

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

2010 年半年度报告

2010 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

送出日期：二〇一〇年八月二十七日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 8 月 26 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	2
§ 2 基金简介	4
2.1 基金基本情况	4
2.2 基金产品说明	4
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	5
2.5 其他相关资料	5
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	6
§ 4 管理人报告	7
4.1 基金管理人及基金经理情况	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	8
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	9
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	10
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	10
§ 5 托管人报告	10
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	10

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.....	10
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	10
§ 6 审计报告.....	11
§ 7 半年度财务会计报告（未经审计）	11
7.1 资产负债表.....	11
7.2 利润表.....	12
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	13
7.4 报表附注.....	14
§ 8 投资组合报告	27
8.1 期末基金资产组合情况	27
8.2 期末按行业分类的股票投资组合	27
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	28
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	30
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	31
8.6 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	32
8.7 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.....	32
8.8 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	32
8.9 投资组合报告附注	32
§ 9 基金份额持有人信息	33
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	33
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	34
§ 10 开放式基金份额变动	34
§ 11 重大事件揭示	34
11.1 基金份额持有人大会决议	34
11.2 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	34
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	35
11.4 基金投资策略的改变	35
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	35
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	35
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	35
11.8 其他重大事件	36
§ 12 备查文件目录	36

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	上投摩根内需动力股票型证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	9,052,100,201.84 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。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	朱戈宇	蒋松云
	联系电话	8621-38794999	010-66105799
	电子邮箱	peter.zhu@jpmf-siti.co.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-4888 021-38794888	95588
传真		8621-68881170	010-66105798
注册地址		上海市富城路 99 号 20 楼	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		上海市富城路 99 号 20 楼	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		200120	100140
法定代表人		陈开元	姜建清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》 《中国证券报》 《证券时报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.51fund.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

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	上投摩根基金管理有限公司	上海市富城路 99 号 20 楼

§ 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

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2010年1月1日-2010年6月30日)
本期已实现收益	-81,912,225.86
本期利润	-1,806,940,252.22
加权平均基金份额本期利润	-0.1986
本期加权平均净值利润率	-17.65%
本期基金份额净值增长率	-16.00%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2010年6月30日)
期末可供分配利润	-17,289,092.03
期末可供分配基金份额利润	-0.0019
期末基金资产净值	9,034,811,109.81
期末基金份额净值	0.9981
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2010年6月30日)
基金份额累计净值增长率	16.87%

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。

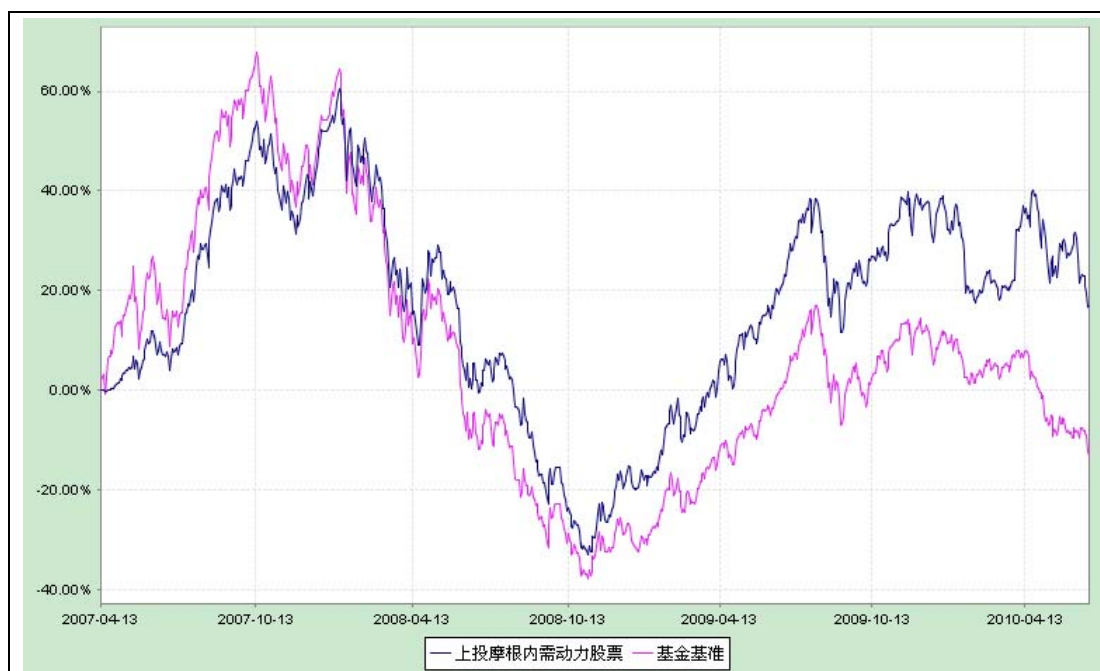
3.2 基金净值表现

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	-9.50%	1.50%	-6.02%	1.34%	-3.48%	0.16%
过去三个月	-10.92%	1.68%	-18.50%	1.45%	7.58%	0.23%
过去六个月	-16.00%	1.40%	-22.11%	1.27%	6.11%	0.13%
过去一年	-4.97%	1.58%	-14.53%	1.52%	9.56%	0.06%
过去三年	9.20%	1.77%	-22.59%	1.92%	31.79%	-0.15%
自基金合同生效起至今	16.87%	1.73%	-12.92%	1.93%	29.79%	-0.20%

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



注：1. 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 2010 年 6 月 30 日。

2. 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。截止 2010 年 6 月底，公司管理的基金共有十一只，均为开放式基金：上投摩根中国优势证券投资基金，于 2004 年 9 月 15 日成立，首发规模为 1,669,305,034.88 份；上投摩根货币市场基金，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；上投摩根双息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 6,435,738,977.50 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；上投摩根内需动力股票型证券投资基金，于 2007 年 04 月 13 日成立，首发规模为 9,884,799,607.98 份；上投摩根亚太优势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 826,057,598.05 份；上投摩根纯债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）；上投摩根行业轮动股票型证券投资基金，于 2010 年 1 月 28 日成立，首发规模为 3,617,419,271.58 份。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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	-	11年以上	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，2009 年 4 月起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公司作出决定后正式对外公告之日。
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合规守信情况的说明

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 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。交易系统中缺省使用公平交易模块，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。本报告期，公司根据上述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展投资组合投资风格的划分工作，并将分类结果作为本报告期投资组合定期报告中相关披露内容的依据。

本报告期，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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年上半年，中国 A 股市场出现了一定的下跌，特别是二季度一度出现了较大的跌幅。国内实体经济在一季度经历运行高点后，在二季度开始出现了明显的下行趋势；与此同时，货币政策则延续了年初以来的紧缩状态。经济预期向下与逐渐收紧的货币政策是导致上半年出现下跌的主要原因。从行业层面看，地产、上游资源类行业及部分传统制造业出现了较大的跌幅，医药、食品饮料、零售及部分新兴产业公司则表现出较强的抗跌特性。本基金在上半年对组合结构作了一定的调整，减持了部分制造业和金融业公司，增持了医药、食品饮料、旅游业等稳定增长类行业和公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，上投摩根内需动力股票型证券投资基金份额净值为 0.9981 元，本报告期份额净值增长率为-16.00%，同期业绩比较基准收益率为-22.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

企业盈利增长放缓和流动性收缩趋势延续条件下，我们认为总体上未来半年 A 股的机会有限，在这期间可能会出现一定的阶段性结构机会。但是，随着这一轮 A 股市场系统性风险的逐渐释放，正有越来越多的公司从长期角度看显现出投资价值。下半年本基金将继续持有消费品等长期成长预期明确的公司，适当关注通胀背景下价格弹性大的公司。

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投资基金行业从业经验。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

根据基金实际运作情况，本基金以 2009 年 12 月 31 日为收益分配基准日，于 2010 年 1 月 28 日实施收益分配，每 10 份基金份额派发红利 0.8 元，合计发放红利 711,344,437.65 元，符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

§ 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

2010 年上半年，本基金托管人在对上投摩根内需动力股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何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

2010 年上半年，上投摩根内需动力股票型证券投资基金的管理人——上投摩根基金管理有限公司在上投摩根内需动力股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、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，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，上投摩根内需动力股票型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配，分配金额为 711,344,437.65 元。

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

本托管人依法对上投摩根基金管理有限公司编制和披露的上投摩根内需动力股票型证券投资基金 2010 年半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

无。

§ 7 半年度财务会计报告（未经审计）

7.1 资产负债表

会计主体：上投摩根内需动力股票型证券投资基金

报告截止日：2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2010 年 6 月 30 日	上年度末 2009 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	2,085,239,544.54	974,328,279.44
结算备付金		33,498,183.26	55,586,542.48
存出保证金		15,974,450.09	17,657,811.84
交易性金融资产	7.4.7.2	6,715,523,067.95	11,048,906,190.33
其中：股票投资		6,022,468,067.95	10,650,716,190.33
基金投资		-	-
债券投资		693,055,000.00	398,190,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		290,000,000.00	-
应收利息	7.4.7.5	7,732,250.15	5,822,196.25
应收股利		-	-
应收申购款		7,464,744.41	105,298,935.08
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		9,155,432,240.40	12,207,599,955.42
负债和所有者权益	附注号	本期末 2010 年 6 月 30 日	上年度末 2009 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-

卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		84,946,788.07	275,866,839.88
应付赎回款		5,797,123.90	73,987,437.59
应付管理人报酬		12,169,238.02	14,809,994.15
应付托管费		2,028,206.32	2,468,332.34
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	14,940,441.15	23,770,999.06
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	739,333.13	1,057,761.47
负债合计		120,621,130.59	391,961,364.49
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	9,052,100,201.84	9,259,702,774.17
未分配利润	7.4.7.10	-17,289,092.03	2,555,935,816.76
所有者权益合计		9,034,811,109.81	11,815,638,590.93
负债和所有者权益总计		9,155,432,240.40	12,207,599,955.42

注：报告截止日 2010 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.9981 元，基金份额总额 9,052,100,201.84 份。

7.2 利润表

会计主体：上投摩根内需动力股票型证券投资基金

本报告期：2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2009 年 1 月 1 日 至 2009 年 6 月 30 日
一、收入		-1,652,489,703.45	4,685,904,119.68
1. 利息收入		12,514,007.60	13,966,386.66
其中：存款利息收入	7.4.7.11	6,412,834.78	3,424,163.88
债券利息收入		6,101,172.82	10,542,222.78
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）		58,863,433.52	1,762,005,027.89
其中：股票投资收益	7.4.7.12	33,866,753.88	1,709,459,260.15
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-2,700.00	5,470,526.24
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-

股利收益	7.4.7.15	24,999,379.64	47,075,241.50
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-1,725,028,026.36	2,908,585,672.74
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	1,160,881.79	1,347,032.39
减：二、费用		154,450,548.77	148,707,237.81
1. 管理人报酬		76,188,323.78	79,622,506.06
2. 托管费		12,698,053.96	13,270,417.68
3. 销售服务费	7.4.7.18	-	-
4. 交易费用		65,254,590.38	55,581,195.09
5. 利息支出		64,395.37	-
其中：卖出回购金融资产支出	7.4.7.19	64,395.37	-
6. 其他费用		245,185.28	233,118.98
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-1,806,940,252.22	4,537,196,881.87
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-1,806,940,252.22	4,537,196,881.87

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：上投摩根内需动力股票型证券投资基金

本报告期：2010年1月1日至2010年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1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）	9,259,702,774.17	2,555,935,816.76	11,815,638,590.93
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-1,806,940,252.22	-1,806,940,252.22
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）	-207,602,572.33	-54,940,218.92	-262,542,791.25
其中：1. 基金申购款	1,146,560,008.05	145,261,351.20	1,291,821,359.25
2. 基金赎回款	-1,354,162,580.38	-200,201,570.12	-1,554,364,150.50
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）	-	-711,344,437.65	-711,344,437.65
五、期末所有者权益（基金净值）	9,052,100,201.84	-17,289,092.03	9,034,811,109.81

项目	上年度可比期间 2009 年 1 月 1 日至 2009 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）	11,368,078,504.34	-2,964,336,991.36	8,403,741,512.98
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	4,537,196,881.87	4,537,196,881.87
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）	490,676,782.31	-56,278,474.16	434,398,308.15
其中：1. 基金申购款	2,313,449,848.91	-101,262,019.67	2,212,187,829.24
2. 基金赎回款	-1,822,773,066.60	44,983,545.51	-1,777,789,521.09
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）	11,858,755,286.65	1,516,581,416.35	13,375,336,703.00

注：报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

章硕麟

胡志强

罗嘉

基金管理公司负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

上投摩根内需动力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”)证监基金字[2007]第 091 号《关于同意上投摩根内需动力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《上投摩根内需动力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，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 9,884,050,624.48 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(2007)第 046 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》于 2007 年 4 月 13 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 9,884,799,607.98 份基金份额，其中认购资金利息折合 748,983.50 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，基金托管人为中国工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《上投摩根内需动力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具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的 60%-95%，债券、现金及其它短期金融工具

为 0-40%，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。本基金投资重点是内需驱动行业中的优势企业，80%以上的非现金股票基金资产属于上述投资方向所确定的内容。本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率 X80%+上证国债指数收益率 X20%。

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 2010 年 8 月 26 日批准报出。

7.4.2 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》、《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如报表附注 7.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2010 年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 2010 年 6 月 30 日的财务状况以及 2010 年上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 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。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

无。

7.4.6 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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2010年6月30日
活期存款	2,085,239,544.54
定期存款	—
其他存款	—
合计	2,085,239,544.54

7.4.7.2.1 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2010年6月30日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		6,155,510,299.46	6,022,468,067.95	-133,042,231.51
债券	交易所市场	—	—	—
	银行间市场	694,671,450.00	693,055,000.00	-1,616,450.00
	合计	694,671,450.00	693,055,000.00	-1,616,450.00
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		6,850,181,749.46	6,715,523,067.95	-134,658,681.51

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产

无余额。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2010年6月30日
应收活期存款利息	465,766.42
应收定期存款利息	—
应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	11,724.40
应收债券利息	7,254,180.19
应收买入返售证券利息	—
应收申购款利息	579.14
其他	—
合计	7,732,250.15

7.4.7.6 其他资产

无余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2010年6月30日
交易所市场应付交易费用	14,936,922.15
银行间市场应付交易费用	3,519.00
合计	14,940,441.15

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2010年6月30日
应付券商交易单元保证金	500,000.00
应付赎回费	6,264.86
预提费用	233,068.27
合计	739,333.13

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	9,259,702,774.17	9,259,702,774.17
本期申购	1,146,560,008.05	1,146,560,008.05
本期赎回（以“-”号填列）	-1,354,162,580.38	-1,354,162,580.38
本期末	9,052,100,201.84	9,052,100,201.84

注：申购含红利再投资、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,721,965,249.37	833,970,567.39	2,555,935,816.76
本期利润	-81,912,225.86	-1,725,028,026.36	-1,806,940,252.22
本期基金份额交易产生的变动数	-50,673,495.79	-4,266,723.13	-54,940,218.92
其中：基金申购款	156,741,222.58	-11,479,871.38	145,261,351.20
基金赎回款	-207,414,718.37	7,213,148.25	-200,201,570.12
本期已分配利润	-711,344,437.65	-	-711,344,437.65
本期末	878,035,090.07	-895,324,182.10	-17,289,092.03

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日
活期存款利息收入	6,149,133.40
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	224,720.47
其他	38,980.91
合计	6,412,834.78

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日
卖出股票成交总额	22,535,744,641.46
减：卖出股票成本总额	22,501,877,887.58
买卖股票差价收入	33,866,753.88

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	748,798,753.85
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	747,390,300.00
减：应收利息总额	1,411,153.85
债券投资收益	-2,700.00

7.4.7.14 衍生工具收益

无。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日
股票投资产生的股利收益	24,999,379.64
基金投资产生的股利收益	-
合计	24,999,379.64

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日
1. 交易性金融资产	-1,725,028,026.36
——股票投资	-1,723,361,476.36
——债券投资	-1,666,550.00
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-1,725,028,026.36

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日
基金赎回费收入	831,331.86
基金转出费收入	307,745.59
印花税手续费返还	21,804.34
其他	-
合计	1,160,881.79

注：

1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。
2. 本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分构成，其中赎回费部分的25%归入转出基金的基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日
交易所市场交易费用	65,249,215.38
银行间市场交易费用	5,375.00
合计	65,254,590.38

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日
审计费用	84,300.75
信息披露费	148,767.52
债券托管账户维护费	9,000.00
银行划款手续费	3,117.01
合计	245,185.28

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

7.4.9 关联方关系

7.4.9.1 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。

7.4.9.2 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
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至 2009年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	76,188,323.78	79,622,506.06
其中：支付销售机构的客户维护费	10,086,570.87	10,978,801.40

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1.5%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 × 1.5% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至 2009年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	12,698,053.96	13,270,417.68

注：支付基金托管人中国工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 × 0.25% / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至 2009年6月30日
基金合同生效日（2007年4月13日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	3,175,020.15	3,869,639.31
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	3,175,020.15	-
期末持有的基金份额	-	3,869,639.31
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	-	0.03%

注：基金管理人上投摩根基金管理有限公司在本报告期赎回本基金的交易委托中国建设银行股份有限公司办理，适用费率为 0.25%。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.10.5 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 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2009 年 1 月 1 日至 2009 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
中国工商银行	2,085,239,544.54	6,412,834.78	928,448,676.73	3,198,487.14

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	2010/01/28	2010/01/28	0.800	350,017,676.51	361,326,761.14	711,344,437.65	
合计			0.800	350,017,676.51	361,326,761.14	711,344,437.65	

注：本基金的基金管理人于 2010 年 1 月 26 日宣告本基金分红，向截至 2010 年 1 月 28 日止在本基金注册登记人上投摩根基金管理有限公司登记在册的全体持有人，按每 10 份基金份额派发红利 0.8 元。

7.4.12 期末（2010 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002399	海普瑞	10/04/28	10/08/06	新股网下认购	148.00	117.03	54,914	8,127,272.00	6,426,585.42	-
300072	三聚环保	10/04/16	10/07/27	新股网下认购	32.00	40.82	49,377	1,580,064.00	2,015,569.14	-
300077	国民技术	10/04/23	10/08/02	新股网下认购	87.50	116.75	46,007	4,025,612.50	5,371,317.25	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，属于较高风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，董事会主要负责基金管理人风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。公司设督察长，负责对基金管理人各业务环节合法合规运作的监督检查和基金管理人内部稽核监控工作，并可向基金管理人董事会和中国证监会直接报告。经营管理层下设风险评估联席会议，进行各部门管理程序的风险确认，并对各类风险予以事先充分的评估和防范，并进行及时控制和采取应急措施；在业务操作层面监察稽核部负责基金管理人各部门的风险控制检查，定期不定期对业务部门内部控制制度执行情况和遵循国家法律、法规及其他规定的执行情况进行检查，并适时提出修改建议；风险管理部负责投资限制指标体系的设定和更新，对于违反指标体系的投资进行监查和风险评估，并负责协助各部门修正、修订内部控制作业制度，并对各部门的日常作业，依据风险管理的考评，定期或不定期对各项风险指标进行控管，并提出内控建议。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人对于交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

于 2010 年 6 月 30 日，本基金未持有信用类债券。（2009 年 12 月 31 日：同。）

7.4.13.3 流动性风险

本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现，也受到基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额的影响。本基金的基金管理人流动性指标进行持续的监测和分析，努力保持可用现金与赎回情况的匹配。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。本基金的基金管理人通过各项风险指标定期分析监控市场风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金管理人定期对组合中债券投资部分面临的利率风险进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2010年6月30日	3个月以内	3个月至1年	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	2,085,239,544.54	-	-	-	-	2,085,239,544.54
结算备付金	33,498,183.26	-	-	-	-	33,498,183.26
存出保证金	-	-	-	-	15,974,450.09	15,974,450.09
交易性金融资产	493,605,000.00	199,450,000.00	-	-	6,022,468,067.95	6,715,523,067.95
应收证券清算款	-	-	-	-	290,000,000.00	290,000,000.00
应收利息	-	-	-	-	7,732,250.15	7,732,250.15
应收申购款	3,273,423.14	-	-	-	4,191,321.27	7,464,744.41
资产总计	2,615,616,150.94	199,450,000.00	-	-	6,340,366,089.46	9,155,432,240.40

负债						
应付证券清算款	-	-	-	-	84,946,788.07	84,946,788.07
应付赎回款	-	-	-	-	5,797,123.90	5,797,123.90
应付管理人报酬	-	-	-	-	12,169,238.02	12,169,238.02
应付托管费	-	-	-	-	2,028,206.32	2,028,206.32
应付交易费用	-	-	-	-	14,940,441.15	14,940,441.15
其他负债	-	-	-	-	739,333.13	739,333.13
负债总计	-	-	-	-	120,621,130.59	120,621,130.59
利率敏感度缺口	2,615,616,150.94	199,450,000.00	-	-	6,219,744,958.87	9,034,811,109.81
上年度末 2009年12月31日	3个月以内	3个月至1年	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	974,328,279.44	-	-	-	-	974,328,279.44
结算备付金	55,586,542.48	-	-	-	-	55,586,542.48
存出保证金	-	-	-	-	17,657,811.84	17,657,811.84
交易性金融资产	49,835,000.00	245,675,000.00	102,680,000.00	-	10,650,716,190.33	11,048,906,190.33
应收利息	-	-	-	-	5,822,196.25	5,822,196.25
应收申购款	26,816.98	-	-	-	105,272,118.10	105,298,935.08
资产总计	1,079,776,638.90	245,675,000.00	102,680,000.00	-	10,779,468,316.52	12,207,599,955.42
负债						
应付证券清算款	-	-	-	-	275,866,839.88	275,866,839.88
应付赎回款	-	-	-	-	73,987,437.59	73,987,437.59
应付管理人报酬	-	-	-	-	14,809,994.15	14,809,994.15
应付托管费	-	-	-	-	2,468,332.34	2,468,332.34
应付交易费用	-	-	-	-	23,770,999.06	23,770,999.06
其他负债	-	-	-	-	1,057,761.47	1,057,761.47
负债总计	-	-	-	-	391,961,364.49	391,961,364.49
利率敏感度缺口	1,079,776,638.90	245,675,000.00	102,680,000.00	-	10,387,506,952.03	11,815,638,590.93

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2010年6月30日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为7.67%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 6 月 30 日		上年度末 2009 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	6,022,468,067.95	66.66	10,650,716,190.33	90.14
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	6,022,468,067.95	66.66	10,650,716,190.33	90.14

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额(单位：人民币万元)	
		本期末 2010 年 6 月 30 日	上年度末 2009 年 12 月 31 日
	1.沪深 300 指数上升 5%	上升约 27,409	上升约 49,938
	2.沪深 300 指数下降 5%	下降约 27,409	下降约 49,938

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项
无。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	6,022,468,067.95	65.78
	其中：股票	6,022,468,067.95	65.78
2	固定收益投资	693,055,000.00	7.57
	其中：债券	693,055,000.00	7.57
	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	2,118,737,727.80	23.14
6	其他各项资产	321,171,444.65	3.51
7	合计	9,155,432,240.40	100.00

注：截至 2010 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 9,034,811,109.81 元，基金份额净值为 0.9981 元，累计基金份额净值为 1.1781 元。

8.2 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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	4,732,078,416.78	52.38
C0	食品、饮料	414,502,504.87	4.59
C1	纺织、服装、皮毛	375,115,331.03	4.15
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	65,665,229.46	0.73
C4	石油、化学、塑胶、塑料	283,005,473.25	3.13
C5	电子	5,712,797.75	0.06
C6	金属、非金属	362,003,329.42	4.01
C7	机械、设备、仪表	1,150,992,099.31	12.74
C8	医药、生物制品	2,075,081,651.69	22.97
C99	其他制造业	-	-

D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	113,044,959.45	1.25
F	交通运输、仓储业	28,294,621.74	0.31
G	信息技术业	123,723,017.62	1.37
H	批发和零售贸易	435,833,628.48	4.82
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	588,504,976.08	6.51
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	988,447.80	0.01
	合计	6,022,468,067.95	66.66

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	600518	康美药业	60,001,986	736,824,388.08	8.16
2	601607	上海医药	26,000,000	425,880,000.00	4.71
3	600517	置信电气	21,800,000	377,358,000.00	4.18
4	000999	华润三九	14,773,927	339,061,624.65	3.75
5	000400	许继电气	11,770,800	309,336,624.00	3.42
6	000559	万向钱潮	22,744,990	235,638,096.40	2.61
7	000858	五粮液	8,800,000	213,224,000.00	2.36
8	600859	王府井	5,601,462	190,449,708.00	2.11
9	000888	峨眉山 A	10,316,191	175,581,570.82	1.94
10	002123	荣信股份	5,199,926	166,397,632.00	1.84
11	600054	黄山旅游	8,230,298	151,602,089.16	1.68
12	600631	百联股份	11,131,776	146,382,854.40	1.62
13	002154	报喜鸟	6,048,687	142,144,144.50	1.57
14	600425	青松建化	8,006,850	134,034,669.00	1.48
15	002063	远光软件	5,784,497	122,978,406.22	1.36
16	000786	北新建材	8,800,000	116,600,000.00	1.29
17	002310	东方园林	800,545	113,044,959.45	1.25
18	000877	天山股份	6,009,914	111,363,706.42	1.23
19	300055	万邦达	1,378,840	95,139,960.00	1.05
20	600479	千金药业	6,699,314	93,790,396.00	1.04
21	002029	七匹狼	3,063,230	91,896,900.00	1.02
22	600993	马应龙	3,037,627	91,250,315.08	1.01

23	600779	水井坊	4,805,630	88,519,704.60	0.98
24	000650	仁和药业	5,695,372	84,747,135.36	0.94
25	300070	碧水源	904,799	84,327,266.80	0.93
26	600138	中青旅	5,212,891	78,714,654.10	0.87
27	600365	通葡股份	6,601,790	76,514,746.10	0.85
28	600062	双鹤药业	2,799,255	72,668,659.80	0.80
29	600329	中新药业	2,837,660	71,537,408.60	0.79
30	002372	伟星新材	4,080,760	66,638,810.80	0.74
31	002293	罗莱家纺	1,184,111	63,196,004.07	0.70
32	300072	三聚环保	1,504,993	61,433,814.26	0.68
33	600511	国药股份	2,807,504	61,119,362.08	0.68
34	002165	红宝丽	4,200,000	60,228,000.00	0.67
35	300005	探路者	2,906,656	60,196,845.76	0.67
36	000522	白云山 A	5,007,796	58,140,511.56	0.64
37	002144	宏达经编	3,672,338	53,799,751.70	0.60
38	600688	S 上石化	6,567,246	50,173,759.44	0.56
39	600055	万东医疗	3,137,789	47,286,480.23	0.52
40	000028	一致药业	1,476,500	42,227,900.00	0.47
41	600527	江南高纤	5,663,308	36,245,171.20	0.40
42	600537	海通集团	1,980,243	35,624,571.57	0.39
43	000987	广州友谊	1,200,000	29,112,000.00	0.32
44	002004	华邦制药	581,498	28,731,816.18	0.32
45	600115	东方航空	4,082,918	28,294,621.74	0.31
46	600557	康缘药业	1,330,800	23,568,468.00	0.26
47	002291	星期六	1,004,849	15,313,898.76	0.17
48	002266	浙富股份	609,246	14,975,266.68	0.17
49	002327	富安娜	202,885	8,764,632.00	0.10
50	002399	海普瑞	54,914	6,426,585.42	0.07
51	600315	上海家化	190,995	5,823,437.55	0.06
52	002228	合兴包装	323,573	5,468,383.70	0.06
53	300077	国民技术	46,007	5,371,317.25	0.06
54	600729	重庆百货	118,832	4,876,865.28	0.05
55	600738	兰州民百	408,488	3,447,638.72	0.04
56	300015	爱尔眼科	77,136	3,139,435.20	0.03
57	002215	诺普信	100,000	2,422,000.00	0.03
58	000009	中国宝安	100,000	860,000.00	0.01
59	002376	新北洋	21,214	744,611.40	0.01
60	000729	燕京啤酒	31,287	619,482.60	0.01
61	002091	江苏国泰	20,000	445,200.00	0.00
62	002241	歌尔声学	6,800	205,768.00	0.00
63	300039	上海凯宝	5,700	161,766.00	0.00

64	002139	拓邦股份	9,625	135,712.50	0.00
65	002344	海宁皮城	3,890	128,447.80	0.00
66	600713	南京医药	6,148	64,676.96	0.00
67	300041	回天胶业	704	40,480.00	0.00
68	002271	东方雨虹	200	4,954.00	0.00

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	600036	招商银行	696,945,879.00	5.90%
2	000858	五粮液	679,384,518.06	5.75%
3	000400	许继电气	610,336,546.68	5.17%
4	600517	置信电气	506,850,888.44	4.29%
5	601607	上海医药	459,374,719.17	3.89%
6	601318	中国平安	424,414,259.76	3.59%
7	002202	金风科技	406,147,419.27	3.44%
8	600660	福耀玻璃	359,743,716.60	3.04%
9	600631	百联股份	352,625,603.18	2.98%
10	600537	海通集团	344,265,174.81	2.91%
11	000800	一汽轿车	330,936,542.80	2.80%
12	000559	万向钱潮	326,196,932.41	2.76%
13	000651	格力电器	322,011,712.20	2.73%
14	601169	北京银行	302,648,348.21	2.56%
15	601009	南京银行	294,607,888.34	2.49%
16	600597	光明乳业	289,665,325.30	2.45%
17	600031	三一重工	251,509,118.96	2.13%
18	600518	康美药业	249,244,636.42	2.11%
19	002022	科华生物	248,660,184.46	2.10%
20	600037	歌华有线	232,062,120.68	1.96%

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。

8.4.2 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	600660	福耀玻璃	1,213,110,066.58	10.27%
2	000651	格力电器	1,179,700,564.43	9.98%

3	601166	兴业银行	982,898,629.39	8.32%
4	600036	招商银行	693,560,003.41	5.87%
5	600031	三一重工	647,179,485.37	5.48%
6	600519	贵州茅台	595,020,724.30	5.04%
7	601318	中国平安	518,510,139.72	4.39%
8	600216	浙江医药	443,769,108.85	3.76%
9	002024	苏宁电器	440,762,206.90	3.73%
10	000729	燕京啤酒	420,427,691.32	3.56%
11	000858	五粮液	419,841,974.83	3.55%
12	000786	北新建材	400,323,807.15	3.39%
13	600517	置信电气	391,207,210.03	3.31%
14	000759	武汉中百	372,633,360.89	3.15%
15	002202	金风科技	351,412,493.74	2.97%
16	600582	天地科技	347,972,147.97	2.95%
17	000800	一汽轿车	341,906,299.30	2.89%
18	000527	美的电器	340,641,014.55	2.88%
19	601169	北京银行	306,720,794.85	2.60%
20	600859	王府井	287,116,274.60	2.43%
21	601009	南京银行	286,769,727.96	2.43%
22	000895	双汇发展	271,735,835.74	2.30%
23	600518	康美药业	262,256,702.08	2.22%
24	600537	海通集团	260,969,595.42	2.21%
25	002022	科华生物	250,090,952.37	2.12%
26	601607	上海医药	236,347,018.99	2.00%

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。

8.4.3 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

买入股票成本（成交）总额	19,596,991,241.56
卖出股票收入（成交）总额	22,535,744,641.46

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。

8.5 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	693,055,000.00	7.67
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	693,055,000.00	7.67

8.6 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	1001031	10 央行票据 31	2,000,000	199,140,000.00	2.20
2	0901036	09 央行票据 36	1,500,000	147,255,000.00	1.63
3	0901046	09 央行票据 46	1,500,000	147,210,000.00	1.63
4	0801020	08 央行票据 20	1,000,000	101,440,000.00	1.12
5	0901070	09 央行票据 70	1,000,000	98,010,000.00	1.08

8.7 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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1

报告期内本基金投资的000858五粮液于2009年9月9日公告其受到中国证监会调查。根据2009年9月9日宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）《宜宾五粮液股份有限公司第四届董事会公告》，中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，就五粮液涉嫌违反证券法律法规对该公司进行立案调查。

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、投资计划审批等的相关投资决策流程。该股票根据股票池审批流程后进入本基金备选库，由研究员跟踪并分析。该调查事件发生后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和他分析，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本期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。

8.9.2

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。

8.9.3 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	15,974,450.09
2	应收证券清算款	290,000,000.00
3	应收股利	—
4	应收利息	7,732,250.15
5	应收申购款	7,464,744.41
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	321,171,444.65

8.9.4 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。

8.9.5 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中不存在流通受限情况。

8.9.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 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
892,462	10,142.84	964,306,518.44	10.65%	8,087,793,683.40	89.35%

9.2 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	21,048.97	0.0002%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2007年4月13日）基金份额总额	9,884,799,607.98
本报告期期初基金份额总额	9,259,702,774.17
本报告期基金总申购份额	1,146,560,008.05
减：本报告期基金总赎回份额	1,354,162,580.38
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	9,052,100,201.84

§ 11 重大事件揭示

11.1 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。

11.2 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：

2010年2月3日基金管理人发布《上投摩根基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，因上投摩根基金管理有限公司原总经理王鸿嫔女士任期届满，经本公司董事会审议通过，决定聘任章硕麟先生为公司总经理。王鸿嫔女士不再担任本公司总经理职务。

经本公司董事会审议通过，决定聘任童威先生为公司副总经理。

2010年6月12日基金管理人发布《上投摩根基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，上投摩根基金管理有限公司副总经理刘樱女士因工作调动，已向本公司董事会提出辞职。董事会经讨论后作出决议，同意刘樱女士辞去副总经理职务。

基金托管人：

无。

11.3 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。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内无基金投资策略的改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘会计师事务所。

11.6 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，管理人及其高级管理人员未受稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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	
申银万国	1	6,565,632,393.03	15.61%	5,580,752.59	15.94%	
中金公司	1	4,080,186,664.57	9.70%	3,315,191.75	9.47%	
中信证券	1	4,614,512,885.69	10.97%	3,922,319.77	11.20%	
中银国际	2	6,815,917,427.37	16.21%	5,712,190.60	16.32%	
长江证券	1	4,995,676,420.88	11.88%	4,059,024.29	11.59%	
安信证券	1	6,658,555,332.74	15.83%	5,659,746.49	16.17%	
瑞银证券	1	8,319,836,352.87	19.79%	6,759,944.97	19.31%	

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，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。
2. 专用席位的选择标准：本基金根据券商的研究实力和服务水平选择专用席位。
3. 专用席位的选择程序：研究部提交方案，由公司经营管理委员会批准。
4. 报告期内无新增席位，无注销席位。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

无。

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1.	上投摩根内需动力股票型证券投资基金分红公告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《证券时报》和《中国证券报》	2010年1月26日
2.	上投摩根基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	同上	2010年2月3日
3.	上投摩根基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	同上	2010年6月12日

§ 12 备查文件目录

- 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；
- 2、《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金托管协议》；
- 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。

存放地点：基金管理人或基金托管人处

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。

网址：www.51fund.com

上投摩根基金管理有限公司
二〇一〇年八月二十七日