上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2007年第三季度报告

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2007年10月25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:上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

基金简称:双息平衡

基金运作方式:契约型开放式基金

基金合同生效日:2006年4月26日

报告期末基金份额总额:3,544,578,262.09份

(二)基金投资概况

1.基金投资目标:

本基金重点投资高股息、高债息品种,获得稳定的股息与债息收入,同时把握资本利得机会以争取完全收益,力求为投资者创造绝对回报。

2.投资策略:

本基金兼具红利与平衡基金特色,在借鉴JP摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念基础上,充分结合国内资本市场的实际特征,通过严格的证券选择,深入挖掘股息与债息的获利机会,并积极运用战略资产配置(SAA)和战术资产配置(TAA)策略,动态优化投资组合,以实现进可攻、退可守的投资布局。在达到预期投资回报后,本基金会适度锁定投资收益,及时调整资产配置比例以保证基金表现持续平稳。

3.业绩比较基准:

本基金的业绩比较基准为:新华富时150红利指数收益率×45%+新华富时中国国债指数收益率×45%+同业存款利率×10%。

4.风险收益特征:

本基金是混合型证券投资基金,主要投资于红利股及相似条件下到期收益率较高的优良债券品种,风险高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金,属于中低风险的证券投资基金产品。

(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2007年07月01日至2007年09月30日。

(一)主要财务指标　　单位:人民币元

1	本期利润	2,188,908,614.01
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,502,006,041.85
3	加权平均基金份额本期利润	0.6097
4	期末基金资产净值	8,090,626,139.46
5	期末基金份额净值	2.2825

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)。

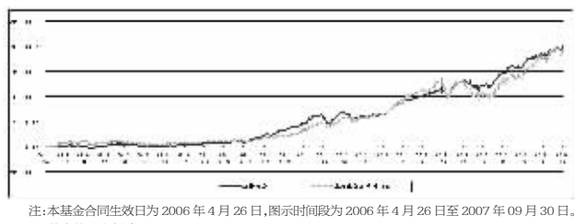
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1、上投摩根双息平衡混合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
2007/07/01-2007/09/30	36.45%	1.50%	28.14%	1.09%	8.31%	0.41%

2、上投摩根双息平衡混合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4月26日,图示时间段为2006年4月26日至2007年09月30日。

四、基金管理人报告

(一)基金经理介绍

芮崑,经济学硕士,博士在读,CPA。曾任东北证券金融与产业研究所电力、能源行业高级研究员,湘财证券研发中心总经理助理、首席分析师。2004年加入上投摩根基金管理有限公司,担任上投摩根中国优势基金经理助理,同时负责能源、电力、家电、农业等行业研究。

李颖,管理学博士,中国注册会计师。曾任上海金信证券研究所研究员;湘财证券资产管理总部投资经理;长信基金管理公司长信利息收益基金基金经理;现兼任上投摩根基金管理有限公司上投摩根货币市场基金基金经理。

(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、《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》的规定。

(三)基金经理报告

三季度,市场持续活跃,特别是有色、煤炭等周期性行业表现良好。截止到9月30日,本基金的份额净值为2.2825元。

展望四季度,我们认为"十七大"的召开、股指期货的推出等将对市场产生重大的影响。此外,在宏观调控下,上市公司的盈利增长水平能否持续也值得投资者密切关注。

在投资主线上,我们继续关注国企整合、整体上市带来的投资机会,并且对消费行业进行适度的布局。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

截至2007年09月30日,上投摩根双息平衡混合型证券投资基金资产净值为8,090,626,139.46元,基金份额净值为2.2825元,累计基金份额净值为2.6405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	5,518,616,581.09	67.89%
2	债券	1,804,973,715.40	22.21%
3	权证	139,782,082.31	1.72%
4	资产支持证券	0.00	0.00%
5	银行存款及清算备付金	605,877,771.79	7.45%
6	其他资产	59,032,296.42	0.73%
	合计	8,128,282,447.01	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	76,025,126.18	0.94%
2	B采掘业	368,119,918.68	4.55%
3	C制造业	2,643,432,957.06	32.67%
	C0食品、饮料	215,307,948.62	2.66%
	C1纺织、服装、皮毛	10,659,254.45	0.13%
	C2木材、家具	0.00	0.00%
	C3造纸、印刷	57,834,048.56	0.71%
	C4石油、化学、塑胶、塑料	544,142,209.26	6.73%
	C5电子	33,642,539.33	0.42%
	C6金属、非金属	593,134,522.42	7.33%
	C7机械、设备、仪表	899,272,917.95	11.11%
	C8医药、生物制品	228,621,914.30	2.83%
	C99其他制造业	60,817,602.17	0.75%
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	89,840,205.22	1.11%
5	E建筑业	169,126,176.23	2.09%
6	F交通运输、仓储业	670,482,068.13	8.29%
7	G信息技术业	123,331,084.66	1.52%
8	H批发和零售贸易	290,046,603.69	3.58%
9	I金融、保险业	565,706,515.42	6.99%
10	J房地产业	339,925,857.69	4.20%
11	K社会服务业	110,627,030.58	1.37%
12	L传播与文化产业	19,241.07	0.00%
13	M综合类	71,933,796.48	0.89%
	合计	5,518,616,581.09	68.21%

(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	600299	星新材料	6,167,557	345,383,192.00	4.27%
2	600030	中信证券	2,833,050	273,984,265.50	3.39%
3	601919	中国远洋	5,967,917	268,914,340.02	3.32%
4	600031	三一重工	5,477,986	263,821,185.30	3.26%
5	601111	中国国航	7,132,110	168,246,474.90	2.08%
6	600089	特变电工	6,914,030	167,734,367.80	2.07%
7	600997	开滦股份	3,344,463	167,691,374.82	2.07%
8	600748	上实发展	3,001,244	144,059,712.00	1.78%
9	600266	北京城建	6,000,000	132,120,000.00	1.63%
10	600104	上海汽车	4,463,344	131,847,181.76	1.63%

(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	658,226,306.30	8.14%
3	金融债	499,655,000.00	6.18%
4	可转债	88,627,409.10	1.10%
5	央行票据	558,465,000.00	6.90%
	合计	1,804,973,715.40	22.31%

(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	07农发12	349,835,000.00	4.32%
2	07国开17	149,760,000.00	1.85%
3	07央行票据28	126,139,000.00	1.56%
4	06振华CP01	116,520,000.00	1.44%
5	07央行票据18	106,843,000.00	1.32%

(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2007年09月30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	交易保证金	2,537,894.77
2	应收证券清算款	12,799,587.10
3	应收利息	21,991,693.35
4	应收申购款	21,703,121.20
	其他资产项目合计	59,032,296.42

4、截至2007年09月30日,本基金持有的处于转股期的可转债明细:

债券代码	债券名称	债券数量(张)	成本(元)	期末市值(元)
128031	巨轮转债	94,324	13,225,130.85	20,303,241.00

5、截至2007年09月30日,本基金持有的权证明细如下:

	权证代码	权证名称	权证数量(份)	权证成本(人民币元)
主动持有	030002	五粮YGC1	2,999,873	110,187,436.55
合计			2,999,873	110,187,436.55

6、报告期内本基金管理人没有运用自有资产投资本基金。

六、开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,730,354,085.62
报告期间基金总申购份额	450,274,749.75
报告期间基金总赎回份额	636,050,573.28
报告期期末基金份额总额	3,544,578,262.09

七、备查文件目录

1.中国证监会批准上投摩根双息平衡混合型证券投资基金设立的文件;

2.《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》;

3.《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金托管协议》;

4.《上投摩根开放式证券投资基金业务规则》;

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

2007年10月26日

上投摩根货币市场基金

2007年第三季度报告

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2007年10月25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,投资者在做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:上投摩根货币市场基金

基金简称:上投货币

基金运作方式:契约型开放式基金

基金合同生效日:2005年04月13日

报告期末基金份额总额:A类——　521,380,004.17份

B类——　3,362,139,057.84份

(二)基金投资概况

1.基金投资目标:

通过合理的资产选择,在有效控制投资风险和保持较高流动性的前提下,为投资者提供资金的流动性储备,进一步优化现金管理,并力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。

2.投资策略:

本基金投资管理将充分运用收益率策略与估值策略相结合的方法,对各类可投资资产进行合理的配置和选择。投资策略首先审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征,在风险与收益的配比中,力求将各类风险降到最低,并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益。

利率预期策略:市场利率因应景气循环、季节因素或货币政策变动而产生波动,本基金将首先根据对国内外经济形势的预测,分析市场投资环境的变化趋势,重点关注利率趋势变化;其次,在判断利率变动趋势时,我们将重点考虑货币供给的预期效应(Money-supply Expectations Effect)、通货膨胀与费雪效应(Fisher Effect)以及资金流量变化(Flow of Funds)等,全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、债券市场政策趋势、物价水平变化趋势等因素,对利率走势形成合理预期,从而做出各类资产配置的决策。

估值策略:建立不同品种的收益率曲线预测模型,并通过这些模型进行估值,确定价格中枢的变动趋势。根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合,合理选择不同市场中有投资价值的券种,并根据投资环境的变化相机调整。

久期管理:久期作为衡量债券利率风险的指标,反映了债券价格对收益率变动的敏感度。本基金努力把握久期与债券价格波动之间的量化关系,根据未来利率变化预期,以久期和收益率变化评估为核心。通过久期管理,合理配置投资品种。在预期利率下降时适度加大久期,在预期利率上升时适度缩小久期。

流动性管理:由于货币市场基金要保持高流动性的特性,本基金会紧密关注申购/赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等,建立组合流动性预警指标,实现对基金资产的结构化管理,并结合持续性投资的方法,将回购/债券到期日进行均衡等量配置,以确保基金资产的整体变现能力。

随着国内货币市场的进一步发展,以及今后相关法律法规允许本基金可投资的金融工具出现时,本基金将予以深入分析并加以审慎评估,在符合本基金投资目标的前提下适时调整本基金投资对象。

3.业绩比较基准:

6个月定期存款利率(税后)。鉴于本基金产品自身及目标市场定位,特制订此业绩比较基准。当法律法规发生变化或市场有更加适合的业绩比较基准时,基金管理人有权对此基准进行调整,并提前三个工作日在至少一种指定媒体上公告。

4.风险收益特征:

本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险品种,其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。

(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2007年07月01日至2007年09月30日。

本基金收益分配按月结转份额。

(一)主要财务指标　　单位:人民币元

1	基金本期利润	A类	6,631,588.53
		B类	33,790,415.60
2	期末基金资产净值	A类	521,380,004.17
		B类	3,362,139,057.84

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"基金本期利润"。

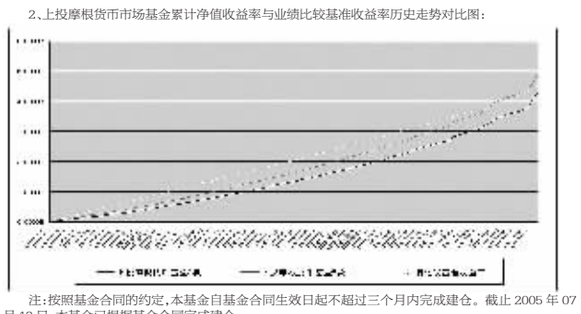
上述基金业绩指标不包括交易基金的各项费用(例如基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1、上投摩根货币市场基金本期净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较表:

	阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	比较基准收益率③	比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
A类	过去三个月	1.0433%	0.1445%	0.6639%	0.0012%	0.3794%	0.1433%
B类	过去三个月	1.1045%	0.1486%	0.6639%	0.0012%	0.4406%	0.1474%

2、上投摩根货币市场基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图:



注:按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起不超过三个月内完成建仓。截止2005年07月13日,本基金已根据基金合同完成建仓。

本基金合同生效日为2005年04月13日。图示时间段为2005年04月13日至2007年09月30日。

本基金业绩比较基准为半年期定期存款利率(税后)。因中国人民银行分别于2007年07月21日、08月22日、09月15日上调了人民币存贷款基准利率,由此半年期定期存款利率由2.61%上调至3.42%。

四、基金管理人报告

(一)基金经理介绍

李颖女士,1975年出生,管理学博士,中国注册会计师。曾任上海金信证券研究所研究员;湘财证券资产管理总部投资经理;长信基金管理公司长信利息收益基金基金经理。2005年9月加入上投摩根基金管理有限公司,2007年8月29日起兼任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理。

(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《基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根货币市场基金基金合同》的规定。

(三)基金经理报告

三季度中国经济出现了小幅的放缓迹象。其中出口增速及工业企业利润增速放缓比较明显,工业增加值与社会消费品零售增速也有一定的体现。但总体而言,经济增速依然偏快,CPI数据不断走高,贸易顺差继续维持高位,流动性过剩局面没有改变。为对冲流动性和控制通胀预期,央行分别在7月、8月、9月三次提高存贷款基准利率并于9月份再次提高存款准备金率0.5个百分点。

三季度我们一如既往地秉承了谨慎投资的原则,并在投资过程中对风险保持了一贯地高度警惕并进行了有效地防范。作为目前国内唯一被国际评级机构——穆迪和惠誉同时授予AAA信用等级的货币市场基金,借鉴国际市场的经验,上投摩根货币市场基金将组合久期限制在75天以内,远低于目前国内通行的180天组合久期限制。上投摩根货币市场基金也不进行正回购放大操作。在以市场利率为基准的浮动利率债券投资上,也仅投资实际存续期在3年以内的浮动利率债券。在对短期融资券的投资及逆回购交易对手方面也有非常严格的规定和限制。这些限制和规定,一方面制约了基金收益的提高,但另一方面增强了基金抵御各种风险的能力。

在多次加息的影响下,三季度一年期央行票据发行收益率从3.0928%上涨到3.4447%,三个月央票发行收益率从2.7463%上涨到2.9089%。同时9月份大盘股的密集发行使得交易所回购利率出现了大幅度上升。我们始终维持了较短的久期策略,而央票收益率上涨以及回购利率的上涨为我们提供了较好的投资机会,基金维持了较好的收益水平。

未来展望

四季度中国经济有可能继续小幅放缓。CPI有望于3季度达到高峰后在4季度有所回落。货币政策上,央行会继续执行稳中适度从紧的货币政策。由于年内通货膨胀压力依然较大以及实际利率持续为负,不排除央行年内再次提高存贷款基准利率的可能。而短期端债券收益率水平有可能受央行的加息影响继续上升。

四季度我们将密切关注市场情况,及时制定相应的投资策略。同时我们仍将秉承一贯的谨慎投资的原则,在保证基金资产流动性、安全性的前提下,努力为投资者获取更多的回报。

五.投资组合报告(未经审计)

(一)报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	1,942,935,667.42	49.91%
买入返售证券	1,652,826,007.95	42.45%
其中:买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	40,603,267.47	1.04%
其他资产	256,764,925.50	6.60%
合计	3,893,129,868.34	100.00%

(二)报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例
1	报告期内债券回购融资余额	0.00	0.00%
	其中:买断式回购融入的资金	0.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00%
	其中:买断式回购融入的资金	0.00	0.00%

(三)基金投资组合平均剩余期限

1.投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数(天)
报告期末投资组合平均剩余期限	52
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	72
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	26

2.期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30天以内	60.38%	0.00%
2	30天(含)—60天	13.88%	0.00%
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债券	3.86%	0.00%
3	60天(含)—90天	6.73%	0.00%
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债券	6.73%	0.00%
4	90天(含)—180天	11.46%	0.00%
5	180天(含)—397天(含)	7.67%	0.00%
合计		100.12%	0.00%

(四)报告期末债券投资组合

1.按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	719,528,461.92	18.53%
	其中:政策性金融债	719,528,461.92	18.53%
3	央行票据	1,223,407,206.50	31.50%
4	企业债券	0.00	0.00%
5	其他	0.00	0.00%
合计		1,942,935,667.42	50.03%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		411,119,196.18	10.59%

2.基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	04国开20	2,600,000		261,186,034.44	6.73%
2	07农发12	2,000,000		199,982,580.47	5.15%
3	07央行票据70	2,000,000		199,894,547.03	5.15%
4	07央行票据83	2,000,000		199,508,763.03	5.14%
5	07央行票据09	2,000,000		197,984,439.48	5.10%
6	06央行票据80	1,800,000		179,584,062.15	4.62%
7	07进出09	1,500,000		149,933,161.74	3.86%
8	06央行票据74	1,000,000		99,924,629.59	2.57%
9	06央行票据78	1,000,000		99,823,190.67	2.57%
10	07央行票据06	1,000,000		99,089,300.98	2.55%

(五)"账子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项　目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0309%
报告期内偏离度的最低值	-0.1088%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0234%

(六)投资组合报告附注

1、本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

由于按摊余成本法估值可能会出现被估值对象的市价和成本价偏离,为消除或减少因基金份额净值的背离导致基金持有人权益的稀释或其他不公平的结果,在实际操作中,基金管理人与基金托管人需对基金资产净值按市价法定期进行重新评估,当以摊余成本法计算的基金净值与影子定价的偏差达到或超过基金净值的0.5%,或基金管理人认为发生了其他重大偏差时,基金管理人可以与基金托管人商定后将背离金额确认为估值增值或减值,并在有价债券剩余期间内采用直线法摊销。

2、报告期内本基金未存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

3、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,且本报告期内没有需特别说明的证券投资决策程序。

4、截至2007年09月30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	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	251,821,500.00
3	应收利息	4,943,425.50
4	应收申购款	0.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合计		256,764,925.50

5、报告期内本基金管理人没有运用自有资产投资本基金。

六.开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	A类	721,343,791.81
	B类	2,295,910,897.47
报告期间基金总申购份额	A类	2,618,236,759.71
	B类	3,845,031,741.54
报告期间基金总赎回份额	A类	2,818,200,547.35
	B类	2,778,803,581.17
报告期期末基金份额总额	A类	521,380,004.17
	B类	3,362,139,057.84

七.备查文件目录

1.中国证监会批准上投摩根货币市场基金设立的文件;

2.《上投摩根货币市场基金基金合同》;

3.《上投摩根货币市场基金基金托管协议》;

4.《上投摩根开放式证券投资基金业务规则》;

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

2007年10月26日

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

2007年第三季度报告

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2007年10月25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:4,873,383,447.63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2007年07月01日至2007年09月30日。

(一)主要财务指标　　单位:人民币元

1	本期利润	5,536,946,266.12
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	2,304,033,883.96
3	加权平均基金份额本期利润	1.0876
4	期末基金资产净值	16,073,383,835.49
5	期末基金份额净值	3.2982

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。

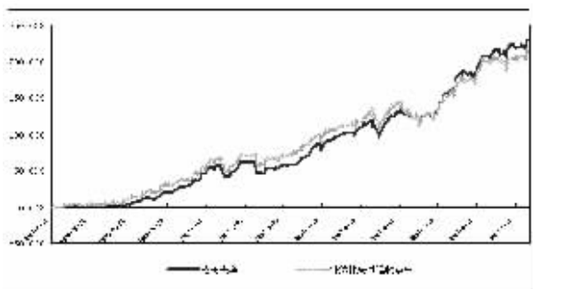
注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额",,原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)

(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
2007/07/01-2007/09/30	49.09%	2.01%	36.36%	1.63%	12.73%	0.38%

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9月30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。

(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

虽然有加息和上调存款准备金率等降温政策,但三季度的股票市场依然保持了牛市格局,即使是ODII和开放港股直通车等资金分流预期,看上去对市场也没有丝毫的影响。行业表现方面,以煤炭和有色金属行业为代表的资源类股票表现出色,而消费类股票依然处于盘整之中。

我们对四季度的市场依然持谨慎乐观的态度,宏观经济增长、企业盈利改善和流动性充裕等因素会继续支撑牛市。我们依然看好金融,机械和消费品等行业中的投资机会。此外,我们也会密切关注如果通货膨胀持续高位对股市的影响,以及如果市场表现过热后,监管层的调控降温措施的影响。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

截至2007年09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16,073,383,835.49元,基金份额净值为3.2982元,累计基金份额净值为3.2982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	15,046,718,095.70	92.35%
2	债券	551,902,000.00	3.39%
3	权证	76,190,284.50	0.47%
4	资产支持证券	0.00	0.00%
5	银行存款及清算备付金	608,592,097.40	3.74%
6	其他资产	9,403,581.94	0.06%
	合计	16,292,806,059.54	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	359,324,955.86	2.24%
3	C制造业	7,795,646,146.62	48.49%
	C0食品、饮料	978,955,746.00	6.09%
	C1纺织、服装、皮毛	764,016.88	0.00%
	C2木材、家具	0.00	0.00%
	C3造纸、印刷	31,674,713.18	0.20%
	C4石油、化学、塑胶、塑料	748,088,590.68	4.65%
	C5电子	0.00	0.00%
	C6金属、非金属	1,966,792,948.58	12.24%
	C7机械、设备、仪表	3,382,023,158.24	21.04%
	C8医药、生物制品	630,646,973.06	3.92%
	C99其他制造业	56,700,000.00	0.35%
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	195,755,047.69	1.22%
5	E建筑业	308,646,255.69	1.92%
6	F交通运输、仓储业	726,789,779.79	4.52%
7	G信息技术业	204,603,291.23	1.27%
8	H批发和零售贸易	1,115,038,167.65	6.94%
9	I金融、保险业	2,602,124,773.07	16.19%
10	J房地产业	1,439,750,757.20	8.96%
11	K社会服务业	257,960.40	0.00%
12	L传播与文化产业	159,519,092.88	0.99%
13	M综合类	139,261,867.62	0.87%
	合计	15,046,718,095.70	93.61%

(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	40,337,690	1,543,723,396.30	9.60%
2	600089	特变电工	37,784,070	916,641,538.20	5.70%
3	000612	焦作万方	13,909,564	784,499,409.60	4.88%
4	000002	万 科 A	23,001,454	694,643,910.80	4.32%
5	000858	五粮液	16,009,458	679,601,492.10	4.23%
6	600150	中国船舶	2,305,264	631,619,283.36	3.93%
7