

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

2006 年度第 4 季度报告（2006 年第 1 号）

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 1 月 19 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：8,274,755,863.97 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，积极捕提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 2006 年 10 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日。

（一）主要财务指标

单位：人民币元

1	基金本期净收益	194,800,700.30
2	基金份额本期净收益	0.0283
3	期末基金资产净值	10,606,698,602.94
4	期末基金份额净值	1.2818

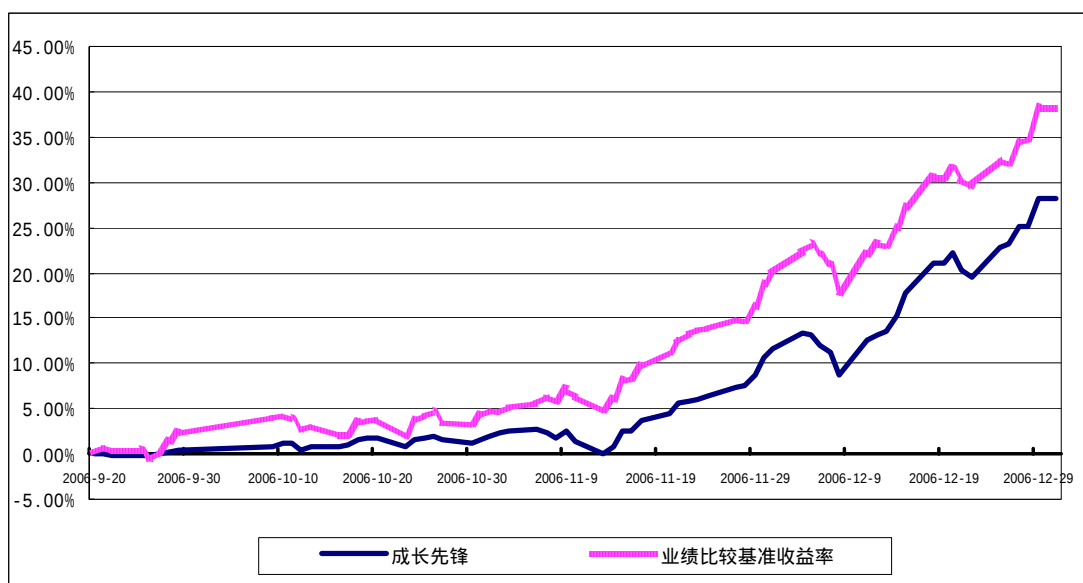
提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准收 益率标准差	-	-
2006/10/1-2006/12/31	27.66%	1.05%	34.92%	1.14%	-7.26%	-0.09%

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 2006 年 12 月 31 日。

四、基金管理人报告

（一）基金经理介绍

唐建，1974 年 4 月 3 日出生，获南京建筑工程学院工学学士，上海交通大学工学硕士。

1993 年进入东方证券，从事信息系统开发工作；2000 年进入申银万国证券研究所，任行业分析师；2004 年进入上投摩根基金管理有限公司，任研究副总监。

（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

四季度在全球资金流动性过剩和人民币升值的背景下，海外市场对中国股票的极度看好，香港市场的银行、地产、电信、石化、钢铁等大盘中资股涨势惊人。受此影响，国内市场在极度充裕的资金推动下，大盘股演绎了超级牛市行情。本基金从9月底开始建仓，在这些行业进行了积极的布局，取得了一定的收益，截止到12月31日，本基金的份额净值为1.2818元。

展望2007年一季度，我们认为流动性过剩的局面不会改变，人民币升值将继续，国内经济持续向好，那些成长性较好、估值相对合理的大盘股将依然是市场主流，本基金将继续持有一些相对安全的大股票。同时一些持续成长性好、股价相对合理、治理结构优良、具有行业龙头地位的二线蓝筹股将被市场发掘。本基金将继续秉承价值投资的理念，投资一些优质的二线蓝筹股。另外由于市场急速上涨，出现了部分股票缺乏基本面支撑的非理性上涨，为市场累积了一定风险，因此市场狂热的情况下保持一份清醒和理智也是不可缺少。本基金将更多的关注和控制组合风险。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

截至2006年12月31日，上投摩根成长先锋股票型证券投资基金资产净值为10,606,698,602.94元，基金份额净值为1.2818元，累计基金份额净值为1.2818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	8,935,102,409.23	83.07%
2	债券	1,337,389,761.68	12.43%
3	权证	82,622,843.38	0.77%
4	资产支持证券	0.00	0.00%
5	银行存款及清算备付金	388,806,635.04	3.61%
6	其他资产	11,755,706.07	0.12%
	合计	10,755,677,355.40	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	244,242,936.96	2.30%
3	C 制造业	4,817,347,006.42	45.41%
	C0 食品、饮料	961,353,680.24	9.06%
	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	291,015,603.90	2.74%
	C5 电子	0.00	0.00%
	C6 金属、非金属	1,586,123,466.09	14.95%
	C7 机械、设备、仪表	1,695,609,528.02	15.99%
	C8 医药、生物制品	239,794,046.40	2.26%
	C99 其他制造业	43,450,681.77	0.41%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	596,293,932.25	5.62%
5	E 建筑业	173,711,782.57	1.64%
6	F 交通运输、仓储业	157,325,476.88	1.48%
7	G 信息技术业	221,378,050.10	2.09%
8	H 批发和零售贸易	493,677,561.32	4.65%
9	I 金融、保险业	1,294,510,540.37	12.20%
10	J 房地产业	509,015,309.46	4.80%
11	K 社会服务业	177,175,701.04	1.67%
12	L 传播与文化产业	87,368,764.72	0.82%
13	M 综合类	163,055,347.14	1.54%
	合计	8,935,102,409.23	84.24%

（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	600005	武钢股份	83,509,640	531,121,310.40	5.01%
2	601398	工商银行	84,976,314	526,853,146.80	4.97%
3	600036	招商银行	29,668,613	485,378,508.68	4.58%
4	000568	泸州老窖	15,066,167	381,776,671.78	3.60%
5	600900	长江电力	37,196,398	363,408,808.46	3.43%
6	000858	五粮液	13,630,662	311,460,626.70	2.94%
7	000002	万科A	18,680,298	288,423,801.12	2.72%
8	600089	特变电工	19,268,945	288,070,727.75	2.72%
9	600019	宝钢股份	32,305,100	279,762,166.00	2.64%
10	600879	火箭股份	16,404,927	252,471,826.53	2.38%

（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	334,123,178.76	3.15%
3	金融债	668,894,250.00	6.31%
4	可转债	0.00	0.00%
5	央行票据	334,372,332.92	3.15%
	合计	1,337,389,761.68	12.61%

(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	06 进出 05	249,881,500.00	2.36%
2	05 农发 15	198,660,000.00	1.87%
3	06 央行票据 79	149,161,917.03	1.41%
4	06 央行票据 78	145,935,000.00	1.38%
5	04 国开 20	120,953,000.00	1.14%

(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 2006 年 12 月 31 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	250,000.00
2	应收股利	0.00
3	应收利息	11,505,706.07
4	应收申购款	0.00
	其他资产项目合计	11,755,706.07

4、截至 2006 年 12 月 31 日，本基金持有的处于转股期的可转债明细如下：
无

5、截至 2006 年 12 月 31 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)
被动持有	580009	伊利 CWB1	1,012,534	0.00
	合计		1,012,534	0.00

主动投资	580007	长电 CWB1	2,770,000	11,308,252.66
	030002	五粮 YGC1	1,100,000	13,037,175.55
	031001	侨城 HQC1	2,500,000	30,053,263.08
	合计		6,370,000	54,398,691.29

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	5,480,692,618.04
报告期间基金总申购份额	3,815,989,368.16
报告期间基金总赎回份额	1,021,926,122.23
报告期期末基金份额总额	8,274,755,863.97

七、备查文件目录

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；
2. 《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根成长先锋股票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 1 月 22 日