上投摩根核心优选股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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
报告送出日期：二〇一四年四月十九日

§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2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根核心优选股票
基金主代码	370024
交易代码	370024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月28日
报告期末基金份额总额	579,100,765.71份
投资目标	本基金将在分利用基金管理人研究团队的集体智慧，以内部研究组合作为核心股票，从中优选出具有良好基本面和较高成长性的公司进行投资，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将以宏观层面出发，采用定量分析和定性分析相结合的手段，对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行综合分析，结合股票、债券等各类资产风险收益特征，确定合适的资产配置比例。 2.股票投资策略 本基金将依托本基金管理人的研究平台，采用“自下而上”的个股精选策略，基于公司内部研究团队对于个股的基本面的深入研究和细致的实地调研，选择具有良好基本面和成长空间的个股。本基金的股票投资包含核心股票和优选股票两个层面。核心股票由公司内部研究组合构成，主要包含了研究部推荐股票，是研究员在对个股进行深度研究和实地调研基础上提出的投资建议。优选股票是指基金经理基于对宏观经济、政策、行业以及个股的深入研究与把握，从核心股票中优选具有良好投资价值的股票，构建股票投资组合。本基金将确保提出将不低于80%的股票资产投资于公司内部研究组合中的股票。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×85%+上证国债指数收益率×15%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于较高风险、较高预期收益的基金产品。
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（2014年1月1日-2014年3月31日）
1.本期已实现收益	17,262,815.43
2.本期利润	-64,544,702.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1290
4.期末基金资产净值	809,622,957.50
5.期末基金份额净值	1.398

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
过去三个月	-5.28%	1.49%	-6.59%	1.01%	1.31%	0.48%

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

上投摩根核心优选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

（2012年11月28日至2014年3月31日）

注：本基金建仓期自2012年11月28日至2013年5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。本基金合同生效日为2012年11月28日，图示时间段为2012年11月28日至2014年3月31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		
孙芳	本基金基金经理	2012-11-28	-	11年	华东师范大学经济学硕士，2003年7月至2006年10月任华宝兴业基金行业研究员；自2006年12月起加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任行业专家、基金经理助理，主要负责投资研究方面的工作。自2011年12月起担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理，2012年11月起担任上投摩根核心优选股票型证券投资基金基金经理，2014年2月起同时担任上投摩根核心成长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.孙芳女士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。

3.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，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、《上投摩根核心优选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检查价格公允性；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，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、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

所有投资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

2014年一季度，经济增长动能有所减弱，1-2月份工业增加值8.6%创下2009年5月以来的新低。物价保持在温和水平。货币供应M2放缓至13.3%，社会融资总量中的新增信托贷款和委托贷款得到一定控制，经济活动融资需求有减弱的迹象。

一季度，银行间资金面较2013年四季度有明显缓解。央行进行银行间流动性调控也出现了积极调整的迹象。主要表现在，春节前夕，央行公开其SLF流动性支持操作，并在地方中小金融机构展开SLF试点工作，设定资金利率走廊上限，同时在公开市场提高逆回购的力度和期限，以平稳银行间资金面情况，缓解市场对于银行间流动性的担心。银行间资金面呈现出宽松的局面，以1周shibor和1个月shibor为例，分别从年初的4.98%和5.91%的水平，回落至季度末的4.18%和4.62%，平均利率也从2013年四季度的4.66%和5.73%，回落64bp和28bp至一季度的4.02%和5.45%。

由于货币市场资金价格持续宽松，债券收益率水平呈现出陡峭化下行的态势。以1年期和10年期国债为例，收益率分别从年初4.23%和4.6%，下行110bp和10bp至3.1%和4.5%的水平。进入3月以来，随着市场对于资金面变化的不确定性增加，经济刺激政策的担忧加剧，长端利率产品收益率有所回调，但短期限品种仍然保持回落态势。面对资金面趋于宽松的形势，本基金在年度初期开始，适度增加了债券资产的配置，拉长久期，以锁定较高的到期收益率，并获得收益率回落时的资本利得，在保证资金安全的前提下，为投资者争取稳定较好的投资收益。

展望2014年二季度，银行间资金面或将较一季度略有趋紧，但仍将保持在中性的水平，本基金将择机适当增加债券品种的配置，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A类和B类的净值收益率分别为1.0417%和1.1016%，同期业绩比较基准收益率为0.3329%。

§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	5,562,774,368.25	12.07
	其中：债券	5,562,774,368.25	12.07
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	27,075,200,000.00	58.75
	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	13,245,739,579.13	28.74
4	其他资产	199,573,705.55	0.43
5	合计	46,083,287,652.93	100.00

注：截至2014年3月31日，上投摩根核心优选股票型证券投资基金资产净值为1,398,622,957.50元，基金份额净值为1.398元，累计基金份额净值为1.398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	42,209,706.62	5.21
C	制造业	412,316,741.92	50.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,097,928.20	1.37
F	批发和零售业	41,840,268.77	5.17
G	交通运输、仓储和邮政业	10,071,290.79	1.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	84,130,228.93	10.39
J	金融业	30,015,368.64	3.71
K	房地产业	42,554,012.54	5.26
L	租赁和商务服务业	18,110,551.85	2.24
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	158,369.00	0.02
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	12,264,705.12	1.51
S	综合	4,054,212.00	0.50
	合计	708,823,384.38	87.55

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	002353	杰瑞股份	577,599	34,771,459.80	4.29
2	002191	劲嘉股份	1,910,228	29,570,329.44	3.65
3	600028	中国石化	4,880,100	24,546,903.00	3.03
4	002565	上海绿新	980,460	19,903,338.00	2.46
5	000661	长春高新	202,496	19,500,364.80	2.41
6	300014	亿纬锂能	564,620	19,191,433.80	2.37
7	002241	歌尔声学	724,048	18,535,628.80	2.29
8	000516	开元投资	2,399,189	17,202,185.13	2.12
9	002309	中利科技	868,117	15,521,931.96	1.92
10	300058	蓝色光标	305,773	15,288,650.00	1.89

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	14,000,000.00	1.73
2	央行票据	-	-
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	629,674.50	0.08
8	其他	-	-
9	合计	14,629,674.50	1.81

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	019307	13国债07	140,000	14,000,000.00	1.73
2	113005	平安转债	6,370	629,674.50	0.08

5.6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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1

1.本基金投资的长春高新技术产业（集团）股份有限公司（下称：长春高新，股票代码：000661）于2013年9月24日收到深圳证券交易所《关于对长春高新技术产业（集团）股份有限公司及相关当事人给予处分的决定》（下称：《决定》），《决定》指出：1、长春高新间接控股股东长春高新技术产业开发区管委会向长春高新借款550万元，构成非经营性资金占用，且长春高新对此未予披露。2、长春高新间接控股股东长春高新技术产业发展总公司的关联人及其子公司长期非经营性占用长春高新资金2974.62万元。上述款项均已收回。鉴于上述违规事实，依据有关规定，决定对长春高新及其董事、独立董事、时任董事、监事、财务总监予以通报批评的处分，并记入上市公司诚信档案，并抄报有关部门。

对上述股票投资决策程序的说明：本基金管理人在投资长春高新前严格执行了对上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述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。上述事件发生后，本基金管理人对上市公司进行了进一步了解和分析，认为上述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上述上市公司的投资判断。

2.本基金投资的中国石油化工股份有限公司（下称：中国石化，股票代码：600028）于2013年11月24日发布公告：2013年11月22日凌晨，中国石化位于青岛经济技术开发区的原油管道发生破裂，导致原油泄漏，部分原油漏入市政排水暗渠，流入海岔。当日上午10点30分左右，市政排水暗渠发生爆燃，导致周边行人、捡险人员伤亡的重大事故。关于此次事故发生的原因以及有关事宜，中国政府已派出事故调查组进行全面调查。中国石化于2014年1月12日就前述事件再次发布公告：国务院对山东省青岛市“11?22”中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复，同意国务院事故调查组的调查处理结果，认定是一起特别重大责任事故；同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议，对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分，对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。

对上述股票投资决策程序的说明：本基金管理人在投资中国石化前严格执行了对上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述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。上述事件发生后，本基金管理人对上市公司进行了进一步了解和分析，认为上述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上述上市公司的投资判断。

除上述股票外，本基金投资的其余前八名证券的发行主体本报告期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。

5.11.2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。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	281,869.52
2	应收证券清算款	1,084,689.32
3	应收股利	59,375.00
4	应收利息	396,222.91
5	应收申购款	1,971,915.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,794,072.34

5.11.4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。

5.11.5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	000661	长春高新	19,500,364.80	2.41	公告重大事项
2	002353	杰瑞股份	9,030,000.00	1.12	非公开发行流通受限

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入的原因，投资组合报告中分项之和与合计数可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	427,146,542.91
报告期基金总申购份额	523,709,543.08
减：报告期基金总赎回份额	371,755,320.28
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	579,100,765.71

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根核心优选股票型证券投资基金设立的文件；
2. 《上投摩根核心优选股票型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根核心优选股票型证券投资基金托管协议》；
4. 《上投摩根开放式基金业务规则》；
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
6. 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3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
二〇一四年四月十九日

上投摩根货币市场基金

2014 第一季度 报告

2014年3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
报告送出日期：二〇一四年四月十九日

§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2014年4月18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2014年1月1日起至3月31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	45,133,762,961.51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期模型，并通过这些模型进行估值，确定价格不根的变动趋势，根据收益率、流动性、风险匹配原则，以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，把握投资环境的变化并做调整。 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	141,256,723.69份	44,992,506,237.82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（2014年1月1日-2014年3月31日）	
	上投摩根货币A	上投摩根货币B
1.本期已实现收益	1,783,363.85	430,947,784.33
2.本期利润	1,783,363.85	430,947,784.33
3.期末基金资产净值	141,256,723.69	44,992,506,237.82

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	1.0417%	0.0022%	0.3329%	0.0000%	0.7088%	0.0022%

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	1.1016%	0.0022%	0.3329%	0.0000%	0.7687%	0.0022%

注：本基金收益分配按月结转份额。

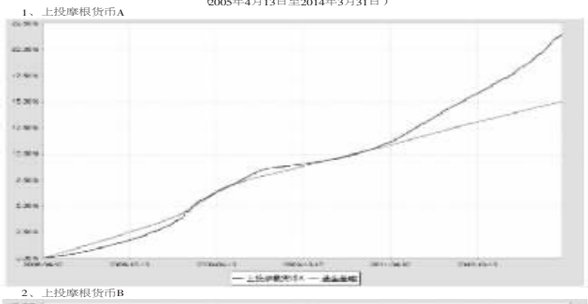
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根货币市场基金

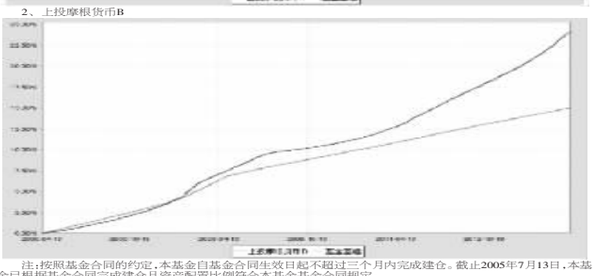
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2005年4月13日至2014年3月31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2014年3月31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	-	11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，任国泰金鹰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	-	19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（不限公司）金融市场部总监。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限制，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，本公司通过对于库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并检查价格公允性；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，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、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

所有投资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

2014年一季度，经济增长动能有所减弱，1-2月份工业增加值8.6%创下2009年5月以来的新低。物价保持在温和水平。货币供应M2放缓至13.3%，社会融资总量中的新增信托贷款和委托贷款得到一定控制，经济活动融资需求有减弱的迹象。

一季度，银行间资金面较2013年四季度有明显缓解。央行进行银行间流动性调控也出现了积极调整的迹象。主要表现在，春节前夕，央行公开其SLF流动性支持操作，并在地方中小金融机构展开SLF试点工作，设定资金利率走廊上限，同时在公开市场提高逆回购的力度和期限，以平稳银行间资金面情况，缓解市场对于银行间流动性的担心。银行间资金面呈现出宽松的局面，以1周shibor和1个月shibor为例，分别从年初的4.98%和5.91%的水平，回落至季度末的4.18%和4.62%，平均利率也从2013年四季度的4.66%和5.73%，回落64bp和28bp至一季度的4.02%和5.45%。

由于货币市场资金价格持续宽松，债券收益率水平呈现出陡峭化下行的态势。以1年期和10年期国债为例，收益率分别从年初4.23%和4.6%，下行110bp和10bp至3.1%和4.5%的水平。进入3月以来，随着市场对于资金面变化的不确定性增加，经济刺激政策的担忧加剧，长端利率产品收益率有所回调，但短期限品种仍然保持回落态势。面对资金面趋于宽松的形势，本基金在年度初期开始，适度增加了债券资产的配置，拉长久期，以锁定较高的到期收益率，并获得收益率回落时的资本利得，在保证资金安全的前提下，为投资者争取稳定较好的投资收益。

展望2014年二季度，银行间资金面或将较一季度略有趋紧，但仍将保持在中性的水平，本基金将择机适当增加债券品种的配置，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A类和B类的净值收益率分别为1.0417%和1.1016%，同期业绩比较基准收益率为0.3329%。

§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	5,562,774,368.25	12.07
	其中：债券	5,562,774,368.25	12.07
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	27,075,200,000.00	58.75
	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	13,245,739,579.13	28.74
4	其他资产	199,573,705.55	0.43
5	合计	46,083,287,652.93	100.00

注：截至2014年3月31日，上投摩根货币市场基金资产净值为45,133,762,961.51人民币元，其中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	38
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	40
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	25

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	76.06	1.98
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）-60天	7.69	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）-90天	9.93	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）-180天	1.98	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）-397天（含）	6.00	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	101.66	1.98

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	-	-
3	金融债券	4,583,353,364.61	10.16
	其中：政策性金融债	4,583,353,364.61	10.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	979,421,003.64	2.17
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	5,562,774,368.25	12.33
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	140204	14国开04	10,000,000	1,000,565,514.12	2.22
2	120409	12农发09	6,400,000	638,889,952.76	1.42
3	041452012	14铁道CP001	6,000,000	599,437,776.44	1.33
4	041352014	13电网CP001	3,800,000	379,983,227.20	0.84
5	130311	13进出11	3,800,000	379,612,987.50	0.84
6	140317	14进出17	3,000,000	299,769,001.94	0.66
7	130236	13国开36	3,000,000	299,709,154.64	0.66
8	130218	13国开18	2,800,000	279,914,082.39	0.62
9	130227	13国开27	2,500,000	249,712,402.89	0.55
10	140410	14农发10	2,000,000	199,950,244.75	0.44

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