上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

2008年第二季度报告

§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2008年7月18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2008年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称：成长先锋

交易代码：378010

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：4,754,366,913.73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：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。

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（2008年4月1日－2008年6月30日）
1.本期利润	－2,545,962,291.23
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	－465,048,954.80
3.加权平均基金份额本期利润	－0.5088
4.期末基金资产净值	9,586,244,712.30
5.期末基金份额净值	2.0163

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。

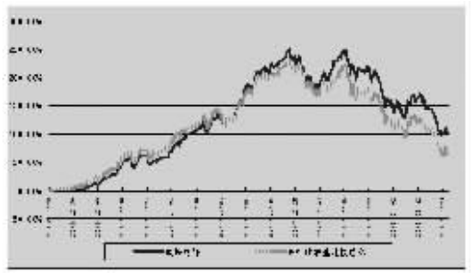
3.2 基金净值表现

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
2008/04/01－2008/06/30	－20.10%	2.79%	－20.66%	2.65%	0.56%	0.14%

注：本基金于2006年9月20日正式成立。

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



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6月30日。

§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		
赵梓峰	本基金基金经理	2007年3月20日		15年	1970年生，上海交通大学工学学士．历任澄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，2006年加入上投摩根基金管理有限公司。
王振州	本基金基金经理	2007年11月24日		6年	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。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《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。

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

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

二季度的A股市场跌宕起伏，在历经一季度的大幅下跌之后，市场终于在降低印花税和规范大小非减持的利好政策刺激下出现了反弹，但随后又因为地震和高油价等因素打击下再创新低。从行业方面来看，依然是周期性行业下跌幅度大，而医药、消费和通信等防御性行业跑赢市场。在二季度，我们采取的策略是回避周期性行业中不确定性越来越大的公司，及受通货膨胀负面影响加大的公司，持仓结构进一步向抗通胀型及弱周期性行业集中。和业绩比较基准相比，成长先锋在二季度的净值表现超越基准0.56个百分点，主要原因是仓位有所降低及持股结构向防御性的转移。

三季度依然是一个充满变数的季度，在持续的货币紧缩和衰退的国外市场的双重影响下，宏观方面的投资、消费和出口增速出现下滑的趋势，而赌人民币升值的热钱仍在不断流入，我们将密切关注在这种大背景下各行业及公司的中期盈利状况及未来的盈利趋势，坚定持有可靠增长的公司，回避未来增长存在很大不确定性的行业及公司。此外，沿海地区出口企业及中小企业面临的困境已经引起了中央领导层的高度关注及现场调研，在政策层面上是否会出台帮助困难行业度过难关的新动态也是需要我们高度关注的。

§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	市值（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	7,816,131,423.90	81.16
	其中：股票	7,816,131,423.90	81.16
2	固定收益投资	574,062,647.32	5.96
	其中：债券	574,062,647.32	5.96
	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	1,071,530,109.24	11.13
6	其他资产	169,032,598.09	1.76
7	合计	9,630,756,778.55	100.00

注：截至2008年06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9,586,244,712.30元，基金份额净值为2.0163元，累计基金份额净值为2.0163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	市值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	1,808,800.00	0.02
B	采掘业	701,285,319.08	7.32
C	制造业	4,739,791,766.89	49.44
C0	食品、饮料	1,160,760,860.00	12.11
C1	纺织、服装、皮毛	－	－
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	12,067.77	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	877,644,060.88	9.16
C5	电子	208,253.75	0.00
C6	金属、非金属	266,335,217.26	2.78
C7	机械、设备、仪表	1,824,946,512.94	19.04
C8	医药、生物制品	578,120,752.89	6.03
C99	其他制造业	31,764,041.40	0.33
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,776,885.01	0.07
E	建筑业	110,895,460.19	1.16
F	交通运输、仓储业	207,885,804.94	2.17
G	信息技术业	127,727,773.95	1.33
H	批发和零售贸易	556,122,523.75	5.80
I	金融、保险业	1,050,206,325.76	10.96
J	房地产业	187,322,558.99	1.95
K	社会服务业	31,490.70	0.00
L	传播与文化产业	3,368.00	0.00
M	综合类	126,273,346.64	1.32
	合计	7,816,131,423.90	81.53

5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600089	特变电工	47,528,982	711,033,570.72	7.42
2	600036	招商银行	28,167,589	659,684,934.38	6.88
3	000792	盐湖钾肥	7,386,782	650,923,229.84	6.79
4	000651	格力电器	14,203,850	444,580,505.00	4.64
5	000858	五粮液	23,451,224	427,281,301.28	4.46
6	000999	S三九	23,824,791	395,729,778.51	4.13
7	600031	三一重工	12,866,394	357,814,417.14	3.73
8	601166	兴业银行	14,044,694	357,718,356.18	3.73
9	600997	开滦股份	7,130,380	285,072,592.40	2.97
10	600519	贵州茅台	1,927,477	267,109,762.66	2.79

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	市值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	－	－
2	央行票据	211,470,000.00	2.21
3	金融债券	349,870,000.00	3.65
	其中：政策性金融债	349,870,000.00	3.65
4	企业债券	4,297,792.20	0.04
5	企业短期融资券	－	－
6	可转债	8,424,855.12	0.09
7	合计	574,062,647.32	5.99

5.5 报告期末按市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）	市值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	050408	05农发08	1,500,000	149,970,000.00	1.56
2	070412	07农发12	1,000,000	100,000,000.00	1.04
3	070217	07国开17	1,000,000	99,900,000.00	1.04
4	0801031	08央票31	1,000,000	96,080,000.00	1.00
5	0801064	08央票64	1,000,000	96,070,000.00	1.00

5.6 本基金本报告期末未持有资产支持证券

5.7 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 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,144,129.60
2	应收证券清算款	146,404,792.11
3	应收股利	422.21
4	应收利息	11,618,146.51
5	应收申购款	6,865,107.66
6	合计	169,032,598.09

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	125709	唐钢转债	8,424,855.12	0.09

5.8.5 因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的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

报告期期初基金份额总额	5,015,117,286.38
报告期期间基金总申购份额	511,795,185.85
报告期期间基金总赎回份额	772,545,558.50
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“－”填列）	－
报告期期末基金份额总额	4,754,366,913.73

§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

2008年7月21日

上投摩根货币市场证券投资基金

2008年第二季度报告

§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2008年7月18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2008年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称：上投货币

交易代码：370010

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—— 815,901,019.02份

B类—— 5,379,266,806.31份

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。

投资策略：本基金投资管理将充分运用收益率策略与信策略相结合的方法，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。

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。

为使本基金业绩与其业绩比较基准具有更强的可比性，自2008年6月1日起，本基金业绩比较基准变更为同期七天通知存款利率（税后）。（于2008年5月28日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上公告）

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。

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

1.本期利润	A类	4,767,473.19
	B类	33,610,641.04
2.期末基金资产净值	A类	815,901,019.02
	B类	5,379,266,806.31

注：数据涉及期间为2008年04月01日至2008年06月30日，本基金收益分配按月结转份额。

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”。

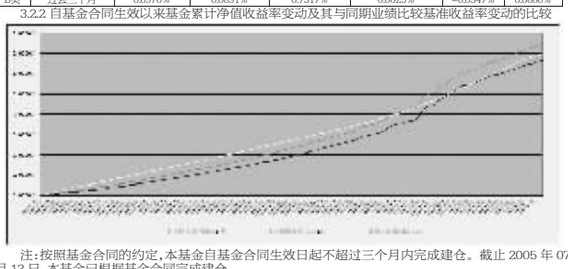
上述基金业绩指标不包括交易基金的各项费用（例如基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

	阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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
A类	过去三个月	0.6369%	0.0815%	0.7317%	0.0025%	－0.0948%	0.0790%
B类	过去三个月	0.6970%	0.0891%	0.7317%	0.0025%	－0.0347%	0.0866%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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2008年06月30日。

自2008年6月1日起，本基金业绩比较基准由半年期定期存款利率（税后）变更为同期七天通知存款利率（税后）。

§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		
李颖女士	本基金经理，同时兼任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理。	2006年2月		10年	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。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《上投摩根货币市场基金基金合同》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。

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

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008年上半年，受美国经济次贷风波、欧洲经济放缓的外部冲击和国内自然灾害等事件的影响，中国经济出现放缓迹象；同时，与其他新兴经济体通胀水平大幅上升的情况类似，中国经济通胀水平也不断上升，CPI和PPI呈现快速上升态势。债券市场资金面上，央行连续上调存款准备金的政策对资金面的影响逐步体现。4月下旬以来银行间市场资金面整体趋紧，回购利率均值小幅上行。但由于二季度新股发行节奏减缓，货币市场的短期冲击减小，回购利率波动降低。债券收益在经历了一季度的大幅度下降后，在存款准备金率的超预期调整、市场流动性的逐步趋紧、油电上调导致的通胀预期上升及全球通胀压力上升等因素影响下，二季度收益率曲线出现了整体上行。

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。

二季度我们减少了回购的配置比例，较大幅度地增加了短期央票和金融债的配置，并在合适的时机增加了以shibor为基准的浮动利率债券的投资比例。在报告期内，我们在组合久期允许的范围内（75天以内）维持了相对较高的组合久期，本季度基金B类和A类的净值收益率分别为0.6970%和0.6369%，基金维持了较好的收益水平。

未来展望

2008年下半年美国经济和欧洲经济难有大的起色，受外部经济不景气的影响，中国经济放缓可能性加大。通胀方面，虽然“翘尾”因素的影响在下半年显著降低，CPI数据在未来一段时间会有所回落，但从中长期看，通胀压力仍然较大，同时由于资源价格调整及后续调整的预期及非食品价格上涨可能使通货膨胀感受和预期进一步加强。下半年央行将继续维持“从紧”货币政策，我们认为回笼流动性将仍是央行的重要任务，后续准备金率仍有继续上调的空间，未来加息的可能性依然存在。

三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。

§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	固定收益类投资	4,783,203,092.92	74.08
	其中：债券	4,783,203,092.92	74.08
	资产支持证券	0.00	0.00
2	买入返售金融资产	1,200,302,800.75	18.59
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	409,501,734.80	6.34
4	其他资产	63,843,837.52	0.99
5	合计	6,456,851,465.99	100.00

5.2 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：买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
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	53
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	25

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明：

在本报告期内本货币市场基金未出现投资组合平均剩余期限超过180天的情况

5.3.2 报告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	52.76	3.84
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.13	0.00
2	30天(含)—60天	27.89	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.35	0.00
3	60天(含)—90天	5.82	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.82	0.00
4	90天(含)—180天	8.07	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
5	180天(含)—397天（含）	8.65	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	103.19	3.84

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	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	0.00	0.00
2	央行票据	2,181,805,035.76	35.22
3	金融债券	2,601,398,057.16	41.99
	其中：政策性金融债	2,601,398,057.16	41.99
4	企业债券	0.00	0.00
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00
7	合计	4,783,203,092.92	77.21
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	762,240,723.46	12.30

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	070312	07进出12	4,300,000	429,360,872.94	6.93
2	070418	07农发18	4,000,000	400,323,822.63	6.46
3	070412	07农发12	4,000,000	399,939,954.45	6.46
4	0801048	08央行票据48	4,000,000	399,111,453.01	6.44
5	0701081	07央行票据81	4,000,000	398,861,201.38	6.44
6	0801039	08央行票据39	3,000,000	299,850,608.96	4.84
7	040220	04国开20	2,600,000	260,804,807.43	4.21
8	070213	07国开13	2,000,000	200,082,334.10	3.23
9	0701091	07央行票据91	2,000,000	199,005,519.17	3.21
10	0801016	08央行票据16	2,000,000	195,120,953.23	3.15

5.6 “影子定价”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	0.0071%
报告期内偏离度的最低值	－0.0620%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0272%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.8.2 基金计价方法说明。

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。

5.8.3 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

5.8.4 报告期内需说明的证券投资决策程序。

本报告期内没有需特别说明的证券投资决策程序。

5.8.5 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	38,906,787.17
4	应收申购款	24,937,050.35
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
8	合计	63,843,837.52

5.8.6 因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的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

报告期期初（或合同生效日）基金份额总额	A类	882,514,656.82
	B类	5,532,215,735.43
报告期期间基金总申购份额	A类	2,781,999,039.40
	B类	4,864,475,087.49
报告期期间基金总赎回份额	A类	2,848,612,677.20
	B类	5,017,424,016.61
报告期期末基金份额总额	A类	815,901,019.02
	B类	5,379,266,806.31

§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货币市场基金设立的文件；

7.1.2《上投摩根货币市场基金基金合同》；

7.1.3《上投摩根货币市场基金基金托管协议》；

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、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

2008年7月21日

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2008年第二季度报告

§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2008年7月18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2008年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称：双息平衡

交易代码：373010

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：5,880,507,072.54份

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。

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，并积极运用波略资产配置（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。

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%。

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。

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

1.本期利润	－1,021,297,611.92
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	－296,310,161.59
3.加权平均基金份额本期利润	－0.1715
4.期末基金资产净值	4,819,697,843.47
5.期末基金份额净值	0.8196

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。

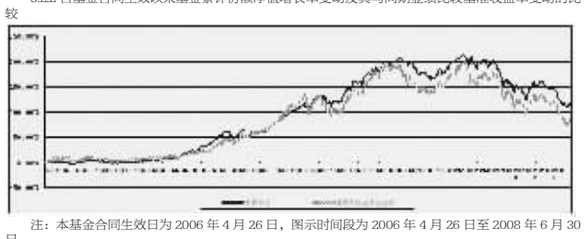
3.2 基金净值表现

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
2008/04/01－2008/06/30	－17.19%	2.12%	－13.84%	1.63%	－3.35%	0.49%

注：本基金于2006年4月26日正式成立。

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



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2008年6月30日。

§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		
芮崑	本基金基金经理，同时兼任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理	2006年4月26日		7年	1970年7月出生。上海财经大学财政经济学硕士，博士在读。芮崑先生曾任东北证券金融与产业研究所高级研究员、湘财证券研发中心首席分析师等岗位。2004年加入本公司，任基金经理助理，并从2008年5月起同时担任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理。
李颖	本基金基金经理，同时