上投摩根阿尔法股票型证券投资基金 2007年半年度报告摘要

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

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。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 —— 中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告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。

本报告期财务会计报告未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金概况

基金名称:上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

基金简称:阿尔法

基金代码:377010

深交所行情代码:163702

基金运作方式:契约型开放式基金

基金合同生效日:2005年10月11日

报告期末基金份额总额:1,938,863,350.50份

(二)基金投资概况

基金投资目标

本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach),同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的择股流程中,精选个股,纪律执行,构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时结合公司质量、行业布局、风险因子等深入分析,对资产配置进行适度调整,努力控制投资组合的市场适应性,以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

基金投资策略

本基金充分借鉴摩根富林明资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术,依据中国资本市场的具体特征,引入集团在海外市场成功运作的“Dynamic Fund”基金产品概念。具体而言,本基金将以量化指标分析为基础,通过严格的证券选择,积极构建并持续优化“哑铃式”资产组合,结合严密的风险监控,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。

基金业绩比较基准

80%×新华富时A全指+20%×同业存款利率。

新华富时A全指以沪深两市上市的A股股票为选样基础,根据流动性标准、可投资标准、以及受影响的股票标准进行初步筛选,形成合格样本股集合;在合格样本股集合上,按照总市值排序,选取累积市值前95%的公司形成最终指数样本股集合;按照可投资股本进行加权形成最终指数。作为衡量股市走向的基准,新华富时A全指能够比较全面的反映国内A股市场的总体趋势。由于本基金贯彻由下而上、精选个股的投资策略,力求在全市场优选品种,构建相对均衡的风格类资产组合,同时根据本基金防御性资产的配置特征,选择上述业绩比较基准可以比较客观的反映本基金投资运作水平,并如实反映本基金的风险收益特征。

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。

(三)基金管理人名称:上投摩根基金管理有限公司

信息披露负责人:王峰

联系电话:8621-38794888

传真:8621-68881170

电子信箱:alan.wang@jpmf-sitico.com

(四)基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司(以下简称“中国建设银行”)

信息披露负责人:尹东

联系电话:010-67595104

传真:010-66275853 66275865

电子信箱:yindong@ccb.cn

(五)本基金信息披露指定报纸:《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》

登载半年度报告正文的管理人互联网网址:www.51fund.com

半年度报告置备地点:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层

二、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

序号	主要财务指标	2007-01-01至2007-06-30
1	基金本期净收益	1,694,198,573.01元
2	基金份额本期净收益	0.8462元
3	期末可供分配基金份额收益	1.2371元
4	期末基金资产净值	8,608,469,893.69元
5	期末基金份额净值	4.4400元
6	本期基金份额净值增长率	64.40%

注:以上所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(例如基金申购赎回费、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。

(二)基金净值表现

1. 上投摩根阿尔法证券投资基金历史各时间段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
过去1个月	4.92%	0.0235	-6.34%	0.0264	11.26%	-0.0029
过去3个月	39.17%	0.0204	24.32%	0.0215	14.85%	-0.0011
过去6个月	64.40%	0.0203	70.42%	0.0204	-6.02%	-0.0001
过去1年	140.69%	0.0164	126.78%	0.0163	13.91%	0.0001
过去3年	---	---	---	---	---	---
自基金成立起至今	357.88%	0.0145	248.14%	0.0141	109.74%	0.0004

注:(1)本基金于2005年10月11日正式成立。

(2)基金整体业绩比较基准=80%×新华富时中国A全指数+20%×同业存款利率。

2. 阿尔法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2005年10月11日。图示时间段为2005年10月11日至2007年6月30日。

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理简介

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1.5亿元人民币,注册地上海。截止2007年6月底,公司管理的基金共有六只,均为开放式基金:1、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16.69亿份;2、上投摩根货币市场基金,于2005年4月13日成立,首发规模为9.91亿份;3、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7.68亿份;4、上投摩根双息平衡混合型证券投资基金,于2006年4月26日成立,首发规模为64.36亿份;5、上投摩根成长先锋股票型证券投资基金,于2006年9月20日成立,首发规模为54.81亿份;6、上投摩根内需动力股票型证券投资基金,于2007年4月13日成立,首发规模为98.85亿份。

基金经理孙延群,男,1968年出生,硕士学历,中国注册会计师。1992年进入哈尔滨飞机制造公司;1997年至2003年间,分别在中兴信托投资有限公司上海证券管理总部及平安证券有限责任公司担任行业分析师;2003年3月进入景顺长城基金管理有限公司,任景顺长城内需增长基金的基金经理;2005年6月加入上投摩根基金管理有限公司投资管理部,并从2005年11月起担任上投摩根阿尔法基金的基金经理,负责阿尔法基金的投资工作。

(二)基金运作的遵规守信情况说明

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。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《基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》的规定。

(三)基金经理工作报告

07上半年A股市场虽然震荡加剧,但是总体表现良好,经济快速增长、人民币升值和资金供应充裕构成了市场持续上涨的主要动力。宏观经济继续保持快速发展,上半年GDP增长11.5%,CPI同比增长3.2%,从6月份起有加速上涨的趋势,固定资产投资同比增长25.9%,增速有所回落;外贸顺差达到创记录的1125亿美元、人民币升值压力持续加大。

板块轮动明显,市场整体估值水平提升,资金推动的特征明显。在估值吸引力下降的背景下,我们更注重公司的长期投资价值和行业的景气度的变化。本基金上半年保持了较高的股票持仓比例,基金资产主要分布在金融、地产、消费、机械、有色等行业,总体比较均衡和稳定。本基金2007年上半年的净值增长率为64.40%,略逊于同期业绩比较基准,主要是随着基金规模的扩大,仍然采用长线稳健的一贯策略,在一季度二三线股和重组股表现突出的时候没有去迎合市场,仍然持有长期看好的和流动性较好的品种。

在市场不断强势走高的时候,我们必须保持一份清醒,关注固定资产投资、贸易顺差、CPI等的发展趋势,以及政策面和周边市场的变化等影响估值水平和市场信心的重要因素。在下半年市场震荡进一步加剧的预期下,机会更多地出现在结构性调整中。我们将通过对宏观政策的把握、跨行业的比较来把握结构调整中的机会,争取较好的业绩来回报我们的基金长期持有人。

四、托管人报告

中国建设银行根据《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》和《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金托管协议》,托管上投摩根阿尔法股票型证券投资基金(以下简称上投阿尔法基金)。

本报告期,中国建设银行在上投阿尔法基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,不存在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。

本报告期,按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,本托管人对基金管理人-上投摩根基金管理有限公司在上投阿尔法基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

由上投阿尔法基金管理人-上投摩根基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、财务会计报告

(一)半年度会计报表

上投摩根阿尔法证券投资基金资产负债表
2007年6月30日

人民币元

资产	附注	2007-06-30	2006-12-31
银行存款		669,675,470.93	448,648,772.71
清算备付金		3,977,339.10	7,331,585.51
交易保证金	5(1)	2,314,785.35	441,854.52
应收证券清算款		0.00	160,823,361.68
应收利息	5(2)	9,104,121.18	2,879,588.42
应收申购款		68,862,227.78	66,142,653.35
应收股利		3,832,308.81	0.00
其他应收款		35,154,000.00	0.00
股票投资市值	5(3)	7,400,685,631.96	3,857,346,785.92
其中:股票投资成本		4,349,706,092.84	2,358,526,931.62
债券投资市值	5(3)	439,566,501.68	220,219,893.20
其中:债券投资成本		431,203,286.98	220,219,893.20
权证投资	5(3)	142,763,930.42	12,920,584.35
其中:权证投资成本		72,347,860.70	310,740.51
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用	5(4)	0.00	0.00
资产总计		8,775,936,317.21	4,776,755,079.66
负债			
应付证券清算款		42,676,206.32	0.00
应付赎回款		51,411,433.59	21,155,748.61
应付赎回费		193,709.94	79,619.64
应付管理人报酬		9,875,497.39	5,113,423.88
应付托管费		1,645,916.24	852,237.30
应付佣金	5(5)	3,317,025.89	1,464,490.03
应付利息		8,796.46	0.00
其他应付款	5(6)	1,003,034.38	1,002,236.95
预提费用	5(7)	204,803.31	100,000.00
卖出回购证券款		57,130,000.00	0.00
负债合计		167,466,423.52	29,767,756.41
持有人权益			
实收基金	5(8)	1,938,863,350.50	1,757,654,301.90
未实现利得	5(9)	4,271,002,927.04	2,337,464,772.11
未分配收益		2,398,603,616.15	651,868,249.24
持有人权益合计		8,608,469,893.69	4,746,987,323.25
负债及持有人权益总计		8,775,936,317.21	4,776,755,079.66
基金份额净值		4.4400	2.7008

(所附附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根阿尔法证券投资基金经营业绩表
自2007年1月1日至2007年6月30日止期间

人民币元

	附注	2007-01-01 至2007-06-30	2006-01-01 至2006-06-30
收入:		1,757,335,326.61	140,838,811.68
股票差价收入	5(10)	1,677,242,825.21	116,895,818.67
债券差价收入	5(11)	3,373,673.93	-93,507.12
权证差价收入	5(12)	29,979,602.03	7,880,618.83
债券利息收入		5,082,621.71	339,087.12
存款利息收入		3,035,164.37	505,338.67
股利收入		31,671,570.10	13,692,817.69
买入返售证券收入		0.00	10,338.01
其他收入	5(13)	6,949,869.26	1,608,299.81
费用:		63,136,753.60	9,851,897.05
基金管理人报酬		52,152,632.08	8,211,209.73
基金托管费		8,692,105.35	1,368,534.87
卖出回购证券支出		2,045,682.37	34,131.70
其他费用	5(14)	246,333.80	238,020.75
其中: 信息披露费		148,767.52	182,214.51
审计费用		56,035.79	39,671.58
基金净收益		1,694,198,573.01	130,986,914.63
未实现利得		1,618,329,125.40	563,677,411.77
基金经营业绩		3,312,527,698.41	694,664,326.40

(所附附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根阿尔法证券投资基金基金收益分配表
自2007年1月1日至2007年6月30日止期间

人民币元

	附注	2007-01-01 至2007-06-30	2006-01-01 至2006-06-30
本期基金净收益		1,694,198,573.01	130,986,914.63
期初基金净收益		651,868,249.24	-4,604,827.75
本期损益平准金		52,536,793.90	16,504,113.38
期末可供分配基金净收益		2,398,603,616.15	142,886,200.26
减:本期已分配基金净收益	5(15)	0.00	30,162,925.54
未分配基金净收益		2,398,603,616.15	112,723,274.72

(所附附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根阿尔法证券投资基金基金净值变动表
自2007年1月1日至2007年6月30日止期间

人民币元

	附注	2007-01-01 至2007-06-30	2006-01-01 至2006-06-30
一、期初基金净值		4,746,987,323.25	875,401,024.12
二、本期经营活动:			
基金净收益		1,694,198,573.01	130,986,914.63
未实现利得		1,618,329,125.40	563,677,411.77
经营活动产生的基金净值变动数		3,312,527,698.41	694,664,326.40
三、本期基金单位交易			
基金申购款		6,256,637,452.35	1,496,501,329.09
其中:红利再投资款		0.00	2,258,475.18
基金赎回款		5,707,682,580.32	1,286,474,175.29
基金单位交易产生的基金净值变动数		548,954,872.03	210,027,153.80
四、本期向持有人分配收益		0.00	30,162,925.54
向基金持有人分配收益发生的基金净值变动数		0.00	30,162,925.54
五、期末基金净值		8,608,469,893.69	1,749,929,578.78

(所附附注为本会计报表的组成部分)

(二)会计报表附注

1. 主要会计政策及会计估计

(1)半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

(2)主要税项:基金买卖股票,自2007年5月30日起按0.3%的税率缴纳股票交易印花税。

2. 本报告期重大会计差错

无

3. 关联方关系及其交易

(1)关联方关系及其交易

<1> 关联方关系:

关联方名称	与本基金关系
上投摩根基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
	注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
上海国际信托投资有限公司(“上国投”)	基金管理人的股东
摩根富林明资产管理(英国)有限公司	基金管理人的股东
上海国际集团有限公司(“上海国际”)	基金管理人的最终控股公司
上海证券有限责任公司(“上海证券”)	受上海国际控制的公司、基金代销机构

注:本报告期内关联方未发生变化

<2> 关联方交易:

A. 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

今年上半年无上述交易,去年同期也无

B.与关联人进行银行间市场债券买卖和回购交易情况

与关联人进行银行间市场回购交易情况

关联方	2007年1月1日至2007年6月30日		2006年1月1日至2006年6月30日	
	成交金额(单位:人民币元)	回购利息支出(单位:人民币元)	成交金额(单位:人民币元)	回购利息支出(单位:人民币元)
中国建设银行股份有限公司	368,200,000.00	317,761.64	0.00	0.00

与关联人进行银行间市场债券买卖情况

今年上半年无上述交易,去年同期也无

C.关联方持有的基金份额

关联方	2007年6月30日		2006年6月30日	
	基金份额(单位:份)	基金净值(单位:人民币元)	基金份额(单位:份)	基金净值(单位:人民币元)
上海国际信托投资有限公司(“上国投”)	0.00	0.00	0.00	0.00
上海国际集团有限公司(“上海国际”)	20,008,000.00	88,837,520.80	20,008,000.00	36,908,757.60
合计	20,008,000.00	88,837,520.80	20,008,000.00	36,908,757.60

备注:本基金于2005年10月11日正式成立。

(2)关联方报酬

<1> 基金管理人的报酬

本基金应支付基金管理人管理费按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提,计算方法如下:

H=E×1.5%÷当年天数

H为每日应支付的管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

本基金在本报告期间需支付基金管理费52,152,632.08元。已支付管理费42,277,134.69元,未支付管理费9,875,497.39元。去年同期基金管理费8,211,209.73元。

<2> 基金托管费

本基金应支付基金托管人托管费,按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提,计算方法如下:

H=E×0.25%÷当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管人的托管费每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

本基金在本报告期间需支付基金托管费8,692,105.35元。已支付托管费7,046,189.11元,未支付托管费1,645,916.24元。去年同期基金托管费1,368,534.87元。

D.由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为669,675,470.93元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为2,977,241.10元。(2006年同期:482,531.70元)。

4. 流通转让受到限制、不能自由转让的基金资产

(1)本基金截至2007年6月30日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票,这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

无

(2)本基金截至2007年6月30日止持有以下流通受限、不能自由转让的资产为获配的新股和配股。在估值时如果该股票还未上市,则按成本计价;如已上市,则按当日收盘价计价。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

股票名称	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方法	转让受限原因	流通受限期限
金陵饭店	106,196	451,333.00	1,531,346.32	按市价	封闭期未上市	2007-04-06至2007-07-09
连云港	138,007	687,274.86	2,014,902.20	按市价	封闭期未上市	2007-04-26至2007-07-25
交通银行	844,000	6,667,600.00	9,275,560.00	按市价	封闭期未上市	2007-05-15至2007-08-15
中国远洋	584,220	4,954,185.60	10,667,857.20	按市价	封闭期未上市	2007-06-26至2007-09-26
中信银行	1,032,900	5,990,820.00	9,502,680.00	按市价	封闭期未上市	2007-04-27至2007-07-29
露天煤业	87,837	860,802.60	3,170,915.70	按市价	封闭期未上市	2007-04-18至2007-07-17
中环股份	98,899	574,603.19	1,534,912.48	按市价	封闭期未上市	2007-04-20至2007-07-19
沃尔核材	15,964	250,954.08	779,841.40	按市价	封闭期未上市	2007-04-20至2007-07-19
利欧股份	19,284	263,997.96	584,498.04	按市价	封闭期未上市	2007-04-27至2007-07-26
恒星科技	44,423	365,384.00	835,152.40	按市价	封闭期未上市	2007-04-27至2007-07-26
实益达	25,390	261,517.00	1,198,154.10	按市价	封闭期未上市	2007-06-13至2007-09-13
顺络电子	19,675	267,580.00	675,049.25	按市价	封闭期未上市	2007-06-13至2007-09-13

(3)本基金截至2007年6月30日止持有以下流通受限、不能自由转让的资产为非公开发行股票。根据估值日在交易所上市交易的同一股票的市价和非公开发行股票的初始取得成本之间差价的不同,估值方法分为两种情况:当市价低于初始取得成本时,应采用市价作为估值日该非公开发行股票的价值;而当市价高于初始取得成本时,应在估值时考虑到锁定期对基金流动性的影响,按公式FV=C+(P-C)*(D1-Dr)/D1,来确定估值日该非公开发行股票的价值(D1是该股票锁定期所含交易天数,而Dr为估值日剩余锁定期)。

股票名称	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	锁定开始日	锁定结束日
北京城建	3,500,000	29,750,000.00	56,665,000.00	2007-02-05	2008-02-04
山西三维	2,050,000	15,375,000.00	27,224,000.00	2007-03-06	2008-03-05
漳泽电力	2,000,000	9,040,000.00	13,780,000.00	2007-01-29	2008-01-29
航天电器	2,500,000	51,500,000.00	54,425,000.00	2007-04-17	2008-04-16
宁波华翔	3,000,000	25,650,000.00	36,000,000.00	2006-12-22	2007-12-21

(4)本基金截止本报告期末流通受限债券情况如下:

无

六、基金投资组合报告(截止2007年6月30日)

(一)报告期末基金资产组合情况

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例
1	股票	7,400,685,631.96	84.33%
2	债券	439,566,501.68	5.01%
3	权证	142,763,930.42	1.63%
4	银行存款及清算备付金	673,652,810.03	7.68%
5	其他资产	119,267,443.12	1.36%
	合计	8,775,936,317.21	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	34,850,720.00	0.40%
2	B采掘业	715,026,593.75	8.31%
3	C制造业	3,409,356,758.71	39.62%
	C0食品、饮料	964,040,071.74	11.20%
	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	0.00	0.00%
	C4石油、化学、塑胶、塑料	552,411,171.82	6.42%
	C5电子	84,957,243.27	0.99%
	C6金属、非金属	561,842,801.36	6.53%
	C7机械、设备、仪表	1,102,083,049.54	12.80%
	C8医药、生物制品	67,624,278.64	0.79%
	C99其他制造业	76,398,142.34	0.89%
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	181,989,738.01	2.11%
5	E建筑业	56,665,000.00	0.66%
6	F交通运输、仓储业	465,237,040.76	5.40%
7	G信息技术业	169,660,933.19	1.97%
8	H批发和零售贸易	583,686,738.88	6.78%
9	I金融、保险业	1,044,891,747.52	12.14%
10	J房地产业	570,864,342.65	6.63%
11	K社会服务业	25,038,773.90	0.29%
12	L传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M综合类	143,417,244.59	1.67%
	合计	7,400,685,631.96	85.97%

(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	数量(股)	期末市值(人民币元)	市值占净值比例
1	600036	招商银行	19,899,364	489,126,367.12	5.68%
2	600299	星新材料	7,598,551	345,810,056.01	4.02%
3	000568	泸州老窖	7,769,772	327,107,401.20	3.80%
4	000002	万科A	17,101,102	326,973,070.24	3.80%
5	601166	兴业银行	7,113,659	249,618,294.31	2.90%
6	000895	双汇发展	4,260,627	246,690,303.30	2.87%
7	601919	中国远洋	11,745,869	214,479,567.94	2.49%
8	600028	中国石化	15,307,734	202,368,243.48	2.35%
9	600761	安徽合力	6,411,434	182,725,869.00	2.12%
10	600019	宝钢股份	15,098,108	166,079,188.00	1.93%

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于上投摩根基金管理有限公司网站的半年度报告正文

(四)股票投资组合的重大变动(2007-01-01至2007-06-30)

1. 累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(人民币元)	占期初基金资产净值比例
1	601166	兴业银行	302,049,694.74	6.36%
2	601919	中国远洋	195,940,622.94	4.13%
3	600005	武钢股份	192,639,778.53	4.06%
4	600019	宝钢股份	188,102,844.01	3.96%
5	600028	中国石化	186,476,293.44	3.93%
6	600016	民生银行	174,441,656.09	3.67%
7	600036	招商银行	172,503,958.64	3.63%
8	601001	大同煤业	169,871,946.09	3.58%
9	000568	泸州老窖	141,386,164.48	2.98%
10	600456	宝钛股份	137,309,379.86	2.89%
11	600825	新华传媒	123,443,476.23	2.60%
12	600320	振华港机	105,197,387.69	2.22%
13	000002	万科A	99,432,143.31	2.09%
14	000425	徐工科技	98,211,038.66	2.07%
15	600694	大商股份	97,944,278.04	2.06%
16	000839	中信国安	90,729,266.64	1.91%
17	600547	山东黄金	82,104,756.94	1.73%
18	600208	中宝股份	79,891,157.33	1.68%
19	600383	金地集团	76,005,300.62	1.60%
20	002024	苏宁电器	75,293,531.72	1.59%

2. 累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(人民币元)	占期初基金资产净值比例
1	600005	武钢股份	414,318,991.80	8.73%
2	600456	宝钛股份	235,195,757.50	4.95%
3	601001	大同煤业	200,819,242.09	4.23%
4	601398	工商银行	195,326,248.81	4.11%
5	601166	兴业银行	158,606,898.77	3.34%
6	600036	招商银行	146,483,580.01	3.09%
7	600019	宝钢股份	146,426,904.63	3.08%
8	600016	民生银行	133,281,275.39	2.81%
9	600886	国投电力	130,229,417.29	2.74%
10	600219	南山铝业	109,934,120.52	2.32%
11	601600	中国铝业	97,998,781.69	2.06%
12	600299	星新材料	94,086,323.58	1.98%
13	000707	双环科技	93,732,402.55	1.97%
14	000002	万科A	87,248,124.57	1.84%
15	600694	大商股份	83,559,422.54	1.76%
16	000898	鞍钢股份	83,454,931.65	1.76%
17	000425	徐工科技	81,504,842.25	1.72%
18	000623	吉林敖东	81,501,222.20	1.72%
19	600631	百联股份	79,065,305.64	1.67%
20	000069	华侨城A	74,756,974.08	1.57%

3. 买入股票成本总额及卖出股票收入总额

单位:人民币元

项目	2007-01-01 至2007-06-30
买入股票成本总额	4,590,207,403.49
卖出股票收入总额	4,279,875,021.04

2007年1月1日至2007年6月30日无因股权分置改革获得非流通股股东支付的现金对价冲减股票投资成本的情况。

(五)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	金融债	250,691,545.00	2.91%
3	可转债	21,068,214.70	0.24%
4	央行票据	167,806,741.98	1.95%
5	企业债	0.00	0.00%
	合计	439,566,501.68	5.10%

(六)报告期末债券投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	06农发06	105,089,885.00	1.22%
2	06央行票据68	68,093,420.55	0.79%
3	04国开15	50,582,700.00	0.59%
4	05央行票据31	50,043,500.00	0.58%
5	06农发14	49,983,050.00	0.58%

(七)报告期末资产支持证券投资前十名明细

无

(八)运用自有资产投资本基金情况

无

(九)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. 基金投资的前十名股票中,均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

3. 截至2007年6月30日,其他资产构成:

序号	其他资产项目	金额(元)
1	交易保证金	2,314,785.35
2	应收利息	9,104,121.18
3	应收股利	3,832,308.81
4	应收申购款	68,862,227.78
5	其他应收款	35,154,000.00
	其他资产项目合计	119,267,443.12

4.处于转股期的可转换债券明细:

无

5、截至2007年6月30日,报告期内本基金获配权证明细如下:

	权证代码	权证名称	权证数量(份)	权证成本(人民币元)
被动持有	580012	云化CWB1	280,854	0.00
	580013	武钢CWB1	6,132,146	14,209,872.88
	合计		6,413,000	14,209,872.88
主动投资	030002	五粮YGC1	4,615,600	84,312,271.86
	580003	邯钢JTB1	8,000,000	20,900,834.30
	合计		12,615,600	105,213,106.16

七、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数(户)	平均每户持有基金份额(份)	期末持有人结构			
		机构投资者持有份额(份)	占总份额比例	个人投资者持有份额(份)	占总份额比例
92,064	21,060	843,022,542.25	43.48%	1,095,840,808.25	56.52%

公司从业人员基金份额持有情况

基金名称	持有人数	份额(单位:份)	占本基金份额比例	是否存在违规操作
阿尔法	0	0.00	0.0000%	否

八、开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日的基金份额总额	767,620,088.15
报告期期初基金份额总额	1,757,654,301.90
加:报告期间基金总申购份额	1,801,013,463.68
报告期间红利再投资份额	0.00
报告期间基金总赎回份额	1,619,804,415.08
报告期期末基金份额总额	1,938,863,350.50

九、重大事件揭示

(一)本半年度没有召开基金份额持有人大会。

(二)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。

1. 2007年6月13日,上投摩根基金管理有限公司任命吕俊先生担任公司副总经理。

(三)本半年度无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

(四)本半年度无基金投资策略的改变。

(五)本半年度基金无收益分配事项:

(六)本基金未改聘审计的会计师事务所。

(七)本半年度无基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形。

(八)本基金租用证券公司专用交易席位的有关情况如下:

(1) 报告期内租用证券公司席位的变更情况

无

(2)交易成交量及佣金情况

<1> 股票交易情况:

券商名称	租用席位(个)	股票成交量(元)	占股票总成交量比例	佣金(元)	占总佣金比例
光大证券	1	1,138,723,862.20	13.12%	933,747.59	11.47%
申万证券	1	1,338,993,320.28	15.43%	1,097,974.32	13.49%