

上投摩根成长先锋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:上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

基金简称:成长先锋

基金代码:378010

深交所行代码:163704

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

期末基金份额总额:5,371,800,703.86份

(二)基金投资概况

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。

基金投资策略

1.股票投资策略

本基金采取定量分析与定性分析相结合的方式,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。

基金业绩比较基准

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%。

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 010-66275865

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(未经审计)

序号	主要财务指标	2007-01-01至2007-06-30
1	基金本期净收益	2,769,853,633.34元
2	基金份额本期净收益	0.4300元
3	期末可供分配基金收益	2,488,704,456.77元
4	期末可供分配基金份额收益	0.4633元
5	期末基金资产净值	11,883,402,935.20元
6	期末基金份额净值	2.2122元
7	基金加权平均净值收益率	24.97%
8	本期基金份额净值增长率	72.59%
9	基金份额累计净值增长率	121.22%

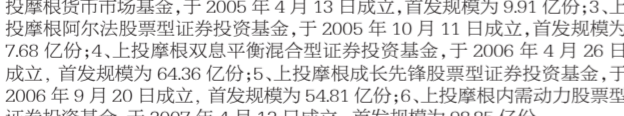
注:以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1.上投摩根成长先锋股票型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		业绩比较基准		①-③	②-④
	①	②	③	④		
过去1个月	3.56%	2.32%	-1.08%	2.20%	4.64%	0.12%
过去3个月	39.58%	2.06%	26.27%	1.86%	14.31%	0.20%
过去6个月	72.59%	2.13%	57.74%	1.91%	14.85%	0.22%
自基金成立至今	121.22%	1.80%	123.42%	1.66%	-2.20%	0.14%

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2007年06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监会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.上投摩根阿尔法市场基金,于2005年4月13日成立,首发规模为9.91亿份;3.上投摩根货币市场基金,于2005年4月13日成立,首发规模为16.69亿份;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。

基金经理赵峰,1970年生,上海交通大学工学学士学位,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)资产管理公司研究主管,2005年加入上投摩根基金管理有限公司,现任研究总监。

(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,《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金合同》的规定。

(三)基金经理工作报告

上半年的牛市热度依然超出了大多数投资者的预期。前两季度市场的热度各不相同,一季度市场表现较好的是整体上市和资产注入概念股以及小市值公司,而在二季度蓝筹股的表现后居上。从二季度开始,市场受宏观调控的影响更加明显。

我们对下半年的市场依然保持谨慎乐观的态度,经济保持快速增长、人民币升值、企业盈利状况改善、流动性泛滥等支持股票市场上涨等基本因素预计可以持续。目前正值中报披露时期,我们将积极在中期业绩大幅增长、业绩显著超过市场预期及下半年大幅预期的公司中寻找投资机会。我们认为,通货膨胀是下半年大家关注的焦点,我们将密切关注通胀及相应宏观政策对股市的影响。此外,我们也关注美国次级债的蔓延程度及对国内市场的影响。

四、托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》和《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金托管协议》,托管上投摩根成长先锋股票型证券投资基金(以下简称“成长先锋基金”)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在成长先锋基金的托管过程中,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,本托管人对成长先锋基金——上投摩根基金管理有限公司在成长先锋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关基金份额持有人利益的行为。

由成长先锋基金管理人——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、收益分配情况、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(未经审计)

(一)半年度会计报表

注:本基金合同生效日为2006年9月20日,去去年同期比较数据

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金资产负债表			
2007年6月30日			
	附注	2007-06-30	2006-12-31
资产			
银行存款		898,547,941.15	362,282,812.45
清算备付金		3,812,514.84	26,523,822.59
交易保证金		5,739,372.40	250,000.00
应收证券清算款		33,136,782.57	0.00
应收利息	6(1)	10,669,144.16	11,506,706.07
应收申购款		16,364.67	0.00
应收股利		13,211,429.76	0.00
其他应收款		58,590,000.00	0.00
股权投资市值		10,964,880,529.71	8,935,102,409.23
其中:股权投资成本		6,075,460,916.99	6,918,454,991.08
债券投资市值		610,450,621.92	1,337,389,761.68
其中:债券投资成本		610,450,621.92	1,337,389,761.68
权证投资市值		114,359,748.66	82,622,943.38
其中:权证投资成本		55,071,190.27	54,398,691.29
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用	6(2)	0.00	0.00
资产总计		12,713,353,440.14	10,755,677,356.40
负债			
应付证券清算款		157,718,601.18	36,486,946.86
应付赎回款		62,277,447.18	86,994,981.56
应付赎回费		234,713.06	319,897.16
应付管理人报酬		14,413,786.78	12,973,462.22
应付托管费		2,402,287.82	2,162,243.72
应付利息	6(4)	3,959,277.85	9,598,813.28
其他应付款	6(5)	1,380,137.24	257,969.90
预提费用	6(6)	317,726.03	184,657.66
卖出回购证券款		587,150,000.00	0.00
负债合计		829,950,504.94	148,978,752.46
所有者权益			
实收基金	6(7)	5,371,800,703.86	8,274,755,963.97
未实现利得	6(8)	4,022,897,745.57	2,436,990,691.69
未分配收益		2,488,704,456.77	189,656,748.28
持有人权益合计		11,883,402,935.20	10,606,697,602.94
负债及所有者权益总计		12,713,353,440.14	10,755,677,356.40
基金份额净值		2.2122	1.2818

(所附附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金经营业绩表

人民币:元			
自2007年01月01日至2007年6月30日止期间			
	附注	2007-01-01至2007-06-30	2007-01-01至2006-12-31
收入:			
股息收入		2,769,853,633.34	0.00
利息收入	6(9)	2,765,365,571.69	0.00
公允价值变动损益	6(10)	6,233,513.74	0.00
证券投资收益	6(11)	86,998,804.75	0.00
债券利息收入		9,152,851.69	0.00
存款利息收入		2,373,851.26	0.00
股利收入		46,356,459.39	0.00
买入返售证券收入		0.00	0.00
其他收入	6(12)	13,313,440.57	0.00
费用:			
基金管理人报酬		100,240,859.75	0.00
基金托管费		82,610,246.12	0.00
基金销售费		13,768,374.41	0.00
卖出回购证券支出		3,584,819.77	0.00
其他费用	6(13)	277,419.45	0.00
其中:信息披露费		148,762.52	0.00
审计费用		84,200.75	0.00
基金净收益		2,769,853,633.34	0.00
加:未实现利得		2,903,836,600.87	0.00
基金经营业绩		5,673,690,234.21	0.00

(所附附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金收益分配表

人民币:元			
自2007年01月01日至2007年6月30日止期间			
	附注	2007-01-01至2007-06-30	2007-01-01至2006-12-31
收入:			
股息收入		2,769,853,633.34	0.00
利息收入	6(10)	2,765,365,571.69	0.00
公允价值变动损益	6(11)	6,233,513.74	0.00
证券投资收益	6(12)	86,998,804.75	0.00
债券利息收入		9,152,851.69	0.00
存款利息收入		2,373,851.26	0.00
股利收入		46,356,459.39	0.00
买入返售证券收入		0.00	0.00
其他收入	6(12)	13,313,440.57	0.00
费用:			
基金管理人报酬		100,240,859.75	0.00
基金托管费		82,610,246.12	0.00
基金销售费		13,768,374.41	0.00
卖出回购证券支出		3,584,819.77	0.00
其他费用	6(13)	277,419.45	0.00
其中:信息披露费		148,762.52	0.00
审计费用		84,200.75	0.00
基金净收益		2,769,853,633.34	0.00
加:未实现利得		2,903,836,600.87	0.00
基金经营业绩		5,673,690,234.21	0.00

(所附附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金收益分配表

人民币:元			
自2007年01月01日至2007年6月30日止期间			
	附注	2007-01-01至2007-06-30	2007-01-01至2006-12-31
收入:			
股息收入		2,769,853,633.34	0.00
利息收入	6(10)	2,765,365,571.69	0.00
公允价值变动损益	6(11)	6,233,513.74	0.00
证券投资收益	6(12)	86,998,804.75	0.00
债券利息收入		9,152,851.69	0.00
存款利息收入		2,373,851.26	0.00
股利收入		46,356,459.39	0.00
买入返售证券收入		0.00	0.00
其他收入	6(12)	13,313,440.57	0.00
费用:			
基金管理人报酬		100,240,859.75	0.00
基金托管费		82,610,246.12	0.00
基金销售费		13,768,374.41	0.00
卖出回购证券支出		3,584,819.77	0.00
其他费用	6(13)	277,419.45	0.00
其中:信息披露费		148,762.52	0.00
审计费用		84,200.75	0.00
基金净收益		2,769,853,633.34	0.00
加:未实现利得		2,903,836,600.87	0.00
基金经营业绩		5,673,690,234.21	0.00

(所附附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金收益分配表

人民币:元			
自2007年01月01日至2007年6月30日止期间			
	附注	2007-01-01至2007-06-30	2007-01-01至2006-12-31
收入:			
股息收入		2,769,853,633.34	0.00
利息收入	6(10)	2,765,365,571.69	0.00
公允价值变动损益	6(11)	6,233,513.74	0.00
证券投资收益	6(12)	86,998,804.75	0.00
债券利息收入		9,152,851.69	0.00
存款利息收入		2,373,851.26	0.00
股利收入		46,356,459.39	0.00
买入返售证券收入		0.00	0.00
其他收入	6(12)	13,313,440.57	0.00
费用:			
基金管理人报酬		100,240,859.75	0.00
基金托管费		82,610,246.12	0.00
基金销售费		13,768,374.41	0.00
卖出回购证券支出		3,584,819.77	0.00
其他费用	6(13)	277,419.45	0.00
其中:信息披露费		148,762.52	0.00
审计费用		84,200.75	0.00
基金净收益		2,769,853,633.34	0.00
加:未实现利得		2,903,836,600.87	0.00
基金经营业绩		5,673,690,234.21	0.00

(所附附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金收益分配表

人民币:元			
自2007年01月01日至2007年6月30日止期间			
	附注	2007-01-01至2007-06-30	2007-01-01至2006-12-31
收入:			
股息收入		2,769,853,633.34	0.00
利息收入	6(10)	2,765,365,571.69	0.00
公允价值变动损益	6(11)	6,233,513.74	0.00
证券投资收益	6(12)	86,998,804.75	0.00