上投摩根中国优势证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十八日

§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2010年10月27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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根中国优势混合
基金主代码	375010
交易代码	375010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月15日
报告期末基金份额总额	2,900,932,321.59份
投资目标	本基金在以长期投资为基本原则的基础上,通过严格的投资纪律约束和风险管理手段,将战略资产配置与投时机有效结合,精心选择在经济全球化趋势下具有国际比较优势的中国企业,通过精选证券和适度主动投资,为国内投资者提供国际水平的理财服务,谋求基金资产的长期稳定增值。
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,以国际视野审视中国经济发展,将国内行业发展趋势与上市公司价值判断纳入全球经济综合考量的范畴,通过定性/定量严谨分析的有机结合,准确把握国家/地区与上市公司的比较优势,最终实现上市公司内在价值的合理评估。投资组合资产配置与风险管理的正确实施。本基金以股票投资为主体,在股票选择和资产配置上分别采取"由下到上"和"由上到下"的投资策略。根据国内市场的具体特点,本基金积极利用摩根富林明资产管理集团在全球市场的研究资源,用其国际视野观的优势价值评估体系甄别个股差距,并结合本地长期深入的公司调研和严格审慎的基本面与市场面分析,筛选出重点关注的上市公司股票。资产配置层面包括类别资产配置和行业资产配置,本基金不仅在股票、债券和现金三大资产类别间实施策略性调控,也通过对金建/区域行业效应进行评估后,确定行业资产配置权重,总体紧密监控组合风险与收益特征,以最终切实提高组合的流动性、稳定性与收益性。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是新华富时中国A600指数,债券投资部分的业绩比较基准是上证国债指数;基金整体业绩比较基准=70%×新华富时中国A600指数收益率+25%×上证国债指数收益率+5%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金努力追求资产配置动态平衡,在风险预算目标下使基金收益最大化,属于中等风险证券投资基金产品。
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	47,547,647.14
2.本期利润	541,184,310.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.1790
4.期末基金资产净值	6,236,486,604.85
5.期末基金份额净值	2.1498

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	9.46%	1.24%	12.33%	0.91%	-2.87%	0.33%

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

上投摩根中国优势证券投资基金

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

(2004年9月15日至2010年9月30日)

注:本基金合同生效时间为2004年9月15日,图示时间段为2004年9月15日至2010年9月30日。

本基金建仓期自2004年9月15日至2005年3月14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		
杨安乐	本基金基金经理	2007-8-10	-	9年以上	上海交通大学博士,曾任兴业证券研究发展中心研究员,大成基金管理有限公司高级研究员。2004年加入上投摩根基金管理有限公司,担任研究部总监助理,行业专家。曾任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理助理,上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理助理。
王振州	本基金基金经理	2008-11-29	-	8年以上	中原大学电子电机学士,企业管理硕士;2002年3月至2004年5月任宝来证券国际金融集团高级研究员;2004年5月至2007年1月,任职于日盛证券投信信托股份有限公司,担任日盛美亚高科技基金及日盛小而美基金基金经理;2007年1月至2007年9月任元大证券投资信托股份有限公司元大双盈基金基金经理。2007年9月加入上投摩根基金管理有限公司。2007年11月至2008年11月任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理,自2009年1月起任上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金经理,自2009年10月起同时担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理。

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 管理人对投资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。本基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根中国优势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。交易系统中默认使用公平交易模块,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

为更好的贯彻落实公平交易制度指导意见的相关精神,公司于2009年委托外部专业机构共同制定了公司投资组合投资风格分类办法,并自2009年起对旗下管理的投资组合投资风格的划分情况进行定期审阅。本年度,公司根据上述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展投资组合投资风格的划分工作,并将分类结果作为本年度投资组合定期报告中相关披露内容的依据。

本报告期内,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与本基金投资风格相似的其他投资组合。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年3季度,市场探底后逐步走出了逼空行情。其后,大盘蓝筹向下调整,而消费、新兴战略产业股票进一步创出本轮反弹新高,市场两极分化现象特别严重,大盘蓝筹处于历史最低估值水平。

3季度,本基金继续看好市场,不断增加股票仓位,对已具备绝对投资价值的大盘蓝筹公司进行了增持。

展望2010年4季度,我们认为世界经济继续震荡,汇率之争不断升级,全球流动性泛滥。国内地产调控措施不断加码,房地产价格可能会出现实质性的下跌,资金将寻找其它投资渠道,而低估值的大盘蓝筹可能会受到市场追捧。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,上投摩根中国优势证券投资基金份额净值为2.1498元,累计基金份额净值为5.2198元。本报告期份额净值增长率为9.46%,同期业绩比较基准收益率为12.33%。

§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	5,873,533,416.46	92.13
	其中:股票	5,873,533,416.46	92.13
2	固定收益投资	313,132,000.00	4.91
	其中:债券	313,132,000.00	4.91
	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	175,546,193.37	2.75
6	其他各项资产	12,872,752.03	0.20
7	合计	6,375,084,361.86	100.00

注:截至2010年9月30日,上投摩根中国优势证券投资基金资产净值为6,236,486,604.85元,基金份额净值为2.1498元,累计基金份额净值为5.2198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	53,720,013.43	0.86
B	采掘业	334,110,297.74	5.36
C	制造业	2,876,236,662.63	46.12
C0	食品、饮料	750,016,113.91	12.03
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	791,759,153.84	12.70
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,334,461,365.62	21.40
C7	机械、设备、仪表	29,26	0.00
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,619,966.90	0.11
E	建筑业	3.46	0.00
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	47,512,821.30	0.76
J	房地产业	2,555,333,572.84	40.97
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	78.16	0.00
	合计	5,873,533,416.46	94.18

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	600688	S上石化	62,513,468	529,489,073.96	8.49
2	000895	双汇发展	8,641,175	500,756,091.25	8.03
3	600048	保利地产	34,190,773	422,597,954.28	6.78
4	000031	中粮地产	54,515,300	381,607,100.00	6.12
5	000024	招商地产	21,955,750	380,493,147.50	6.10
6	000932	华菱钢铁	89,386,837	371,849,241.92	5.96
7	600010	包钢股份	104,863,549	346,049,711.70	5.55
8	600808	马钢股份	94,000,001	338,400,003.60	5.43
9	600028	中国石化	40,745,152	334,110,246.40	5.36
10	600383	金地集团	51,160,890	328,452,913.80	5.27

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	283,006,000.00	4.54
3	金融债券	30,126,000.00	0.48
	其中:政策性金融债	30,126,000.00	0.48
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	313,132,000.00	5.02

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	0801014	08央行票据14	1,500,000	151,245,000.00	2.43
2	0801053	08央行票据53	1,000,000	101,470,000.00	1.63
3	0801020	08央行票据20	300,000	30,291,000.00	0.49
4	060205	06国开05	300,000	30,126,000.00	0.48

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

本基金本报告期未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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,866,100.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	0.43
4	应收利息	7,587,837.46
5	应收申购款	1,418,814.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,872,752.03

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	000895	双汇发展	500,756,091.25	8.03	重大资产重组

本基金截至2010年9月30日止持有以上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,该类股票将在所公布事项的重大影响消除后,经交易所批准复牌。本基金本报告期末其他前十名股票中不存在流通受限情况。

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

本报告期期初基金份额总额	2,877,856,989.45
本报告期基金总申购份额	374,656,846.26
减:本报告期基金总赎回份额	351,581,514.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,900,932,321.59

§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中国优势证券投资基金设立的文件;

7.1.2 《上投摩根中国优势证券投资基金基金合同》;

7.1.3 《上投摩根中国优势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
二〇一〇年十月二十八日

上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十八日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月27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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根行业轮动股票
基金主代码	377530
交易代码	377530
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年1月28日
报告期末基金份额总额	2,533,067,100.18份
投资目标	本基金通过把握资产轮动、产业策略与经济周期相联系的规律,挖掘经济周期波动中强势行业中具有核心竞争优势的上市公司,力求在景气的多空变化中追求基金资产长期稳健的超额收益。
投资策略	国际经验表明,受宏观经济周期波动的影响,产业发展存在周期轮动的现象。某些行业能够在经济周期的特定阶段获得更好的表现,从而形成阶段性的强势行业。在股票市场中表现为行业投资收益的中长期轮动,处于各行业的不同企业也面临不同的投资机会。本基金通过把握经济周期变化,依据对宏观经济、产业政策、行业景气度及市场波动等因素的综合判断,采取自上而下的资产配置策略,行业配置策略与自下而上的个股选择策略相结合,精选强势行业中具有核心竞争优势的个股,力求无论在多空市场环境下均能获取稳健的超额回报。
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	本基金是主动管理的股票型证券投资基金,属于证券投资基金的较高风险品种,预期风险收益水平高于混合型基金、债券型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	招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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-44,742,030.87
2.本期利润	425,976,807.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.1483
4.期末基金资产净值	2,619,250,315.58
5.期末基金份额净值	1.034

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	16.70%	1.11%	11.79%	1.05%	4.91%	0.06%

注:本基金于2010年1月28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

上投摩根行业轮动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

(2010年1月28日至2010年9月30日)

注:本基金合同生效日为2010年1月28日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。图示时间段为2010年1月28日至2010年9月30日。

本基金建仓期自2010年1月28日至2010年7月27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		
许运凯	本基金基金经理、投资副总监	2010-1-28	-	9年以上	复旦大学经济学博士,2001至2006年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。2008年12月起担任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理,2009年9月起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.许运凯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。

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 管理人对投资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。本基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根行业轮动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。交易系统中默认使用公平交易模块,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

为更好的贯彻落实公平交易制度指导意见的相关精神,公司于2009年委托外部专业机构共同制定了公司投资组合投资风格分类办法,并自2009年起对旗下管理的投资组合投资风格的划分情况进行定期审阅。本年度,公司根据上述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展投资组合投资风格的划分工作,并将分类结果作为本年度投资组合定期报告中相关披露内容的依据。

本报告期内,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与本基金投资风格相似的其他投资组合。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度,受宏观经济政策以及房地产调控政策逐步进入观察期的影响,国内经济和投资运行平稳,流动性偏紧情况有所缓解,同时消费继续维持高速增长,由于受农产品涨价拉动,8月份CPI达到3.5%,通胀预期有所加强。海外经济方面,受欧债危机影响,欧美经济复苏进展低于预期,宽松货币政策继续推行。在此背景下,市场经过二季度的大幅调整后,开始有所反弹,上证综指在三季度有小幅上涨。其中房地产、钢铁、有色、煤炭等周期性行业在大幅下跌后有所反弹。本基金在报告期内也适当增加了仓位。

展望四季度,全球宽松货币政策、人民币升值以及国内宏观政策逐步稳定,为国内资本市场提供震荡走强的良好环境。在行业配置方面,在继续看好医药、商业等大消费行业的同时,密切关注金融、地产以及有色煤炭等大盘蓝筹的动向。同时,循环经济、低碳经济等受政策扶持的新兴产业盈利预计仍将上升,伴随三季报的集中披露,我们将在基于行业景气度判断的基础上,会加大对盈利增长前景持续向好的个股的投资力度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,上投摩根行业轮动股票型证券投资基金份额净值为1.034元,本报告期份额净值增长率为16.70%,同期业绩比较基准收益率为11.79%。

§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	2,226,496,721.18	83.13
	其中:股票	2,226,496,721.18	83.13
2	固定收益投资	165,582,956.10	6.18
	其中:债券	165,582,956.10	6.18
	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	280,684,222.34	10.48
6	其他各项资产	5,711,608.24	0.21
7	合计	2,678,475,507.86	100.00

注:截至2010年9月30日,上投摩根行业轮动股票型证券投资基金资产净值为2,619,250,315.58元,基金份额净值为1.034元,累计基金份额净值为1.034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	75,080,177.96	2.87
B	采掘业	54,284,274.25	2.07
C	制造业	1,318,015,559.95	50.32
C0	食品、饮料	184,029,783.01	7.03
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	111,250,887.04	4.25
C5	电子	158,266,032.91	6.04
C6	金属、非金属	68,796,606.53	2.63
C7	机械、设备、仪表	407,736,654.06	15.57
C8	医药、生物制品	387,935,596.40	14.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,640,464.24	0.60
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	27,929,800.00	1.07
G	信息技术业	95,382,255.70	3.64
H	批发和零售贸易	205,871,378.44	7.86
I	金融、保险业	115,424,942.16	4.41
J	房地产业	84,070,875.62	3.21
K	社会服务业	69,773,971.66	2.66
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	165,023,021.20	6.30
	合计	2,226,496,721.18	85.01

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	600518	康美药业	7,664,887	143,026,791.42	5.46
2	002179	中航光电	6,006,365	113,219,980.25	4.32
3	600315	上海家化	2,756,464	111,250,887.04	4.25
4	000009	中国宝安	5,967,592	71,312,724.40	2.72
5	000650	仁和药业	3,475,619	69,269,086.67	2.64
6	002073	软控股份	2,935,626	61,677,502.26	2.35
7	000501	鄂武商A	2,578,447	56,725,834.00	2.17
8	600197	伊力特	2,959,928	53,604,296.08	2.05
9	600664	哈药股份	2,284,427	51,810,804.36	1.98
10	000713	丰乐种业	3,143,423	50,829,149.91	1.94

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	151,800,000.00	5.80
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	13,782,956.10	0.53
7	其他	-	-
8	合计	165,582,956.10	6.32

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	0801035	08央行票据35	1,500,000	151,800,000.00	5.80
2	113002	工行转债	123,470	13,782,956.10	0.53
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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,624,928.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,558,203.99
5	应收申购款	528,475.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,711,608.24

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未存在流通受限情况

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

本报告期期初基金份额总额	2,996,761,964.60
本报告期基金总申购份额	69,374,576.70
减:本报告期基金总赎回份额	533,069,441.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,533,067,100.18

§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行业轮动股票型证券投资基金设立的文件;

7.1.2. 《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》;

7.1.3. 《上投摩根行业轮动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
二〇一〇年十月二十八日

上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十八日

§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2010年10月27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2010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
基金主代码	377010
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	1,430,664,713.96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、行业布局、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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-73,072,893.69
2.本期利润	657,392,041.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.4529
4.期末基金资产净值	4,478,104,672.06
5.期末基金份额净值	3.1301

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	16.93%	1.22%	15.13%	1.06%	1.80%	0.16%

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2010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2010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		
王孝德	本基金基金经理	2009-4-28	-	11年以上	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