上投摩根货币市场基金

2013 第二季度 报告

2013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:二〇一三年七月十七日

§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2013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2013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	
基金主代码	370010	
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	26,530,485,390.12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	243,678,748.04份	26,286,806,642.08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(2013年4月1日-2013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	1,304,222.69	238,717,370.83
2.本期利润	1,304,222.69	238,717,370.83
3.期末基金资产净值	243,678,748.04	26,286,806,642.08

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,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 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1. 上投摩根货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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
过去三个月	0.7409%	0.0019%	0.3366%	0.0000%	0.4043%	0.0019%

2. 上投摩根货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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
过去三个月	0.8007%	0.0019%	0.3366%	0.0000%	0.4641%	0.0019%

注:本基金收益分配按月结转份额。

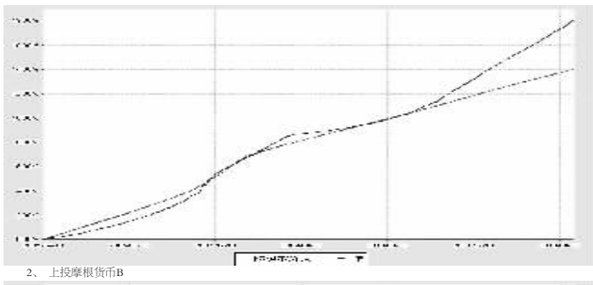
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根货币市场基金

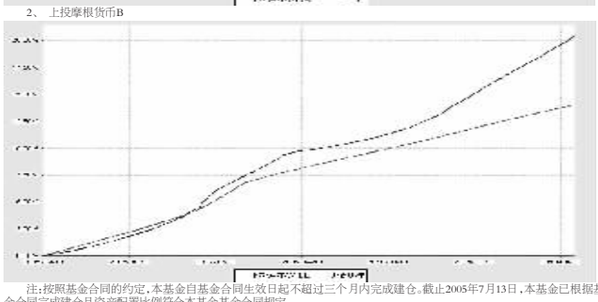
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年4月13日至2013年6月30日)

1、 上投摩根货币A



2、 上投摩根货币B



注:按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起不超过三个月内完成建仓。截止2005年7月13日,本基金已根据基金合同完成建仓且资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金合同生效日为2005年4月13日。图示时间段为2005年4月13日至2013年6月30日。

§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		
王亚南	本基金基金经理	2008-11-29	-	10年	复旦大学金融工程专业硕士,2003年至2007年,就职于海通证券股份有限公司研究所,任固定收益研究员,2007年6月加入国泰基金管理有限公司,任国泰金鹿保本基金基金经理助理,2008年6月加入上投摩根基金管理有限公司,自2008年11月起任上投摩根货币市场基金基金经理,自2009年6月起同时任上投摩根纯债债券型证券投资基金基金经理。
孟晨波	本基金基金经理、固定收益部总监	2009-9-17	-	18年	经济学学士,历任荷兰银行上海分行资金部高级交易员,星展银行上海分行资金部经理,比利时富通银行上海分行资金部联席董事,花旗银行(中国)有限公司金融市场部副总监,2009年5月加入上投摩根基金管理有限公司,担任固定收益部总监,2009年9月起任上投摩根货币市场基金基金经理。

注:1. 任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根货币市场基金基金合同》的规定。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制,基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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,本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求,严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动,通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析,以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动,本公司执行集中交易制度,确保不同投资组合在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量;对于银行间市场投资活动,本公司通过对手库控制和交易室询价机制,严格防范对手风险并抽检价格公允性;对于申购投资行为,本公司遵循价格优先、比例分配的原则,根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析,监察稽核部未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,通过对交易价格、交易时间、交易方向等的抽样分析,监察稽核部未发现存在异常交易行为。

所有投资组合(除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合)参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形;无。

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

2013年二季度,经济增速平稳放缓。需求疲弱使得中上游工业品价格保持低位,物价相对稳定,通胀预期有所缓解。5月受食品价格大幅回落影响,通胀回落至2.1%,预计6月CPI将小幅回升。4月,货币供应增长继续保持在合理偏快的水平,央行5月初重启停发了1年半的央票。同时,随着监管部门对表外业务的整顿、外汇管理的加强,在"用好增量、盘活存量"的大背景下,货币增量有所放缓,5月M2同比放缓至15.8%,社会融资总量当月新增量回落至1.19万亿。我们预计未来货币供应增长将适度放缓,结构性调整特征将有所增强。

本季度,海外流动性收缩预期增强,资金出现流出新兴市场的迹象。我国外汇占款增速明显放缓。受贷款增长较快、企业所得税集中清缴、端午节假期现金需求、外汇市场变化、补缴法定准备金等多种因素叠加影响,二季度银行间流动性明显收紧,货币市场利率大幅上升且波动有所加大。6月中旬开始异常加剧。银行间7天加权回购利率从季度初3.1%附近,一路上行至最高12.25%,季度末回落至6.46%,期间出现单笔交易飙升至28%的历史高位。

在银行间资金面紧张的影响下,债券市场不可避免受到冲击,此次短端收益率受冲击最为明显,债券市场收益率曲线出现严重倒挂。以3个月央票和1年期国开行政策性金融债为例,收益率从季度初2.8%和3.3%的正常水平,大幅飙升至最高5.24%和4.19%。6月25日晚,央行发布"合理调节流动性,维护货币市场稳定"的声明,缓解了银行间市场对于流动性的恐慌预期,随后,收益率小幅下行,到季度末分别回到了4.2%和4.1%,但倒挂情况仍然没有得到改变。

上投摩根货币市场基金将组合久期限制在75天以内,远低于目前国内通行的组合久期限制。本基金也不进行正回购放大操作。在以市场利率为基准的浮动利率债券投资上,也仅投资实际存续期在3年以内的浮动利率债券。在对短期融资券的投资及逆回购交易对于方面也有非常严格的规定和限制。这些限制和规定,虽然制约了基金收益的提高,但更重要的是增强了基金抵御各种风险的能力,保证了基金较好的流动性。因此,尽管二季度末的流动性冲击超出市场预期,但由于本基金一贯保持审慎严谨的投资风格,恪守货币基金保障本金安全,注重流动性的投资原则,在此次流动性冲击中各方面的指标均保持在合理范围之内。具体表现在,本基金在季度末到来之前及时调整资产配置结构,缩短久期,保持了充分的流动性资产比例。在短端收益率市场快速变化的过程中,提前预警并及时作出反应,将偏离度始终保持在合理范围之内的同时,同时把握住了收益率快速上行时的再投资机会,降低了基金收益率的波动,稳步提升了基金的收益回报。

展望2013年三季度,经济增长仍然较为平淡,通胀预期有所缓解。预计央行在"用好增量、盘活存量"的基调下,将继续保持稳健审慎的货币政策,通过公开市场操作灵活调整市场流动性,优化资金结构。银行间资金面较上半年将更为体现出中性趋紧的特征。上投摩根货币基金会继续保持谨慎的投资风格,牢牢遵守货币基金现金管理工具的原则。关注银行间潜在的流动性冲击,在保持组合较高流动性,增强组合抗风险能力的前提下,优化组合资产配置,保持组合适度的久期,同时严控投资风险,力争为持有人提供长期稳健的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金B类和A类的净值收益率分别为0.8007%和0.7409%,同期业绩比较基准收益率为0.3366%。

§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	固定收益投资	10,845,632,428.45	40.75
	其中:债券	10,845,632,428.45	40.75
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	10,292,760,719.94	38.67
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	5,248,997,882.92	19.72
4	其他各项资产	226,162,994.57	0.85
5	合计	26,613,554,025.88	100.00

注:截至2013年6月30日,上投摩根货币市场基金资产净值为26,530,485,390.12,A类和B类基金份额净值均为1.0000元。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	68
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	70
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

根据基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限不超过120天。在本报告期内本基金未出现投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	54.21	0.15
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	14.13	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	8.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	7.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	14.73	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.46	0.15

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	747,638,029.78	2.82
3	金融债券	7,757,392,864.25	29.24
	其中:政策性金融债	7,757,392,864.25	29.24
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,340,601,534.42	8.82
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	10,845,632,428.45	40.88
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130201	13国开01	7,900,000	789,511,980.04	2.98
2	041356003	13铁道CP001	7,100,000	709,911,220.73	2.68
3	011201004	12中石油SCP004	7,000,000	700,339,180.22	2.64
4	130218	13国开18	6,800,000	679,009,210.69	2.56
5	120419	12农发19	6,700,000	670,500,206.43	2.53
6	120245	12国开45	6,300,000	629,842,298.49	2.37
7	100223	10国开23	6,200,000	619,530,436.83	2.34
8	130308	13进出08	6,000,000	599,607,459.91	2.26
9	120318	12进出18	5,200,000	520,015,285.11	1.96
10	120228	12国开28	4,500,000	449,999,999.95	1.70

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0456%
报告期内偏离度的最低值	-0.2086%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0498%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

5.8.2 报告期内本基金未存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	205,796,665.65
4	应收申购款	20,366,328.92
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	226,162,994.57

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

基金份额持有人如欲了解本基金投资组合的其他相关信息,可致电本基金管理人获取。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	上投摩根货币A	上投摩根货币B
本报告期期初基金份额总额	138,031,088.25	26,119,955,645.08
本报告期基金总申购份额	7,132,854,056.94	25,953,157,617.39
减:本报告期基金总赎回份额	7,027,206,397.15	25,786,306,620.39
本报告期期末基金份额总额	243,678,748.04	26,286,806,642.08

§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货币市场基金设立的文件;

7.1.2 《上投摩根货币市场基金基金合同》;

7.1.3 《上投摩根货币市场基金基金托管协议》;

7.1.4 《上投摩根基金管理有限公司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、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
二〇一三年七月十七日

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:二〇一三年七月十七日

§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2013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2013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	6,456,076,175.71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。 (2)固定收益类投资策略 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。 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。
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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	243,440,421.22
2.本期利润	620,105,058.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0941
4.期末基金资产净值	7,691,500,295.51
5.期末基金份额净值	1.1914

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),计入费用后实购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

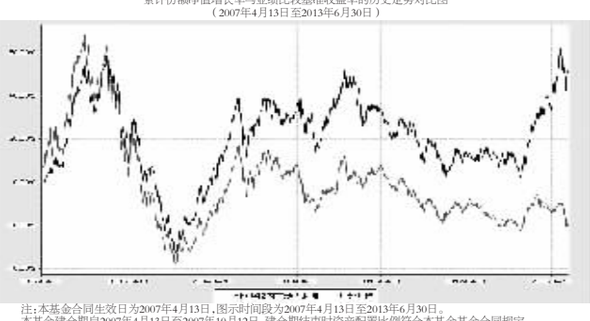
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.60%	1.83%	-9.27%	1.16%	17.87%	0.67%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

累计份额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2013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2013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	-	14年	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,2008年9月起担任上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金经理,2009年4月至2012年12月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根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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。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。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制,基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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,本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求,严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动,通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析,以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动,本公司执行集中交易制度,确保不同投资组合在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量;对于银行间市场投资活动,本公司通过对手库控制和交易室询价机制,严格防范对手风险并抽检价格公允性;对于申购投资行为,本公司遵循价格优先、比例分配的原则,根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析,监察稽核部未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,通过对交易价格、交易时间、交易方向等的抽样分析,监察稽核部未发现存在异常交易行为。

所有投资组合(除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合)参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形;无。

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

进入二季度以来,中国A股市场继续延续了前期的结构性行情。金融地产、煤炭有色等传统行业中代表性公司的股价不断创出新低,医药、电子和传媒大代表的新兴产业继续表现抢眼,取得了不菲的涨幅。中国经济转型正受到越来越多投资人的认可可能是主要原因。本基金在本季度对股票组合结构作了一定的调整,继续减持了地产和家电等传统行业中的价值股,增持了电子、传媒及能源机械等新兴产业中的成长股,上述调整总体效果尚可,基金净值表现也较为稳健。

结构转型和改革创新仍然会是当下和未来中国经济的主旋律。在转型和创新阶段,企业家精神将成为全社会真正稀缺的资源。本基金未来将主要关注以下三方面的投资机会,其一是符合中国经济转型方向且具备较强技术能力及壁垒,同时具备较大发展空间的行业或公司;其次就是大消费行业里管理层优秀且资产负债表结构优秀的公司;最后阶段性参与部分拥有核心竞争力、估值低且具备盈利增长能力的公司。

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8.60%,同期业绩比较基准收益率为-9.27%。

§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	7,044,212,888.22	91.04
	其中:股票	7,044,212,888.22	91.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	298,330,000.00	3.86
	其中:债券	298,330,000.00	3.86
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	199,500,419.25	2.58
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	174,393,256.24	2.25
7	其他各项资产	21,308,629.92	0.28
8	合计	7,737,745,193.63	100.00

注:截至2013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7,691,500,295.51元,基金份额净值为1.1914元,累计基金份额净值为1.4574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	采矿业	-	-
C	制造业	4,717,365,584.47	61.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	271,345,670.86	3.53
E	建筑业	201,320,170.23	2.62
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,327,285,801.74	17.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	144,532,000.00	1.88
L	租赁和商务服务业	189,000.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	159,124,500.00	2.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	223,050,160.92	2.90
S	综合	-	-
	合计	7,044,212,888.22	91.58

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	600406	国电南瑞	43,764,899	653,409,942.07	8.50
2	002241	歌尔声学	17,899,101	649,558,375.29	8.45
3	002236	大华股份	16,990,000	649,527,700.00	8.44
4	002353	杰瑞股份	9,409,397	649,248,393.00	8.44
5	601633	长城汽车	17,990,000	637,205,800.00	8.28
6	002038	双鹭药业	6,647,450	389,540,570.00	5.06
7	002508	老板电器	8,493,641	277,062,569.42	3.60
8	002635	安洁科技	5,069,814	228,496,516.98	2.97
9	300133	华策影视	9,340,459	223,050,160.92	2.90
10	300228	富瑞特装	2,341,422	187,313,760.00	2.44

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	-	-
3	金融债券	298,330,000.00	3.88
	其中:政策性金融债	298,330,000.00	3.88
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	298,330,000.00	3.88

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	130218	13国开18	2,000,000	198,860,000.00	2.59
2	120245	12国开45	1,000,000	99,470,000.00	1.29

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,819,403.71
2	应收证券清算款	5,496,047.61
3	应收股利	-
4	应收利息	3,729,963.08
5	应收申购款	8,263,215.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,308,629.92

5.9.4 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。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300133	华策影视	223,050,160.92	2.90	筹划重大资产重组事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	6,703,077,474.64
本报告期基金总申购份额	545,504,778.13
减:本报告期基金总赎回份额	792,506,077.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,456,076,175.71

§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