

上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

2009年年度报告摘要

1.1 重要提示

1. 基金管理人、基金托管人、基金销售机构和基金注册登记机构均不存在任何虚假记载、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法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由注册会计师审计。

2. 基金管理人中国建设银行股份有限公司按照《证券投资基金法》及相关法律法规于2010年3月12日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

3. 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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失，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及其更新。

4. 本年度报告摘要自公告之日起正文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告正文。

5. 本报告期自2009年1月1日起至12月31日止。

§ 2 基金基本情况

基金名称	上投摩根阿尔法股票型证券投资基金
基金简称	上投摩根阿尔法股票
基金代码	377010
交易代码	377010
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2009年10月11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
报告期末基金份额总额	1,058,027,346.14份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金运作说明

投资目标 本基金采用哑铃式投资策略（Barbell Approach），同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的选择程序下，将基金个股、拟购拟持，构成相对均衡且不同风格资产组合。同时结合公司基本面、行业布局、估值指标及宏观分析，对资产配置进行动态调整，努力控制投资组合的市场波动，以求在多空环境中都能取得超越市场基准的主动管理回报。

投资策略 本基金分为策略驱动型管理策略和主动管理策略。在策略驱动型管理策略中，根据中国资本市场的特征，引入国际海外市场合作执行的 Dynamic Fund 基金产品概念，具体而言，本基金通过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”资产组合，力争实现长期增值目标。在主动管理策略中，本基金通过基金经理的主动管理，力争实现超越市场基准的主动管理回报。

业绩比较基准 新华沪深 A 全指 80%+中证全指利率债 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高风险、较高收益的基金品种。

2.3 基金管理人和其他基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	上投摩根基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
姓名	朱克宇	尹东
联系电话	021-38794999	010-67595003
电子邮箱	peter.zhu@fund-sino.com	yingdong@ccb.com
客户服务电话	400-889-8888/021-38794888	1010-66775000
传真	021-68881170	010-66275853

2.4 信息披露方式

本基金年度报告正文的网址为：www.sifund.com

基金年度报告备置地点：基金管理人、基金托管人的办公场所。

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2009年	2008年	2007年
本期净利润	651,513,440.46	-1,450,735,330.22	4,979,060,812.70
本期公允价值变动损益	2,964,804,342.26	-6,727,233,583.02	7,445,201,592.54
期初未分配利润	2,090,111,311.37	-3,131.7	3,765.9
本期基金份额净值增长率	57.57%	-46.62%	139.91%
3.1.2 期间数据和指标	2009年末	2008年末	2007年末
期末可供分配基金份额利润	2,913.58	2,237.3	2,921.1
期末基金资产净值	5,766,027,346.05	7,226,414,025.63	13,337,891,687.80
期末基金份额净值	5.4498	3.4587	6.4794

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（不含公允价值变动损益）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。期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中未实现利润之和的较低者。期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中未实现利润之和的较低者。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率	业绩比较基准收益率	差额	①-③	②-④
过去一个月	15.00%	1.45%	17.11%	1.41%	-2.11%
过去三个月	15.94%	1.66%	13.15%	1.69%	-2.79%
过去六个月	57.57%	1.53%	81.42%	1.64%	-23.55%
过去一年	101.78%	1.86%	69.55%	2.02%	-31.93%
过去五年	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	462.01%	1.69%	246.39%	1.89%	-215.62%

注：本基金业绩比较基准为 80%新华沪深 A 全指 + 20%中证全指利率债。本基金自 2009 年 10 月 11 日成立。

3.2.2 自基金合同生效以来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	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率	差额
自基金合同生效以来	462.01%	1.69%	246.39%

注：本基金建仓期为 2009 年 10 月 11 日至 2009 年 12 月 31 日。建仓期结束以来的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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

年度	每 10 份基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率	差额
2009年	-	-	-
2008年	-	-	-
2007年	-	-	-
合计	-	-	-

注：图示 2008 年是指本基金合同生效日 2009 年 10 月 11 日至 2009 年 12 月 31 日。

3.3 过去三年基金的投资组合

注：根据基金实际运作情况，本基金 2009 年末实施收益分配。本基金自 2010 年 1 月 18 日为收益分配基准日，于 2010 年 1 月 29 日实施收益分配，每 10 份基金份额派发红利 18.8 元，共计派发红利 2,384,504,773.73 元，符合法律法规的规定及基金合同的约定。

4 基金管理人及其基金托管人

4.1 基金管理人及其基金托管人

4.1.1 基金管理人及其基金托管人的基本情况

上投摩根基金管理有限公司经中国证监会核准，于 2004 年 5 月 12 日正式成立。公司由上海国际信托有限公司 2009 年 10 月 8 日更名为“上海国际信托有限公司”与摩根银行资产管理（英国）有限公司合资设立，注册资本为 2.5 亿元人民币。注册地址：上海。截止 2009 年 12 月 31 日，公司管理的基金资产规模均符合中国证监会《上投摩根中国优势证券投资基金》，于 2004 年 9 月 15 日成立，首次规模为 1,669,305,034.88 份。上投摩根中国优势证券投资基金，于 2005 年 4 月 13 日成立，首次规模为 991,360,523.73 份。上投摩根阿尔法股票型证券投资基金，于 2009 年 10 月 11 日成立，首次规模为 767,620,088.15 份。上投摩根中证全指股票型证券投资基金，于 2009 年 04 月 26 日成立，首次规模为 6,645,775,877.50 份。上投摩根中证 50 指数证券投资基金，于 2009 年 09 月 20 日成立，首次规模为 5,480,692,618.04 份。上投摩根内动力股票型证券投资基金，于 2007 年 07 月 04 日成立，首次规模为 9,884,799,697.98 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，首次规模为 29,572,160,439.53 份。上投摩根全球配置股票型证券投资基金，于 2008 年 5 月 21 日成立，首次规模为 1,423,118,159.20 份。上投摩根中国中小盘股票型证券投资基金，于 2009 年 1 月 21 日成立，首次规模为 826,057,598.05 份。上投摩根纯债债券型证券投资基金，于 2009 年 6 月 24 日成立，首次规模为 1,801,237,418.78 份。供中 A 类基金份额 423,047,194.30 份，B 类基金份额 1,378,190,224.48 份。

4.1.2 基金经理

姓名	职务	任本基金基金经理的起止日期	说明
王博	本基金基金经理	2009-4-28	毕业于浙江大学，曾任 1998 年 12 月加入上投摩根基金管理有限公司，从事证券投资研究工作。曾任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理、上投摩根全球配置股票型证券投资基金基金经理、上投摩根亚太优势股票型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，担任投资经理。2008 年 12 月担任上投摩根中国中小盘股票型证券投资基金基金经理。
许洪凯	本基金基金经理	2009-9-17	复旦大学金融学博士，2001 至 2006 年在中国建设银行上海分行从事银行基金业务。2007 年 4 月加入上投摩根基金管理有限公司，历任投资经理、上投摩根中国优势证券投资基金基金经理、上投摩根全球配置股票型证券投资基金基金经理。从 2008 年 11 月起担任上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金经理。
孙越群	本基金基金经理	2005-11-15	2005 年 11 月加入上投摩根基金管理有限公司，担任投资经理。2007 年 7 月加入上投摩根基金管理有限公司，担任投资经理。2008 年 12 月加入上投摩根基金管理有限公司，担任投资经理。2009 年 11 月加入上投摩根基金管理有限公司，担任投资经理。
周敏文	本基金基金经理	2007-8-8	2007 年 8 月加入上投摩根基金管理有限公司，担任投资经理。2008 年 12 月加入上投摩根基金管理有限公司，担任投资经理。2009 年 11 月加入上投摩根基金管理有限公司，担任投资经理。

注：主任基金经理由报告期内聘任作出决定正式对外公告之日，其中主任基金经理于 2009 年 7 月 2 日由薛峰先生，于 2009 年 7 月 6 日由王博先生接任。上投摩根基金管理有限公司关于基金经理变更的公告。

4.2 基金管理人及其基金托管人的职责

4.2.1 基金管理人及其基金托管人的职责

基金管理人、基金托管人及其基金托管人应当按照法律法规的规定，履行各自职责。基金管理人、基金托管人及其基金托管人应当按照法律法规的规定，履行各自职责。基金管理人、基金托管人及其基金托管人应当按照法律法规的规定，履行各自职责。

4.3 基金管理人及其基金托管人的职责

基金管理人、基金托管人及其基金托管人应当按照法律法规的规定，履行各自职责。基金管理人、基金托管人及其基金托管人应当按照法律法规的规定，履行各自职责。

4.4 基金管理人及其基金托管人的职责

基金管理人、基金托管人及其基金托管人应当按照法律法规的规定，履行各自职责。基金管理人、基金托管人及其基金托管人应当按照法律法规的规定，履行各自职责。

拟发行计划的影响。在中国经济逐步企稳回升并对全球经济复苏起到了关键性的作用。上半年，随着中国经济企稳回升，全球宏观经济逐步好转，中国也从 2008 年的经济开始启动复苏。而房地产市场的行业周期不断上调，而三季度开始，货币政策开始出现松动，市场开始担心宏观政策变化的影响会逐步显现，市场重新关注流动性。

4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现

截至 2009 年 12 月 31 日，上投摩根阿尔法基金基金份额为 5,498 亿，累计基金份额净值为 5.498 元。本报告期基金份额净增长率为 57.57%，同期业绩比较基准收益率为 81.42%。

4.3 基金管理人及其基金托管人的职责

基金管理人、基金托管人及其基金托管人应当按照法律法规的规定，履行各自职责。基金管理人、基金托管人及其基金托管人应当按照法律法规的规定，履行各自职责。

5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

本报告期末，中国建设银行股份有限公司在本基金的投资中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金管理人应尽的义务。

7.1 资产负债表

项目	2009年12月31日	2008年12月31日
资产		
银行存款	659,678,232.67	923,215,148.27
结算备付金	13,311,964.65	3,472,798.84
存出保证金	2,851,393.70	703,839.16
交易性金融资产	4,261,935,138.87	6,348,500,447.16
其中：股票投资	5,913,710,138.87	5,244,473,643.16
基金投资	-	-
债券投资	252,225,000.00	1,104,026,804.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	-	-
应收利息	6,649,329.38	21,718,032.52
应收股利	-	-
应收所得税	-	-
其他应收款	1,166,417.61	3,317,267.90
其他资产	-	-
资产总计	5,897,592,476.88	7,300,927,533.85

7.2 负债和所有者权益

项目	2009年12月31日	2008年12月31日
负债		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
应付债券	-	-
其他负债	-	-
负债合计	-	-
所有者权益		
实收基金	1,058,027,346.14	2,089,358,790.42
未分配利润	4,709,999,979.91	5,137,055,235.21
所有者权益合计	5,766,027,346.05	7,226,414,025.63
负债和所有者权益总计	5,897,592,476.88	7,300,927,533.85

注：截至 2009 年 12 月 31 日，基金份额净值 5.4498 元，基金份额总额 1,058,027,346.14 份。

7.3 投资组合报告

7.3.1 报告期末基金资产组合情况

项目	2009年12月31日	2008年12月31日
一、权益		
1.权益投资	3,118,065,602.87	6,517,140,106.53
1.1.权益投资	3,118,065,602.87	6,517,140,106.53
其中：股票投资	4,709,999,979.91	5,137,055,235.21
债券投资	252,225,000.00	1,104,026,804.00
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
其他权益投资	-	-
2.权益投资损失（以“减”号填列）	780,745,627.60	-1,282,906,180.74
其中：股票投资损失	738,709,618.94	-1,404,623,863.34
债券投资损失	-	-
基金投资损失	-	-
其他权益投资损失	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“减”号填列）	2,313,290,901.80	-5,276,498,232.80
4.权益投资损失（以“减”号填列）	5,124,440.88	5,601,293.87
5.其他收入（损失以“减”号填列）	153,241,260.61	210,084,476.80
二、负债		
1.应付利息	93,946,536.27	159,289,537.10
2.应付股利	15,627,756.26	25,049,726.26
3.应付费用	-	-
4.交易费用	43,137,393.94	30,353,996.16
5.利息支出	18,867.64	3,860,165.16
6.其他负债	18,867.64	3,860,165.16
7.其他负债	480,706.76	522,021.81
三、净利润（亏损）	2,964,804,342.26	-6,727,233,583.02
四、净利润（亏损）	2,964,804,342.26	-6,727,233,583.02
五、净利润（亏损）	2,964,804,342.26	-6,727,233,583.02

注：本报告期末基金资产组合情况，与本报告期末基金资产组合情况一致。

7.3.2 报告期末基金资产组合情况

项目	2009年12月31日	2008年12月31日
一、权益		
1.权益投资	3,118,065,602.87	6,517,140,106.53
1.1.权益投资	3,118,065,602.87	6,517,140,106.53
其中：股票投资	4,709,999,979.91	5,137,055,235.21
债券投资	252,225,000.00	1,104,026,804.00
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
其他权益投资	-	-
2.权益投资损失（以“减”号填列）	780,745,627.60	-1,282,906,180.74
其中：股票投资损失	738,709,618.94	-1,404,623,863.34
债券投资损失	-	-
基金投资损失	-	-
其他权益投资损失	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“减”号填列）	2,313,290,901.80	-5,276,498,232.80
4.权益投资损失（以“减”号填列）	5,124,440.88	5,601,293.87
5.其他收入（损失以“减”号填列）	153,241,260.61	210,084,476.80
二、负债		
1.应付利息	93,946,536.27	159,289,537.10
2.应付股利	15,627,756.26	25,049,726.26
3.应付费用	-	-
4.交易费用	43,137,393.94	30,353,996.16
5.利息支出	18,867.64	3,860,165.16
6.其他负债	18,867.64	3,860,165.16
7.其他负债	480,706.76	522,021.81
三、净利润（亏损）	2,964,804,342.26	-6,727,233,583.02
四、净利润（亏损）	2,964,804,342.26	-6,727,233,583.02
五、净利润（亏损）	2,964,804,342.26	-6,727,233,583.02

注：本报告期末基金资产组合情况，与本报告期末基金资产组合情况一致。

7.3.3 报告期末基金资产组合情况

项目	2009年12月31日	2008年12月31日
一、权益		
1.权益投资	3,118,065,602.87	6,517,140,106.53
1.1.权益投资	3,118,065,602.87	6,517,140,106.53
其中：股票投资	4,709,999,979.91	5,137,055,235.21
债券投资	252,225,000.00	1,104,026,804.00
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
其他权益投资	-	-
2.权益投资损失（以“减”号填列）	780,745,627.60	-1,282,906,180.74
其中：股票投资损失	738,709,618.94	-1,404,623,863.34
债券投资损失	-	-
基金投资损失	-	-
其他权益投资损失	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“减”号填列）	2,313,290,901.80	-5,276,498,232.80
4.权益投资损失（以“减”号填列）	5,124,440.88	5,601,293.87
5.其他收入（损失以“减”号填列）	153,241,260.61	210,084,476.80
二、负债		
1.应付利息	93,946,536.27	159,289,537.10
2.应付股利	15,627,756.26	25,049,726.26
3.应付费用	-	-
4.交易费用	43,137,393.94	30,353,996.16
5.利息支出	18,867.64	3,860,165.16
6.其他负债	18,867.64	3,860,165.16
7.其他负债	480,706.76	522,021.81
三、净利润（亏损）	2,964,804,342.26	-6,727,233,583.02
四、净利润（亏损）	2,964,804,342.26	-6,727,233,583.02
五、净利润（亏损）	2,964,804,342.26	-6,727,233,583.02

注：本报告期末基金资产组合情况，与本报告期末基金资产组合情况一致。

7.3.4 报告期末基金资产组合情况

项目	2009年12月31日	2008年12月31日
一、权益		