上投摩根轮动添利债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年十月二十七日

§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2014年10月24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2014年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	上投摩根轮动添利债券	
基金主代码	370025	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年2月4日	
报告期末基金份额总额	279,403,727.94份	
投资目标	在有效控制风险和保持资产流动性的前提下,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争为基金持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	根据类属资产的风险来源不同,本基金将固定收益类品种细分为信用产品和利率产品。本基金将积极把握债券市场中利率产品和信用产品的轮动规律,超配阶段性强势券种,力争提高基金收益。在实际操作中,本基金将采用自上而下的方法,对宏观经济形势和货币政策进行分析,并结合对债券市场的供需状况、市场流动性水平、重要市场指标、利率市场和信用市场的预期表现的积极研判,在利率产品和信用产品两大类固定收益产品中选择未来一段时间预期表现较好的一类品种进行重点配置。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	上投摩根轮动添利债券A类	上投摩根轮动添利债券C类
下属两级基金的交易代码	370025	370026
报告期末下属两级基金的份额总额	148,985,303.41份	130,418,424.53份

§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(2014年7月1日-2014年9月30日)	
	上投摩根轮动添利债券A类	上投摩根轮动添利债券C类
1.本期已实现收益	1,897,513.24	1,739,017.49
2.本期利润	3,639,930.25	3,333,812.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0252	0.0230
4.期末基金资产净值	146,386,039.41	127,221,055.05
5.期末基金份额净值	0.983	0.975

注:本期已实现收益指基金本期利息收入、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,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

上投摩根轮动添利债券A类:

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
过去三个月	2.72%	0.14%	1.66%	0.25%	1.06%	-0.11%

上投摩根轮动添利债券C类:

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
过去三个月	2.52%	0.14%	1.66%	0.25%	0.86%	-0.11%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额累计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

上投摩根轮动添利债券型证券投资基金
份额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
(2013年2月4日至2014年9月30日)

注:本基金建仓期自2013年2月4日至2013年8月3日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。本基金合同生效日为2013年2月4日,图示时间段为2013年2月4日至2014年9月30日。

注:本基金建仓期自2013年2月4日至2013年8月3日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。本基金合同生效日为2013年2月4日,图示时间段为2013年2月4日至2014年9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		
马毅	本基金基金经理	2014-3-20	-	6年	2008年7月至2011年3月在华泰资产管理有限公司任投资经理;2011年4月至2012年5月在富国基金管理有限公司任年金投资经理兼研究员;2012年5月起加入上投摩根基金管理有限公司,担任投资经理一职,主要负责专户产品投资的工作。自2014年3月起同时担任上投摩根轮动添利债券型证券投资基金和上投摩根双债增利债券型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根轮动添利债券型证券投资基金合同》的规定。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制,基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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,本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求,严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动,通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析,以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动,本公司执行集中交易制度,确保不同投资组合在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则,根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析,未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析,未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形:无。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2014年三季度,债市整体继续走牛,收益率曲线在经济与货币政策预期中震荡整理,并在低于预期的基本面数据与货币政策放松操作(定向降息、公开市场14D正回购利率下调20bp等)中震荡下行,这验证了前期的判断:债市慢牛基础仍在,实体经济的改善尚需时间,同时政策放松空间仍在,收益率曲线依然处于较有吸引力的区域。期间,受单月金融数据引发做空情绪积累与年中获利盘回吐压力扰动,市场整体出现较大波动,其中交易所AA-信用债亦受中登公司新质押规则出现调整,行情演进一波三折。由于微刺激政策的密集出台,经济托底的预期较强,市场风险偏好有所提升,转债表现较好。本季度,本基金保持较高债券仓位,以中高等级信用债为主,同时均衡配置长期利率债与转债仓位。

展望四季度,从市场运行时间周期的角度,收益率曲线依然处在惯性下行趋势中,曲线距离极限预期位置尚有空间,政策放松空间与"降低融资成本"是本轮债市上涨的基础,降低融资成本政策的逐步落实将伴随着牛市余浪的完成。临近四季末,需要关注经济短期企稳与政策收紧的风险以及美联储加息前景预期的变化。本基金仍将保持较高债券仓位,重点关注息票类纯债的投资机会,同时根据市场风险偏好的变化,积极把握转债的投资机会,四季度后期将逐步调整组合以增加防守性。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A类份额净值增长率为2.72%,本基金C类基金份额净值增长率为2.52%,同期业绩比较基准收益率为1.66%。

§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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	433,553,049.05	96.29
	其中:债券	433,553,049.05	96.29
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	4,178,940.75	0.93
7	其他资产	12,532,135.36	2.78
8	合计	450,264,125.16	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	20,391,106.80	7.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	25,834,136.00	9.44
	其中:政策性金融债	25,834,136.00	9.44
4	企业债券	319,288,540.85	116.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,034,000.00	3.67
7	可转债	58,005,265.40	21.20
8	其他	-	-
9	合计	433,553,049.05	158.46

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140211	14国开11	200,000	21,488,000.00	7.85
2	140007	14附息国债07	170,030	16,982,596.40	6.21
3	122106	11唐桥01	131,900	13,263,864.00	4.85
4	113005	平安转债	108,470	11,872,041.50	4.34
5	101454024	14南电MTN001	100,000	10,034,000.00	3.67

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1报告期内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。

5.11.2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。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	28,046.70
2	应收证券清算款	779,960.97
3	应收股利	-
4	应收利息	11,721,733.71
5	应收申购款	2,393.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,532,135.36

5.11.4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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113005	平安转债	11,872,041.50	4.34
2	110015	石化转债	8,052,955.80	2.94
3	113001	中行转债	6,913,665.60	2.53
4	110020	南山转债	5,295,845.70	1.94
5	110018	国电转债	4,906,569.60	1.79
6	113003	重工转债	4,710,032.80	1.72
7	113002	工行转债	4,635,684.60	1.69
8	110024	隧道转债	4,605,481.60	1.68
9	110011	歌华转债	3,074,401.80	1.12
10	110022	同仁转债	1,983,326.40	0.72

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中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

项目	上投摩根轮动添利债券A类	上投摩根轮动添利债券C类
报告期期初基金份额总额	147,935,258.23	160,316,198.06
报告期期间基金总申购份额	22,313,513.54	1,501,464.97
减:报告期期间基金总赎回份额	21,263,468.36	31,399,238.50
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	148,985,303.41	130,418,424.53

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录

1、中国证监会批准上投摩根轮动添利债券型证券投资基金设立的文件;

2、《上投摩根轮动添利债券型证券投资基金基金合同》;

3 、《上投摩根轮动添利债券型证券投资基金托管协议》;

4、《上投摩根开放式基金业务规则》;

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、营业执照。

8.2存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3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
二〇一四年十月二十七日

上投摩根民生需求股票型证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年十月二十七日

§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2014年10月24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2014年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	上投摩根民生需求股票
基金主代码	000524
交易代码	000524
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月14日
报告期末基金份额总额	474,742,040.91份
投资目标	本基金主要投资于民生需求相关行业的上市公司,分享中国经济增长模式转变带来的民生需求行业的投资机会,在控制风险的前提下力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金将通过系统和深入的基本面研究,重点投资于与民生相关行业的上市公司,将不低于80%的非现金基金资产投资于民生需求相关行业。分享中国经济增长模式转变带来的投资机会。在行业配置层面,本基金将从行业生命周期、行业景气度、行业竞争格局等多角度,综合评估各个行业的投资价值,对基金资产在行业间分配进行安排。在个股选择层面,本基金将主要采用"自下而上"的方法,在备选行业内部通过定量与定性相结合的分析方法,综合分析上市公司的业绩质量、成长性和估值水平等各方面信息,精选具有良好成长性、估值合理的个股。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×85%+中债总指数收益率×15%
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品,预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于较高风险收益水平的基金产品。
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

主要财务指标	报告期(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	96,489,124.17
2.本期利润	88,953,823.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0723
4.期末基金资产净值	516,063,233.75
5.期末基金份额净值	1.087

注:本期已实现收益指基金本期利息收入、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,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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。

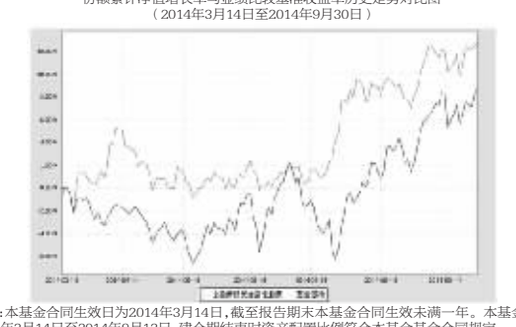
3.2基金净值表现

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
过去三个月	8.27%	0.98%	11.32%	0.76%	-3.05%	0.22%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额累计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

上投摩根民生需求股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年3月14日至2014年9月30日)



注:本基金合同生效日为2014年3月14日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。本基金建仓期自2014年3月14日至2014年9月12日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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		
桂志强	本基金基金经理	2014-3-14	-	8年	硕士研究生,超过6年金融领域相关工作经验。自2007年4月至2008年3月在平安证券有限责任公司任助理研究员;2008年3月至2010年9月在国泰基金管理有限公司任研究员;2010年10月起加入上投摩根基金管理有限公司,任基金经理助理兼行业专家一职,自2014年3月起担任上投摩根民生需求股票型证券投资基金基金经理。

注:注:1. 任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.桂志强先生为本基金首任基金经理,其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根民生需求股票型证券投资基金基金合同》的规定。除以下情况外,基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制,基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求:本基金曾出现个别由于市场原因引起的投资组合的投资指标被动偏离相关比例要求的情形,但已在规定时间内调整完毕。

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,本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求,严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动,通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析,以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动,本公司执行集中交易制度,确保不同投资组合在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量;对于银行间市场投资活动,本公司通过对手库控制和交易室询价机制,严格防范对手风险并检查价格公允性;对于申购投资行为,本公司遵循价格优先、比例分配的原则,根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析,未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析,未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形:无。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2014年三季度整体经济增长仍然乏力,但股票市场在三季度走出盘整局面而上了台阶,出现很多热点板块,如军工、新能源汽车、养殖行业等。低估值的蓝筹股也表现强劲,如地产、保险等产业个股,风险释放较为充分,出现改革和转型的预期时表现就更为明显。我们认为随着改革措施不断推进,投资者关注制度改善带来的红利,以及改革带来的利润释放空间,围绕改革去选择行业和个股,随着微刺激和稳增长的措施不断推进,市场仍然会出现很多结构化的机会。本基金三季度选股主旨仍然是对符合民生需求、符合改革方向的行业进行重点配置,较大力度配置了医药、传媒、消费品等行业。

展望2014年四季度,我们认为资金的流动性维持相对充裕,对整体行情谨慎乐观。目前处于三季报预披露期,继续需要结合上市公司财务报表,深入研究,期望寻找新的优质标的。随着政策导向和改革措施的落实,预计未来医疗服务、军工、互联网等产业仍然有很大机会,一些白马股出现调整之后机会将再次来临,本基金将积极关注此类投资机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为8.27%,同期业绩比较基准收益率为11.32%。

§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	权益投资	478,925,216.50	88.20
	其中:股票	478,925,216.50	88.20
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	62,831,128.51	11.57
7	其他资产	1,235,742.92	0.23
8	合计	542,992,087.93	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	11,168,315.62	2.16
B	采矿业	-	-
C	制造业	358,412,060.53	69.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,584,062.50	1.08
F	批发和零售业	11,014,899.22	2.13
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,991,332.60	3.68
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	15,432,150.06	2.99
M	科学研究和技术服务业	17,567,882.64	3.40
N	水利、环境和公共设施管理业	2,494,023.93	0.48
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	16,829,643.60	3.26
R	文化、体育和娱乐业	21,430,845.80	4.15
S	综合	-	-
	合计	478,925,216.50	92.80

5.3报告期末按公允价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)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300326	凯利泰	1,414,793	51,484,317.27	9.98
2	002572	索菲亚	2,094,303	40,964,566.68	7.94
3	600199	金种子酒	3,118,136	27,564,322.24	5.34
4	300049	福瑞股份	694,983	25,436,377.80	4.93
5	600079	人福医药	905,119	24,999,386.78	4.84
6	300133	华策影视	624,806	21,430,845.80	4.15
7	600521	华海药业	1,526,732	19,801,714.04	3.84
8	600645	中源协和	488,268	17,567,882.64	3.40
9	002019	鑫富药业	482,250	16,844,992.50	3.26
10	300015	爱尔眼科	643,335	16,829,643.60	3.26

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1报告期内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。

5.11.2报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,033,415.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,090.23
5	应收申购款	188,236.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,235,742.92

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300326	凯利泰	51,484,317.27	9.98	公告重大资产重组事项
2	300133	华策影视	21,430,845.80	4.15	公告重大事项

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中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	1,601,800,594.22
报告期期间基金总申购份额	20,732,543.18
减:报告期期间基金总赎回份额	1,147,791,096.49
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	474,742,040.91

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根民生需求股票型证券投资基金设立的文件;
2. 《上投摩根民生需求股票型证券投资基金基金合同》;
3. 《上投摩根民生需求股票型证券投资基金基金托管协议》;
4. 《上投摩根基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
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。

8.2存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3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
二〇一四年十月二十七日

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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
报告送出日期:二〇一四年十月二十七日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2014年10月24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2014年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	上投摩根内需动力股票
基金主代码	377020
交易代码	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	5,349,963,627.23份
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。
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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
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。
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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	123,586,969.08
2.本期利润	473,805,409.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0847
4.期末基金资产净值	5,837,320,041.95
5.期末基金份额净值	1.0911

注:本期已实现收益指基金本期利息收入、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,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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。

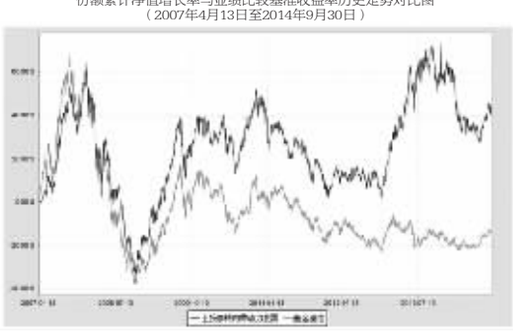
3.2基金净值表现

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
过去三个月	8.65%	0.90%	10.79%	0.72%	-2.14%	0.18%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额累计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

上投摩根内需动力股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2007年4月13日至2014年9月30日)



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2014年9月30日。本基金建仓期自2007年4月13日至2007年10月12日。建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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		
王孝德	本基金基金经理	2008-9-27	-	15年	毕业于浙江农业大学。历任《国泰》君安证券研究所研究员、德邦证券证券投资部副总经理、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理。2007年4月至2008年4月任宝康消费品证券投资基金基金经理,2008年5月加入上投摩根基金管理有限公司,2008年9月起担任上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金经理,2009年4月至2012年12月同时担任上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金经理。

注:1、任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《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。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制,基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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,本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求,严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动,通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析,以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动,本公司执行集中交易制度,确保不同投资组合在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原