

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

[2011] 第一季度报告

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告期截止日期：二〇一一年四月二十二日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事声明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、完整性负完全责任。

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2011年4月21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。投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金期初至2011年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根内需动力股票
基金代码	377020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月13日
报告期末基金份额总额	8,401,642,369.09份
基金期初至2011年3月31日，上投摩根内需动力股票型证券投资基金净值为8,761,073,899.53元，基金份额净值为0.4245元，最近七日基金净值增长率为3.088%。	
报告期末按行业分类的股票投资组合	

投资目标 本基金主要投资于在需求增长背景下具有竞争优势的上市公司的股票，把握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。

§ 3.1 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。基金管理人在内部投资行业分析的基础上，选择具有持续增长前景的优质上市公司股票，以合理的价格买入并长期持有。

(2)债券投资策略

本基金以股票投资为主，但在市场情况下，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，本基金将适度防御性资产配置，进行债券、货币市场上其他工具等品种投资。

在判断选择上，本基金以中长期利率走势分析为基础，结合宏观经济、货币政策及不同债券品种的收益水平、流动性特征、信用风险、风险水平等，通过债券品种的配置，把握债券投资的收益机会。

综合考虑收益、资产负债率、信用风险、风险水平等，合理配置，以信用等级与信用水平相对较高的债券品种。

业绩比较基准 沪深300指数收益率×80%+上证国债收益率×20%

风险收益特征 较高风险、较高收益

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

§ 3.2 本基金主要财务指标和净值表现

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 净值增长 累计净值 基准收益率 基准收益率 基准收益率

率① 率② 率③ 率④ ①-③ ②-④

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.2 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.3 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.4 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.5 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.6 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.7 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.8 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.9 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.10 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.11 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.12 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.13 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.14 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.09% -9.60% 0.22%

注：本基金实现收益指基金本期利润收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本基金本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

注：本基金业绩比较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、货币市场基金的赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.15 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 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长 累计净值增长

率① 率② 率③ 率④ 率⑤ 率⑥

过去三个月 -6.96% 1.31% 2.64% 1.0