

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 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：二〇一一年十月二十七日

§ 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 2011 年 10 月 26 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 2011 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	2,281,800,507.22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	富时中国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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-67,709,679.62
2.本期利润	-313,074,722.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1357
4.期末基金资产净值	2,816,349,634.40
5.期末基金份额净值	1.2343

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

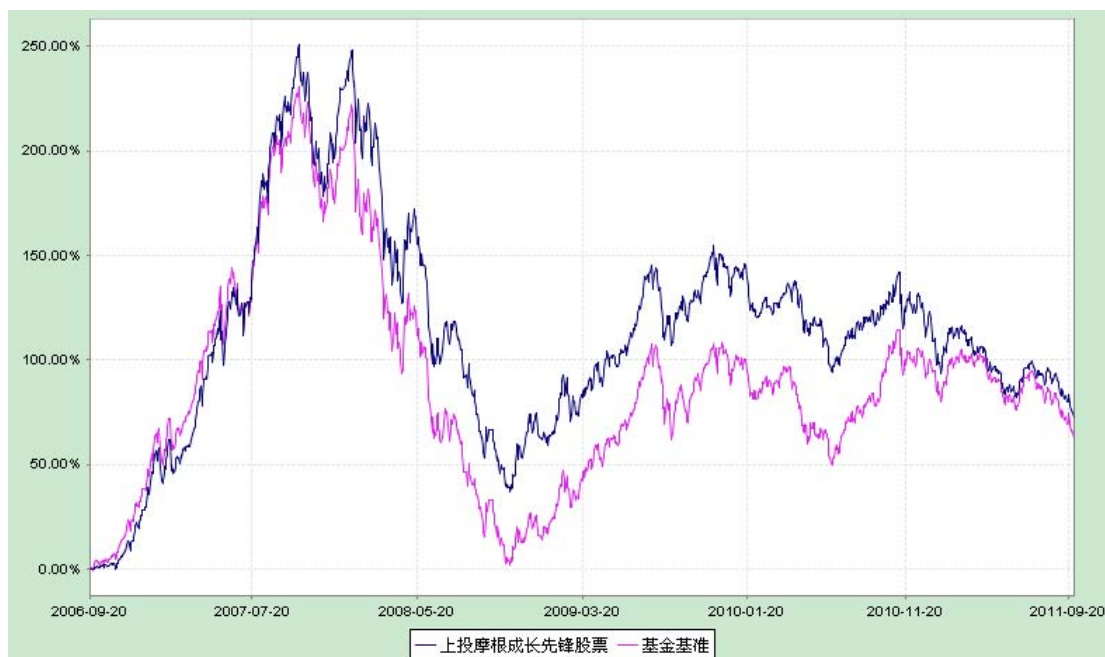
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.00%	0.96%	-11.64%	1.04%	1.64%	-0.08%

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

(2006 年 9 月 20 日至 2011 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 2011 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		
许运凯	本基金基金经理、投资副总监	2008-12-27	-	10年	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，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月至2010年11月任上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金经理，2008年12月起任上投摩

					根成长先锋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。
唐倩	本基金基金经理	2011-4-28	-	11年	华东师范大学金融学硕士，2000年至2004年在申银万国证券研究所任分析师；2004年至2006年在中银国际有限公司任分析师；2006年至2007年在香港雷曼兄弟证券公司任研究员；2007年加入上投摩根基金管理有限公司，先后任行业专家、研究部副总监、总监，负责研究及部门管理工作。自2011年4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。

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，公司已组织相关业务部门及外部专业机构共同审阅了前述公司投资组合投资风格分类办法，并认为现阶段该方法仍旧适当，无需进一步修订。公司沿用前述分类办法，组织相关业务部门及外部专业机构共同开展了 2011 年度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。

本年度，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，监察稽核部未发现本基金违法违规损害持有人利益的异常交易行为。

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

2011年三季度，指数大幅下挫。在内忧外患的夹击下，权重股和成长股均泥沙俱下。宏观方面，通胀持续高企使得政策保持紧缩；虽然PMI等指数在50左右徘徊，但投资和进出口增速并未明显回落，也使得政策基调偏紧；出于银行体系的安全要求，对于银行的监管指标也更加严格；最后，欧洲和全球经济的悲观预期也导致新兴市场的市场有较大跌幅。从板块来看，防御性的食品饮料、旅游、纺织服装、医药和信息服务等板块走势略为强势；而前期强势的周期性板块如建材、钢铁、家电和汽车、地产等板块跑输市场。

三季度，本基金净值下跌10%，沪深300跌幅为14.59%。因此，本基金跑赢市场较多。主要原因为，较早地降低股票仓位，避免了市场大幅下跌的损失；另外，结构上也规避了周期性板块，以消费医药等为主的结构呈现出较好防御性。

展望四季度，由于通胀压力未能在短期缓解，而投资的减速也将比较明显。因此，实体经济将面临高通胀、低增长的组合，仍然对于股市不利。再加上股市的融资需求仍然比较高，预计资金面仍不乐观。因此，本基金的投资策略仍然是维持较低的仓位，等待市场超跌的机会。

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-10.00%，同期业绩比较基准收益率为-11.64%。

§ 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	2,071,012,407.53	73.01
	其中：股票	2,071,012,407.53	73.01
2	固定收益投资	59,968,000.00	2.11
	其中：债券	59,968,000.00	2.11
	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	702,283,329.41	24.76
6	其他各项资产	3,474,919.42	0.12
7	合计	2,836,738,656.36	100.00

注：截至 2011 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 2,816,349,634.40 元，基金份额净值为 1.2343 元，累计基金份额净值为 1.9143 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	18,142,242.07	0.64
B	采掘业	61,512,600.44	2.18

C	制造业	1,304,783,899.94	46.33
C0	食品、饮料	238,112,896.48	8.45
C1	纺织、服装、皮毛	52,441,041.27	1.86
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,431,135.49	0.23
C4	石油、化学、塑胶、塑料	245,594,890.10	8.72
C5	电子	135,748,183.94	4.82
C6	金属、非金属	114,987,680.77	4.08
C7	机械、设备、仪表	213,276,696.64	7.57
C8	医药、生物制品	290,593,065.25	10.32
C99	其他制造业	7,598,310.00	0.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,470,516.40	0.55
F	交通运输、仓储业	81,379,361.58	2.89
G	信息技术业	92,096,630.44	3.27
H	批发和零售贸易	170,264,138.89	6.05
I	金融、保险业	166,467,435.57	5.91
J	房地产业	88,284,035.40	3.13
K	社会服务业	45,490,460.08	1.62
L	传播与文化产业	10,773,803.22	0.38
M	综合类	16,347,283.50	0.58
	合计	2,071,012,407.53	73.54

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	600315	上海家化	5,657,751	172,221,940.44	6.12
2	000650	仁和药业	7,036,288	96,678,597.12	3.43
3	600518	康美药业	5,738,645	81,201,826.75	2.88
4	600009	上海机场	5,627,898	66,409,196.40	2.36
5	600060	海信电器	5,179,846	63,194,121.20	2.24
6	000538	云南白药	943,543	53,310,179.50	1.89
7	000858	五粮液	1,467,077	53,254,895.10	1.89
8	600016	民生银行	8,782,116	48,477,280.32	1.72
9	600723	首商股份	3,369,184	40,362,824.32	1.43
10	600887	伊利股份	2,018,846	36,944,881.80	1.31

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	39,972,000.00	1.42
	其中：政策性金融债	39,972,000.00	1.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	19,996,000.00	0.71
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-

9	合计	59,968,000.00	2.13
---	----	---------------	------

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	100226	10国开26	400,000	39,972,000.00	1.42
2	1181087	11丝绸CP01	200,000	19,996,000.00	0.71

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

本基金投资的宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）于2011年5月28日公告其收到中国证监会《行政处罚决定书》（[2011]17 号），认定五粮液存在信息披露违法行为，并对五粮液及唐桥等八名责任人员分别给予警告、罚款等行政处罚。

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、投资计划审批等相关投资决策流程。该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。该事件发生后，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。

5.8.2 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	1,929,191.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,441,591.64
5	应收申购款	104,136.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,474,919.42

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	2,337,125,169.59
本报告期基金总申购份额	15,888,471.51
减：本报告期基金总赎回份额	71,213,133.88

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,281,800,507.22

§ 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

二〇一一年十月二十七日