上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011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：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年八月二十五日

1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

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及其更新。

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，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	上投摩根行业轮动股票
基金主代码	377530
交易代码	377530
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年1月28日
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,721,359,478.27份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过把握资产轮动、产业策略与经济周期相联系的规律，挖掘经济周期波动中强势行业中具有核心竞争优势的上市公司，力求在景气的多空变化中追求基金资产长期稳健的超额收益。
投资策略	国际经验表明，受宏观经济周期波动的影响，产业发展存在周期轮动的现象。某些行业能够在经济周期的特定阶段获得更好的表现，从而形成阶段性的强势行业。在股票市场中表现为行业投资收益的中长期轮动，处于各行业的不同企业也面临不同的投资机会。本基金通过把握经济周期变化，依据对宏观经济、产业政策、行业景气度及市场波动等因素的综合判断，采取自上而下的资产配置策略、行业配置策略与自下而上的个股选择策略相结合，精选强势行业中具有核心竞争优势的个股，力求无论在多空市场环境下均能获取稳健的超额回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是主动管理的股票型证券投资基金，属于证券投资基金的较高风险品种，预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	洪霞	张燕
	联系电话	021-38794999	0755-8319 9084
	电子邮箱	xia.hong@jpmf-sitico.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		400-889-4888	95555
传真		021-68881170	0755-8319 5201

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.51fund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2011年1月1日至2011年6月30日）
本期利润	-179,366,243.11
加权平均基金份额本期利润	-0.0847
本期加权平均净值利润率	-8.72%
本期基金份额净值增长率	-9.15%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2011年6月30日）
期末可供分配基金份额利润	-0.0767
期末基金资产净值	1,589,245,380.00
期末基金份额净值	0.923

注：

1.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。对期末可供分配利润，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。

2.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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	2.21%	1.08%	1.17%	0.95%	1.04%	0.13%
过去三个月	-6.01%	0.95%	-4.30%	0.88%	-1.71%	0.07%
过去六个月	-9.15%	1.10%	-1.79%	0.99%	-7.36%	0.11%
过去一年	4.18%	1.24%	15.47%	1.12%	-11.29%	0.12%
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-7.70%	1.13%	-2.88%	1.18%	-4.82%	-0.05%

注：

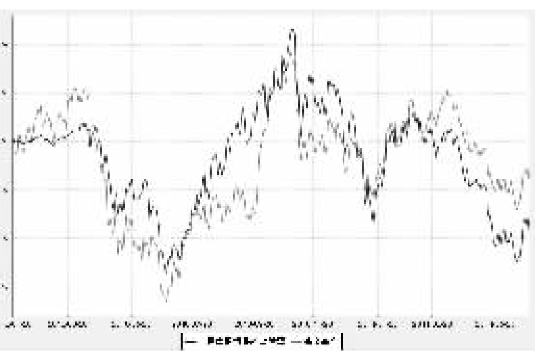
本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2010年1月28日至2011年6月30日）



注：

1.本基金合同生效日为2010年1月28日。图示时间段为2010年1月28日至2011年6月30日。

2.本基金建仓期自2010年1月28日至2010年7月27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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 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券监督管理委员会批准，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"）与摩根富林明资产管理（英国）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。截至2011年6月底，公司管理的基金共有十三只，均为开放式基金，分别是：上投摩根中国优势证券投资基金、上投摩根货币市场基金、上投摩根阿尔法股票型证券投资基金、上投摩根双息平衡混合型证券投资基金、上投摩根成长先锋股票型证券投资基金、上投摩根内需动力股票型证券投资基金、上投摩根亚太优势股票型证券投资基金、上投摩根双核平衡混合型证券投资基金、上投摩根中小盘股票型证券投资基金、上投摩根纯债债券型证券投资基金、上投摩根行业轮动股票型证券投资基金、上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金和上投摩根全球新兴市场股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
许运凯	本基金基金经理、投资副总监	2010-1-28	-	10年	复旦大学经济学博士，2001至2006年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、中国优势基金经理助理、投资副总监。2009年9月至2010年11月任上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金经理，2008年12月起任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理，2010年1月起同时担任上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金经理。
刘军	本基金基金经理助理	2010-1-28	-	12年	武汉大学理学硕士，1998年至2007年先后任武汉桥建集团公司，海通证券研究所行业公司部经理、海富通基金管理有限公司股票分析师。2007年5月加入上投摩根基金管理有限公司，曾任行业专家，负责食品饮料、农业行业研究。

注：

1.许运凯先生为本基金首任基金经理，其任职日期指本基金基金合同生效之日。

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，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、《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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，公司已组织相关业务部门及外部专业机构共同审阅了前述公司投资组合投资风格分类办法，并认为现阶段该方法仍旧适当，无需进一步修订。公司沿用前述分类办法，组织相关业务部门及外部专业机构共同开展了2011年度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。

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 管理人对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

回顾上半年，资本市场经历了从相对乐观到悲观谨慎的过程。受通胀预期以及国内紧缩政策的影响，国内经济和投资增速有所回落，尤其受农业和食品涨价拉动，CPI在二季度超过5%，通胀预期有所强化，央行采取连续加息和提高存款准备金率等紧缩措施。海外经济方面，受新一轮欧债危机影响，欧美经济复苏进程低于预期，油价和全球大宗商品价格冲高回落。在此背景下，上半年A股市场走出先扬后抑的行情，金融、地产、煤炭等低估值行业以及食品、中药等消费行业表现较好，而估值偏高的电子、旅游、电力设备等中小市值公司持续调整。

上半年，根据宏观政策和基本面变化，本基金在报告期内仓位基本稳定，主要是进行结构调整和优化，增加了地产、煤炭等大盘蓝筹股的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为-9.15%，同期业绩比较基准收益率为-1.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，全球经济继续缓慢复苏，欧债危机影响会减弱，而国内经济增速和通胀将小幅回落，紧缩货币政策空间已经有限。因此，预计下半年国内资本市场有望走出区间震荡态势，以结构性机会为主。其中大盘蓝筹股的估值修复会延续，尤其是保障房建设相关的地产、银行、煤炭、建材建筑等行业以及业绩预期好的食品、医药等消费行业值得关注。在行业配置方面，在继续看好食品、医药、家电、商业等大消费行业的同时，重点关注金融、地产、煤炭等大盘蓝筹，投资组合走向均衡配置，继续精选个股。我们将在基于行业景气度判断的基础上，加大对盈利增长持续向好的龙头企业的投资力度，力求给基金持有人带来相对较好的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

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。基金会计部人员均具备基金从业资格和相关工作经历。本公司成立了估值委员会，并制订有关议事规则。估值委员会成员包括公司管理层、督察长、基金会计、风险管理等方面的负责人以及相关基金经理，所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会对估值事项发表意见，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 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期本基金未实施利润分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明，在本报告期内，基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

报告截止日：2011年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	149,287,428.27	229,404,039.52
结算备付金		2,582,441.68	8,114,614.60
存出保证金		1,560,188.74	1,294,469.33
交易性金融资产	6.4.7.2	1,438,760,639.53	2,243,491,847.35
其中：股票投资		1,339,450,639.53	2,078,470,101.55
基金投资		-	-
债券投资		99,310,000.00	165,021,745.80
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		-	4,866,437.83
应收利息	6.4.7.5	724,780.38	5,284,658.23
应收股利		1,602,255.61	-
应收申购款		14,378.71	719,329.88
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,594,532,112.92	2,493,175,396.74
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010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		-	13,687,733.56
应付赎回款		626,107.55	1,225,812.09
应付管理人报酬		1,911,665.72	3,164,747.81
应付托管费		318,610.97	527,457.97
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	1,706,660.02	3,417,825.64
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	723,688.66	844,619.88
负债合计		5,286,732.92	22,868,196.95
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	1,721,359,478.27	2,431,633,122.80
未分配利润	6.4.7.10	-132,114,098.27	38,674,076.99
所有者权益合计		1,589,245,380.00	2,470,307,199.79
负债和所有者权益总计		1,594,532,112.92	2,493,175,396.74

注：报告截止日2011年6月30日，基金份额净值0.923元，基金份额总额1,721,359,478.27份。

6.2 利润表

会计主体：上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月28日（基金合同生效日）至2010年6月30日
一、收入		-154,198,918.10	-313,388,954.12
1.利息收入		3,250,506.29	7,850,571.38
其中：存款利息收入	6.4.7.11	935,982.95	6,580,582.71
债券利息收入		2,314,523.34	1,269,988.67
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以"-"填列）		-46,482,221.68	-106,688,059.06
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-58,004,341.48	-113,976,832.73
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	779,609.92	386,218.26
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	10,742,509.88	6,902,555.41
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	6.4.7.16	-111,701,802.51	-215,929,491.33
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）		-	-
5.其他收入（损失以"-"号填列）	6.4.7.17	734,599.80	1,378,024.89
减：二、费用		25,167,325.01	29,273,337.35
1.管理人报酬		15,400,233.89	20,931,335.77
2.托管费		2,566,705.64	3,488,555.94
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	6.4.7.18	6,986,100.39	4,684,086.73
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用	6.4.7.19	214,285.09	169,358.91
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）		-179,366,243.11	-342,662,291.47
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以"-"号填列）		-179,366,243.11	-342,662,291.47

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,431,633,122.80	38,674,076.99	2,470,307,199.79
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-179,366,243.11	-179,366,243.11
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以"-"号填列）	-710,273,644.53	8,578,067.85	-701,695,576.68
其中：1.基金申购款	31,296,873.75	-955,855.12	30,341,018.63
2.基金赎回款	-741,570,518.28	9,533,922.97	-732,036,595.31
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以"-"号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,721,359,478.27	-132,114,098.27	1,589,245,380.00
项目	上年度可比期间 2010年1月28日（基金合同生效日）至2010年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	3,617,419,271.58	-	3,617,419,271.58
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-342,662,291.47	-342,662,291.47
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以"-"号填列）	-620,657,306.98	1,874,342.77	-618,782,964.21
其中：1.基金申购款	508,081,223.54	-24,447,442.97	483,633,780.57
2.基金赎回款	-1,128,738,530.52	26,321,785.74	-1,102,416,744.78
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以"-"号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	2,996,761,964.60	-340,787,948.70	2,655,974,015.90

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：章硕麟，主管会计工作负责人：胡志强，会计机构负责人：罗嘉

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

上投摩根行业轮动股票型证券投资基金（以下简称"本基金"）经中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）证监许可［2009］1382号《关于核准上投摩根行业轮动股票型证券投资基金募集的批复》核准，由上投摩根基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次募集期间为2010年1月6日至2010年1月22日，首次设立募集不包括认购资金利息共募集3,617,107,465.38元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字（2010）第015号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》于2010年1月28日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为3,617,419,271.58份基金份额，其中认购资金利息折合311,806.20份基金份额。本基金的基金管理人为上投摩根基金管理有限公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法发行上市的A股、国债、金融债、企业债、央行票据、可转换债券、权证及国家证券监管机构允许基金投资的其它金融工具。本基金投资组合中股票投资的比例范围为基金资产的60%-95%，债券、权证、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为5%-40%，并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金将不低于80%的股票资产投资于强势行业中具有核心竞争优势的上市公司股票。本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

本财务报表由本基金的基金管理人上投摩根基金管理有限公司于2011年8月24日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称"企业会计准则"）、中国证监会公告［2010］5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2011年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2011年6月30日的财务状况以及2011年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税［2002］128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税［2004］78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税［2005］102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税［2005］107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税［2008］1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

（1）以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

（2）基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

（3）对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

（4）基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

无。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
上投摩根基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
招商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月28日（基金合同生效日）至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	15,400,233.89	20,931,335.77
其中：支付销售机构的客户维护费	2,655,521.37	5,544,234.22

注：支付基金管理人上投摩根基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.50% / 当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月28日（基金合同生效日）至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,566,705.64	3,488,555.94

注：支付基金托管人招商银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

无。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月28日（基金合同生效日）至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	149,287,428.27	908,881.82	857,834,086.96	6,530,047.96

注：本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.9 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600170	上海建工	11/06/29	资产重组事宜	15.59	11/07/04	16.25	1,502,951	26,955,228.43	23,431,006.09	
600315	上海家化	10/12/06	筹划国资改革事宜	35.60	未知	未知	2,756,464	86,848,460.04	98,130,118.40	-

注：本基金截至2011年6月30日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,339,450,639.53	84.00
	其中：股票	1,339,450,639.53	84.00
2	固定收益投资	99,310,000.00	6.23
	其中：债券	99,310,000.00	6.23
	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	151,869,869.95	9.52
6	其他各项资产	3,901,603.44	0.24
7	合计	1,594,532,112.92	100.00

注：截至2011年6月30日，上投摩根行业轮动股票型证券投资基金资产净值为1,589,245,380.00元，基金份额净值为0.923元，累计基金份额净值为0.923元。

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	18,095,042.24	1.14
B	采掘业	88,792,224.86	5.59
C	制造业	598,437,407.75	37.66
C0	食品、饮料	81,874,645.58	5.15
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	98,130,118.40	6.17
C5	电子	123,965,804.92	7.80
C6	金属、非金属	34,629,468.24	2.18
C7	机械、设备、仪表	119,843,350.11	7.54
C8	医药、生物制品	139,994,020.50	8.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	55,723,759.12	3.51
E	建筑业	56,074,006.09	3.53
F	交通运输、仓储业	63,426,785.19	3.99
G	信息技术业	35,458,677.64	2.23
H	批发和零售贸易	80,704,190.34	5.08
I	金融、保险业	221,772,974.80	13.95
J	房地产业	98,756,565.32	6.21
K	社会服务业	5,812,056.18	0.37
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	16,396,950.00	1.03
	合计	1,339,450,639.53	84.28

7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002179	中航光电	5,032,465	113,230,462.50	7.12
2	600315	上海家化	2,756,464	98,130,118.40	6.17
3	600000	浦发银行	7,619,797	74,978,802.48	4.72
4	600518	康美药业	4,132,279	54,380,791.64	3.42
5	000650	仁和药业	3,643,561	51,847,873.03	3.26
6	000002	万科A	5,201,005	43,948,492.25	2.77
7	601318	中国平安	821,811	39,668,816.97	2.50
8	000858	五粮液	992,797	35,462,708.84	2.23
9	000527	美的电器	1,891,454	34,783,839.06	2.19
10	601088	中国神华	1,091,135	32,886,808.90	2.07

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站（www.51fund.com）的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600303	曙光股份	50,262,808.76	2.03
2	601006	大秦铁路	44,115,923.14	1.79
3	000527	美的电器	43,536,139.42	1.76
4	000002	万科A	41,361,846.20	1.67
5	600031	三一重工	40,648,207.07	1.65
6	000063	中兴通讯	38,725,684.22	1.57
7	600362	江西铜业	38,464,651.62	1.56
8	600068	葛洲坝	38,061,049.26	1.54
9	000861	海印股份	37,579,789.67	1.52
10	600256	广汇股份	37,103,517.64	1.50
11	002202	金风科技	35,553,053.98	1.44
12	600009	上海机场	34,027,632.97	1.38
13	000858	五粮液	33,775,365.47	1.37
14	601668	中国建筑	32,057,621.15	1.30
15	000939	凯迪电力	31,759,353.08	1.29
16	600170	上海建工	31,581,186.98	1.28
17	002122	天马股份	30,869,896.31	1.25
18	000848	承德露露	29,316,148.92	1.19
19	601088	中国神华	28,845,667.16	1.17
20	601168	西部矿业	27,085,032.17	1.10

注："买入金额"（或"买入股票成本"）、"卖出金额"（或"卖出股票收入"）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000009	中国宝安	89,050,548.35	3.60
2	600518	康美药业	76,475,425.75	3.10
3	600720	祁连山	73,493,298.88	2.98
4	600362	江西铜业	63,312,014.99	2.56
5	000063	中兴通讯	59,292,965.27	2.40
6	600303	曙光股份	49,425,135.04	2.00
7	601766	中国南车	48,270,221.71	1.95
8	600050	中国联通	47,667,013.65	1.93
9	002073	软控股份	46,290,917.45	1.87
10	600031	三一重工	45,470,372.00	1.84
11	000861	海印股份	44,800,185.58	1.81
12	600590	泰豪科技	43,256,918.63	1.75
13	600582	天地科技	42,659,272.44	1.73
14	000848	承德露露	42,383,044.99	1.72
15	600489	中金黄金	42,067,421.45	1.70
16	000983	西山煤电	40,500,263.57	1.64
17	600997	开滦股份	40,410,894.40	1.64
18	601318	中国平安	39,324,805.44	1.59
19	002155	辰州矿业	38,934,454.45	1.58
20	601168	西部矿业	38,474,802.90	1.56

注："买入金额"（或"买入股票成本"）、"卖出金额"（或"卖出股票收入"）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	1,924,002,021.49
卖出股票的收入（成交）总额	2,493,930,135.32

注："买入金额"（或"买入股票成本"）、"卖出金额"（或"卖出股票收入"）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	99,310,000.00	6.25
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	99,310,000.00	6.25

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1101019	11央行票据19	1,000,000	99,310,000.00	6.25

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 申明报告期内基金投资的前十名证券的发行主体是否被监管部门立案调查，在报告编制日前一年内是否受到公开谴责、处罚。

本基金投资的宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）于2011年5月28日公告其收到中国证监会《行政处罚决定书》（［2011］17号），认定五粮液存在信息披露违法行为，并对五粮液及唐桥等八名责任人员分别给予警告、罚款等行政处罚。

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、投资计划审批等相关投资决策流程。该股票根据股票池审批流程进入本基金备选库，由研究员跟踪并分析。该事件发生后，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。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,560,188.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,602,255.61
4	应收利息	724,780.38
5	应收申购款	14,378.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,901,603.44

7.9.4 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。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600315	上海家化	98,130,118.40	6.17	筹划国资改革事宜

注：本基金截至2011年6月30日止持有的因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。本基金本报告期末其他前十名股票中不存在流通受限情况。

7.9.6 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
20,547	83,776.68	582,671,410.26	33.85%	1,138,688,068.01	66.15%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	177,877.21	0.0103%

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2010年1月28日）基金份额总额	3,617,419,271.58
本报告期期初基金份额总额	2,431,633,122.80
本报告期基金总申购份额	31,296,873.75
减：本报告期基金总赎回份额	741,570,518.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,721,359,478.27

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人：

2011年1月29日基金管理人发布《上投摩根基金管理有限公司关于聘任高级管理人员的公告》，经本公司董事会审议通过，决定聘任经晓云女士、冯刚先生为本公司副总经理。

基金托管人：

本基金托管人招商银行总行资产托管部原总经理夏博辉同志已调离招商银行，根据招银发［2011］331号文，夏博辉先生不再担任招商银行总行资产托管部总经理职务，招商银行已聘任吴晓辉先生担任总行资产托管部负责人。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内无基金投资策略的改变。

10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本报告期内，本基金未发生改聘为其审计的会计师事务所的情况。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，管理人、托管人未受稽查或处罚，亦未发现管理人、托管人的高级管理人员受稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国金证券	1	1,667,331,184.19	37.88%	1,417,228.66	38.60%	-
兴业证券	1	1,546,564,392.98	35.13%	1,256,594.99	34.23%	-
华泰联合	1	629,984,230.85	14.31%	535,483.11	14.59%	-
中金公司	1	332,636,231.49	7.56%	270,269.74	7.36%	-
安信证券	1	225,450,535.54	5.12%	191,632.45	5.22%	-

注：

1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

2. 交易单元的选择标准：

1）资本金雄厚，信誉良好。

2）财务状况良好，经营行为规范。

3）内部管理规范、严格，具备健全的内控制度。

4）具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务。

5）研究实力较强，有固定的研究机构和专门研究人员，能及时、定期、全面地为本基金提供宏观经济、行业情况、市场走向、个股分析的研究报告及周到的信息服务。

3. 交易单元的选择程序：

1）本基金管理人定期召开会议，组织相关部门依据交易单元的选择标准对交易单元候选券商进行评估，确定选用交易单元的券商。

2）本基金管理人与券商签订交易单元租用协议，并通知基金托管人。

4. 2011上半年度本基金无新增席位，无注销席位。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国金证券	17,409,803.40	93.91%	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
华泰联合	1,129,306.50	6.09%	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-

上投摩根基金管理有限公司

二〇一一年八月二十五日