动性储备,进一步优化现金管理,并力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金投资管理将充分运用收益率策略与估值策略相结合的方法,对各类可投资资产进行合理的配置和选择。投资策略首先审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征,在风险与收益的配比中,力求将各类风险降到最低,并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益。 利率预期策略:市场利率因应景气循环、季节因素或货币政策变动而产生波动,本基金将首先根据对国内外经济形势的预测,分析市场投资环境的变化趋势,重点关注利率趋势变化;其次,在判断利率变动趋势时,我们将重点考虑货币供给的预期效应(Money-supply Expectations Effect),通货膨胀与费雪效应(Fisher Effect)以及资金流量变化(Flow of Funds)等,全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、债券市场政策趋势、物价水平变化趋势等因素,对利率走势形成合理预期,从而做出各类资产配置的决策。 估值策略:建立不同品种的收益率曲线预测模型,并通过这些模型进行估值,确定价格中枢的变动趋势。根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合,合理选择不同市场中有投资价值的券种,并根据投资环境的变化相机调整。 久期管理:久期作为衡量债券利率风险的指标,反映了债券价格对收益率变动的敏感度。本基金努力把握久期与债券价格波动之间的量化关系,根据未来利率变化预期,以久期和收益率变化评估为核心。通过久期管理,合理配置投资品种。在预期利率下降时适度加大久期,在预期利率上升时适度缩小久期。 流动性管理:由于货币市场基金要保持高流动性的特性,本基金会紧密关注申购赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等,建立组合流动性预警指标,实现对基金资产的结构化管理,并结合持续性投资的方法,将回购/债券到期日进行均衡等量配置,以确保基金资产的整体变现能力。 随着国内货币市场的进一步发展,以及今后相关法律法规允许本基金可投资的金融工具出现时,本基金将予以深入分析并加以审慎评估,在符合本基金投资目标的前提下适时调整本基金投资对象。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为同期七天通知存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险品种,其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。
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
下属两级基金的基金简称	上投摩根货币A / 上投摩根货币B
下属两级基金的交易代码	370010 / 370010
报告期末下属两级基金的份额总额	483,285,069.99份 / 3,589,819,410.08份

§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(2009年4月1日-2009年6月30日)	
	上投摩根货币A	上投摩根货币B
1.本期已实现收益	720,368.80	8,095,488.93
2.本期利润	720,368.80	8,095,488.93
3.期末基金资产净值	483,285,069.99	3,589,819,410.08

注:数据涉及期间为2009年4月1日至2009年6月30日。本基金收益分配按月结转份额。

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

上述基金业绩指标不包括交易基金的各项费用(例如基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基