

# 上投摩根成长先锋股票型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

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  
送出日期:2009年8月25日

## 8.1 重要提示

基金管理人、基金托管人和基金份额持有人均不存在任何虚假记载、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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。  
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8月24日复核了本报告中的财务指标、净值数据、利润分配情况、财务会计报告、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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失或保证最低收益。  
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读半年度报告正文。  
本报告中财务资料截止自2009年6月30日止。

## 2.1 基金基本情况

基金简称	上投摩根成长先锋股票
交易代码	378010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月20日
报告期末基金份额总额	3,312,848,082.01份

## 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于国内市场上具有成长特质的股票,积极把握成长型上市公司带来的投资机会,力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	(1) 股票投资策略 本基金采用定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力且被当前市场低估的上市公司,主动出击,积极把握成长型上市公司的重要投资机会。 (2) 固定收益类投资策略 本基金以股票投资为主,一般情况下,本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组合风险,优化组合收益性管理,本基金将根据市场环境变化,进行债券、货币市场工具等品种投资。 在品种选择上,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,重点选择信用质量较好、风险水平合理、到期收益率与使用期限相对较高的债券品种。
业绩比较基准	新华富时 A600 成长指数*80%+同业存款利率*20%
风险收益特征	本基金是主动股票型基金,属于证券投资基金中的高风险品种,预期风险和收益水平高于混合基金、债券基金和货币市场基金。

## 2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	上投摩根基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名:朱宏宇 联系电话:021-38784999 电子邮箱:zhu宏宇@jifund.com.cn	姓名:尹东 联系电话:010-67590303 电子邮箱:yindong@ccb.com
客户服务电话	400-889-4888 021-38784888	95588
网址	021-68881170	010-66278853
基金半年度报告正文的互联网网址	www.sifund.com	
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所。	

## 2.4 信息披露方式

基金半年度报告正文的互联网网址: www.sifund.com  
基金管理人、基金托管人的办公场所。

## 3.1 主要会计数据和财务指标

主要财务指标和基金净值表现		单位:人民币元	
3.1.1 期间数据和指标	2009年1月1日至2009年6月30日	2009年1月1日至2009年6月30日	2008年1月1日至2008年6月30日
本期已实现收益	140,668,475.70		
本期利润	2,026,274,924.41		
加权平均基金份额本期利润	0.5411		
本期加权平均净值增长率	28.86%		
本期基金份额净值增长率	33.51%		
3.1.2 期末数据和指标	2009年1月1日至2009年6月30日	2009年1月1日至2009年6月30日	2008年1月1日至2008年6月30日
期末可供分配利润	3,010,739,330.62		
期末可供分配基金份额利润	0.9088		
期末基金资产净值	7,159,565,835.44		
期末基金份额净值	2.1612		
3.1.3 累计期末指标	2009年1月1日至2009年6月30日	2009年1月1日至2009年6月30日	2008年1月1日至2008年6月30日
基金份额累计净值增长率	116.12%		

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,期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。  
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、销售服务费)计入费用后实际收益水平来计算列示。  
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比					
阶段	份额净值增长率	业绩比较基准增长率	业绩比较基准收益率差(%)	①-③	②-④
过去一个月	8.84%	0.99%	10.67%	0.95%	-1.83%
过去三个月	14.72%	1.29%	18.81%	1.25%	-4.09%
过去六个月	33.51%	1.60%	56.30%	1.60%	-22.79%
过去一年	7.19%	1.84%	7.54%	2.10%	-0.35%
过去三年	-	-	-	-	-
基金合同生效以来	116.12%	2.02%	79.29%	1.98%	36.83%

注:本基金的业绩比较基准为:新华富时 A600 成长指数\*80%+同业存款利率\*20%  
3.2.2 自基金合同生效以来基金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

基金合同生效以来基金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	
基金合同生效日期:2006年9月20日	图示时间段为2006年9月20日至2009年6月30日
基金建仓期:2006年9月20日至2007年3月19日	建仓期间资产配置比例符合本基金基金合同规定

## 8.4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及其管理基金的经验

上投摩根基金管理有限公司经中国证监会批准,于2004年5月12日正式成立。公司由上海国际信托投资有限公司(2007年10月8日更名为“上海国际信托有限公司”)与摩根银行资产管理(中国)有限公司合资设立,注册资本为2.5亿元人民币,注册地上海。截止2009年6月,公司管理的基金共有十三只,均为开放式基金。上投摩根是国内证券投资基金行业于2004年9月15日成立,首发规模为1,699,305,034.88份,上投摩根证券市场基金,于2005年4月13日成立,首发规模为991,360,522.73份,上投摩根阿尔法股票型证券投资基金,于2005年10月11日成立,首发规模为767,620,088.15份;上投摩根双平衡混合型证券投资基金,于2006年04月26日成立,首发规模为6,435,738,977.20份;上投摩根成长先锋股票型证券投资基金,于2006年09月20日成立,首发规模为5,480,692,618.04份;上投摩根中盘股票型证券投资基金,于2007年04月18日成立,首发规模为9,884,799,607.98份;上投摩根大蓝筹股票型证券投资基金,于2007年10月22日成立,首发规模为29,572,160,439.53份;上投摩根双核平衡混合型证券投资基金,于2008年5月21日成立,首发规模为1,423,318,139.20份;上投摩根中小盘股票型证券投资基金,于2009年1月21日成立,首发规模为826,057,509.05份;上投摩根稳健债券型证券投资基金,于2009年6月24日成立,首发规模为1,801,237,418.78份(其中A类基金份额423,047,194.30份,B类基金份额1,378,190,224.48份)。

### 4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理情况

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
赵耕	基金经理	2007-3-20	15年以上	1970年生,上海交通大学工学学士,上海证券证券基金业协会研究员,中国证券业协会研究员,上海证券交易所上海证券研究主管,兴业(北京)资产管理公司研究员,2001-2006年担任国联基金研究员,2006年4月加入上投摩根基金管理有限公司,历任研究员、中国国势基金控制助理、研究副总监。
许亚琪	基金经理、基金管理人助理	2008-12-27	8年以上	1969年生,复旦大学经济学院博士,证券基金从业年限十年,曾任国联基金研究员,2006年4月加入上投摩根基金管理有限公司,历任研究员、中国国势基金控制助理、研究副总监。

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、证券从业的含义参照行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。  
3、基金经理人对报告期内基金的投资运作情况的说明  
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。基金经理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,除以下情况外,没有出现重大违法违规行为:本基金曾出现因市场原因造成投资的持仓比例暂时超出合同约定的相关投资比例的情况,基金管理人已在规定期限内调整至正常。

### 4.3 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券商间公平分配交易。交易系统中设置有关公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动将基金公平交易模块中的指令进行拆分,由公平交易模块按照时间优先、比例分配的原则在各券商间公平分配交易。报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易制度,未发现异常交易行为。  
4.3.2 投资组合与同期业绩比较基准之间的业绩比较  
为了更好的执行公平交易制度,基金管理人建立了公平交易制度的考核机制,考核机制可能随着外部因素的影响而发生变化,公司自2009年起对旗下管理的投资组合的划分进行了定期回顾。为了更好地体现公平交易制度的考核机制,基金管理人将旗下管理的投资组合的划分进行了定期回顾,并由第三方专业机构和内部审计部门按照上述分类标准对公平交易制度的执行进行了打分,根据内外部评价的结果对投资组合进行分类,作为本年度报告中其他投资内容的依据。本年度报告中内外部评价结果与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,本基金管理人未发现异常交易行为。  
4.4 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明  
上半年的A股市场在宽松的货币政策和刺激性的产业政策的推动下,由充沛的流动性一路推高,势不可挡。去年跌幅较大的、高弹性的、周期性强的周期性行业成为反弹的优先选择,有色、煤炭等行业领涨,并带动钢铁和电力为代表的周期相关行业整体处于景气之中。上半年成长先锋的净值增长长比权重超行了22.79个百分点,主要原因是在超跌的电力设备、医药、食品饮料和建筑等行业由于周期性不强而在上半年跑赢了市场。  
本基金对宏观经济、证券市场及行业走势的宏观展望  
展望下半年,A股市场形势可能比上半年要复杂。一方面中国经济复苏的趋势逐渐明朗,对上市公司的盈利能力具有积极的推动,但另一方面,上半年为应对经济走出谷底而实施的刺激性货币政策、财政政策和产业政策将逐步得到初步的启动并持续释放政策红利,而经济仍存在着已经显露出政策刺激微弱的信号,我们关注政策是否会有收缩的迹象,以及因政策变化而对市场造成的影响。另外,上市公司的中期报告开始陆续公布,这也是影响市场的重要变量之一。我们将继续看好中期业绩出色、全年业绩预期明朗的行业和公司,如电力设备、基建、医药和食品饮料等行业。继续回顾中期业绩的行业,回顾外需型企业产能过剩的行业。  
4.4 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明  
本公司的基金估值和会计核算由基金会计部负责,根据相关的法律法规规定、基金合同的约定,制定了内部控制措施,对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制,目的是保证基金估值和会计核算的准确性。基金会计人员具备基金估值资格和相关工作经历。本公司成立了估值委员会,并制订有关处理规则,估值委员会成员包括基金会计、基金经理、基金会计、或管理方面的负责人以及相关基金经理,所有相关成员均有丰富的证券投资基金行业从业经验。公司估值委员会对估值师发表意见,并评估基金估值的公允性和合理性。基金经理是估值委员会的重要成员,参加估值委员会会议,参与估值程序

和估值技术的讨论,估值委员会各方不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明  
报告期内,本基金未进行利润分配。

### 8.5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵守法律法规的情况  
本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议及其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。  
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明  
本报告期,本托管人按照国家法律法规、基金合同、托管协议及其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有关基金资产净值计算及其他有关违规行为。  
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实性、准确性和完整性发表意见  
本托管人认真复核了本报告中财务报告、净值信息、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证报告内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

## 8.6 半年度财务报表(未经审计)

6.1 资产负债表:上投摩根成长先锋股票型证券投资基金  
报告截止日:2009年6月30日

资产		附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
货币资金	6.4.7.1		154,886,103.36	467,142,436.97
结算备付金			4,794,310.41	5,081,074.83
存出保证金			2,202,229.47	2,232,121.56
交易性金融资产	6.4.7.2		6,992,852,982.91	6,024,269,412.22
买入返售金融资产			6,702,962,982.91	5,465,304,539.22
基金投资			289,890,000.00	558,964,873.00
资产支持证券投资			-	-
衍生金融资产	6.4.7.3		-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4		-	-
应收证券清算款			47,916,345.76	20,132,541.91
应收利息	6.4.7.5		9,541,232.01	8,780,859.98
应收股利			3,494,811.09	-
应收申购款			1,737,231.03	939,430.31
递延所得税资产			-	-
其他资产	6.4.7.6		-	-
资产总计			7,217,425,254.04	6,527,577,877.78
负债和所有者权益		附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
负债:			-	-
短期借款			-	-
交易性金融负债			-	-
衍生金融负债	6.4.7.3		-	-
卖出回购金融资产款			-	-
应付证券清算款			-	-
应付赎回款			40,394,015.26	7,692,516.13
应付管理人报酬			8,732,670.92	8,586,077.00
应付托管费			1,455,445.15	1,431,006.16
应付销售服务费			-	-
应付交易费用	6.4.7.7		5,357,515.73	2,307,962.82
应交税费			626,000.00	626,000.00
应付利息			-	-
递延所得税负债			-	-
其他负债	6.4.7.8		1,293,771.54	919,036.74
负债合计			57,859,418.60	21,562,558.85
所有者权益:			-	-
实收基金	6.4.7.9		3,312,848,082.01	4,015,971,806.78
未分配利润	6.4.7.10		3,846,717,753.43	2,487,043,512.15
所有者权益合计			7,159,565,835.44	6,506,015,318.93
负债和所有者权益总计			7,217,425,254.04	6,527,577,877.78

注:报告截止日2009年6月30日,基金份额净值2.1612元,基金份额总额3,312,848,082.01份。  
6.4 报表附注为本财务报表的组成部分。  
基金管理人负责人:王鸿儒 主管会计工作的负责人:胡志强 会计机构负责人:罗嘉

### 6.2 关联方关系

6.2.1 关联方关系:上投摩根成长先锋股票型证券投资基金  
本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

单位:人民币元	
项目	2009年1月1日至2009年6月30日
一、收入	2,103,747,604.15
1.利息收入	9,555,381.17
其中:存款利息收入	6,474.11
2.债券利息收入	1,639,870.87
3.公允价值变动损益(损失以“-”号填列)	7,915,810.50
4.其他收入	1,020,106.53
二、费用	(207,334,214.86)
1.管理人报酬	(52,023,479.44)
2.托管费	(8,670,579.87)
3.销售服务费	-
4.交易费用	(16,544,095.36)
5.利息支出	(2,508,008.52)
其中:卖出回购金融资产支出	(2,508,008.52)
6.其他费用	(27,588,036.16)
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,896,413,389.29
所得税费用(以“-”号填列)	(2,026,274,924.41)
净利润(净亏损以“-”号填列)	(129,861,535.12)

注:报告截止日2009年6月30日,基金份额净值2.1612元,基金份额总额3,312,848,082.01份。  
6.4 报表附注为本财务报表的组成部分。  
基金管理人负责人:王鸿儒 主管会计工作的负责人:胡志强 会计机构负责人:罗嘉

### 6.2 关联方关系

6.2.1 关联方关系:上投摩根成长先锋股票型证券投资基金  
本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

单位:人民币元	
项目	2009年1月1日至2009年6月30日
一、收入	2,103,747,604.15
1.利息收入	9,555,381.17
其中:存款利息收入	6,474.11
2.债券利息收入	1,639,870.87
3.公允价值变动损益(损失以“-”号填列)	7,915,810.50
4.其他收入	1,020,106.53
二、费用	(207,334,214.86)
1.管理人报酬	(52,023,479.44)
2.托管费	(8,670,579.87)
3.销售服务费	-
4.交易费用	(16,544,095.36)
5.利息支出	(2,508,008.52)
其中:卖出回购金融资产支出	(2,508,008.52)
6.其他费用	(27,588,036.16)
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,896,413,389.29
所得税费用(以“-”号填列)	(2,026,274,924.41)
净利润(净亏损以“-”号填列)	(129,861,535.12)

注:报告截止日2009年6月30日,基金份额净值2.1612元,基金份额总额3,312,848,082.01份。  
6.4 报表附注为本财务报表的组成部分。  
基金管理人负责人:王鸿儒 主管会计工作的负责人:胡志强 会计机构负责人:罗嘉

### 6.3 所有权益 基金净值 变动表

基金净值:上投摩根成长先锋股票型证券投资基金  
本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

单位:人民币元	
项目	2009年1月1日至2009年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	4,018,971,806.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	(129,861,535.12)
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净申购减少以“-”号填列)	(706,123,724.77)
其中:基金申购款	136,377,739.51
2.基金赎回款(以“-”号填列)	(842,501,464.28)
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净赎回减少以“-”号填列)	(2,026,274,924.41)
五、期初所有者权益(基金净值)	3,312,848,082.01
六、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	2,026,274,924.41
七、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净申购减少以“-”号填列)	(706,123,724.77)
其中:基金申购款	136,377,739.51
2.基金赎回款(以“-”号填列)	(842,501,464.28)
八、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净赎回减少以“-”号填列)	(2,026,274,924.41)
九、期末所有者权益(基金净值)	3,312,848,082.01

注:本基金的业绩比较基准为:新华富时 A600 成长指数\*80%+同业存款利率\*20%  
3.2.2 自基金合同生效以来基金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

## 6.4 关联方关系

6.4.1 关联方关系:上投摩根成长先锋股票型证券投资基金  
本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

单位:人民币元	
项目	2009年1月1日至2009年6月30日
一、收入	2,103,747,604.15
1.利息收入	9,555,381.17
其中:存款利息收入	6,474.11
2.债券利息收入	1,639,870.87
3.公允价值变动损益(损失以“-”号填列)	7,915,810.50
4.其他收入	1,020,106.53
二、费用	(207,334,214.86)
1.管理人报酬	(52,023,479.44)
2.托管费	(8,670,579.87)
3.销售服务费	-
4.交易费用	(16,544,095.36)
5.利息支出	(2,508,008.52)
其中:卖出回购金融资产支出	(2,508,008.52)
6.其他费用	(27,588,036.16)
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,896,413,389.29
所得税费用(以“-”号填列)	(2,026,274,924.41)
净利润(净亏损以“-”号填列)	(129,861,535.12)

注:报告截止日2009年6月30日,基金份额净值2.1612元,基金份额总额3,312,848,082.01份。  
6.4 报表附注为本财务报表的组成部分。  
基金管理人负责人:王鸿儒 主管会计工作的负责人:胡志强 会计机构负责人:罗嘉

### 6.4 关联方关系

6.4.1 关联方关系:上投摩根成长先锋股票型证券投资基金  
本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

单位:人民币元	
项目	