

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

2008 年度第 1 季度报告（2008 年第 1 号）

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

一、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 2008 年 4 月 17 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财产，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。

本季度报告的财务数据未经审计。

二、基金产品概况

（一）基金概况

基金名称：上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

基金简称：成长先锋

基金运作方式：契约型开放式基金

基金合同生效日：2006 年 9 月 20 日

报告期末基金份额总额：5,015,117,286.38 份

（二）基金投资概况

1、基金投资目标：

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。

2、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。

3、业绩比较基准：

本基金的业绩比较基准为：新华富时 A600 成长指数×80%+同业存款利率×20%。

4、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。

(三) 基金管理人

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

(四) 基金托管人

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标、基金净值表现（未经审计）

注：数据涉及期间为 2008 年 01 月 01 日至 2008 年 03 月 31 日。

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

1	本期利润	-3,998,539,976.52
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,016,438,035.50
3	加权平均基金份额本期利润	-0.8006
4	期末基金资产净值	12,655,269,092.27
5	期末基金份额净值	2.5234

提示：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。

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)

（二）基金净值表现

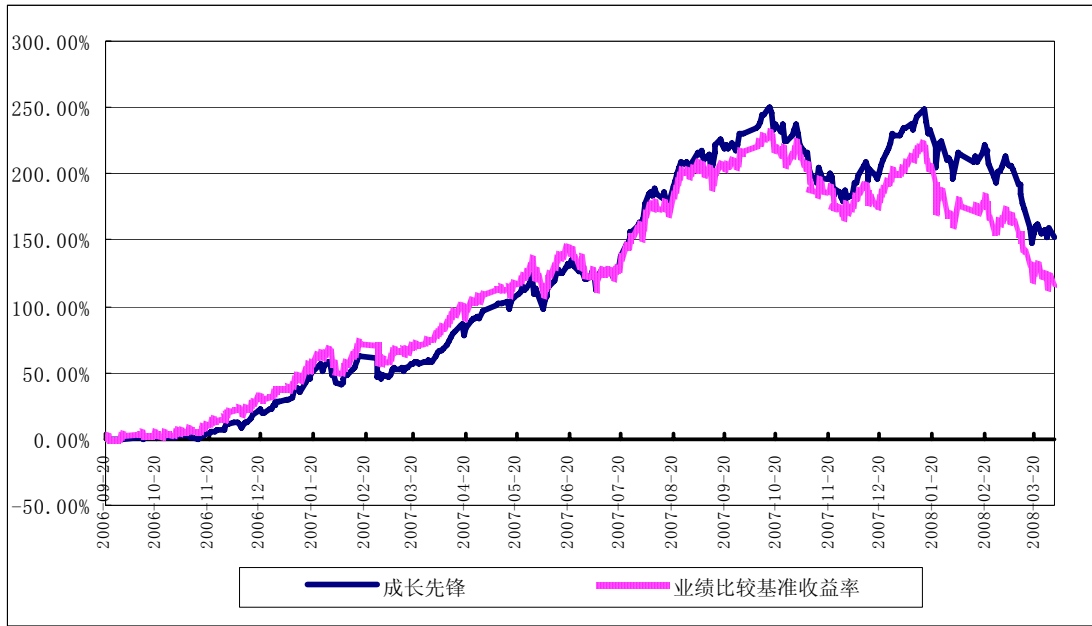
1、上投摩根成长先锋股票型证券投资基金本期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

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
2008/01/01-2008/03/31	-23.32%	2.40%	-24.00%	2.23%	0.68%	0.17%

注：（1）本基金于2006年9月20日正式成立。

（2）本基金的业绩比较基准为：新华富时A600成长指数×80%+同业存款利率×20%。

2、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：



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2008年3月31日。

四、基金管理人报告

（一）基金经理介绍

赵梓峰，1970年生，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，自2007年3月20日起任上投摩根成长先锋基金基金经理。

王振州：1976年出生，中原大学电子电机学士，企业管理硕士；5年以上证券从业经历，2002年3月至2004年5月任宝来证券国际金融集团高级研究员；2004年5月至2007年1月，任职于日盛证券投资信托股份有限公司，担任日盛美亚高科技基金及日盛小而美基金基金经理；2007年1月至2007年9月，任元大证券投资信托股份有限公司元大双盈基金基金经理。2007年9月加入上投摩根基金管理有限公司，2007年11月24日起任上投摩根成长先锋基金基金经理。

（二）基金运作合规性说明

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。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《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。

（三）基金经理报告

08年一季度A股市场经历了罕见的大幅快速下跌，由于对美国经济陷于衰退境地、国内宏观紧缩和通货膨胀大幅上升等负面因素的恐惧，导致以有色、制造业和房地产等行业为代表的周期性行业大幅下挫，再加上大小非解禁量剧增，市场信心濒临崩溃。

从未来3-6个月的短期角度来看，以上种种不确定因素依然会影响投资者对市场的信心：CPI指标能否前高后低，企业赢利能否保持稳定增长，宏观经济能否保持快速增长，美国经济是否会大幅衰退，这些都将决定市场的方向，可以说未来的3-6个月是充满变数的时期。因此我们将继续把投资重点放在抗通胀和弱周期行业之中。但从长期的角度来看，我们依然对市场抱有信心，由人口红利、劳动生产率提高和产业结构优化推动的中国经济快速增长依然会持续相当长一段时间。同时有一定数量的优质公司将会继续保持快速健康的发展。市场的大幅下跌给我们提供了很好的筛选买入此类公司的时机。

（四）公平交易制度执行情况

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。

（五）本基金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

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

截至 2008 年 03 月 31 日,上投摩根成长先锋股票型证券投资基金资产净值为 12,655,269,092.27 元,基金份额净值为 2.5234 元,累计基金份额净值为 2.5234 元。其资产组合情况如下:

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例
1	股票	10,974,247,429.08	85.49%
2	债券	1,244,928,523.04	9.70%
3	权证	0.00	0.00%
4	资产支持证券	0.00	0.00%
5	银行存款及清算备付金	591,485,447.00	4.61%
6	其他资产	26,013,603.38	0.20%
	合计	12,836,675,002.50	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	B 采掘业	926,145,851.57	7.32%
3	C 制造业	6,150,738,318.39	48.60%
	C0 食品、饮料	1,398,947,116.44	11.05%
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	C2 木材、家具	0.00	0.00%
	C3 造纸、印刷	14,927.75	0.00%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,162,988,484.68	9.19%
	C5 电子	944,598.11	0.01%
	C6 金属、非金属	426,195,991.68	3.37%
	C7 机械、设备、仪表	2,625,918,392.12	20.75%
	C8 医药、生物制品	482,500,627.91	3.81%
	C99 其他制造业	53,228,179.70	0.42%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	31,101.71	0.00%
5	E 建筑业	136,597,476.16	1.08%
6	F 交通运输、仓储业	356,177,633.53	2.82%

7	G 信息技术业	4,186,109.16	0.03%
8	H 批发和零售贸易	649,689,790.26	5.14%
9	I 金融、保险业	1,932,469,750.24	15.27%
10	J 房地产业	662,219,446.09	5.23%
11	K 社会服务业	325,529.28	0.00%
12	L 传播与文化产业	206,850.45	0.00%
13	M 综合类	155,459,572.24	1.23%
	合计	10,974,247,429.08	86.72%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	38,737,589	1,246,188,238.13	9.85%
2	600089	特变电工	37,296,163	786,203,116.04	6.21%
3	601166	兴业银行	14,958,517	550,772,595.94	4.35%
4	000651	格力电器	12,253,671	550,067,291.19	4.35%
5	000792	盐湖钾肥	5,790,350	495,653,960.00	3.92%
6	600031	三一重工	12,317,293	473,514,141.33	3.74%
7	000858	五粮液	19,451,408	470,724,073.60	3.72%
8	000999	S 三 九	23,824,791	417,172,090.41	3.30%
9	600519	贵州茅台	1,927,477	361,806,707.67	2.86%
10	600325	华发股份	13,514,914	338,007,999.14	2.67%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国债	0.00	0.00%
2	企业债	0.00	0.00%
3	金融债	349,130,000.00	2.76%
4	可转债	9,602,523.04	0.08%
5	央行票据	886,196,000.00	7.00%
	合计	1,244,928,523.04	9.84%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	08 央票 33	247,900,000.00	1.96%
2	05 农发 08	149,490,000.00	1.18%
3	08 央票 24	148,785,000.00	1.18%
4	08 央票 36	148,725,000.00	1.18%
5	07 农发 12	99,860,000.00	0.79%

(六)基金投资资产支持证券及报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细:

无

(七)投资组合报告附注

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。

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。

3、截至 2008 年 03 月 31 日,本基金的其他资产项目包括:

序号	其他资产项目	金额(元)
1	存出保证金	2,742,717.49
2	应收利息	12,278,596.76
3	应收申购款	10,992,289.13
	其他资产项目合计	26,013,603.38

4、截至 2008 年 03 月 31 日,本基金持有的处于转股期的可转债明细如下:

无。

5、截至 2008 年 03 月 31 日,本基金持有的权证明细如下:

无。

6、基金管理人以自有资产投资本基金的情况:

基金管理人于 2008 年 3 月 7 日通过代销机构申购本基金 545 万元人民币,申购费率为 0.3%。

六、开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	4,491,717,612.04
报告期间基金总申购份额	1,126,405,429.05
报告期间基金总赎回份额	603,005,754.71
报告期期末基金份额总额	5,015,117,286.38

七、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。

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。

上投摩根基金管理有限公司

2008年4月18日