上投摩根纯债债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根纯债债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年6月24日	
报告期末基金份额总额	46,073,914.64份	
投资目标	本基金将根据对利率趋势的预判,适时规划与调整组合目标久期,结合主动性资产配置,在严格控制组合投资风险的同时,提高基金资产流动性与收益性水平,以追求超过业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	目标久期管理将优化固定收益投资的安全性、收益性与流动性。本基金严格遵循投资流程,对宏观经济、财政货币政策、市场利率水平及债券发行主体的信用情况等因素进行深入研究,通过审慎把握利率期限结构的变动趋势,适时制定目标久期管理计划,通过合理的资产配置及组合目标久期管理,控制投资风险,追求可持续的、超出业绩比较基准的投资收益。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中国债券总指数。	
风险收益特征	本基金是债券型基金,在证券投资基金中属于较低风险品种,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上投摩根纯债债券A	上投摩根纯债债券B
下属分级基金的交易代码	371020	371120
报告期末下属分级基金的份额总额	25,212,521.77份	20,861,392.87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10月1日-2014年12月31日)	
	上投摩根纯债债券A	上投摩根纯债债券B
1.本期已实现收益	1,210,347.70	1,007,542.50
2.本期利润	2,128,744.46	2,031,623.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0798	0.0837
4.期末基金资产净值	31,445,665.45	25,424,011.53
5.期末基金份额净值	1.247	1.219

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

上投摩根纯债债券A:

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	7.41%	0.39%	2.44%	0.22%	4.97%	0.17%

上投摩根纯债债券B:

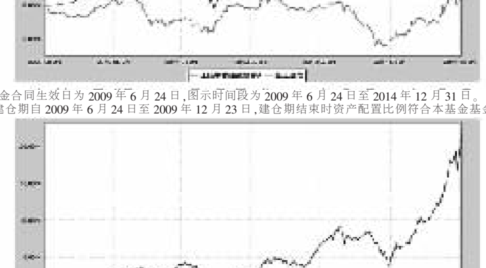
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.40%	0.40%	2.44%	0.22%	4.96%	0.18%

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

上投摩根纯债债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年6月24日至2014年12月31日)



注:本基金合同生效日为2009年6月24日,图示时间段为2009年6月24日至2014年12月31日。

本基金建仓期自2009年6月24日至2009年12月23日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

注:本基金合同生效日为2009年6月24日,图示时间段为2009年6月24日至2014年12月31日。

本基金建仓期自2009年6月24日至2009年12月23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		
聂曙光	本基金基金经理	2014-8-29	-	11年	聂曙光先生自2004年8月至2006年3月在南京银行任债券分析师;2006年3月至2009年9月在兴业银行任债券投资经理;2009年9月至2014年5月在中欧基金管理有限公司先后担任研究员、基金经理助理、基金经理、固定收益部总监、固定收益事业部临时负责人等职务。自2014年5月起加入上投摩根基金管理有限公司,自2014年8月起担任上投摩根纯债债券型证券投资基金基金经理,自2014年10月起担任上投摩根红利回报混合型证券投资基金基金经理,自2014年11月起同时担任上投摩根纯债丰利债券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 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、《上投摩根纯债债券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年四季度经济下行压力加大,工业增加值、固定资产投资等指标均显示经济增速继续放缓,房地产政策放松后的销量增加还未传导到经济数据上。受全球经济低迷和地缘政治等因素影响,国际原油等大宗商品价格大幅度下跌,国内PPI、CPI均呈现下降趋势,通缩预期显著增强。随着经济下行和通缩预期增大,央行货币政策继续放松,先后推出降息、降低公开市场操作利率等适度宽松货币政策。在基本面和货币政策的双重推动下,四季度债券市场一度大幅上涨,但在后期受新股申购等因素导致资金紧张等诸多负面因素的压制下,12月份债券市场整体出现回调,尤其是城投债调整幅度较大。股票市场自11月份起进入极度兴奋状态,新增资金不断涌入,形成资金与股价不断加强的循环,受正股大幅上涨推动,转债市场整体股性明显增强而债性减弱,随着股价上涨后造成转债的不断转股,转债存量减少导致转债稀缺的预期也在加强,进一步推升了转债估值。

本基金在四季度降低了债券仓位,缩减组合久期,并增加了大盘转债仓位。

展望2015年一季度,国内经济下行压力继续加大,国际经济形势将呈现分化。对债券市场而言,有利因素在于货币政策将继续放松,不利因素则在于财政政策的加码将导致经济好转预期增强和资金需求的上升。未来转债市场走势将与股票市场走势高度相关,目前大盘周期股上升趋势强烈,但也需提防市场情绪急剧降温的可能。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A类份额净值增长率为7.41%,本基金B类基金份额净值增长率为7.40%,同期业绩比较基准收益率为2.44%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	77,464,205.18	91.39
	其中:债券	77,464,205.18	91.39
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	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	4,268,492.07	5.04
7	其他资产	3,027,414.21	3.57
8	合计	84,760,111.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	10,974,268.60	19.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,875,194.00	12.09
	其中:政策性金融债	6,875,194.00	12.09
4	企业债券	47,051,891.60	82.74
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	12,562,850.98	22.09
8	其他	-	-
9	合计	77,464,205.18	136.21

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	010107	21国债(7)	40,000	4,142,000.00	7.28
2	010303	03国债(3)	39,670	3,882,899.60	6.83
3	018002	国开1302	32,480	3,485,104.00	6.13
4	018001	国开1301	33,000	3,390,090.00	5.96
5	1380323	13光谷联合债	30,000	3,133,500.00	5.51

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 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,985.17
2	应收证券清算款	1,187,704.98
3	应收股利	-
4	应收利息	1,438,862.61
5	应收申购款	390,861.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,027,414.21

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	2,698,400.00	4.74
2	110018	国电转债	2,061,500.00	3.62
3	113005	平安转债	1,082,520.00	1.90
4	110022	同仁转债	854,520.00	1.50
5	110020	南山转债	837,660.00	1.47
6	113001	中行转债	469,770.00	0.83
7	110012	海运转债	387,030.00	0.68
8	110017	中海转债	301,920.00	0.53
9	110023	民生转债	276,540.00	0.49
10	128006	长青转债	196,345.50	0.35
11	113006	深燃转债	150,552.00	0.26
12	110011	歌华转债	132,670.00	0.23
13	125089	深机转债	126,617.00	0.22
14	110019	恒丰转债	125,920.00	0.22
15	128005	齐翔转债	64,874.00	0.11
16	127002	徐工转债	53,641.80	0.09

5.11.5 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。

5.11.6 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

项目	上投摩根纯债债券A	上投摩根纯债债券B
报告期期初基金份额总额	20,643,700.37	24,930,747.94
报告期期间基金总申购份额	21,240,796.19	19,370,181.61
减:报告期期间基金总赎回份额	16,671,974.79	23,439,536.68
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	25,212,521.77	20,861,392.87

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准上投摩根纯债债券型证券投资基金设立的文件;

2、《上投摩根纯债债券型证券投资基金基金合同》;

3、《上投摩根纯债债券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。

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
二〇一五年一月二十一日

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根成长先锋股票
基金主代码	378010
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	1,605,874,695.59份
投资目标	本基金主要投资于国内市场上展现最佳成长特质的股票,积极捕捉高成长性上市公司所带来的投资机会,努力实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	(1)股票投资策略 本基金采取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,积极管理将是本基金运作的重要特色。(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%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是主动型股票基金,属于证券投资基金的高风险品种,预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。
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

§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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	205,719,682.03
2.本期利润	-11,102,368.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0063
4.期末基金资产净值	2,057,172,280.75
5.期末基金份额净值	1.2810

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	-0.72%	1.50%	35.83%	1.32%	-36.55%	0.18%

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

上投摩根成长先锋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

(2006年9月20日至2014年12月31日)

注:本基金合同生效日为2006年9月20日,图示时间段为2006年9月20日至2014年12月31日。

本基金建仓期自2006年9月20日至2007年3月19日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金的业绩比较基准于2013年12月7日由原"富时中国A600成长指数×80%+同业存款利率×20%"变更为"沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%"。

§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		
罗建辉	本基金基金经理	2013-6-20	-	16年	南京大学管理学硕士,1999年7月至2002年9月在东方证券有限责任公司资产管理部从事投资研究工作;2002年10月至2005年5月在金鹰基金管理有限公司从事投资研究工作;2005年5月至2009年7月在平安资产管理有限责任公司从事成长股票组合的管理工作;2009年7月加入上投摩根基金管理有限公司,主要从事股票市场及上市公司营运及相关产业投资研究的工作。2009年10月起任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理,2010年12月至2013年8月担任上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理,自2013年6月起担任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理,自2013年11月起同时担任上投摩根转型动力灵活配置混合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。

3.经上投摩根基金管理有限公司批准,决定自2015年1月9日起增聘吴文哲先生为上投摩根成长先锋股票型证券投资基金的基金经理。

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、《上投摩根成长先锋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4季度以来,各项经济指标继续恶化,为货币和财政政策放松留足了空间,11月沪港通的开闸以及降息周期的开启推动了以大盘蓝筹指数为代表的一波强烈的估值修复行情,上证50指数以及沪深300指数涨幅分别高达59%、44%,与之相对应的是注册制开启预期下小盘股的大幅下跌,创业板综合指数下跌了6%。针对这一阶段市场风格的切换,我们也进行了调整,降低了前期持有的创业板个股,并加大了对非银金融、银行等板块的配置,取得了一定的效果。

2015年初预计流动性继续维持在2014年下半年的格局,大类资产配置继续回流权益市场,将继续推动大盘蓝筹的重估。此外,2014年末成长股的无差别下跌,为2015年选择绩优成长行业、成长股提供了有利条件。2015年作为改革攻坚的一年,相信市场依然会牢牢围绕国企改革、十三五规划等主题展开行情。注册制的推出,可能加大市场分化,较高的杠杆水平也会加大市场的波动幅度,对行业、个股、时机的选择提出了更高的要求。

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-0.72%,同期业绩比较基准收益率为35.83%。

§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	1,729,077,984.59	83.27
	其中:股票	1,729,077,984.59	83.27
2	固定收益投资	76,138,194.44	3.67
	其中:债券	76,138,194.44	3.67
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	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	243,111,909.22	11.71
7	其他资产	28,221,496.70	1.36
8	合计	2,076,549,584.95	100.00

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	106,690,110.45	5.19
B	采矿业	29,734,027.49	1.45
C	制造业	817,222,558.91	39.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,068,700.00	0.49
E	建筑业	65,595,184.28	3.19
F	批发和零售业	21,511,017.82	1.05
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	292,804,073.13	14.23
J	金融业	255,813,514.53	12.44
K	房地产业	73,503,358.28	3.57
L	租赁和商务服务业	30,652,575.42	1.49
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	25,482,864.28	1.24
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,729,077,984.59	84.05

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	002714	牧原股份	1,949,051	85,758,244.00	4.17
2	601318	中国平安	893,190	66,730,224.90	3.24
3	600571	信雅达	2,339,137	62,992,959.41	3.06
4	300115	长盈精密	3,192,279	57,876,018.27	2.81
5	600016	民生银行	4,580,239	49,833,000.32	2.42
6	002081	金螳螂	2,696,219	45,296,479.20	2.20
7	000596	古井贡酒	1,158,832	42,818,842.40	2.08
8	600118	中国卫星	1,417,500	40,370,400.00	1.96
9	002353	杰瑞股份	1,222,500	37,371,825.00	1.82
10	601328	交通银行	5,255,229	35,735,557.20	1.74

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	69,663,000.00	3.39
	其中:政策性金融债	69,663,000.00	3.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,475,194.44	0.31
8	其他	-	-
9	合计	76,138,194.44	3.70

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	140430	14农发30	200,000	20,034,000.00	0.97
2	140212	14国开12	200,000	20,026,000.00	0.97
3	140213	14国开13	200,000	20,000,000.00	0.97
4	140338	14进出38	100,000	9,603,000.00	0.47
5	113005	平安转债	34,180	6,166,755.60	0.30

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 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。

5.11.2 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	1,150,534.25
2	应收证券清算款	25,041,593.23
3	应收股利	-
4	应收利息	1,981,962.04
5	应收申购款	47,407.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,221,496.70

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113005	平安转债	6,166,755.60	0.30
2	128005	齐翔转债	237,438.84	0.01

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	002353	杰瑞股份	37,371,825.00	1.82	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	1,941,870,665.99
报告期期间基金总申购份额	11,384,874.98
减:报告期期间基金总赎回份额	347,380,845.38
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,605,874,695.59

§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11月03日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§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成长先锋股票型证券投资基金设立的文件;

2、《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》;

3、《上投摩根成长先锋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和营业执照。"

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
二〇一五年一月二十一日

上投摩根成长动力混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根成长动力混合
基金主代码	000073
交易代码	000073
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月15日
报告期末基金份额总额	531,347,432.84份
投资目标	以细致深入的上市公司基本面研究作为基础,通过把握中国经济发展与结构转型下具有较高增长潜力的上市公司的投资机会,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将采取自下而上的精选个股策略,以深入的基本面研究为基础,精选具有良好成长性的优质上市公司股票,构建股票投资组合。本基金将从上市公司未来的预期成长性为核心,从公司所在行业的发展状况、公司在行业中的竞争地位、公司的创新能力、商业模式、市场竞争力、公司治理结构等多角度研判上市公司的成长质量和成长可持续性,考察公司是否具有以下一项或多项优势:1)公司所处行业的发展趋势良好,公司在行业内具有明显竞争优势;2)公司的发展战略符合产业的发展方向和国家产业政策,有利于支持公司的持续高速成长;3)公司创新能力较强,新产品、高技术含量产品的收入比例不断提高;4)公司在资源、技术、人才、资金、销售网络等方面具有难以模仿的竞争优势,有利于公司不断提高市场占有率;5)公司治理结构良好,管理层具有较强的经营管理能力。本基金在以上分析的基础上,选择那些短期内利润增长速度高于行业平均水平,并有可能在中长期保持较高增长速度的公司,进入股票池。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金产品,预期风险和收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,属于中等风险收益水平的基金产品。
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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	29,030,052.82
2.本期利润	-26,587,603.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0357
4.期末基金资产净值	515,665,391.32
5.期末基金份额净值	0.970

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

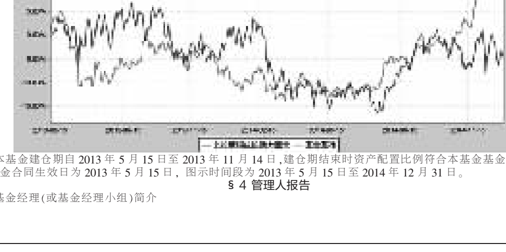
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.00%	1.50%	35.83%	1.32%	-38.83%	0.18%

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

上投摩根成长动力混合型证券投资基金

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

(2013年5月15日至2014年12月31日)



注:本基金建仓期自2013年5月15日至2013年11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。

本基金合同生效日为2013年5月15日,图示时间段为2013年5月15日至2014年12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		
杜猛	本基金基金经理	2013-5-15	2014-12-19	12年	南京大学经济学硕士,先后任职于天同证券、中原证券、国信证券和中银国际证券,任研究员。2007年10月起加入上投摩根基金管理有限公司,历任行业专家、上投摩根中国优势证券投资基金基金经理助理。自2011年7月起担任上投摩根新兴动力股票型证券投资基金基金经理,自2013年3月起同时担任上投摩根智选30股票型证券投资基金基金经理,自2013年5月至2014年12月同时担任上投摩根成长动力混合型证券投资基金基金经理,2014年12月起同时担任上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金经理。
乐琪	本基金基金经理	2014-12-19	-	8年	乐琪先生,美国克拉里恩大学硕士研究生,自2007年3月至2010年8月在中银基金管理有限公司任研究员,自2010年8月起加入上投摩根基金管理有限公司,自2014年11月起担任上投摩根健康品质生活股票型证券投资基金基金经理,自2014年12月起同时担任上投摩根成长动力混合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. 杜猛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。

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、《上投摩根成长动力混合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4季度在增量资金的带动下,以券商、银行、保险等为龙头的金融股带动了大盘蓝筹股的上涨行情。特别是在11月21日央行宣布降息后,在大类资产配置加速转向资本市场的影响下,股市更是加速上涨,从11月21日到12月31日上证综指累计涨幅达32.2%。

针对市场风格特征变化,四季度对组合结构做了适当调整:减持了部分小市值公司,重点增持了券商、保险、银行、地产等大盘蓝筹股,使组合结构趋于相对均衡。而对于价值成长股和互联网应用相关的公司则选择坚定持有,期待估值回归和市场风格转换的机会。

进入2015年,我们预计春节前的宏观流动性仍将较为充裕,场外投资者增配股票的意愿仍然较强。市场对上市公司基本面预期将更加关注财报预期的变化上,同时年初也是宏观政策频出的时点,因此市场行情仍将以估值切换和主题性行情为主。目前以大金融为龙头的大盘蓝筹股行情预计将持续,前期滞涨的白马成长股预计将会有较大估值重估和补涨空间,而中小市值的成长股预计在超跌反弹后需要等待年报预期明朗后的风格切换机会。主题投资方面,相对看好国企改革、环保、互联网医疗、农业信息化等方向。

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-3.00%,同期业绩比较基准收益率为35.83%。

§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	479,337,714.05	89.20
	其中:股票	479,337,714.05	89.20
2	固定收益投资	13,798,946.31	2.57
	其中:债券	13,798,946.31	2.57
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	5,100,000.00	0.95
	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	38,203,320.91	7.11
7	其他资产	907,908.68	0.17
8	合计	537,347,889.95	100.00

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	7,660,561.00	1.49
B	采矿业	3,377,576.29	0.65
C	制造业	228,135,528.01	44.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,311,946.51	1.81
E	建筑业	33,372,138.15	6.47
F	批发和零售业	2,289,656.00	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	4,909,996.00	0.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	72,892,645.12	14.14
J	金融业	76,853,285.14	14.90
K	房地产业	34,125,007.81	6.62
L	租赁和商务服务业	3,910,448.80	0.76
M	科学研究和技术服务业	946,394.62	0.18
N	水利、环境和公共设施管理业	1,552,530.60	0.30
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	479,337,714.05	92.96

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	300168	万达信息	974,281	45,011,782.20	8.73
2	002241	歌尔声学	1,668,018	40,916,481.54	7.93
3	601633	长城汽车	969,302	40,274,498.10	7.81
4	002081	金螳螂	1,966,588	33,038,678.40	6.41
5	000925	众合机电	1,379,232	29,515,564.80	5.72
6	300115	长盈精密	1,512,460	27,420,899.80	5.32
7	002353	杰瑞股份	585,000	17,883,450.00	3.47
8	000024	招商地产	646,941	17,072,772.99	3.31
9	600036	招商银行	900,229	14,934,799.11	2.90
10	600000	浦发银行	794,000	12,457,860.00	2.42

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	10,013,000.00	1.94
	其中:政策性金融债	10,013,000.00	1.94
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,785,946.31	0.73
8	其他	-	-
9	合计	13,798,946.31	2.68

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	140212	14国开12	100,000	10,013,000.00	1.94
2	128009	歌尔转债	30,594	3,785,946.31	0.73

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 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。

5.11.2 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	278,833.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	300,716.72
5	应收申购款	328,358.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	907,908.68

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	300168	万达信息	45,011,782.20	8.73	公告重大事项
2	000925	众合机电	29,515,564.80	5.72	公告资产重组事项
3	002353	杰瑞股份	17,883,450.00	3.47	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	970,221,664.10
报告期期间基金总申购份额	21,012,863.91
减:报告期期间基金总赎回份额	459,887,095.17
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	531,347,432.84

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根成长动力混合型证券投资基金设立的文件;

2.《上投摩根成长动力混合型证券投资基金基金合同》;

3.《上投摩根成长动力混合型证券投资基金托管协议》;

4.《上投摩根基金管理有限公司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
二〇一五年一月二十一日