

# 上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

## 2010 年第 3 季度报告

2010 年 9 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：二〇一〇年十月二十八日

## § 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 2010 年 10 月 27 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 2010 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	2,853,628,437.21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	新华富时A600成长指数 × 80% + 同业存款利率 × 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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	12,503,666.61
2.本期利润	526,490,075.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.1772
4.期末基金资产净值	4,530,508,811.69
5.期末基金份额净值	1.5876

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

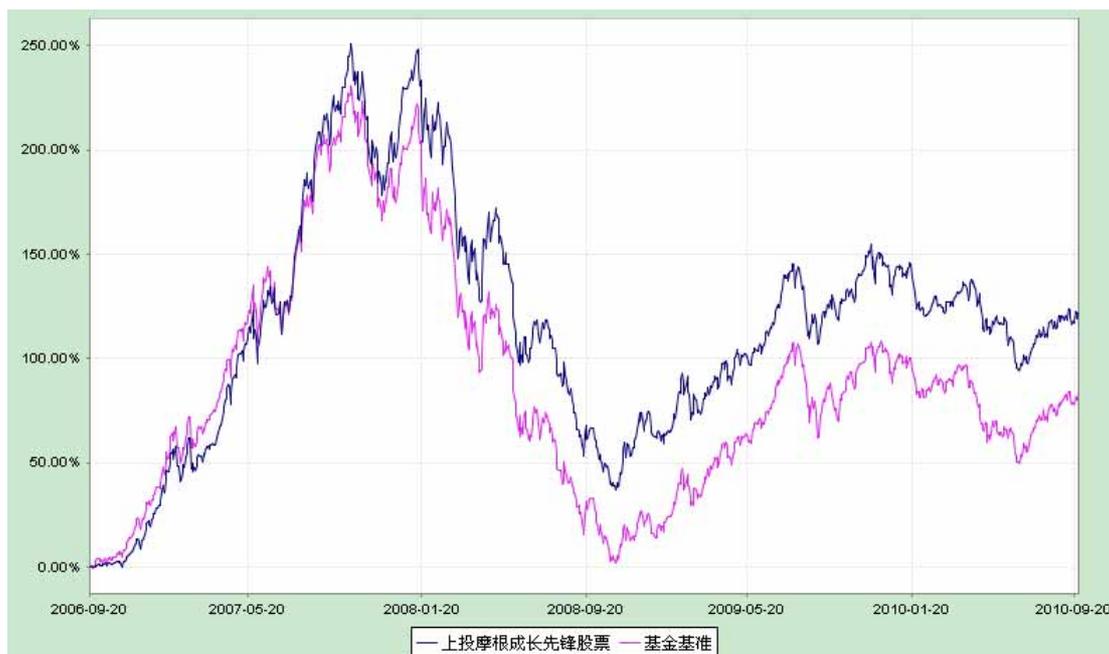
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	12.48%	1.03%	18.33%	1.11%	-5.85%	-0.08%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

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

(2006年9月20日至2010年9月30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 2010 年 9 月 30 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。

## § 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		
赵梓峰	本基金基金经理	2007-3-20	-	16年以上	上海交通大学工学学士,历任渣打证券上海代表处研究员,法国兴业证券上海代表处研究员,元富证券上海代表处研究主管,凯基(北京)管理咨询公司研究主管,2005年加入上投摩根基金管理有限公司。
许运凯	本基金基金经理	2008-12-27	-	9年以上	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,

	理、投资副总监				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月起担任上投摩根阿尔法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。
--	---------	--	--	--	---

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、《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》的规定。

#### 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年度投资组合定期报告中相关披露内容的依据。

本报告期内，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 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

在全球货币泛滥和美元跳水的影响下，A 股市场在三季度走出了反弹行情。周期性的有色金属、建材和汽车等行业表现突出，而金融、石化和公用事业等大盘股集中行业表现疲弱。成长先锋基金在二季度未能战胜业绩基准。虽然重仓的医药等消费性行业表现不错，但对于周期性行业配置的不足是跑输市场的最主要原因。

从目前国内和全球流动性、通货膨胀和经济发展等综合来看，美元贬值、全球性的货币泛滥、主要经济体的宽松经济刺激政策没有看到尽头，因此近期的股市和商品市场都将受到充沛流动性的刺激而震荡走强。A 股的投资者意愿可能从前三季度的“消费为王”转变为“资源为王”，这种风格和投资结构的转变可持续的时间长短将主要取决于美元贬值的速度和力度、全球货币泛滥的程度和经济二次探底的可能性大小。基于此，在四季度我们将调整投资结构和行业配置，使之趋于均衡化。一方面，我们将继续看好医药和消费等增长明确的公司和行业。另一方面，将加大关注资源等周期性行业的投资机会，来应对流动性旺盛带来的市场机会。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 9 月 30 日，上投摩根成长先锋股票型证券投资基金份额净值为 1.5876 元，累计基金份额净值为 2.2676 元。本报告期份额净值增长率为 12.48%，同期业绩比较基准收益率为 18.33%。

## §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	4,078,770,611.72	88.98
	其中：股票	4,078,770,611.72	88.98
2	固定收益投资	234,959,345.40	5.13
	其中：债券	234,959,345.40	5.13
	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	245,604,665.50	5.36
6	其他各项资产	24,835,452.14	0.54
7	合计	4,584,170,074.76	100.00

注：截至2010年9月30日，上投摩根成长先锋股票型证券投资基金资产净值为4,530,508,811.69元，基金份额净值为1.5876元，累计基金份额净值为2.2676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	22,472,000.00	0.50
B	采掘业	141,513,316.65	3.12
C	制造业	2,311,359,173.48	51.02
C0	食品、饮料	307,152,372.83	6.78

C1	纺织、服装、皮毛	37,889,602.50	0.84
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	694,516,911.92	15.33
C5	电子	165,985,496.05	3.66
C6	金属、非金属	133,323,515.69	2.94
C7	机械、设备、仪表	435,142,138.51	9.60
C8	医药、生物制品	508,136,957.92	11.22
C99	其他制造业	29,212,178.06	0.64
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	129,916,171.49	2.87
F	交通运输、仓储业	207,515,144.39	4.58
G	信息技术业	152,494,470.86	3.37
H	批发和零售贸易	374,418,991.26	8.26
I	金融、保险业	174,500,861.30	3.85
J	房地产业	494,545,945.71	10.92
K	社会服务业	43,416,932.38	0.96
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	26,617,604.20	0.59
	合计	4,078,770,611.72	90.03

### 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	600518	康美药业	22,887,732	427,085,079.12	9.43
2	600315	上海家化	9,605,822	387,690,975.92	8.56
3	000973	佛塑股份	10,028,794	158,655,521.08	3.50
4	002304	洋河股份	718,509	147,287,159.91	3.25
5	601989	中国重工	16,512,840	142,836,066.00	3.15
6	600458	时代新材	3,448,054	137,094,627.04	3.03
7	600361	华联综超	9,638,060	125,005,638.20	2.76
8	002142	宁波银行	9,774,256	117,193,329.44	2.59
9	000537	广宇发展	8,902,800	97,485,660.00	2.15
10	002106	莱宝高科	2,599,758	95,931,070.20	2.12

#### 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	232,662,000.00	5.14
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	2,297,345.40	0.05
7	其他	-	-
8	合计	234,959,345.40	5.19

#### 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	0801026	08央行票据26	1,000,000	101,060,000.00	2.23
2	0801011	08央行票据11	500,000	50,390,000.00	1.11
3	0801065	08央行票据65	400,000	40,660,000.00	0.90
4	0801047	08央行票据47	400,000	40,552,000.00	0.90
5	113002	工行转债	20,580	2,297,345.40	0.05

#### 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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

#### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,058,177.00
2	应收证券清算款	14,928,018.31
3	应收股利	-
4	应收利息	5,587,818.24
5	应收申购款	261,438.59

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,835,452.14

#### 5.8.4 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。

#### 5.8.5 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中不存在流通受限情况。

#### 5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	3,083,476,699.19
本报告期基金总申购份额	23,950,090.59
减：本报告期基金总赎回份额	253,798,352.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,853,628,437.21

## § 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成长先锋股票型证券投资基金设立的文件；
- 7.1.2. 《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》；
- 7.1.3. 《上投摩根成长先锋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。

上投摩根基金管理有限公司

二〇一〇年十月二十八日