

# 上投摩根内需动力股票型证券投资基金

2007年度第3季度报告（2007年第2号）

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

## 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。

基金托管人中国工商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：上投摩根内需动力股票型证券投资基金

基金简称：内需动力

基金运作方式：契约型开放式基金

基金合同生效日：2007 年 4 月 13 日

报告期末基金份额总额：13,116,926,188.47 份

### （二）基金投资概况

#### 1、基金投资目标：

本基金重点投资于内需增长背景下具有竞争优势的上市公司，把握中国经济和行业快速增长带来的投资机会，追求基金资产长期稳定增值。

#### 2、投资策略：

##### （1）股票投资策略

在投资组合构建和管理的过程中，本基金将采取“自上而下”与“自下而上”相结合的方法。基金管理人在内需驱动行业分析的基础上，选择具有可持续增长前景的优势上市公司

股票，以合理价格买入并进行中长期投资。

(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：沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

4、风险收益特征：

本基金是股票型证券投资基金，属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。

(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：中国工商银行股份有限公司

**三、主要财务指标、基金净值表现（未经审计）**

注：本基金于 2007 年 04 月 13 日成立，数据涉及期间为 2007 年 07 月 01 日至 2007 年 9 月 30 日。

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

1	本期利润总额	5,644,032,273.82
2	本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	1,130,384,163.61
3	加权平均基金份额本期利润	0.3923
4	期末基金资产净值	19,160,516,429.64
5	期末基金份额净值	1.4607

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。

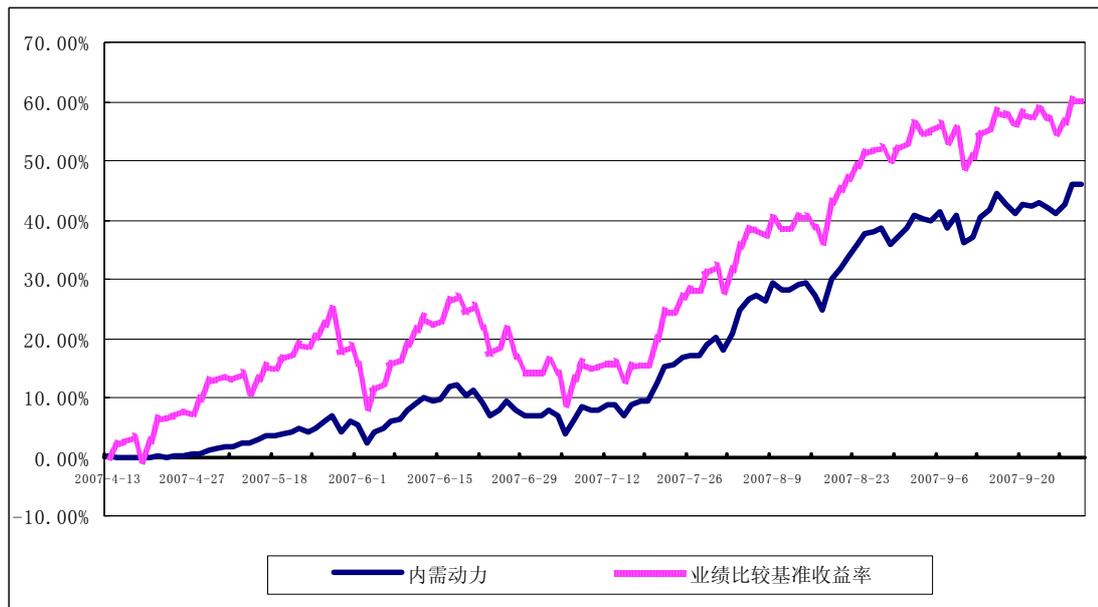
注: 2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=(第2项/第1项/第3项)

(二) 基金净值表现

1、上投摩根内需动力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	36.49%	1.47%	38.66%	1.71%	-2.17%	-0.24%

2、上投摩根内需动力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 2007 年 4 月 13 日, 图示时间段为 2007 年 4 月 13 日至 2007 年 9 月 30 日。

**四、基金管理人报告**

(一) 基金经理介绍

孙延群, 男, 1968 年出生, 硕士学历, 中国注册会计师, 8 年证券从业经验。1992 年进入哈尔滨飞机制造公司; 1997 年至 2003 年间, 分别在中兴信托投资有限公司上海证券管

理总部及平安证券有限责任公司担任行业分析师；2003年3月进入景顺长城基金管理有限公司，任景顺长城内需增长基金的基金经理；2005年6月加入上投摩根基金管理有限公司投资管理部，并从2005年11月起担任上投摩根阿尔法基金的基金经理。

## （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，遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》的规定，未出现重大违规行为。

## （三）基金经理报告

三季度中国经济延续了高增长的态势，但通货膨胀上升、外贸顺差过大、投资增长高居不下以及资产价格上涨过快等上半年存在的问题继续演绎，显示了中国经济存在偏热的迹象。三季度通胀因素明显受到了市场和管理层的高度重视，管理层因此连续三次加息以改变负利率的环境，抑制过热状态。但是在二季度震荡调整之后，三季度市场并没有担心调控，反而继续快速上扬，出现了以通胀为主题的资源股和金融地产股的行情。

本基金成立于4月13日，三季度基本完成建仓，我们更加关注公司基本面因素，主要选择那些竞争优势明显、长期发展潜力明确、估值有优势的上市公司作为目标，适度把握仓位，以参与未来新上市的行业龙头公司。在行业分布上，本基金主要持有金融、食品饮料、房地产、零售、钢铁、机械、交运等行业的优势公司，本基金三季度的业绩表现略低于比较基准。

未来一季度经济增长速度仍然维持在高位，企业赢利仍然同比增长较快，因此基本面向好的趋势并没有改变。但是在经过三季度的快速上涨后，大盘蓝筹股和前期上涨较快的板块的行业龙头股估值吸引力下降，未来市场震荡无疑会加剧。出台的种种政策有利于收缩流动性和抑制资产泡沫，对资本市场有明显的导向作用，但是我们对经济和资本市场的长期看好并没有改变。在继续保持对宏观经济的信心同时，我们也必须密切关注固定资产投资、贸易顺差、CPI等的发展趋势，以及针对流动性泛滥和经济增长太快，政府会出些什么政策和措施。在资金充裕的背景下，机会更多地出现在结构性调整中。我们将通过对宏观政策的把握、跨行业的比较来把握结构调整中的机会，争取较好的业绩。

## 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, 上投摩根内需动力股票型证券投资基金资产净值为 19,160,516,429.64 元, 基金份额净值为 1.4607 元, 累计基金份额净值为 1.4607 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	16,361,419,850.23	84.31%
2	债券	985,341,843.90	5.08%
3	权证	69,891,157.64	0.36%
4	资产支持证券	0.00	0.00%
5	银行存款及清算备付金	1,978,799,422.99	10.20%
6	其他资产	10,314,694.87	0.05%
	合计	19,405,766,969.63	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	151,691,290.45	0.79%
2	B 采掘业	1,007,253,666.50	5.26%
3	C 制造业	6,495,996,480.27	33.92%
	C0 食品、饮料	2,057,420,360.56	10.74%
	C1 纺织、服装、皮毛	1,193,843.28	0.01%
	C2 木材、家具	0.00	0.00%
	C3 造纸、印刷	64,719,628.70	0.34%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	405,765,900.32	2.12%
	C5 电子	38,175,569.15	0.20%
	C6 金属、非金属	1,803,305,614.23	9.41%
	C7 机械、设备、仪表	1,685,725,227.50	8.80%
	C8 医药、生物制品	231,119,946.53	1.21%
	C99 其他制造业	208,570,390.00	1.09%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	439,699,978.26	2.29%
5	E 建筑业	49,966,895.45	0.26%
6	F 交通运输、仓储业	901,236,361.59	4.70%
7	G 信息技术业	680,672,107.17	3.55%
8	H 批发和零售贸易	1,574,187,435.90	8.22%
9	I 金融、保险业	3,710,608,477.36	19.37%
10	J 房地产业	1,199,504,212.42	6.26%
11	K 社会服务业	62,176,581.96	0.32%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M 综合类	88,426,362.90	0.46%
	合计	16,361,419,850.23	85.39%

(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	38,067,320	1,456,836,336.40	7.60%
2	600519	贵州茅台	6,792,147	1,022,014,359.09	5.33%
3	600030	中信证券	6,865,924	664,003,510.04	3.47%
4	600016	民生银行	40,299,887	637,141,213.47	3.33%
5	600019	宝钢股份	29,828,357	542,577,813.83	2.83%
6	000895	双汇发展	10,006,208	507,815,056.00	2.65%
7	601318	中国平安	3,555,585	479,826,195.75	2.50%
8	000002	万科A	14,442,959	436,177,361.80	2.28%
9	601919	中国远洋	8,900,364	401,050,401.84	2.09%
10	600150	中国船舶	1,444,446	395,763,759.54	2.07%

(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	0.00	0.00%
3	金融债	696,964,000.00	3.64%
4	可转债	55,541,843.90	0.29%
5	央行票据	232,836,000.00	1.22%
	合计	985,341,843.90	5.14%

(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 国开 17	469,248,000.00	2.45%
2	07 央行票据 31	116,424,000.00	0.61%
3	07 央行票据 34	116,412,000.00	0.61%
4	06 国开 18	79,648,000.00	0.42%
5	07 进出 07	78,096,000.00	0.41%

(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 9 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	2,205,205.44
2	应收股利	0.00
3	应收利息	7,814,908.52
4	应收申购款	294,580.91
5	其他应收款	0.00
	其他资产项目合计	10,314,694.87

4、截至 2007 年 9 月 30 日，本基金持有的处于转股期的可转债明细如下：  
无

5、截至 2007 年 9 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）
主动投资	030002	五粮 YGC1	1,499,939	43,823,498.20
	合计		1,499,939	43,823,498.20

6、报告期内本基金管理人没有运用自有资金投资本基金。

## 六、开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	15,506,844,104.97
报告期内基金总申购份额	5,911,573.92
报告期内基金总赎回份额	2,395,829,490.42
报告期期末基金份额总额	13,116,926,188.47

## 七、备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根内需动力股票型证券投资基金设立的文件；
2. 《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根内需动力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 10 月 26 日