# 上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

## 2009 第三季度报告

2009年9月30日

**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:二〇〇九年十月二十七日**

### §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2009年10月26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2009年7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 上投摩根阿尔法股票 |
| 交易代码 | 377010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2005年10月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,136,466,981.77份 |
| 投资目标 | 本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach),同步以"成长"与"价值"双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的择股流程中,精选个股,纪律执行,构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时结合公司质量、行业市局、风险因子等深入分析,对资产配置进行适度调整,努力控制投资组合的市场适应性,以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。 |
| 投资策略 | 本基金充分借鉴摩根富林明资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术,依据中国资本市场的具体特征,引入集团在海外市场成功运作的"Dynamic Fund"基金产品概念。具体而言,本基金将以量化指标分析为基础,通过严格的证券选择,积极构建并持续优化"哑铃式"资产组合,结合严密的风险监控,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。 |
| 业绩比较基准 | 新华富时A全指×80%+同业存款利率×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(2009年7月1日-2009年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 543,943,184.16 |
| 2.本期利润 | 108,356,280.33 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0891 |
| 4.期末基金资产净值 | 5,385,865,956.15 |
| 5.期末基金份额净值 | 4.7391 |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009/7/1-2009/9/30 | 0.82% | 1.84% | -3.26% | 1.91% | 4.08% | -0.07% |

注:本基金于2005年10月11日正式成立

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

上投摩根阿尔法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

(2005年10月11日至2009年9月30日)

注:本基金合同生效日为2005年10月11日,图示时间段为2005年10月11日至2009年9月30日。

本基金建仓期自2005年10月11日至2006年4月10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 | | |
| 周晓文 | 本基金基金经理 | 2007-8-8 | 2009-9-17 | 7年 | 同济大学硕士,普渡大学德国分校MBA;曾任安达信咨询公司行业分析员,上海证券有限责任公司研究部副经理;2004年加入上投摩根基金管理有限公司,担任投资管理部资深研究员、阿尔法基金助理基金经理。 |
| 王孝德 | 本基金基金经理,同时兼任上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金经理 | 2009-4-28 | | 10年以上 | 王孝德先生,39岁,毕业于浙江农业大学,11年金融领域相关工作经验。曾担任德邦证券,证券投资部副总经理;银河基金管理有限公司,银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理;华宝兴业基金管理有限公司,并于2007年4月12日至2008年4月24日担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,并自2008年9月27日起担任上投摩根内需动力基金基金经理。 |
| 许运凯 | 本基金基金经理、投资副总监,同时兼任上投摩根成长先锋票型基金基金经理 | 2009-9-17 | | 8年以上 | 1969年出生,复旦大学经济学院博士,证券、基金从业经验8年以上。2001-2006年初任国泰君安证券研究所机械行业资深研究员,2006年4月加入上投摩根基金管理有限公司,历任投资经理、中国优势基金经理助理、投资副总监。 |

注:1.任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;

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。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、《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》的规定。

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,本基金管理人建立了完善的公平交易制度。确保不同基金在买卖同一证券时,按照时间优先,比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。交易系统中缺省使用公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行委托。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本年度,根据公司内部和外部专业机构的评价结果,本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

三季度受宽松货币政策微调以及部分宏观数据低于预期的影响,A股市场出现了较大幅度的震荡调整。全球经济度过最困难的时期已成为共识,但实体经济的恢复仍慢于预期,中国经济已经先于全球经济企稳,出口下降的趋势已经有所缓解,但同比数据尚未出现正增长。钢铁、有色等周期性行业因受需求仍未实质性提升的影响,出现了一定幅度的回调。而与内需相关的行业销售数据持续回暖,盈利预期明显提升,包括汽车、医药、商业零售、食品饮料等行业重新受到关注。

三季度,本基金业绩增长率0.82%,报告期内减持了部分金融地产行业的配置,加大了医药、零售、食品饮料以及先进制造业的配置,对本季度的业绩提升起到了重要作用。展望四季度,预计市场将在经济复苏与货币政策微调的双重作用下,以平稳运行为主。业绩确定性增长和估值将再度成为市场关注的焦点。行业景气复苏、业绩超预期的行业和公司会有较大的机会,我们会更注重精选个股。在资产配置方面,我们重点关注能充分分享经济复苏的中游先进制造业和大消费行业,包括汽车、机械、电力设备、家电以及医药、零售行业和食品饮料等。同时,也会把握低碳和新能源等新兴战略产业的阶段性投资机会。

### §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 | 4,244,843,164.27 | 78.40 |
| | 其中:股票 | 4,244,843,164.27 | 78.40 |
| 2 | 固定收益投资 | 249,175,000.00 | 4.60 |
| | 其中:债券 | 249,175,000.00 | 4.60 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 900,122,899.55 | 16.62 |
| 6 | 其他资产 | 20,187,718.14 | 0.37 |
| 7 | 合计 | 5,414,328,781.96 | 100.00 |

注:截至2009年9月30日,上投摩根阿尔法股票型证券投资基金资产净值为5,385,865,956.15元,基金份额净值为4.7391元,累计基金份额净值为4.7791元。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 40,889,602.56 | 0.76 |
| B | 采掘业 | 16,987,899.99 | 0.32 |
| C | 制造业 | 2,458,662,220.19 | 45.65 |
| C0 | 食品、饮料 | 515,319,385.34 | 9.57 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | 316.00 | 0.00 |
| C3 | 造纸、印刷 | 24,235,997.10 | 0.45 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 75,024,094.42 | 1.39 |
| C5 | 电子 | 28,710,786.77 | 0.53 |
| C6 | 金属、非金属 | 210,022,230.02 | 3.90 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 1,212,476,308.39 | 22.51 |
| C8 | 医药、生物制品 | 392,873,102.15 | 7.29 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 155,530,174.27 | 2.89 |
| E | 建筑业 | 4,025.56 | 0.00 |
| F | 交通运输、仓储业 | 979,686.00 | 0.02 |
| G | 信息技术业 | 143,348,068.99 | 2.66 |
| H | 批发和零售贸易 | 272,644,805.97 | 5.06 |
| I | 金融、保险业 | 757,241,337.63 | 14.06 |
| J | 房地产业 | 14,130,555.60 | 0.26 |
| K | 社会服务业 | 26,244,987.02 | 0.49 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 358,179,800.49 | 6.65 |
| | 合计 | 4,244,843,164.27 | 78.81 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 2,056,833 | 339,089,488.38 | 6.30 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 22,325,850 | 329,976,063.00 | 6.13 |
| 3 | 600089 | 特变电工 | 11,093,760 | 235,520,524.80 | 4.37 |
| 4 | 600517 | 置信电气 | 11,782,648 | 218,214,640.96 | 4.05 |
| 5 | 601318 | 中国平安 | 4,278,544 | 216,922,180.80 | 4.03 |
| 6 | 000527 | 美的电器 | 12,087,383 | 209,111,725.90 | 3.88 |
| 7 | 600031 | 三一重工 | 6,254,157 | 207,512,929.26 | 3.85 |
| 8 | 000895 | 双汇发展 | 4,209,462 | 176,208,079.32 | 3.27 |
| 9 | 000063 | 中兴通讯 | 3,745,595 | 143,006,817.10 | 2.66 |
| 10 | 600415 | 小商品城 | 3,396,013 | 134,482,114.80 | 2.50 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | 249,175,000.00 | 4.63 |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 249,175,000.00 | 4.63 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 | 0901047 | 09央行票据47 | 1,500,000 | 149,505,000.00 | 2.78 |
| 2 | 0901041 | 09央行票据41 | 1,000,000 | 99,670,000.00 | 1.85 |
| 3 | - | - | - | - | - |
| 4 | - | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - | - |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的中兴通讯股票(股票代码000063)于2008年10月7日发布《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处2007年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》,中兴通讯因其2007年度会计信息质量问题被处以行政罚款金额计人民币16万元整并补缴企业所得税人民币380万元。

对该股票投资决策程序的说明:该股票根据二级股票池审批流程后进入本基金备选库,根据核心股票池审批流程后进入本基金管理人核心股票池,由研究员定期跟踪并分析。本基金已较长时间持有该股票,本基金管理人看好该股票的投资价值。《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处2007年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为此事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响,因此,没有改变本基金管理人对该上市公司的投资判断。

其余九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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,985,848.40 |
| 2 | 应收证券清算款 | 16,032,342.87 |
| 3 | 应收股利 | 775.26 |
| 4 | 应收利息 | 294,165.83 |
| 5 | 应收申购款 | 1,874,585.78 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 20,187,718.14 |

5.8.4 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

5.8.5 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没有存在流通受限情况

5.8.6 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 | 1,352,046,240.64 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 60,850,610.66 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 276,429,869.53 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,136,466,981.77 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1. 中国证监会批准上投摩根阿尔法股票型证券投资基金设立的文件;

7.1.2. 《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》;

7.1.3. 《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金托管协议》;

7.1.4. 《上投摩根开放式基金业务规则》;

7.1.5. 基金管理人业务资格批件、营业执照;

7.1.6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

7.3 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**
**二〇〇九年十月二十七日**

# 上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

## 2009 第三季度报告

2009年9月30日

**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:二〇〇九年十月二十七日**

### §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2009年10月26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2009年7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 上投摩根成长先锋股票 |
| 交易代码 | 378010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年9月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,845,278,484.15份 |
| 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,积极捕捉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。 |
| 投资策略 | 1)股票投资策略<br>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。<br>2)固定收益类投资策略<br>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。<br>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 | 新华富时A600成长指数×80%+同业存款利率×20% |
| 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。 |
| 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(2009年7月1日-2009年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 836,654,156.54 |
| 2.本期利润 | 171,745,914.23 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0571 |
| 4.期末基金资产净值 | 6,250,662,767.94 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.1969 |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009/07-2009/09/30 | 1.65% | 1.67% | -3.59% | 1.96% | 5.24% | -0.29% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

(2006年9月20日至2009年9月30日)

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2009年9月30日。

本基金建仓期自2006年9月20日至2007年3月19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 | | |
| 赵梓峰 | 本基金基金经理 | 2007-3-20 | - | 15年以上 | 1970年生,上海交通大学工学学士,历任渣打证券上海代表处研究员,法国兴业证券上海代表处研究员,元富证券上海代表处研究主管,凯基(北京)管理咨询公司研究主管,2005年加入上投摩根基金管理有限公司。 |
| 许运凯 | 本基金基金经理、投资副总监,同时兼任上投摩根阿尔法股票型基金基金经理 | 2008-12-27 | - | 8年以上 | 1969年出生,复旦大学经济学院博士,证券、基金从业经验8年以上。2001-2006年初任国泰君安证券研究所机械行业资深研究员,2006年4月加入上投摩根基金管理有限公司,历任投资经理、中国优势基金经理助理、投资副总监。 |

注:1.任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。

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。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。

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,本基金管理人建立了完善的公平交易制度。确保不同基金在买卖同一证券时,按照时间优先,比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。交易系统中缺省使用公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行委托。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

在经过了上半年的大幅上升以后,A股市场在三季度遭遇了来自于政策面和获利回吐两方面的压力。一方面当期的政策透露出些许的紧缩态势,对投资者的信心造成了一定压力;另一方面部分上半年累积的获利盘也给市场造成了压力。从行业的情况看,像医药、食品饮料、电力设备等防御性行业大幅超赢市场,而周期性的行业则面临回吐的压力。三季度成长先锋的净值增长比比较基准增长5.24个百分点,主要原因是超配了防御性行业并且降低了仓位。

展望四季度,我们认为流动性和政策面依然是影响市场的两个非常重要的因素。从政策面来看,国家高层领导三番五次表明维持现有的刺激性的财政政策和宽松的货币政策。从资金面的情况来看,前三季度的宽松的流动性将继续存在,而且进入四季度以后,国际社会要求人民币升值的呼声开始强烈起来,在这种预期下,很有可能造成热钱流入中国的速度加快,这更加剧了我们本已充沛的流动性。如果以上两方面在四季度没有根本性变化的话,再加上宏观经济及上市公司业绩普遍向好,我们预计四季度的市场机会将大于三季度。我们的投资策略将在继续持有诸如电力设备、医药等长期增长行业的基础上,适当增加通胀受益行业的持仓。

### §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 | 4,456,239,278.44 | 70.94 |
| | 其中:股票 | 4,456,239,278.44 | 70.94 |
| 2 | 固定收益投资 | 646,555,000.00 | 10.29 |
| | 其中:债券 | 646,555,000.00 | 10.29 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 1,173,329,754.04 | 18.68 |
| 6 | 其他资产 | 5,363,311.52 | 0.09 |
| 7 | 合计 | 6,281,487,344.00 | 100.00 |

截至2009年9月30日,上投摩根成长先锋股票型证券投资基金资产净值为6,250,662,767.94元,基金份额净值为2.1969元,累计基金份额净值为2.1969元。

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 | 41,633,208.07 | 0.67 |
| B | 采掘业 | 81,468,874.75 | 1.30 |
| C | 制造业 | 3,258,447,863.33 | 52.13 |
| C0 | 食品、饮料 | 136,710,063.27 | 2.19 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 279.48 | 0.00 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 889,488.56 | 0.01 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 191,925,146.65 | 3.07 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 41,118,926.03 | 0.66 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 1,578,752,677.27 | 25.26 |
| C8 | 医药、生物制品 | 1,309,051,282.07 | 20.94 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 58,669,925.18 | 0.94 |
| E | 建筑业 | 348,569,498.90 | 5.58 |
| F | 交通运输、仓储业 | 1,186,472.25 | 0.02 |
| G | 信息技术业 | 236,807,853.89 | 3.79 |
| H | 批发和零售贸易 | 167,383,724.93 | 2.68 |
| I | 金融、保险业 | 102,143,568.02 | 1.63 |
| J | 房地产业 | 15,468,153.49 | 0.25 |
| K | 社会服务业 | 13,928,489.22 | 0.22 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 130,531,646.41 | 2.09 |
| | 合计 | 4,456,239,278.44 | 71.29 |

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 | 600089 | 特变电工 | 27,799,930 | 590,192,513.90 | 9.44 |
| 2 | 600518 | 康美药业 | 61,780,845 | 565,912,540.20 | 9.05 |
| 3 | 600031 | 三一重工 | 15,146,621 | 502,564,884.78 | 8.04 |
| 4 | 600820 | 隧道股份 | 27,446,177 | 348,566,447.90 | 5.58 |
| 5 | 600517 | 置信电气 | 11,767,664 | 217,937,137.28 | 3.49 |
| 6 | 000999 | 三九医药 | 10,352,525 | 187,794,803.50 | 3.00 |
| 7 | 000651 | 格力电器 | 8,522,529 | 185,791,132.20 | 2.97 |
| 8 | 600315 | 上海家化 | 6,648,462 | 182,500,281.90 | 2.92 |
| 9 | 002251 | 步步高 | 6,124,268 | 144,165,268.72 | 2.31 |
| 10 | 600607 | 上实医药 | 6,945,212 | 134,250,947.96 | 2.15 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | 646,555,000.00 | 10.34 |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 646,555,000.00 | 10.34 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 | 0901039 | 09央行票据39 | 3,000,000 | 299,010,000.00 | 4.78 |
| 2 | 0901043 | 09央行票据43 | 2,000,000 | 199,340,000.00 | 3.19 |
| 3 | 0901041 | 09央行票据41 | 1,000,000 | 99,670,000.00 | 1.59 |
| 4 | 0801117 | 08央行票据117 | 500,000 | 48,535,000.00 | 0.78 |
| - | - | - | - | - | - |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,539,733.40 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 239,743.90 |
| 4 | 应收利息 | 2,234,674.16 |
| 5 | 应收申购款 | 1,349,160.06 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,363,311.52 |

5.8.4 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

5.8.5 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 | 600607 | 上实医药 | 134,250,947.96 | 2.15 | 筹划重大资产重组 |

5.8.6 其他需说明的重要事项

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 | 3,312,848,082.01 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 57,162,776.54 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 524,732,374.40 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 2,845,278,484.15 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1. 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;

7.1.2. 《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》;

7.1.3. 《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金托管协议》;

7.1.4. 《上投摩根开放式基金业务规则》;

7.1.5. 基金管理人业务资格批件、营业执照;

7.1.6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

7.3 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**
**二〇〇九年十月二十七日**

# 上投摩根中小盘股票型证券投资基金

## 2009 第三季度报告

2009年9月30日

**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:二〇〇九年十月二十七日**

### §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2009年10月26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2009年7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 上投摩根中小盘股票 |
| 交易代码 | 379010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年1月21日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,163,883,007.73份 |
| 投资目标 | 本基金重点投资于中国A股市场上的中小盘股票,通过缜密的资产配置原则和严格的行业个股选择,分享中国经济高速增长给优势中小市值上市公司带来的机遇,并积极运用战略和战术资产配置策略,动态优化投资组合,力求实现基金资产长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金充分借鉴摩根富林明资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术,运用"自下而上"精选个股与"自上而下"资产配置相结合的投资策略,重点投资于具有行业优势、公司优势和估值优势的中小市值上市公司股票。同时结合市场研判,对相关资产类别的预期收益进行监控,动态调整股票、债券等大类资产配置。 |
| 业绩比较基准 | 40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×上证国债指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金是股票型基金,在证券投资基金中属于较高风险品种,其预期收益水平和风险高于混合型基金和债券型基金。 |
| 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 |

### §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(2009年7月1日-2009年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 18,731,102.08 |
| 2.本期利润 | -194,262,869.44 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1823 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,509,692,880.66 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.297 |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009/1-2009/9/30 | -8.79% | 2.45% | -2.03% | 1.94% | -6.76% | 0.51% |

注:本基金于2009年1月21日正式成立。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

上投摩根中小盘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

(2009年1月21日至2009年9月30日)

注:本基金合同生效日为2009年1月21日,图示时间段为2009年1月21日至2009年9月30日。

本基金建仓期自2009年1月21日至2009年7月20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 | | |
| 董红波先生 | 本基金基金经理 | 2009-1-21 | - | 6年以上 | 管理学硕士,6年以上证券从业经历,曾任职于中华全国供销合作总社监察局及办公厅、中国平安人寿上海分公司战略发展部,2004年进入泰信基金管理公司,曾先后担任研究部副经理、泰信先行策略基金经理助理,2007年1月至2008年6月担任泰信先行策略基金经理,2008年7月进入上投摩根基金公司。 |
| 王振州 | 本基金基金经理,兼任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理 | 2009-1