

上投摩根内需动力股票型证券投资基金2007年 年度报告

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

送出日期： 2008年3月29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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年3月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

目 录

一、基金简介

（一）基金概况

(二) 基金投资概况	
(三) 基金管理人	
(四) 基金托管人	
(五) 信息披露渠道	
(六) 其他服务机构	
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	
(二) 基金净值表现	
(三) 基金收益分配情况	
三、基金管理人报告	
(一) 基金管理人情况	
(二) 基金经理介绍	
(三) 基金运作合规性说明	
(四) 基金经理报告	
(五) 基金内部监察报告	
四、基金托管人报告	
五、审计报告	
六、财务会计报告	
七、投资组合报告	
(一) 报告期末基金资产组合情况	
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合	
(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细	
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动	
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合	
(六) 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	
(七) 资产支持证券投资明细	
(八) 投资组合报告附注	
八、基金份额持有人户数、持有人结构	
九、基金份额变动	
(一) 基金份额总额	
(二) 报告期内基金份额变动情况	
十、重要事项揭示	
(一) 基金份额持有人大会	
(二) 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动。	
(三) 诉讼事项	
(四) 基金投资策略的改变	
(五) 基金收益分配事项	
(六) 会计师事务所	
(七) 基金管理人、托管人及高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况	
(八) 本基金租用专用交易席位的情况	
(九) 其他重要事项	
十一、备查文件目录	

一、基金简介

（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

基金代码：377020

深交所行情代码：163705

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

期末基金份额总额：11,195,819,255.25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

注册地址：上海市富城路99号20楼

办公地址：上海市富城路99号20楼
邮政编码：200120
法定代表人：陈开元
信息披露负责人：王峰
联系电话：8621-38794999
传真：8621-68881170
电子信箱：alan.wang@jpmf-sitico.com

（四）基金托管人

基金托管人：中国工商银行股份有限公司（以下简称“中国工商银行”）
注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码：100032
法定代表人：姜建清
信息披露负责人：蒋松云
联系电话：010-66106912
传真：010-66106904
电子邮箱：custody@icbc.com.cn

（五）信息披露渠道

信息披露报纸：《上海证券报》 《中国证券报》 《证券时报》
基金管理人网址：www.51fund.com
基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人的办公场所。

（六）其他服务机构

会计师事务所：普华永道中天会计师事务所有限公司
办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼

注册登记机构：上投摩根基金管理有限公司
办公地址：上海市富城路99号20楼

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	主要财务指标	2007-04-13至2007-12-31
----	--------	-----------------------

1	本期利润	6,880,365,552.30(元)
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,878,537,368.74(元)
3	加权平均份额本期利润	0.5559(元)
4	期末可供分配利润	2,532,599,347.89(元)
5	期末可供分配份额利润	0.2262(元)
6	期末基金资产净值	17,025,115,846.51(元)
7	期末基金份额净值	1.5207(元)
8	加权平均净值利润率	43.77%
9	本期份额净值增长率	52.07%
10	份额累计净值增长率	52.07%

注：所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，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

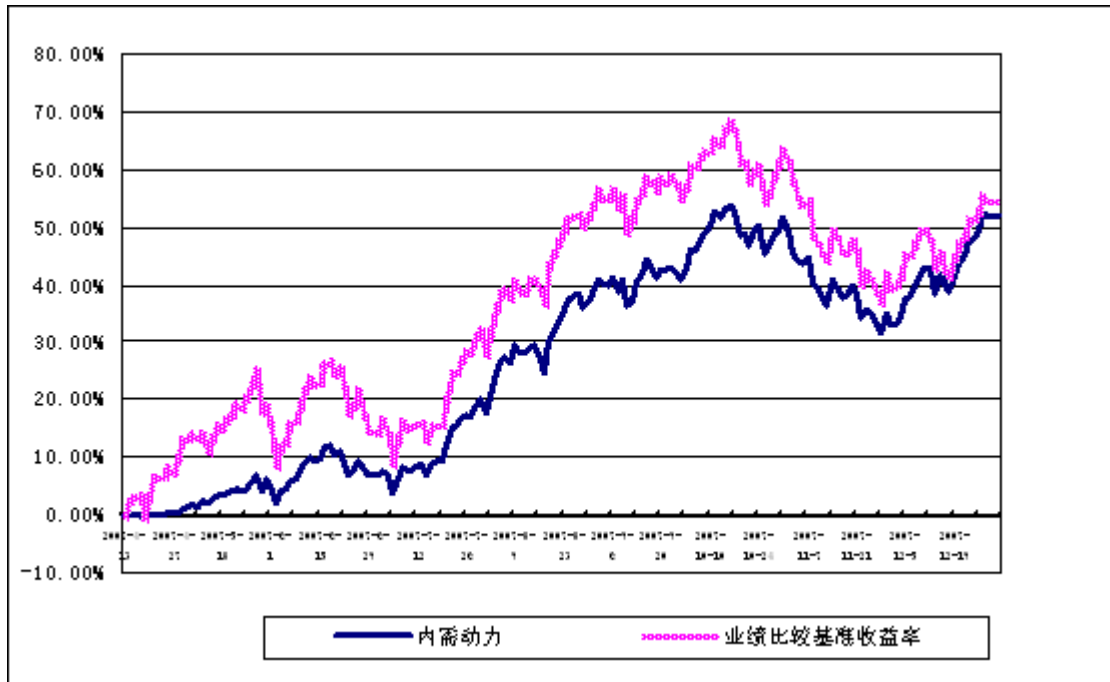
1、上投摩根内需动力股票型证券投资基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
过去三个月	4.11%	1.51%	-3.30%	1.59%	7.41%	-0.08%
过去六个月	42.09%	1.50%	33.69%	1.66%	8.40%	-0.16%
过去一年	--	--	--	--	--	--
过去三年	--	--	--	--	--	--
过去五年	--	--	--	--	--	--
自基金成立 起至今	52.07%	1.38%	54.33%	1.81%	-2.26%	-0.43%

注：(1) 本基金于2007年4月13日正式成立。

(2) 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%。

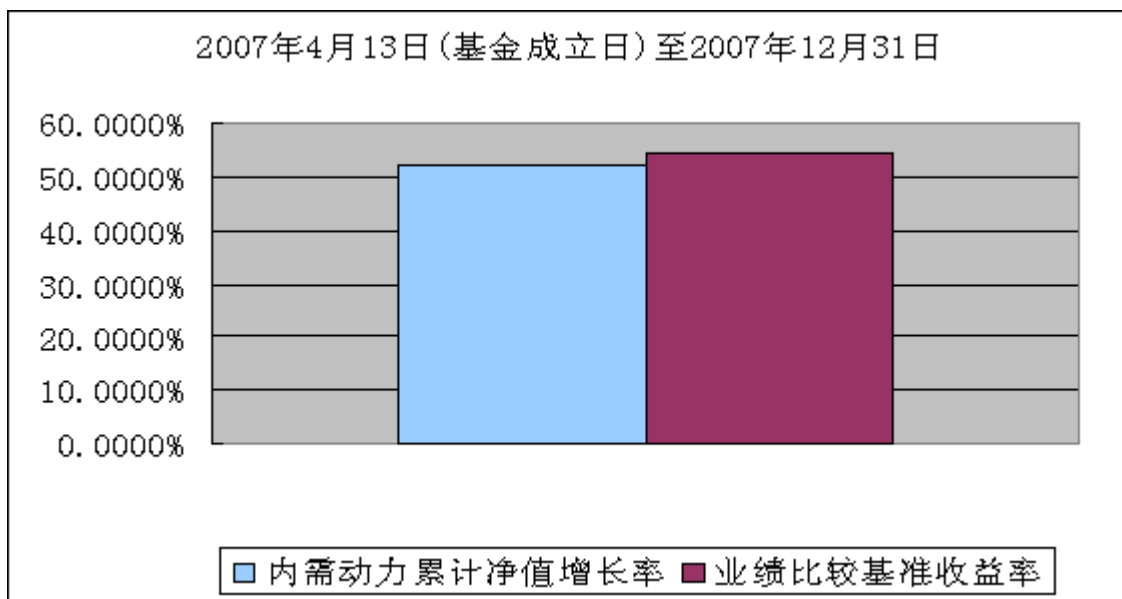
2、上投摩根内需动力股票型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：（1）本基金合同生效日为2007年4月13日，图示的时间段为2007年4月13日至2007年12月31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60-95%，债券投资比例为基金资产总值的0-40%，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%。

3、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对比图



注：本基金于2007年4月13日正式成立，图示的时间段为2007年4月13日至2007年12月31日。

（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5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8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2007年底, 公司管理的基金共有七只, 均为开放式基金: 上投摩根中国优势证券投资基金, 于2004年9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4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4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9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4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。

(二) 基金经理介绍

基金经理孙延群, 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。

(三) 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。

2007年5月9日, 本基金因操作失误购买托管行中国工商银行股票, 发现后立即于次日纠正, 卖出全部持有的中国工商银行股票, 所得收益归入基金资产。

(四) 基金经理报告

A股市场经历了07年的大幅上涨之后, 随着国内的调控政策和国际经济环境的转变, 07年四季度市场开始调整, 投资者开始理性地关注通货膨胀、金融机构的资产质量、企业盈利的增长趋势以及美国次贷危机对中国的影响等因素。

07年四季度开始, PPI和CPI的上涨趋势使得通胀问题加剧, 政府明确了从紧的政策。展望08年, 影响中国经济的一些长期因素开始发生转变, 通货膨胀的上升和外部需求的下降加大了中国经济的运行风险, 这些因素将使得中国证券市场存在较大的不确定性。在原物料价格上涨、人民币升值和全球经济存在滞胀的风险下, 本基金主要是通过结构调整来增强抗风险能力, 增加了行业预期明确的抗周期行业板块的配置, 对行业景气度仍然持续向上的板块仍然乐观, 而且即使在受变动因素影响较大的行业板块中, 我们对财务健康、综合竞争力突出和有成本转移能力的公司依然长期看好。

在国际经济环境、宏观政策、以及通货膨胀等不确定性因素的情况下, 不确定性和阶段性的悲观情绪会对市场信心有较大的影响作用。但是我们应该看到中国经济仍然保持较快速度增长, 许多公司已经开始具备国际竞争力, 大浪淘沙, 各个行业中的优势企业将脱颖而出, 所以我们仍然报着谨慎乐观的态度。本基金07年成立以来净值增长52.07%, 由于有建仓期的关系, 略低于基准54.33%的增长率。08年我们继续本着稳健的投资风格, 把握结构性机会。

（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。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。

四、基金托管人报告

2007年，本托管人在对上投摩根内需动力股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2007年，上投摩根内需动力股票型证券投资基金的管理人——上投摩根基金管理有限公司在上投摩根内需动力股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作基本按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

2007年，上投摩根内需动力股票型证券投资基金出现过买卖托管人发行股票的情况，我行及时向上投摩根基金管理有限公司发送提示函件，上投摩根基金管理有限公司在规定时间内及时对投资组合进行了调整，未造成基金损失。

本托管人依法对上投摩根基金管理有限公司在2007年所编制和披露的上投摩根内需动力股票型证券投资基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部
2008年3月28日

五、审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2008)第20312号

上投摩根内需动力股票型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的上投摩根内需动力股票型证券投资基金(以下简称“上投摩根内需动力基金”)的财务报表，包括2007年12月31日的资产负债表、2007年4月13日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一、 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是上投摩根内需动力基金的基金管理人上投摩根基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

二、 注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则、《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了上投摩根内需动力基金2007年12月31日的财务状况以及2007年4月13日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师 薛 竞

中国·上海市

注册会计师 陈 宇

2008年3月28日

六、财务会计报告

注：本基金合同生效日为2007年4月13日，无去年同期比较数据

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

2007年12月31日资产负债表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		2007年
		12月31日
资产	附注	
银行存款		1,483,674,594.14
结算备付金		7,046,264.30
存出保证金		3,395,752.33
交易性金融资产	6	15,564,419,994.11
其中：股票投资		14,594,801,555.91
债券投资		969,618,438.20
衍生金融资产	7	74,769,352.65
应收证券清算款		11,309,151.71
应收利息	8	13,677,916.53
应收申购款		288,879.31
资产总计		17,158,581,905.08
负债和所有者权益		
负债		
应付证券清算款		34,340,353.44

应付赎回款		68,038,790.31
应付管理人报酬		20,575,512.49
应付托管费		3,429,252.08
应付交易费用	9	5,965,728.94
其他负债	10	1,116,421.31
负债合计		133,466,058.57
所有者权益		
实收基金	11	11,195,819,255.25
未分配利润		5,829,296,591.26
所有者权益合计		17,025,115,846.51
负债和所有者权益总计		17,158,581,905.08
基金份额总额(份)	11	11,195,819,255.25
基金份额净值		1.5207

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

基金管理人负责人：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

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

利润表

2007年4月13日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

		2007年4月13日 (基金合同生效日) 至2007年 12月31日止期间
	附注	
收入		
利息收入		42,040,712.52
其中：存款利息收入		22,254,943.62
债券利息收入		19,023,632.01
买入返售金融资产收入		762,136.89
投资收益		3,117,267,478.02
其中：股票投资收益	12	3,062,502,414.86
债券投资收益	13	29,488,693.83
衍生工具损失	14	(22,141,279.55)
股利收益		47,417,648.88
公允价值变动收益	15	4,001,828,183.56
其他收入	16	7,913,749.19
收入合计		7,169,050,123.29
费用		

管理人报酬		(168,152,459.95)
托管费		(28,025,409.95)
交易费用	17	(84,902,422.21)
利息支出		(7,208,234.28)
其中：卖出回购金融资产支出		(7,208,234.28)
其他费用	18	(396,044.60)
费用合计		(288,684,570.99)
利润总额		6,880,365,552.30

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

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

所有者权益(基金净值)变动表

2007年4月13日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

2007年4月13日(基金合同生效日) 至2007年12月31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)	9,884,799,607.98	-	9,884,799,607.98
本期经营活动产生的基金净值 变动数(本期净利润)	-	6,880,365,552.30	6,880,365,552.30
本期基金份额交易产生的基金 净值变动数	1,311,019,647.27	(1,051,068,961.04)	259,950,686.23
其中: 基金申购款	5,887,240,344.75	470,292,562.88	6,357,532,907.63
基金赎回款	(4,576,220,697.48)	(1,521,361,523.92)	(6,097,582,221.40)
本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)	11,195,819,255.25	5,829,296,591.26	17,025,115,846.51

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

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

财务报表附注

2007年4月13日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间

1 基金基本情况

上投摩根内需动力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”)证监基金字[2007]第091号《关于同意上投摩根内需动力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《上投摩根内需动力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9,884,050,624.48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(2007)第046号验资报告予以验证。经向中国证监会备案, 《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金

合同》于2007年4月13日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为9,884,799,607.98份基金份额，其中认购资金利息折合748,983.50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，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根内需动力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。本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的60-95%，债券、现金及其它短期金融工具为0-40%，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。本基金投资重点是内需驱动行业中的优势企业，80%以上的非现金股票基金资产属于上述投资方向所确定的内容。本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率X80%+上证国债指数收益率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3月28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”)、《上投摩根内需动力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4月13日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间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》、《上投摩根内需动力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财务报表。

2 财务报表的编制基础(续)

在编制2007年4月13日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间财务报表时，2006年4月13日(基金合同生效日)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2007年4月13日(基金合同生效日)和2007年6月30日的所有者权益，以及2007年4月13日(基金合同生效日)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过程列示于本财务报表附注23。

3 遵循企业会计准则的声明

本基金2007年4月13日(基金合同生效日)至2007年12月31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2007年12月31日的财务状况以及2007年4月13日(基金合同生效日)至2007年12月31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。本期财务报表的实际编制期间为2007年4月13日(基金合同生效日)至2007年12月31日。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

4 重要会计政策和会计估计(续)

(c) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)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，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

4 重要会计政策和会计估计(续)

(d) 基金资产的估值原则(续)

(i) 股票投资(续)

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

自2006年11月13日起基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

4 重要会计政策和会计估计(续)

(d) 基金资产的估值原则(续)

-

(iii) 权证投资

从买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

4 重要会计政策和会计估计(续)

(e) 证券投资基金成本计价方法(续)

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(续)

(2) 债券投资

2007年7月1日之前，买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的

利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资, 后于权证实际取得日按附注4(e)(i)(3)所示的方法单独核算权证成本, 并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前, 卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失); 自2007年7月1日起, 卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007年7月1日之前, 权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认, 取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额; 自2007年7月1日起, 权证投资成本按交易日权证的公允价值确认, 取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日, 按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

4 重要会计政策和会计估计(续)

(e) 证券投资基金成本计价方法(续)

(ii) 贷款和应收款项

2007年7月1日之前, 贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账, 并采用名义利率法确认相关的利息收入, 其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额; 自2007年7月1日起, 贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额, 采用实际利率法以摊余成本进行后续计量, 终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益, 直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法, 其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii) 其他金融负债

2007年7月1日之前, 其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账, 并采用名义利率法确认负债相关的利息支出, 其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额; 自2007年7月1日起, 其他金融负债以公允价值作为初始确认金额, 采用实际利率法以摊余成本进行后续计量, 终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益, 直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法, 其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自2007年7月1日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

4 重要会计政策和会计估计(续)

(f) 收入/(损失)的确认和计量(续)

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自2007年7月1日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g) 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

本基金的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自2007年7月1日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i) 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

4 重要会计政策和会计估计(续)

(i) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金每年收益分配至少一次，至多四次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的**40%**，如当年基金成立未满三个月则不需分配收益。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

5 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (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**起按**0.3%**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

	2007年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	10,640,662,986.53	14,594,801,555.91	3,954,138,569.38
债券投资	950,659,771.30	969,618,438.20	18,958,666.90
—交易所市场	42,572,611.59	62,914,438.20	20,341,826.61
—银行间同业市场	908,087,159.71	906,704,000.00	(1,383,159.71)
	<u>11,591,322,757.83</u>	<u>15,564,419,994.11</u>	<u>3,973,097,236.28</u>

7 衍生金融资产

	2007年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	46,038,405.37	74,769,352.65	28,730,947.28

8 应收利息

		2007年12月31日
应收债券利息		13,220,592.34
应收银行存款利息		453,807.47
应收结算备付金利息		3,487.88
应收申购款利息		28.84
		<u>13,677,916.53</u>

9 应付交易费用

		2007年12月31日
应付交易所市场交易佣金		5,959,997.64
应付银行间同业市场交易费用		<u>5,731.30</u>
		<u>5,965,728.94</u>

10 其他负债

2007年12月31日

应付券商席位保证金	500,000.00
预提费用	360,000.00
应付赎回费	256,421.31
	<u>1,116,421.31</u>

11 实收基金

	基金份额总额	实收基金
募集期间认购资金本金(a)	9,884,050,624.48	9,884,050,624.48
募集期间认购资金利息折份额(a)	748,983.50	748,983.50
2007年4月13日(基金合同生效日)	9,884,799,607.98	9,884,799,607.98
本期申购(b)	5,887,240,344.75	5,887,240,344.75
其中: 红利再投资	-	-
本期赎回(b)	(4,576,220,697.48)	(4,576,220,697.48)
2007年12月31日	<u>11,195,819,255.25</u>	<u>11,195,819,255.25</u>

- (a) 本基金于2007年4月10日公开发售, 共募集有效净认购资金9,884,050,624.48元。根据《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》的规定, 本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入748,983.50元在本基金成立后, 折算为748,983.50 份基金份额, 划入基金份额持有人账户。
- (b) 根据《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》的相关规定, 本基金于2007年4月13日(基金合同生效日)至2007年6月12日止期间暂不向投资人开放基金交易。赎回业务自2007年6月13日起开始办理, 申购业务和转换业务自2007年6月26日起开始办理。

12 股票投资收益

	2007年4月13日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止期间
卖出股票成交金额	8,296,600,611.43
减: 卖出股票成本总额	(5,234,098,196.57)
	<u>3,062,502,414.86</u>

13 债券投资收益

	2007年4月13日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	1,534,569,580.00

减: 卖出及到期兑付债券成本总额	(1,477,243,185.08)
减: 应收利息总额	(27,837,701.09)
	<u>29,488,693.83</u>

14 衍生工具损失

2007年4月13日
(基金合同生效日)至
2007年12月31日止期间

卖出权证成交金额	165,518,512.29
减: 卖出权证成本总额	(187,659,791.84)
	<u>(22,141,279.55)</u>

15 公允价值变动收益

2007年4月13日
(基金合同生效日)至
2007年12月31日止期间

交易性金融资产	
— 股票投资	3,954,138,569.38
— 债券投资	18,958,666.90
衍生工具	
— 权证投资	28,730,947.28
	<u>4,001,828,183.56</u>

16 其他收入

2007年4月13日
(基金合同生效日)至
2007年12月31日止期间

赎回基金补偿收入(a)	7,536,292.94
直销认购款退款利息收入	291,064.48
转换基金补偿收入(b)	86,391.77
	<u>7,913,749.19</u>

(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

2007年4月13日
(基金合同生效日)至
2007年12月31日止期间

交易所市场交易费用	84,895,272.21
银行间同业市场交易费用	7,150.00
	84,902,422.21

18 其他费用

2007年4月13日
(基金合同生效日)至
2007年12月31日止期间

信息披露费	210,000.00
审计费用	150,000.00
银行费用	24,654.60
债券托管账户维护费	10,490.00
其他	900.00
	396,044.60

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	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
上海国际信托投资有限公司(“上国投”)	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
上海华东实业有限公司(“华东实业”)	受上海国际控制的公司

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。

本基金在本会计期间需支付管理人报酬**168,152,459.95**元。

(c) 托管费

支付基金托管人中国工商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。

本基金在本会计期间需支付托管费**28,025,409.95**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工商银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于**2007年12月31**日保管的银行存款余额为**1,483,674,594.14**元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为**22,060,121.73**元。

(e) 关联方持有的基金份额

	2007年12月31日	
	基金份额	净值
华东实业	548,378.06	833,918.52

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2007年12月31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	成功申购日期	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
600031	三一重工	07/08/18	08/08/18	定向增发	33.00	41.87	3,500,000	115,500,000.00	146,545,000.00
601088	中国神华	07/09/27	08/01/09	新股网下申购	36.99	65.61	1,287,080	47,609,089.20	84,445,318.80
600299	蓝星新材	07/08/23	08/09/01	定向增发	39.06	41.97	1,850,000	72,261,000.00	77,644,500.00
600208	新湖中宝	07/09/04	08/09/04	定向增发	16.06	15.97	4,000,000	64,240,000.00	63,880,000.00
601857	中国石油	07/10/30	08/02/05	新股网下申购	16.70	30.96	1,149,950	19,204,165.00	35,602,452.00
601918	国投新集	07/12/07	08/03/20	新股网下申购	5.88	15.92	316,500	1,861,020.00	5,038,680.00
002186	全聚德	07/11/07	08/02/20	新股网下申购	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
002197	证通电子	07/12/18	08/03/18	新股网下申购	11.28	31.90	33,365	376,357.20	1,064,343.50
002182	云海金属	07/11/02	08/02/13	新股网下申购	10.79	27.93	32,956	355,595.24	920,461.08
002187	广百股份	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002200	绿大地	07/12/11	08/03/21	新股网下申购	16.49	49.70	16,647	274,509.03	827,355.90
002185	华天科技	07/11/08	08/02/20	新股网下申购	10.55	21.44	33,697	355,503.35	722,463.68
002177	御银股份	07/10/24	08/02/01	新股网下申购	13.79	68.00	10,305	142,105.95	700,740.00
002184	海得控制	07/11/07	08/02/18	新股网下申购	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
002189	利达光电	07/11/19	08/03/03	新股网下申购	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00
002181	粤传媒	07/11/07	08/02/18	新股网下申购	7.49	26.68	12,422	93,040.78	331,418.96
002201	九鼎新材	07/12/13	08/03/26	新股网下申购	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
002190	成飞集成	07/11/19	08/03/03	新股网下申购	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
002178	延华智能	07/10/24	08/02/01	新股网下申购	7.89	23.20	10,994	86,742.66	255,060.80
002199	东晶电子	07/12/12	08/03/21	新股网下申购	8.80	25.50	9,645	84,876.00	245,947.50
002188	新嘉联	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
002195	海隆软件	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
合 计								323,653,307.62	421,987,874.08

20 流通受限制不能自由转让的基金资产(续)

(a) 流通受限制不能自由转让的股票(续)

- (2) 截至2007年12月31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
600067	冠城大通	07/12/28	20.42	未按时披露信息	08/01/03	22.15	1,105,320	26,776,122.14	22,570,634.40
600236	桂冠电力	07/11/23	11.95	筹划非公开发行	08/01/03	13.15	1,537,510	20,092,196.27	18,373,244.50
合 计								46,868,318.41	40,943,878.90

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行分离交易可转债而取得的债券, 从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的债券情况如下:

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	单位成本	期末估值单价	认购数量	期末成本总额	期末估值总额
网下认购								
126008	08上汽债	07/12/24	08/01/08	68.75	71.80	40,410	2,778,330.59	2,901,438.00
老股东配售								
126008	08上汽债	07/12/19	08/01/08	71.27	71.80	1,800	128,281.00	129,240.00
合 计						42,210	2,906,611.59	3,030,678.00

(c) 流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行分离交易可转债而取得的权证, 从权证获配日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的权证情况如下:

权证代码	权证名称	成功获配日期	可流通日期	单位成本	期末估值单价	送配数量	期末成本总额	期末估值总额
网下认购								
580016	上汽CWB1	07/12/24	08/01/08	8.68	9.0857	145,476	1,262,669.41	1,321,751.29
老股东配售								
580016	上汽CWB1	07/12/19	08/01/08	7.98	9.0857	6,480	51,719.00	58,875.34
合 计						151,956	1,314,388.41	1,380,626.63

21 资产负债表日后事项

本基金的基金管理人于2008年3月14日宣告分红，向截至2008年3月19日止在本基金注册登记人上投摩根基金管理有限公司登记在册的全体持有人，按每10份基金份额派发红利1.00元。

22 风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，董事会主要负责基金管理人风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。董事会下设督察长，负责对基金管理人各业务环节合法合规运作的监督检查和基金管理人内部稽核监控工作，并可向基金管理人董事会和中国证监会直接报告。经营管理层下设风险评估联席会议，进行各部门管理程序的风险确认，并对各类风险予以事先充分的评估和防范，并进行及时控制和采取应急措施；在业务操作层面监察稽核部负责基金管理人各部门的风险控制检查，定期不定期对业务部门内部控制制度执行情况和遵循国家法律、法规及其他规定的执行情况进行检查，并适时提出修改建议；风险管理部负责投资限制指标体系的设定和更新，对于违反指标体系的投资进行监督和风险评估，并负责协助各部门修正、修订内部控制作业制度，并对各部门的日常作业，依据风险管理的考评，定期或不定期对各项风险指标进行控管，并提出内控建议。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

22 风险管理(续)

(c) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注20中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的**60-95%**，债券、现金及其它短期金融工具为**0-40%**，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。于**2007年12月31日**，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

22 风险管理(续)

(d) 市场风险(续)

(i) 市场价格风险(续)

2007年12月31日

占基金资产
公允价值 净值的比例

交易性金融资产

- 股票投资	14,594,801,555.91	85.73%
- 债券投资	969,618,438.20	5.70%

衍生金融资产

- 权证投资	74,769,352.65	0.44%
	<u>15,639,189,346.76</u>	<u>91.87%</u>

于2007年12月31日, 若本基金业绩比较基准(见附注1)上升(下降)且其他市场变量保持不变, 本基金资产净值将相应增加(减少)。但由于本基金运行期间不足一年, 尚不存在足够的经验数据, 因此无法对本基金资产净值对于市场价格风险的敏感性作定量分析。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息, 因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

22 风险管理(续)

(d) 市场风险(续)

(ii) 利率风险(续)

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,483,674,594.14	-	-	-	1,483,674,594.14
结算备付金	7,046,264.30	-	-	-	7,046,264.30
存出保证金	-	-	-	3,395,752.33	3,395,752.33
交易性金融资产	906,704,000.00	59,883,760.20	3,030,678.00	14,594,801,555.91	15,564,419,994.11
衍生金融资产	-	-	-	74,769,352.65	74,769,352.65
应收证券清算款	-	-	-	11,309,151.71	11,309,151.71
应收利息	-	-	-	13,677,916.53	13,677,916.53
应收申购款	-	-	-	288,879.31	288,879.31
资产总计	2,397,424,858.44	59,883,760.20	3,030,678.00	14,698,242,608.44	17,158,581,905.08
负债					
应付证券清算款	-	-	-	34,340,353.44	34,340,353.44
应付赎回款	-	-	-	68,038,790.31	68,038,790.31
应付管理人报酬	-	-	-	20,575,512.49	20,575,512.49
应付托管费	-	-	-	3,429,252.08	3,429,252.08
应付交易费用	-	-	-	5,965,728.94	5,965,728.94
其他负债	-	-	-	1,116,421.31	1,116,421.31
负债总计	-	-	-	133,466,058.57	133,466,058.57
利率敏感度缺口	2,397,424,858.44	59,883,760.20	3,030,678.00	14,564,776,549.87	17,025,115,846.51

于2007年12月31日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产的比例约5%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

(iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

23 首次执行企业会计准则

如附注2所述, 本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2007年4月13日(基金合同生效日)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, 所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的2007年4月13日(基金合同生效日)和2007年6月30日的所有者权益, 以及2007年4月13日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下:

	2007年4月13日 (基金合同生效日) 所有者权益	2007年4月13日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间净损益/(利润总额)(未经审计)	2007年6月30日 所有者权益 (未经审计)
按原会计准则和制度列报的金额	9,884,799,607.98	51,041,352.49	16,594,959,983.14
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(附注2)	-	595,283,685.90	-
按企业会计准则列报的金额	9,884,799,607.98	646,325,038.39	16,594,959,983.14

根据上述追溯调整, 按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算, 相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末, 按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额, 现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

七、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

截至2007年12月31日, 上投摩根内需动力股票型证券投资基金资产净值为17,025,115,846.51元, 基金份额净值为1.5207元, 累计基金份额净值为1.5207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	14,594,801,555.91	85.11%
2	债券	969,618,438.20	5.65%
3	权证	74,769,352.65	0.44%
4	资产支持证券	0.00	0.00%
5	银行存款及清算备付金	1,490,720,858.44	8.70%
6	其他资产	17,362,548.17	0.10%
	合计	17,147,272,753.37	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

2007年12月31日

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	143,650,718.58	0.84%
2	B 采掘业	610,545,869.34	3.59%
3	C 制造业	7,169,146,465.12	42.11%
	C0 食品、饮料	2,817,383,620.44	16.55%
	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	59,745,998.07	0.35%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	638,809,236.38	3.75%
	C5 电子	54,150,384.18	0.32%
	C6 金属、非金属	1,424,948,368.52	8.37%
	C7 机械、设备、仪表	1,837,952,358.67	10.80%
	C8 医药、生物制品	228,498,930.62	1.34%
	C99 其他制造业	107,657,568.24	0.63%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	446,499,295.51	2.62%
5	E 建筑业	50,558,302.94	0.30%
6	F 交通运输、仓储业	398,301,957.70	2.34%
7	G 信息技术业	1,242,337,829.66	7.30%
8	H 批发和零售贸易	1,593,080,729.91	9.36%
9	I 金融、保险业	2,220,729,583.45	13.04%
10	J 房地产业	492,979,359.99	2.90%
11	K 社会服务业	105,399,982.82	0.62%
12	L 传播与文化产业	331418.96	0.00%
13	M 综合类	121,240,041.93	0.71%
	合计	14,594,801,555.91	85.73%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

2007年12月31日

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	期末市值 (人民币元)	市值占净值比例
1	600519	贵州茅台	7,144,942	1,643,336,660.00	9.65%
2	600036	招商银行	33,667,320	1,334,235,891.60	7.84%
3	000063	中兴通讯	15,091,674	961,188,717.06	5.65%
4	000895	双汇发展	11,094,008	654,435,531.92	3.84%
5	600016	民生银行	40,299,876	597,244,162.32	3.51%
6	600019	宝钢股份	28,028,357	488,814,546.08	2.87%
7	600761	安徽合力	10,270,944	385,057,690.56	2.26%
8	600150	中国船舶	1,494,794	373,309,853.56	2.19%
9	600299	蓝星新材	7,817,264	363,655,463.52	2.14%
10	600517	置信电气	5,146,332	290,870,684.64	1.71%
11	601006	大秦铁路	9,947,480	254,854,437.60	1.50%
12	600631	百联股份	9,801,757	225,636,446.14	1.33%
13	000651	格力电器	4,483,774	221,274,246.90	1.30%
14	600825	新华传媒	4,278,952	218,697,236.72	1.28%
15	002024	苏宁电器	3,041,022	218,497,430.70	1.28%
16	600795	国电电力	12,211,544	212,969,327.36	1.25%
17	000983	西山煤电	3,298,436	209,351,732.92	1.23%
18	600900	长江电力	10,699,885	208,540,758.65	1.22%
19	600005	武钢股份	10,344,979	203,796,086.30	1.20%
20	600748	上实发展	4,112,314	190,811,369.60	1.12%
21	600058	五矿发展	4,274,004	188,825,496.72	1.11%
22	000568	泸州老窖	2,405,878	176,832,033.00	1.04%
23	000898	鞍钢股份	5,768,723	174,100,060.14	1.02%
24	000501	鄂武商 A	9,329,278	173,991,034.70	1.02%
25	600585	海螺水泥	2,100,528	152,960,448.96	0.90%
26	600031	三一重工	3,500,000	146,545,000.00	0.86%
27	000550	江铃汽车	6,983,274	146,159,924.82	0.86%
28	600015	华夏银行	7,401,744	141,817,415.04	0.83%
29	000829	天音控股	5,375,763	141,705,112.68	0.83%
30	600111	包钢稀土	2,809,294	137,037,361.32	0.80%
31	600887	伊利股份	4,580,878	134,357,151.74	0.79%
32	600361	华联综超	4,031,641	131,189,598.14	0.77%
33	600348	国阳新能	2,415,401	129,272,261.52	0.76%
34	600973	宝胜股份	3,501,485	127,874,232.20	0.75%
35	600511	国药股份	2,132,600	126,548,484.00	0.74%
36	600858	银座股份	3,225,327	121,240,041.93	0.71%
37	601088	中国神华	1,815,864	119,138,837.04	0.70%
38	600660	福耀玻璃	3,192,867	114,496,210.62	0.67%
39	600694	大商股份	2,285,509	111,715,679.92	0.66%

40	600717	天津港	3,999,989	109,599,698.60	0.64%
41	600607	上实医药	5,968,543	109,045,280.61	0.64%
42	600208	新湖中宝	6,317,076	100,883,703.72	0.59%
43	000709	唐钢股份	3,999,971	99,919,275.58	0.59%
44	002048	宁波华翔	3,680,418	96,058,909.80	0.56%
45	600588	用友软件	1,777,328	90,768,140.96	0.53%
46	600675	中华企业	4,209,145	90,496,617.50	0.53%
47	600409	三友化工	4,548,906	88,567,199.82	0.52%
48	600859	王府井	1,723,674	87,028,300.26	0.51%
49	000069	华侨城 A	1,701,195	85,485,048.75	0.50%
50	600600	青岛啤酒	2,079,335	81,385,171.90	0.48%
51	000869	张裕 A	935,949	80,117,234.40	0.47%
52	000031	中粮地产	3,118,987	79,658,927.98	0.47%
53	000002	万科 A	2,442,959	70,454,937.56	0.41%
54	600066	宇通客车	1,904,528	65,630,034.88	0.39%
55	600655	豫园商城	2,006,460	64,347,172.20	0.38%
56	601939	建设银行	6,295,401	62,009,699.85	0.36%
57	600050	中国联通	4,999,967	60,399,601.36	0.35%
58	600308	华泰股份	2,081,017	59,745,998.07	0.35%
59	600315	上海家化	1,149,983	55,624,677.71	0.33%
60	000792	盐湖钾肥	703,911	54,820,588.68	0.32%
61	600997	开滦股份	1,211,540	53,186,606.00	0.31%
62	601166	兴业银行	999,920	51,855,851.20	0.30%
63	600309	烟台万华	1,355,333	51,570,420.65	0.30%
64	600820	隧道股份	3,332,782	50,558,302.94	0.30%
65	000858	五粮液	1,000,000	45,480,000.00	0.27%
66	000759	武汉中百	2,416,595	45,431,986.00	0.27%
67	600547	山东黄金	265,491	44,865,324.09	0.26%
68	601857	中国石油	1,149,950	35,602,452.00	0.21%
69	600428	中远航运	867,440	33,786,788.00	0.20%
70	600276	恒瑞医药	561,304	32,016,780.16	0.19%
71	600518	康美药业	2,058,916	30,410,189.32	0.18%
72	600325	华发股份	812,689	29,671,275.39	0.17%
73	600529	山东药玻	2,011,229	29,323,718.82	0.17%
74	000425	徐工科技	1,300,759	28,941,887.75	0.17%
75	002008	大族激光	933,583	28,660,998.10	0.17%
76	600201	金宇集团	1,500,000	26,040,000.00	0.15%
77	600360	华微电子	1,042,219	23,866,815.10	0.14%
78	600352	浙江龙盛	1,326,611	23,083,031.40	0.14%
79	600307	酒钢宏兴	804,701	22,756,944.28	0.13%
80	600067	冠城大通	1,105,320	22,570,634.40	0.13%
81	600268	国电南自	1,044,002	21,621,281.42	0.13%
82	000522	白云山 A	1,464,010	21,345,265.80	0.13%
83	000402	金融街	742,630	21,016,429.00	0.12%

84	600886	国投电力	1,198,230	19,950,529.50	0.12%
85	601601	中国太保	399,000	19,730,550.00	0.12%
86	600236	桂冠电力	1,537,510	18,373,244.50	0.11%
87	600006	东风汽车	2,000,000	17,340,000.00	0.10%
88	601808	中海油服	385,152	13,226,119.68	0.08%
89	600875	东方电气	113,849	10,132,561.00	0.06%
90	600376	天鸿宝业	259,578	9,492,767.46	0.06%
91	600030	中信证券	105,970	9,459,941.90	0.06%
92	600612	中国铅笔	299,994	6,773,864.52	0.04%
93	002007	华兰生物	106,100	5,654,069.00	0.03%
94	600028	中国石化	237,863	5,573,130.09	0.03%
95	601918	国投新集	316,500	5,038,680.00	0.03%
96	600104	上海汽车	187,287	4,923,775.23	0.03%
97	000538	云南白药	112,200	3,891,096.00	0.02%
98	601318	中国平安	34,754	3,687,399.40	0.02%
99	002152	广电运通	28,275	3,039,845.25	0.02%
100	002200	绿大地	39,147	1,945,605.90	0.01%
101	002153	石基信息	10,763	1,496,057.00	0.01%
102	600195	中牧股份	43,804	1,439,837.48	0.01%
103	002187	广百股份	27,259	1,171,864.41	0.01%
104	002186	全聚德	18,259	1,077,828.77	0.01%
105	002197	证通电子	33,365	1,064,343.50	0.01%
106	000422	湖北宜化	40,800	938,808.00	0.01%
107	002182	云海金属	32,956	920,461.08	0.01%
108	002147	方圆支承	20,136	898,065.60	0.01%
109	600383	金地集团	19,457	793,845.60	0.00%
110	002185	华天科技	33,697	722,463.68	0.00%
111	002177	御银股份	10,305	700,740.00	0.00%
112	002164	东力传动	22,282	595,152.22	0.00%
113	002165	红宝丽	10,468	549,046.60	0.00%
114	000024	招商地产	9,134	540,732.80	0.00%
115	002178	延华智能	19,994	463,860.80	0.00%
116	002201	九鼎新材	14,176	451,789.12	0.00%
117	002168	深圳惠程	9,176	440,631.52	0.00%
118	601628	中国人寿	7,125	412,822.50	0.00%
119	002184	海得控制	16,852	387,764.52	0.00%
120	002169	智光电气	12,271	373,651.95	0.00%
121	000612	焦作万方	8,200	367,606.00	0.00%
122	002189	利达光电	24,710	363,237.00	0.00%
123	002181	粤传媒	12,422	331,418.96	0.00%
124	600583	海油工程	6,325	329,406.00	0.00%
125	002190	成飞集成	14,098	298,313.68	0.00%
126	002199	东晶电子	11,645	296,947.50	0.00%
127	601328	交通银行	17,122	267,445.64	0.00%

128	002188	新 嘉 联	11,180	239,922.80	0.00%
129	002195	海隆软件	6,796	223,316.56	0.00%
130	600535	天士力	4,373	96,249.73	0.00%
131	002196	方正电机	2,500	60,950.00	0.00%
132	601111	中国国航	1,890	51,861.60	0.00%
133	600048	保利地产	655	42,457.10	0.00%
134	000680	山推股份	1,000	19,450.00	0.00%
135	600320	振华港机	590	14,974.20	0.00%
136	600590	泰豪科技	629	9,755.79	0.00%
137	601919	中国远洋	215	9,171.90	0.00%
138	601009	南京银行	440	8,404.00	0.00%
139	601600	中国铝业	98	3,860.22	0.00%

（四）报告期内股票投资组合的重大变动（2007-04-13至2007-12-31）

1. 本期累计买入价值超出期末基金资产净值2%（报告期内基金合同生效的基金，采用期末基金资产净值的2%）或前二十名的股票明细：

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（人民币元）	占期末基金资产净值比例
1	600519	贵州茅台	920,072,263.63	5.40%
2	600036	招商银行	874,067,228.55	5.13%
3	000063	中兴通讯	856,661,900.31	5.03%
4	600016	民生银行	689,507,968.22	4.05%
5	000002	万 科 A	590,389,633.42	3.47%
6	000895	双汇发展	560,725,771.70	3.29%
7	600030	中信证券	436,602,515.56	2.56%
8	600028	中国石化	419,681,961.84	2.47%
9	600019	宝钢股份	359,059,304.33	2.11%
10	600299	星新材料	339,153,982.02	1.99%
11	600761	安徽合力	307,487,815.70	1.81%
12	600748	上实发展	304,657,609.42	1.79%
13	601088	中国神华	294,975,729.82	1.73%
14	601919	中国远洋	277,376,800.34	1.63%
15	601006	大秦铁路	262,097,666.20	1.54%
16	600005	武钢股份	261,213,871.10	1.53%
17	600111	包钢稀土	214,998,330.54	1.26%
18	601318	中国平安	200,835,143.78	1.18%
19	000069	华侨城 A	192,816,839.10	1.13%
20	600208	新潮中宝	191,855,479.16	1.13%

2. 本期累计卖出价值超出期末基金资产净值2%（报告期内基金合同生效的基金，采用期末基金资产净值的2%）或前二十名的股票明细：

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（人民币元）	占期末基金资产净值比例
1	000002	万 科A	955,975,262.48	5.62%
2	601919	中国远洋	806,001,432.35	4.73%
3	600030	中信证券	696,956,067.64	4.09%
4	600028	中国石化	668,815,785.87	3.93%
5	601318	中国平安	382,973,121.97	2.25%
6	600748	上实发展	284,301,080.06	1.67%
7	601088	中国神华	270,264,923.19	1.59%
8	600472	包头铝业	264,242,388.76	1.55%
9	600050	中国联通	249,926,854.69	1.47%
10	600005	武钢股份	248,082,083.94	1.46%
11	600320	振华港机	235,265,078.00	1.38%
12	601328	交通银行	233,410,879.08	1.37%
13	600016	民生银行	223,867,913.11	1.31%
14	600383	金地集团	193,122,031.97	1.13%
15	601111	中国国航	181,138,891.77	1.06%
16	600036	招商银行	170,592,768.03	1.00%
17	600048	保利地产	169,890,998.84	1.00%
18	600583	海油工程	156,743,511.78	0.92%
19	600208	新湖中宝	133,836,679.28	0.79%
20	601628	中国人寿	124,014,112.56	0.73%

3. 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额：

项 目	2007-04-13至2007-12-31
买入股票成本总额	14,702,058,614.45
卖出股票收入总额	8,296,600,611.43

（五）报告期末按券种分类的债券投资组合

2007年12月31日

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	3,030,678.00	0.02%
3	金融债	625,608,000.00	3.67%
4	可转债	59,883,760.20	0.35%
5	央行票据	281,096,000.00	1.65%
	合计	969,618,438.20	5.70%

(六) 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

2007年12月31日

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	468,120,000.00	2.75%
2	07央行票据31	116,388,000.00	0.68%
3	07央行票据34	116,364,000.00	0.68%
4	06国开18	79,512,000.00	0.47%
5	07进出07	77,976,000.00	0.46%

(七) 资产支持证券投资明细

无

(八) 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	3,395,752.33
2	应收股利	0.00
3	应收利息	13,677,916.53
4	应收申购款	288,879.31
5	其他应收款	0.00
	其他资产项目合计	17,362,548.17

4、截至2007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2007年12月31日，本基金持有的权证及报告期内获得的权证明细如下：

年末本基金持有的权证明细

	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
	580014	深高CWB1	271,800	900,518.76
	580016	上汽CWB1	151,956	1,314,388.41
	合计		1,923,695	46,038,405.37
被动持有	合计		0.00	0.00

报告期内获得的权证明细

	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	030001	侨城HQC1	3,121,695	187,659,791.84
	030002	五粮YGC1	1,499,939	43,823,498.20
	580014	深高CWB1	271,800	900,518.76
	580016	上汽CWB1	151,956	1,314,388.41
	合计		5,045,390	233,698,197.21
被动持有	合计		0.00	0.00

6、报告期内，本基金的基金管理人未运用自有资金投资本基金。

7、报告期内发生交易错误一起：2007年5月9日，本基金因操作失误购买托管行中国工商银行股票，发现后立即于次日纠正，卖出全部持有的中国工商银行股票，所得收益归入基金资产。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

1、基金持有人信息

2007年12月31日

基金份额持有人户数 (户)	平均每户持有基金份额 (份)	期末持有人结构			
		机构投资者持有 份额(份)	占总份 额比例	个人投资者持有份 额(份)	占总份 额比例
1,346,863	8,312.52	120,468,007.87	1.08%	11,075,351,247.38	98.92%

2、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

2007年12月31日

项 目	期末持有本开放式基金 份额的总量(份)	占本基金总份额的比 例(%)
基金管理公司持有 本基金的所有从业人员	0.00	0.00

九、基金份额变动

（一）基金份额总额

基金合同生效日的基金份额总额（份）	9,884,799,607.98
-------------------	------------------

注：2007年4月13日为基金合同生效日

（二）报告期内基金份额变动情况

2007年4月13日至2007年12月31日止期间

报告期期初基金份额总额（份）	9,884,799,607.98
报告期内基金总申购份额（份）	5,887,240,344.75
报告期内基金总赎回份额（份）	4,576,220,697.48
报告期期末基金份额总额（份）	11,195,819,255.25

十、重要事项揭示

（一）基金份额持有人大会

本年度没有召开基金份额持有人大会。

（二）基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动。

1、2007年6月13日，上投摩根基金管理有限公司公告吕俊担任公司副总经理；2007年10月30日上投摩根基金管理有限公司公告吕俊辞去公司副总经理一职。

2、2007年7月10日，上投摩根基金管理有限公司公告吕蔡奋威担任公司董事，戴立宁担任公司独立董事。

3、2007年7月27日，上投摩根基金管理有限公司公告胡志强担任公司副总经理。

4、本基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内无重大人事变动。

（三）诉讼事项

本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(四) 基金投资策略的改变

本年度无基金投资策略的改变。

(五) 基金收益分配事项

本年度无基金收益分配事项。

(六) 会计师事务所

普华永道中天会计师事务所有限公司本年度第一次为本基金提供审计服务, 尚未支付审计费用。

(七) 基金管理人、托管人及高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

本年度无基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形。

(八) 本基金租用专用交易席位的情况**(1) 报告期内租用证券公司席位的变更情况**

申银万国、中金公司、中信证券、中银国际、长江证券全部为新增席位。

(2) 交易成交量及佣金情况

<1>股票交易及佣金情况:

券商名称	租用席位(个)	股票成交量(元)	占股票总成交量比例	佣金(元)	占总
申银万国	1	5,594,435,822.75	24.33%	4,585,264.06	
中金公司	1	3,609,135,884.25	15.69%	2,864,268.43	
中信证券	1	12,363,366,860.65	53.76%	10,137,949.67	
中银国际	1	1,177,428,105.05	5.12%	994,033.49	
长江证券	1	254,289,133.06	1.11%	297,999.86	
合计	5	22,998,655,805.76	100.00%	18,879,515.51	

<2>债券、回购及权证交易情况:

券商名称	债券成交量(元)	占债券总成交量比例	回购成交量(元)	占回购总成交量比例	权证成交量(元)	占
申银万国	44,852,239.20	0.00%	430,000,000.00	100%	0.00	
中金公司	4,534,088.80	100.00%	0.00	0.00%	43,823,498.20	
中信证券	15,820,252.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
中银国际	0.00	0.00%	0.00	0.00%	79,443,158.72	

长江证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	108,216,633.10	
合计	65,206,580.00	100.00%	430,000,000.00	100.00%	231,483,290.00	

（九）其他重要事项

- 1、2007年4月7日，上投摩根内需动力股票型证券投资基金增加代销机构的公告-中信证券、银河证券、浦发银行、华泰证券、湘财证券。
- 2、2007年4月10日，上投摩根内需动力股票型证券投资基金增加代销机构的公告-兴业银行。
- 3、2007年4月13日，上投摩根基金管理有限公司关于上投摩根内需动力股票型证券投资基金部分确认的比例的公告。
- 4、2007年4月14日，上投摩根基金管理有限公司上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同生效公告。
- 5、2007年4月17日，上投摩根基金管理有限公司关于上投摩根内需动力股票型证券投资基金比例配售退款事宜的提示性公告。
- 6、2007年5月26日，上投摩根基金管理有限公司北京分公司搬迁公告。
- 7、2007年6月8日，上投摩根内需动力股票型证券投资基金开放日常赎回业务。
- 8、2007年6月13日，上投摩根基金管理有限公司任命吕俊先生担任公司副总经理
- 9、2007年6月22日，上投摩根内需动力股票型证券投资基金开放日常申购业务。
- 10、2007年6月25日，上投摩根内需动力股票型证券投资基金开办定期定额投资业务。
- 11、2007年6月27日，上投摩根内需动力股票型证券投资基金暂停申购。
- 12、2007年7月2日，上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金实施新会计准则的公告。
- 13、2007年7月6日，上投摩根基金管理有限公司关于增加交通银行开办旗下暂停申购基金定期定额投资业务的公告。
- 14、2007年7月10日，上投摩根基金管理有限公司关于公司董事任免的公告。
- 15、2007年7月17日，上投摩根基金管理有限公司旗下基金新增深圳发展银行为代销机构的公告。
- 16、2007年7月27日，上投摩根基金管理有限公司关于聘任胡志强担任公司副总经理的公告。
- 17、2007年8月24日，上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金投资三一重工（600031）非公开发行股票的公告。
- 18、2007年8月31日，上投摩根基金管理有限公司关于增加建设银行开办旗下暂停申购基金定期定额投资业务的公告。
- 19、2007年9月5日，上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金投资星新材料（600299）非公开发行股票的公告。
- 20、2007年9月7日，上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金投资中宝股份（600208）非公开发行股票的公告。
- 21、2007年9月7日，上投摩根基金管理有限公司深圳分公司搬迁公告。
- 22、2007年9月28日，上投摩根基金管理有限公司关于修改内需动力基金基金合同的公告。
- 23、2007年9月28日，上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金新增中信金通为代销机构的公告。
- 24、2007年10月30日，上投摩根基金管理有限公司关于高管人员变更的公告。
- 25、2007年11月9日，上投摩根基金管理有限公司关于公司股东更名的公告。
- 26、2007年11月28日，上投摩根基金管理有限公司关于增加广发证券开办旗下暂停申购基金定期定额投资业务的公告。
- 27、2007年12月1日，上投摩根基金管理有限公司关于暂停基金开户的公告。

- 28、2007年12月3日，上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金暂停申购期间增加上海银行办理定期定额投资业务的公告。
- 29、2007年12月5日，上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金在暂停申购期间办理定期定额投资业务的提示性公告。
- 30、2007年12月7日，上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金新增中信万通为代销机构的公告。

上述公告均刊登于《上海证券报》、《证券时报》和《中国证券报》上

十一、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。

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。

网址：www.51fund.com

上投摩根基金管理有限公司

2008年3月29日