上投摩根成长先锋股票型证券投资基金 2008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　　送出日期: 2008年8月27日

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2008年08月26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

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

(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,具体模式将主要分为三个层次。

(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)基金管理人名称:上投摩根基金管理有限公司

信息披露负责人:朱戈宇

联系电话:8621-38794999

传真:8621-68881170

电子信箱:peter.zhu@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010-67595003

传真:010-66275853

电子信箱:yindong@ccb.cn

(五)本基金信息披露指定报纸:《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

登载本基金半年报全文的基金管理人网址:www.51fund.com

基金半年度报告置备地点:基金管理人、基金托管人的办公场所。

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一)财务指标

序号	项目	2008年1月1日至2008年6月30日
1	本期利润	-6,544,492,267.75(元)
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	551,389,080.70(元)
3	加权平均份额本期利润	-1.3091(元)
4	期末可供分配利润	4,831,877,798.57(元)
5	期末可供分配份额利润	1.0163(元)
6	期末基金资产净值	9,586,244,712.30(元)
7	期末基金份额净值	2.0163(元)
8	加权平均净值利润率	-48.15%
9	本期份额净值增长率	-38.73%
10	份额累计净值增长率	101.63%

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

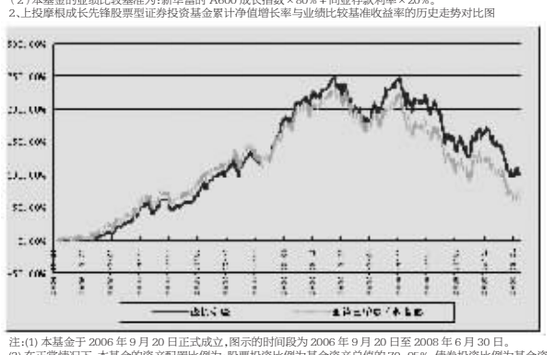
1、上投摩根成长先锋股票型证券投资基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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
过去一个月	-17.82%	2.72%	-17.15%	2.78%	-0.67%	-0.06%
过去三个月	-20.10%	2.79%	-20.66%	2.65%	0.56%	0.14%
过去六个月	-38.73%	2.59%	-38.43%	2.44%	-0.30%	0.15%
过去一年	-8.86%	2.31%	-22.59%	2.06%	13.73%	0.25%
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金成立至今	101.63%	2.11%	65.72%	1.91%	35.91%	0.20%

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:(1)本基金于2006年9月20日正式成立,图示的时间段为2006年9月20日至2008年6月30日。

(2)在正常情况下,本基金的资产配置比例为:股票投资比例为基金资产总值的70-95%,债券投资比例为基金资产总值的0-30%,但现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

(三)基金收益分配情况

无。

三、基金管理人报告

(一)基金管理人情况

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05月12日正式成立。公司由上海国际信托投资有限公司(2007年10月08日更名为"上海国际信托有限公司")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2008年6月底,公司管理的基金共有八只,均为开放式基金:上投摩根中国优势证券投资基金,于2004年09月15日成立,首发规模为1,669,305,034.88份;上投摩根货币市场基金,于2005年04月13日成立,首发规模为991,360,522.73份;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767,620,088.15份;上投摩根双息平衡混合型证券投资基金,于2006年04月26日成立,首发规模为6,435,738,977.50份;上投摩根成长先锋股票型证券投资基金,于2006年09月20日成立,首发规模为5,480,692,618.04份;上投摩根内需动力股票型证券投资基金,于2007年04月13日成立,首发规模为9,884,799,607.98份;上投摩根亚太优势股票型证券投资基金,于2007年10月22日成立,首发规模为29,572,160,439.53份;上投摩根双核平衡混合型证券投资基金,于2008年5月21日成立,首发规模为1,423,318,139.20份。

(二)基金经理介绍

赵梓峰,1970年生,15年证券从业经验,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;6年证券从业经历,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。

(三)基金运作合规性说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,力求使公司成为"中国投资人的国际投资专家,国际投资人的中国投资专家"。

本报告期内,上投摩根成长先锋股票型证券投资基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

(四)基金经理报告

上半年的A股市场从年初开始大幅单边下跌,到二季度在降低印花税和规范大小非减持的利好政策刺激下出现反弹,但随后又因为地震和高油价等因素打击下再创新低。从结构来看,周期性行业的下跌幅度远远大于市场平均水平,而医药、消费和通信等防御性行业跑赢市场。在上半年,我们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,成长先锋上半年的净值表现略低于基准0.30个百分点,主要原因是仓位高于比较基准中的股票权重。

展望下半年,我们认为在经历了近50%跌幅之后,从估值角度看市场的投资安全边际正在增强,部分未来增长明确的行业和公司的估值已经具有吸引力。宏观经济增速在经历了前两年的两位数增长之后无疑会放缓,但是上半年大家担忧的通货膨胀预计也会逐步缓和。原油价格在冲高后开始回落,如果油价形成短期下降趋势的话,无疑会对中国的CPI和PPI的高位回落有很大的裨益。同时,国际大宗商品的价格将回落,会对相关行业和公司造成压力。因此,我们将继续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。此外我们也将继续关注宏观调控节奏的转换和信贷松紧的趋势,以把握政策面对市场的影响。

(五)基金内部监察报告

报告期内,本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金份额持有人利益出发,由独立的监察稽核部门对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查,推动内部控制机制的完善与优化,保证各项法规和管理制度的落实,发现问题及时提出建议并督促有关部门改进。

在本报告期内,本基金管理人内部监察工作重点集中于以下几个方面:

(1)根据基金监管法律法规的重大变化,推动公司各部门完善制度建设和业务流程,并加强内部法规培训;

(2)全面开展基金运作监察稽核工作,确保基金投资的合法合规。通过定期检查、不定期抽查等工作方法,完善内部控管,保证了成长先锋基金的合法合规运作,没有出现违规行为;

(3)按照中国证监会的要求,在公司内部严格推行风险控制自我评估制度。通过各部门的参与和自我评估,明确了各部门的风险点,对控制不足的风险点,制订了进一步的控制措施;

(4)根据监管部门的要求,完成与基金投资业务相关的定期监察报告,报送中国证监会和董事会;

(5)制定了规范公司员工操守的有关规定,严格防范利益冲突。

公司自成立以来,各项业务运作正常,内部控制和风险防范措施逐步完善并积极发挥作用。成长先锋基金运作合法合规,保障了基金份额持有人的利益。我们将继续以风险控制为核心,提高内部监察工作的科学性和有效性,保障基金合规运作。

(六)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。

(七)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。

四、基金托管人报告

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,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损害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、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)

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金资产负债表

2008年6月30日

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2008年	2007年
	附注	6月30日	12月31日
资产			
银行存款		1,066,196,984.41	489,881,751.76
结算备付金		5,333,124.83	1,784,528.58
存出保证金		4,144,129.60	4,328,528.30
交易性金融资产	6	8,390,194,071.22	14,305,101,787.81
其中:股票投资		7,816,131,423.90	13,572,722,494.85
债券投资		574,062,647.32	732,379,292.96
衍生金融资产	7	-	80,432,276.44
应收证券清算款		146,404,792.11	12,490,909.85
应收利息	8	11,618,146.51	9,214,512.98
应收股利		422.21	-
应收申购款		6,865,107.66	79,571.12
资产总计		9,630,756,778.55	14,903,313,866.84
负债和所有者权益			
负债			
应付证券清算款		2,432,503.25	77,403,826.20
应付赎回款		21,189,466.87	19,166,896.11
应付管理人报酬		13,045,099.15	17,515,695.43
应付托管费		2,174,183.19	2,919,282.57
应付交易费用	9	4,000,023.04	3,062,072.66
应交税费		626,000.00	626,000.00
其他负债	10	1,044,790.75	1,333,284.20
负债合计		44,512,066.25	122,027,057.17
所有者权益			
实收基金	11	4,754,366,913.73	4,491,717,612.04
未分配利润		4,831,877,798.57	10,289,569,197.63
所有者权益合计		9,586,244,712.30	14,781,286,809.67
负债和所有者权益总计		9,630,756,778.55	14,903,313,866.84
基金份额总额(份)	11	4,754,366,913.73	4,491,717,612.04
基金份额净值		2.0163	3.2908
后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。			
基金管理公司负责人:王鸿嫔　主管会计工作的负责人:胡志强　会计机构负责人:罗嘉			

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金利润表

自2008年1月1日至2008年6月30日止期间

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2008年1月1日至2008年6月30日止期间	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
收入			
利息收入		18,353,849.07	11,526,702.95
其中:存款利息收入		5,330,743.77	2,373,851.26
债券利息收入		13,023,105.30	9,152,851.69
买入返售金融资产收入		-	-
投资收益		689,089,069.52	2,880,138,833.72
其中:股票投资收益	12	649,476,457.66	2,739,793,801.19
债券投资收益	13	1,342,522.71	6,628,355.03
衍生工具收益	14	(5,860,328.62)	87,360,218.11
股利收益		44,130,417.77	46,356,459.39
公允价值变动收益	15	(7,095,881,348.45)	2,903,836,600.87
其他收入	16	3,711,376.63	13,313,440.57
收入合计		(6,384,727,053.23)	5,808,815,578.11
费用			
管理人报酬		(101,896,236.29)	(82,610,246.12)
托管费		(16,982,705.99)	(13,768,374.41)
交易费用	17	(38,120,394.56)	(34,891,721.65)
利息支出		(2,508,008.52)	(3,599,261.01)
其中:卖出回购金融资产支出		(2,508,008.52)	(3,599,261.01)
其他费用	18	(257,869.16)	(255,740.71)
费用合计		(159,765,214.52)	(135,125,343.90)
利润总额		(6,544,492,267.75)	5,673,690,234.21
后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。			
基金管理公司负责人:王鸿嫔　主管会计工作的负责人:胡志强　会计机构负责人:罗嘉			

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金所有者权益(基金净值)变动表

自2008年1月1日至2008年6月30日止期间

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	自2008年1月1日至2008年6月30日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	4,491,717,612.04	10,289,569,197.63	14,781,286,809.67
本报告期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	(6,544,492,267.75)	(6,544,492,267.75)
本报告期基金份额交易产生的基金净值变动数	262,649,301.69	1,086,800,868.69	1,349,450,170.38
其中:基金申购款	1,638,200,614.90	3,225,349,650.68	4,863,550,265.58
基金赎回款	(1,375,551,313.21)	(2,138,548,781.99)	(3,514,100,095.20)
本报告期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
期末所有者权益(基金净值)	4,754,366,913.73	4,831,877,798.57	9,586,244,712.30
	自2007年1月1日至2007年6月30日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	8,274,755,863.97	2,331,942,738.97	10,606,698,602.94
本报告期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	5,673,690,234.21	5,673,690,234.21
本报告期基金份额交易产生的基金净值变动数	(2,902,955,160.11)	(1,494,030,741.84)	(4,396,985,901.95)
其中:基金申购款	3,544,506,770.96	2,708,834,595.94	6,253,341,366.90
基金赎回款	(6,447,461,931.07)	(4,202,865,337.78)	(10,650,327,268.85)
本报告期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
期末所有者权益(基金净值)	5,371,800,703.86	6,511,602,231.34	11,883,402,935.20
基金管理公司负责人:王鸿嫔　主管会计工作的负责人:胡志强　会计机构负责人:罗嘉			

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

会计报表附注

2008年1月1日至2008年6月30日止期间

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

1　基金基本情况

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基字[2006]第182号《关于同意上投摩根成长先锋股票型证券投资基金募集的批复》核准,由上投摩根基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集5,480,643,191.07元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2006)第130号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》于2006年9月20日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为5,480,692,618.04份基金份额,其中认购资金利息折合49,426.97份基金份额。本基金的基金管理人为上投摩根基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下,本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的70%-95%,债券及其它短期金融工具为0-30%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金投资重点是具有高成长潜力的上市公司股票,80%以上的非现金股票基金资产属于上述投资方向。本基金的业绩比较基准为:新华富时A600成长指数X80%+同业存款利率X20%。

本财务报表由本基金的基金管理人上投摩根基金管理有限公司于2008年8月27日批准报出。

2　财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

2　财务报表的编制基础(续)

在编制2007年度财务报表时,2006年9月20日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括:将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的2006年9月20日(基金合同生效日)、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年9月20日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节。

3　遵循企业会计准则的声明

本基金2008年1月1日至2008年6月30日止期间财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2008年6月30日的财务状况以及2008年1月1日至2008年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4　重要会计政策和会计估计

(a)　会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止,比较财务报表的实际编制期间为2007年1月1日至2007年6月30日。

(b)　记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c)　本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。自2007年7月1日起,本基金执行新会计准则及中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定,对2007年1月1日起至2007年6月30日止期间(以下简称"2007年上半年")的财务报表予以追溯调整。

(d)　本报告期内无重大会计差错。

5　主要税项

(a)　以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b)　基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c)　对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(d)　基金买卖股票于2007年5月30日之前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税,自2007年5月30日起至2008年4月23日止按0.3%的税率缴纳,自2008年4月24日起按照0.1%的税率缴纳。

(e)　基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6　交易性金融资产

	2008年6月30日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	8,047,356,654.33	7,816,131,423.90	(231,225,230.43)
债券投资	572,386,396.25	574,062,647.32	1,676,251.07
-交易所市场	12,429,486.25	12,722,647.32	293,161.07
-银行间同业市场	559,956,910.00	561,340,000.00	1,383,090.00
	8,619,743,050.58	8,390,194,071.22	(229,548,979.36)

7　衍生金融资产

	2008年6月30日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	-	-	-

8　应收利息

	2008年6月30日
应收债券利息	11,297,229.93
应收银行存款利息	318,388.58
应收结算备付金利息	2,399.90
应收直销申购款利息	128.10
	11,618,146.51

9　应付交易费用

	2008年6月30日
应付交易所市场交易佣金	3,995,388.06
应付银行间同业市场交易费用	4,634.98
	4,000,023.04

10　其他负债

	2008年6月30日
应付券商席位保证金	750,000.00
预提费用	223,770.82
应付赎回费	71,019.93
	1,044,790.75

11　实收基金

	基金份额总额	实收基金
2007年12月31日	4,491,717,612.04	4,491,717,612.04
本年申购	1,638,200,614.90	1,638,200,614.90
其中:红利再投资	-	-
本年赎回	(1,375,551,313.21)	(1,375,551,313.21)
2008年6月30日	4,754,366,913.73	4,754,366,913.73

12　股票投资收益

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间
卖出股票成交金额	5,604,852,022.46
减:卖出股票成本总额	4,955,375,564.80
	649,476,457.66

13　债券投资收益

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	1,178,167,708.02
减:卖出及到期兑付债券成本总额	1,162,877,705.53
减:应收利息总额	13,947,479.78
	1,342,522.71

14　衍生工具收益

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间
卖出权证成交金额	108,907,436.60
减:卖出权证成本总额	114,767,765.22
	(5,860,328.62)

15　公允价值变动收益

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间
交易性金融资产	
-股票投资	(7,054,072,364.84)
-债券投资	(1,788,571.93)
衍生工具	
-权证投资	(40,020,411.68)
	(7,095,881,348.45)

16　其他收入

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间
赎回基金补偿收入(a)	2,896,530.33
转换基金补偿收入(b)	814,846.30
	3,711,376.63

(a)　本基金的赎回费率按持有期间递减,赎回费总额的25%归入基金资产。

(b)　本基金的转换费总额的25%归入转出基金的基金资产。

17　交易费用

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间
交易所市场交易费用	38,113,844.56
银行间同业市场交易费用	6,550.00
	38,120,394.56

18　其他费用

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间
信息披露费	149,179.94
审计费用	74,590.88
银行费用	25,098.34
债券托管账户维护费	9,000.00
其他	-
	257,869.16

19　重大关联方关系及关联交易

(a)　关联方

关联方名称	与本基金的关系
上投摩根基金管理有限公司(“上投摩根”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
上海国际信托有限公司	基金管理人的股东
摩根资产管理(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
上海国际集团投资管理有限公司(“上海国际投资管理”)	受上海国际控制的公司
上海华东实业有限公司(“华东实业”)	受上海国际控制的公司
国泰君安证券股份有限公司(“国泰君安”)	上海国际的全资子公司系国泰君安第一大股东、基金代销机构

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b)　管理人报酬

支付基金管理人上投摩根基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值X 1.5%/当年天数。

本基金在本报告期内需支付基金管理人报酬101,896,236.29元,其中已支付管理费88,851,137.14元,尚未支付的管理费余额为13,045,099.15元。本基金在2007年1月1日至2007年6月30日止期间需支付的管理人报酬为82,610,246.12元,其中已支付管理费68,196,459.34元,未支付管理费14,413,786.78元。

(c)　托管费

支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值X 0.25%/当年天数。

本基金在本报告期内需支付托管费16,982,705.99元,其中已支付托管费14,808,522.80元,尚未支付的托管费余额为2,174,183.19元。本基金在2007年1月1日至2007年6月30日止期间需支付的托管费为13,768,374.41元,其中已支付托管费11,366,076.59元,未支付托管费2,402,297.82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中国建设银行保管,按银行同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为1,066,196,984.41元,于2007年6月30日保管的银行存款余额为898,547,941.15元。本报告期内由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为5,200,855.36元,在2007年1月1日至2007年6月30日止期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为2,251,910.07元。

(e)　与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
卖出债券成交金额	263,460,808.85	49,840,850.00
卖出回购金融资产协议金额	95,000,000.00	558,400,000.00
卖出回购金融资产支出	55,204.11	481,906.85

(f)　关联方持有的基金份额

	2008年6月30日		2007年6月30日	
	基金份额	净值	基金份额	净值
上投摩根	1,798,501.80	3,626,319.18	-	-
上海国际投资管理	-	-	29,999,000.00	66,363,787.80
华东实业	1,256,416.00	2,533,311.58	1,256,416.00	2,779,443.48

(g)　通过国泰君安的交易席位的成交情况

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
席位个数(个)	2	2
股票成交量(元)	1,299,393,194.45	3,136,671,256.04
债券成交量(元)	-	-
回购成交量(元)	-	-
权证成交量(元)	-	67,266,090.09
佣金(元)	1,100,877.14	2,599,632.17

20　流通受限制不能自由转让的基金资产

(a)　流通受限制不能自由转让的股票

(1)　基金可使用以基金名义开设的股票账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

本基金截至2008年6月30日止投资的流通受限制的股票情况如下:

股票代码	股票名称	成功认购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600547	山东黄金	2008-01-25	2009-01-26	定向增发	55.47	51.55	1,200,000	66,558,000.00	61,860,000.00
600031	三一重工	2007-08-18	2008-08-18	定向增发	33.00	27.81	2,000,000	66,000,000.00	55,620,000.00
600299	蓝星新材	2007-08-23	2008-09-01	定向增发	30.05	15.96	1,950,000	58,590,000.00	31,122,000.00
600208	新湖中宝	2007-09-04	2008-09-04	定向增发	10.04	5.34	5,600,000	56,210,000.00	29,904,000.00
002242	九阳股份	2008-05-20	2008-08-28	新股网下申购	22.54	40.44	47,488	1,070,379.52	1,920,414.72
002251	步步高	2008-06-11	2008-09-19	新股网下申购	26.08	48.55	22,142	577,463.36	1,074,994.10
002252	上海莱士	2008-06-13	2008-09-23	新股网下申购	12.81	24.87	27,141	347,676.21	674,996.67
合计								249,353,519.09	182,176,405.49

(2)　截至2008年6月30日止,本基金股票投资部分持有以下因未能按交易所信息披露的有关要求按时披露重要信息或因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票,这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
000792	盐湖钾肥	2008-06-26	88.12	筹划重大资产重组	未知	未知	7,386,782	433,408.324.98	650,923,229.84
000024	招商地产	2008-06-30	14.94	筹划公开增发	2008-07-01	14.50	53,447	1,104,105.40	798498.18
合计								434,512,430.38	651,721,728.02

(b)　本基金报告期末未持有流通受限制不能自由转让的债券

(c)　本基金报告期末未持有流通受限制不能自由转让的权证

六、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

序号	资产项目	市值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	股票	7,816,131,423.90	81.16
2	债券	574,062,647.32	5.96
3	权证	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	银行存款及清算备付金	1,071,530,109.24	11.13
6	其他资产