上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

招募说明书（更新）摘要

基金合同生效日期:2005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

重要提示

1. 投资有风险,投资人申购基金时应当认真阅读招募说明书;

2. 基金的过往业绩并不预示其未来表现;

3.本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

4.本招募说明书摘要所载内容截止日为2010年10月11日,基金投资组合及基金业绩的数据截止日为2010年9月30日。

二零一零年十一月

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

本基金的基金管理人为上投摩根基金管理有限公司,基本信息如下:
住所:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层
办公地址:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层
法定代表人:陈开元
总经理:章硕麟
成立日期:2004年 5 月 12 日
实缴注册资本:2.5亿元人民币
股东名称、股权结构及持股比例:

上海国际信托有限公司	51%
JPMorgan Asset Management （UK） Limited	49%

上投摩根基金管理有限公司是经中国证监会证监基字［2004］56号文批准,于2004年5月12日成立的合资基金管理公司。2005年8月12日,基金管理人完成了股东之间的股权变更事项。公司注册资本保持不变,股东及出资比例分别由上海国际信托有限公司67%和摩根富林明资产管理（英国）有限公司33%变更为目前的51%和49%。

2006年6月6日,基金管理人的名称由"上投摩根富林明基金管理有限公司"变更为"上投摩根基金管理有限公司",该更名申请于2006年4月29日获得中国证监会的批准,并于2006年6月2日在国家工商总局完成所有变更相关手续。

2007年10月8日,基金管理人股东"上海国际信托投资有限公司"更名为"上海国际信托有限公司"。

2009年3月31日,基金管理人的注册资本金由一亿五千万元人民币增加到二亿五千万元人民币,公司股东的出资比例不变。该变更事项于2009年3月31日在国家工商总局完成所有变更相关手续。

基金管理人无任何受处罚记录。

（二）主要人员情况

1.董事会成员基本情况:

陈开元先生,董事长
大学本科学历。
先后任职于上海市财政局第三分局,共青团上海市财政局委员会,英国伦敦Coopers & Lybrand咨询公司等,曾任上海市财政局对外经济财务处处长、上海国际集团有限公司副总经理,现任上投摩根基金管理有限公司董事长。

独立董事4名:

独立董事:周道炯
大学专科学历,曾就学于安徽省委马列夜大学、中共安徽省委中级党校进修班、中共中央高级党校培训班。
曾任中国证监会主席、中国建设银行行长、九届全国人大财经委委员。
现任PECC中国金融市场发展委员会主席。周道炯先生长期从事证券金融市场监管工作,目前作为高级顾问为证券市场改革提供顾问咨询意见。

独立董事:姜波克
博士学历,自1985年起任职于复旦大学。现任复旦大学教授,复旦大学国际金融研究中心主任。

独立董事:戴立宁
获台湾大学法学硕士及美国哈佛大学法学硕士学位。
历任台湾财政部常务次长。
现任台湾东吴大学专任客座副教授。

独立董事:周文耀
获香港大学工商管理学硕士学位。
曾任香港联合交易所行政总裁、汇丰资产管理（香港）有限公司亚太区行政总裁。

董事6名:

董事:Clive Brown
获布里斯托大学理学学士学位。
历任JF资产管理亚太区（不包括日本）首席执行官。
现任摩根资产管理环球营运总裁。

董事:许立庆
获台湾政治大学工商管理硕士学位。
历任摩根富林明台湾业务董事长。
现任摩根资产管理亚太区首席执行官。

董事:邵自力
获澳大利亚墨尔本大学法学硕士学位。
曾任年利达律师事务所亚洲管理合伙人。
现任摩根大通银行中国区主席及首席执行官

董事:杨德红
获复旦大学经济学学士,中欧工商管理学院MBA。
现任上海国际集团有限公司副总经理。

董事:林彬
获中欧工商管理学院MBA。
曾任香港沪光国际投资管理有限公司副总经理。
现任上海国际信托有限公司副总经理。

董事:刘响东
获上海财经大学硕士学位。
历任上海国际信托有限公司部门经理。
现任上海国际信托有限公司副总经理。

2.监事会成员基本情况:

监事长:郭平
法律专业,本科学历,高级职称。
曾任上海市人民检察院第二分院检察长,上海国际集团有限公司党委副书记、副董事长、纪委书记。
现任上投摩根基金管理有限公司监事长。

监事:谭伟明
曾任摩根资产管理香港及中国（不包括合资企业）业务总监。
现任摩根资产管理北亚区业务总监。

监事:张军
曾任上投摩根基金管理有限公司交易部总监。
现任上投摩根亚太优势股票型证券投资基金基金经理。

3.总经理基本情况:

章硕麟先生,总经理。
获台湾大学商学硕士学位。
曾任怡富证券投资顾问股份有限公司协理、摩根大通证券副总经理、摩根富林明证券股份有限公司董事长。

4.其他高级管理人员情况:

胡志强先生,副总经理。
毕业于香港中文大学,获得工商管理学院学士学位。
曾任职于中国银行香港分行、JF资产管理有限公司。

侯明甫先生,副总经理。
毕业于台湾中国文化大学,获企业管理硕士。曾任职于台湾金鼎证券公司、摩根富林明（台湾）证券投资顾问股份有限公司、摩根富林明（台湾）证券股份有限公司、摩根富林明证券投资信托股份有限公司,主要负责证券投资研究、公司管理兼投资相关业务管理。

童威先生,副总经理。
获复旦大学金融学博士学位。
曾负责上海证券有限责任公司研究发展中心证券研究管理工作,曾任上海国际集团有限公司发展研究总部副总经理。

陈星德先生,督察长。
毕业于中国政法大学,获法学博士学位。
历任国投瑞银基金管理有限公司监察稽核部总监。

5、本基金基金经理

王孝德先生,39岁,毕业于浙江农业大学,12年以上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, 现同时担任上投摩根内需动力基金基金经理。自2009年4月28日起担任本基金基金经理。

许运凯先生,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、现任投资副总监,并同时担任上投摩根成长先锋基金基金经理及上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金经理。2009年9月起担任上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金经理。

吴鹏先生,上海财经大学经济学硕士,拥有十年证券基金行业从业经历,曾任职于券商自营和研究部门担任投资研究工作;2004年8月至2007年5月任职于天治基金管理有限公司, 历任研究员和研究主管,2006年9月起历任天治核心成长基金和天治财富增长基金基金经理;2007年6月至2010年3月任职于国联安基金管理有限公司,2007年9月起任国联安德盛小盘基金基金经理,2009年1月起兼任国联安德盛红利基金基金经理。2010年3月加入上投摩根基金管理有限公司,自2010年7月16日起担任本基金基金经理。

本基金的历任基金经理为吕俊先生,任职时间为2005年10月11日至2006年4月18日;历任基金经理孙延群先生,任职时间为2005年11月15日至2009年7月6日;基金经理周晓文女士,任职时间为2007年8月8日至2009年9月17日。

6. 基金管理人投资决策委员会成员的姓名和职务

侯明甫先生,副总经理;童威先生,副总经理;许运凯先生,投资副总监;杨逸枫女士,投资副总监;唐倩女士,研究总监;赵梓峰先生,基金经理;杨安乐先生,基金经理;王孝德先生,基金经理;董红波先生,基金经理;罗建辉先生,基金经理;王振州先生,基金经理;张军先生,基金经理;吴鹏先生,基金经理。

上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人概况

（一）基本情况

名称:中国建设银行股份有限公司（简称:中国建设银行）
住所:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人:郭树清
成立时间:2004年09月17日
组织形式:股份有限公司
注册资本:贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币
存续期间:持续经营
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字［1998］12号
联系人:尹 东
联系电话:（010）6759 5003

中国建设银行股份有限公司拥有悠久的经营历史,其前身"中国人民建设银行"于1954年成立,1996年易名为"中国建设银行"。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于2004年9月分立而成立,承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行（股票代码:939）于2005年10月27日在香港联合交易所主板上市,是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。2006年9月11日,中国建设银行又作为第一家H股公司晋身恒生指数。2007年9月25日中国建设银行A股在上海证券交易所上市并开始交易。A股发行后中国建设银行的已发行股份总数为:233,689,084,000股（包括224,689,084,000股H股及9,000,000,000股A股）。

截至2010年6月30日,中国建设银行实现净利润707.79亿元,较上年同期增长26.75%。手续费及佣金净收入336.42亿元,较上年同期增长43.63%,在营业收入中的占比提高至21.94%。年化平均资产回报率为1.43%,年化加权平均净资产收益率为24.00%,分别较上年同期提高0.09 个百分点和1.46 个百分点;净利息收益率为2.41%,呈现企稳回升态势。信贷资产质量继续稳定向好,不良贷款较上年末实现"双降",拨备覆盖率大幅提高至204.72%。

中国建设银行在中国内地设有1.3万余个分支机构,并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、首尔、纽约及胡志明市设有分行,在悉尼设有代表处,设立了安徽繁昌建信村镇银行、浙江青田建信华侨村镇银行、浙江武义建信村镇银行、陕西安塞建信村镇银行4家村镇银行,拥有建行亚洲、建银国际,建行伦敦、建信基金、建信金融租赁、建信信托等多家子公司。全行已安装运行自动柜员机（ATM）37,487台,拥有员工约30万人,为客户提供全面的金融服务。

中国建设银行得到市场和业界的支持和广泛认可,2010 年上半年共获得50 多个国内外奖项。本集团在英国《银行家》杂志公布的"全球商业银行品牌十强"列第2 位,为中资银行之首;在美国《福布斯》杂志公布的"2010 中国品牌价值50 强"列第3 位;荣获英国《金融时报》颁发的"中国最佳渠道银行";被《亚洲金融》杂志评为2010 年度"中国最佳银行";连续三年被香港《资本》杂志评为"中国杰出零售银行";被中国红十字会总会授予"中国红十字杰出奉献奖章"。

中国建设银行总行设投资托管服务部,下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII托管处、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资托管团队、涉外资产核算团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队、上海备份中心等12个职能处室,现有员工130余人。2008年,中国建设银行一次性通过了根据美国注册会计师协会（AICPA）颁布的审计准则公告第70号（SAS70）进行的内部控制审计,安永会计师事务所为此提交了"业内最干净的无保留意见的报告",中国建设银行成为取得国际同业普遍认同并接受的SAS70国际专项认证的托管银行。

（二）主要人员情况

罗中涛,投资托管服务部总经理,曾就职于国家统计局、中国建设银行总行评估、信贷、委托代理等业务部门并担任领导工作,对统计、评估、信贷及委托代理业务具有丰富的管理经验。

李春信,投资托管服务部副总经理,曾就职于中国建设银行总行人事教育部、计划部、筹资储蓄部、国际业务部,对商业银行综合经营计划、零售业务及国际业务具有丰富的客户服务和业务管理经验。

纪伟,投资托管服务部副总经理,曾就职于中国建设银行南通分行、中国建设银行总行计划财务部、信贷经营部、公司业务部,长期从事大客户的客户管理及服务工作,具有丰富的客户服务和业务管理经验。

（三）基金托管业务经营情况

作为国内首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国建设银行一直秉持"以客户为中心"的经营理念,不断加强风险管理和内部控制,严格履行托管人的各项职责,切实维护资产持有人的合法权益,为资产委托人提供高质量的托管服务。经过多年稳步发展,中国建设银行托管资产规模不断扩大,托管业务品种不断增加,已形成包括证券投资基金、社保基金、保险资金、基本养老个人账户、QFII、企业年金等产品在内的托管业务体系,是目前国内托管业务品种最齐全的商业银行之一。截至2010年9月30日,中国建设银行已托管169只证券投资基金,其中封闭式基金6只,开放式基金163只。建设银行专业高效的托管服务能力和业务水平,赢得了业内的高度认同。2010年初,中国建设银行被总部设于英国伦敦的《全球托管人》杂志评为2009年度"国内最佳托管银行"（Domestic Top Rated）,并连续第三年被香港《财资》杂志评为"中国最佳次托管银行"。

三、相关服务机构

（一）基金销售机构:

1.直销机构:上投摩根基金管理有限公司（同上）

2.代销机构:

(1)中国建设银行股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人:郭树清
客户服务电话:95533
传真:010-66275654
联系人:王琳

(2)中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人:姜建清
电话:010-66107900
联系人:田耕
客户服务统一咨询电话:95588
网址:www.icbc.com.cn

(3)中国农业银行股份有限公司
住所:北京市东城区建国门内大街69号
办公地址:北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人:项俊波
客户服务电话:95599@ 网址:www.abchina.com

(4)招商银行股份有限公司
注册地址: 广东省深圳市福田区深南大道7088号
办公地址: 广东省深圳市福田区深南大道7088号
客户服务中心电话:95555
网址: www.cmbchina.com

(5)交通银行股份有限公司
注册地址:上海市银城中路188号
办公地址:上海市银城中路188号
法定代表人:胡怀邦
电话:（021）58781234
传真:（021）58408483
联系人:曹榕
客户服务热线:95559
网址:www.bankcomm.com

(6)上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址:上海市中山东一路12号
法定代表人:吉晓辉
联系人:倪苏云、虞谷云
联系电话:021-61618888
客户服务热线:95528
网址:www.spdb.com.cn

(7)兴业银行股份有限公司
注册地址:福州市湖东路154号
法定代表人:高建平
电话:（021）52629999
传真:（021）62569070@ 联系人:梁曦
客服电话:95561
网址:www.cib.com.cn

(8)上海银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路168号
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人:宁黎明
联系人:张萍
联系电话:021-68475888
传真:021-68476111
客户服务热线:021-962888
网址:www.bankofshanghai.com

(9)中国光大银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
法定代表人:唐双宁
电话:（010）68098000
传真:（010）68560311
客服电话:95595
联系人:李伟
网址:www.cebbank.com

(10)中信银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人:孔丹
24小时客户服务热线: 95558
网址:bank.ecitic.com

(11)中国民生银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:董文标
24小时客户服务热线: 95568
网址:www.cmbc.com.cn

(12)华夏银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区建国门内大街22号
办公地址:北京市东城区建国门内大街22号
法定代表人:吴建
客户咨询电话:95577
网址:www.hxb.com.cn

(13)北京银行股份有限公司
注册地址:北京市金融大街丙17号北京银行大厦
办公地址:北京市金融大街丙17号北京银行大厦
法定代表人:闫冰竹
客户服务电话:010-96169
联系人:王曦
电话:010-66223584
传真:010-66226073
网址:www.bankofbeijing.com.cn

(14)宁波银行股份有限公司
注册地址:宁波市江东区中山东路294号
法定代表人:陆华裕
客户服务统一咨询电话:96528（上海地区962528）
网址:www.nbcb.com.cn

(15)平安银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南中路1099号平安银行大厦
法定代表人:孙建一
客户服务统一咨询电话:40066-99999
网址:bank.pingan.com

(16)深圳发展银行股份有限公司
地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦
联系人:张青
联系电话: 0755-82088888
传真电话: 0755-25841098
客户服务电话:95501
公司网址: www.sdb.com.cn

(17)申银万国证券股份有限公司
注册地址:上海市常熟路171号
法定代表人:丁国荣
电话:021-54033888
传真:021-54038844
客户服务电话:（021）962505
网址:www.sywg.com

(18)上海证券有限责任公司
注册地址:上海市西藏中路336号
法定代表人:郁忠民
电话:（021 53519888
传真:（021）53519888
联系人:王伟力
客户服务电话:962518
网址:www.962518.com

(19)国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区商城路618号
办公地址:上海市银城中路168号上海银行大厦29层
法定代表人:祝幼一
联系人:芮敏祺
电话:（021）38676666转6161
传真:（021）38670161
客户服务咨询电话:400-8888-666
网址:www.gtja.com

(20)广发证券股份有限公司
注册地址:广州市天河北路183号大都会广场43楼
办公地址:广东广州天河北路大都会广场36、38、41和42楼
法定代表人:王志伟
联系人:黄岚
咨询电话:95575或020-87555888转各营业网点
公司网站:http://www.gf.com.cn

(21)招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层
法定代表人:宫少林
联系人:林生迎
客户服务电话:95565
网址:www.newone.com.cn

(22)光大证券股份有限公司
注册地址:上海市静安区新闸路1508号
办公地址:上海市静安区新闸路1508号
法定代表人: 徐浩明
电话: 021-22169999
传真: 021-22169134
联系人:刘晨
网址:www.ebscn.com

(23)中国银河证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:顾伟国
联系人:田薇
电话: 010-66568430
传真: 010-66568536
客服电话: 4008888888
网址:www.chinastock.com.cn

(24)中信建投证券有限责任公司
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京市东城区朝内大街188号
法定代表人:张佑君
电话:（010）65186758
传真:（010）65182261
联系人:魏明
客户服务咨询电话:400-8888-108;
网址:www.csc108.com

(25)兴业证券股份有限公司
注册地址:福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人:兰荣
电话:021-38565785
联系人:谢高得
客户服务热线:4008888123
公司网站: www.xyzq.com.cn

(26)海通证券股份有限公司
注册地址: 上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
电话:021-23219000
联系人:李笑鸣
客服电话:95553
公司网址:www.htsec.com

(27)国信证券股份有限公司
注册地址:深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
法定代表人:何如
电话:0755-82130833
传真:0755-82133302
联系人:齐晓燕
客户服务电话:95536
公司网址:www.guosen.com.cn

(28)国都证券有限责任公司
注册地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
办公地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
法定代表人:常喆
联系人:黄静
客户服务电话:4008188118
网址:www.guodu.com

(29)华泰证券有限责任公司
注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
客户咨询电话:025-84579897
联系人:张小波
联系电话:025-84457777-248
网址:www.htsc.com.cn

(30)中信证券股份有限公司
注册地址:深圳市招商银行大厦A层
办公地址:北京朝阳区新源南路6号京城大厦
法定代表人:王东明
电话:010-84588888
传真:010-84865560
联系人:陈忠
客户服务热线:010-95558

(31)东方证券股份有限公司
注册地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层
法定代表人:潘鑫军
联系人:吴宇
电话:021-63325888
传真:021-63326173
客户服务热线:95503
东方证券网站:www.dfzq.com.cn

(32)财富证券有限责任公司
注册地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼
法定代表人:周晖
电话:0731-4403343
联系人:郭磊
公司网址:www.cfzq.com

(33)湘财证券有限责任公司
地址:长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人:林俊波
电话:021-68634518
传真:021-68865680
联系人:钟康莺
开放式基金客服电话:400-888-1551
公司网址:www.xcsc.com

(34)中信金通证券有限责任公司
办公地址:杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦19楼、20楼
法定代表人:刘军
联系人:俞会亮
电话:0571-85776115
传真:0571-85783771
客户服务热线:0571-96598
网址:www.bigsun.com.cn

(35)中信万通证券有限责任公司
注册地址:青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层
办公地址:青岛市东海西路28号
法定代表人:张智河
联系电话:0532-85022026
传真:0532-85022026
联系人:吴忠超
公司网址:www.zxwt.com.cn
客户咨询电话:0532-96577

(36)中银国际证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
法定代表人:唐新宇
开放式基金咨询电话:4006208888或各地营业网点咨询电话
开放式基金业务传真:021-50372474
网址:www.bocichina.com

(37)长城证券有限责任公司
住所、办公地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人:黄耀华
电话:0755-83516289
传真:0755-83516199
联系人:匡婷
客户服务热线:400 6666 888
网址:www.cgws.com

(38)华泰联合证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A
办公地址:深圳市福田中心区中心广场香港中旅大厦第5层、17层、18层、24层、25层、26层
法定代表人:马昭明
联系人:庞晓芸
电话:0755-82492000
客服电话:95513
公司网址:www.lhzq.com

(39)德邦证券有限责任公司
办公地址:上海浦东新区福山路500号城建国际中心26楼
法定代表人:方加春
电话:021-68761616
客服电话:4008888128
网址:www.tebon.com.cn

(40)中国建银投资证券有限责任公司
住所、办公地址:深圳市益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋18-20楼
法定代表人:杨小阳
电话:（0755）82026521
传真:（0755）82026539
联系人:刘权
客户服务热线:400-600-8008
网址:www.cjis.cn

(41)宏源证券股份有限公司
注册地址:新疆乌鲁木齐市文艺路233号宏源大厦
办公地址:北京市西城区太平桥大街19号
法定代表人:冯戎
联系人:李巍
电话:010-88085858
传真:010-88085344
公司客服电话:4008-000-562
公司网址:www.hysec.com

(42)广发华福证券有限责任公司
注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层
办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7至10层
法定代表人:黄金琳
电话:0591-87278701
传真:0591-87841150
联系人:张腾
公司网址:www.gfhfzq.com.cn
客户服务热线:0591-96326
网址:www.gfhfzq.com.cn

(43)中国国际金融有限公司
注册地址: 北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
法定代表人:李剑阁
电话:010-65051166
传真:010-65051156
公司网址:www.cicc.com.cn
联系人:邓力伟
电话:021-58881690

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其它符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

（二）基金注册登记机构:

上投摩根基金管理有限公司（同上）

（三）律师事务所与经办律师:

名称:通力律师事务所
注册地址:上海市浦东新区浦东南路528号,上海证券大厦南塔21楼
负责人:韩炯
联系电话:021-6881 8100
传真:021-6881 6880
经办律师:秦悦民

（四）会计师事务所:

名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
注册地址:上海市浦东新区东昌路568号
办公地址:上海市卢湾区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
法定代表人:杨绍信
联系电话:8621- 23238888
联系人:陈宇
经办注册会计师:薛竟、陈宇

四、基金概况

基金名称:上投摩根阿尔法股票型证券投资基金
基金类型:契约型开放式

五、基金的投资

（一）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。

（二）投资理念

实践表明,价值投资（Value Strategies）和成长投资（Growth Strategies）在不同的市场环境中都存在各自发展周期,并呈现出一定的适应性。本基金将价值投资和成长投资有机结合,以均衡资产混合策略建立动力资产组合,努力克服单一风格投资所带来的局限性,并争取长期获得主动投资的超额收益。

（三）投资范围

本基金的投资范围为股票、债券、货币市场工具及法律法规或中国证监会允许的其它投资品种。股票投资范围为所有在国内依法发行的A股,债券投资的主要品种包括国债、金融债、企业债、可转换债券等,货币市场工具包括短期票据、回购、银行存款以及一年以内（含一年）的国债、金融债、企业债等。在正常情况下,本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的60-95%,其它为5-40%,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。

如果法律法规对该比例要求有变更的,以变更后的比例为准,本基金的投资范围会做相应调整。

（四）投资策略

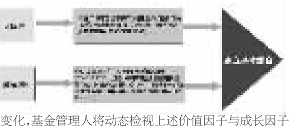
本基金充分借鉴摩根富林明资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术,依据中国资本市场的具体特征,引入集团在海外市场成功运作的"Dynamic Fund"基金产品概念。具体而言,本基金将以量化指标分析为基础,通过严格的证券选择,积极构建并持续优化"哑铃式"资产组合,结合严密的风险监控,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。

1、股票选择策略

1)选取价值/成长因子

传统做法,基金经理人为追求较佳业绩,通常会采取"多头时买进成长型股票"、"空头时转进价值股"的策略。不过,随着经济景气循环缩短、市场变化日益加速,多空判断越来越不易。本基金透过财务指标及严格选股,纪律式定期调整投资组合,在于克服人性弱点、保留投资智慧,积极争取主动管理报酬。

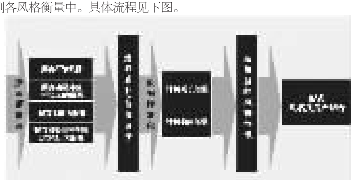
其中,投资策略的重点即贯彻"哑铃式投资",即投资布局的搭配形同哑铃,强调两端投资,价值与成长性能平衡。同步执行价值与成长选股策略,兼顾价值与成长型股票,可以较好控制组合市场适应性,一定程度上能够排除对景气误判概率,以求多空环境中都能创造主动管理回报。



依据市场景气循环及相关环境变化,基金管理人将动态检视上述价值因子与成长因子的有效性,在严谨量化分析基础上,予以进行适度调整。

2)计算股票风格等级

为合理辨别上市公司价值和成长特征,本基金根据现代统计学的基本理论,将各风格因子进行数据标准化。经过科学计算后,最终得到每一只股票的风格等级。本基金将最具价值特征的股票风格等级定为0,最具成长特征的股票风格等级定为100,所有排名被分别分配到各风格衡量中。具体流程见下图。



每家上市公司的价值和成长因子都配有一个风格排名,用其确定价值和成长因子排名。获得价值和成长因子序列后,个股的总体风格排名经过算术平均后即得出。这样,依据个股价值与成长属性的排序筛选股票,并进而形成相对均衡的风格类资产组合。

通过执行数据标准化的程序,在摒弃异常数据的同时,可以更加合理的多层面评估上市公司价值和成长特征,基金管理人不仅能够深入鉴别股票可投资性能,增加投资组合的长期稳定效益,也可以借助风格因子的追踪调整及投资组合的重新平衡,更好地判断市场方向与把握市场中价值与成长的变换节奏。

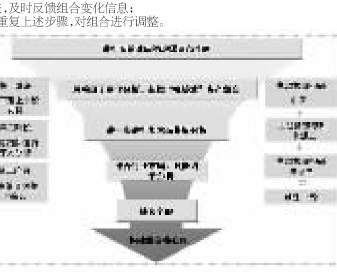
3)创造主动管理报酬

本基金以量化指标进行个股筛选,然后研究团队将对个股进行基本面审核,结合跟踪误差的紧密监控,以求不论指数高低、市场多空皆创造主动管理回报,从而不仅改善市场环境中的负面影响,也努力达到投资者利用基金产品进行理财的目标。本基金拥有三重主动管理报酬来源,分别是:

①量化指标分析:
◆ 运用多重量化模型,以"成长"、"价值"指标进行严谨的股票筛选;
◆ 通过数据标准化过程,计算每一只股票的风格等级并排序;
◆ 依据市场环境及基金管理人实践经验,可对风格指标进行合理调整。

② 基本面分析
◆ 研究团队对入选个股进行基本面审核;
◆ 在两类风格股票池中,所有个股进行策略性分类:优质级、品质级、转型级和交易级;
◆ 依据上述结论,调整步骤一中的个股名单。

③ 核心库确认
◆ 投研团队根据行业布局、风险因子等进行最后阶段筛选;
◆ 紧密监控组合跟踪误差,及时反馈组合变化信息;
◆ 确认核心库后,将定期重复上述步骤,对组合进行调整。



2、固定收益类投资策略

本基金以股票投资为主,为控制股票投资风险,优化组合流动性管理,本基金会适度考虑配置防御性资产,进行债券、货币市场工具等品种的投资。对于此类资产的选择,本基金将以价值分析为主线,在综合研究的基础上实施积极主动的组合投资,并主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。

在类属配置层次,结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征,定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定类属资产的最优权重;

在券种选择上,本基金以长期利率趋势分析为基础,结合经济变化趋势、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,合理运用投资管理策略,实施积极主动的债券投资管理。具体策略有:

1)利率预期策略:本基金将首先根据对国内外经济形势的预测,分析市场投资环境的变化趋势,重点关注利率趋势变化;其次,在判断利率变动趋势时,我们将重点考虑货币供给的预期效应（Money-supply Expectations Effect）、通货膨胀与费雪效应（Fisher Effect）以及资金流量变化（Flow of Funds）等,全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、债券市场政策趋势、物价水平变化趋势等因素,对利率走势形成合理预期。

2)估值策略:建立不同品种的收益率曲线预测模型,并通过这些模型进行估值,确定价格中枢的变动趋势。根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合,合理选择不同市场中有投资价值的券种,并根据投资环境的变化相机调整。

3)久期管理:本基金努力把握久期与债券价格波动之间的量化关系,根据未来利率变化预期,以久期和收益率变化评估为核心。通过久期管理,合理配置投资品种。在预期利率下降时适度加大久期,在预期利率上升时适度缩小久期。

4)流动性管理:本基金会紧密关注申购/赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等,建立组合流动性预警指标,实现对基金资产的结构化管理,以确保基金资产的整体变现能力。

随着国内债券市场的深入发展和结构性变迁,更多债券新品种和交易形式将增加债券投资盈利模式,本基金会密切跟踪市场动态变化,选择合适的介入机会谋求高于市场平均水平的投资回报。

（五）业绩比较基准

新华富时A全指×80%+同业存款利率×20%。

新华富时A全指以沪深两市上市的A股股票为选样基础,根据流动性标准、可投资标准、以及受影响的股票标准进行初步筛选,形成合格样本股集合;在合格样本股集合上,按照总市值排序,选取累积市值前95%的公司形成最终指数样本股集合;按照可投资股本进行加权形成最终指数。作为衡量股市走向的基准,新华富时A全指能够比较全面的反映国内A股市场的总体趋势。由于本基金贯彻由下而上、精选个股的投资策略,力求在全市场优选品种,构建相对均衡的风格类资产组合,同时根据本基金防御性资产的配置特征,选择上述业绩比较基准可以比较客观的反映本基金投资运作水平,并如实反映本基金的风险收益特征。

如果今后市场中出现更具有代表性的业绩比较基准,或者更科学的复合指数权重比例,本基金将根据实际情况对业绩比较基准予以调整。业绩比较基准的变更需经基金管理人和基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示。

（六）风险收益特征

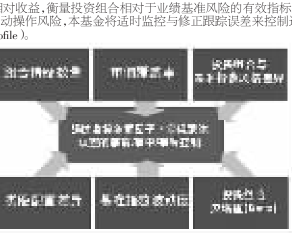
本基金是股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。

（七）投资风险管理

保护基金份额持有人利益为本基金风险管理的最高准则。本基金将在总结、借鉴公司旗下已有两只开放式基金风险管理成熟经验基础上,采用上投摩根基金管理有限公司的风险监控与绩效评估体系,建立针对本基金特点的风险管理模式,在组合构建、投资运作以及绩效评估等各环节全面贯彻风险管理机制。

1、监控多重因子,实现对跟踪误差的事前/事中/事后控制

本基金追求超越业绩基准的相对收益,衡量投资组合相对于业绩基准风险的有效指标正是跟踪误差（Tracking Error）。跟踪误差可明确衡量基金管理人主动操作风险,本基金将适时监控与修正跟踪误差来控制运作风险,追求较长期而稳定的获利机会（Better Risk & Return Profile）。



针对影响跟踪误差的多重元素,本基金将对投资组合进行前瞻性风险配置,根据预设的风险目标构建效率组合。投资团队对本基金投资组合进行定期系统性审查,结合跟踪误差变化,及时评估资产配置等策略,必要时进行适度调整,以达到风险控制的标准。

2、考察跟踪误差边际贡献实现风险控制

由于跟踪误差是投资组合与基准指数报酬差异率的标准差,是由多个偏离基准指数的操作策略所构成,因此通过考察跟踪误差边际贡献（Marginal Contribution）,可了解投资组合内容每一微小之变动对跟踪误差的影响,以此作为基金管理人进行投资决策的参考依据。

基金管理人将掌握每一投资决策所产生之跟踪误差的边际贡献,作好投资组合风险控制工作,力求跟踪误差不会过于偏离预设目标。此外,跟踪误差的边际贡献也有助于基金管理人进行投资组合跟踪误差的修正。如果跟踪误差超出预设风险区域,本基金将根据风险归因分析对边际风险贡献率最大的个股进行调整,适时控制跟踪误差,保证投资组合所承担的风险程度符合既定目标。

（八）投资限制

1.组合限制

基金的投资组合将遵循以下限制:
(1)本基金持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的10%;
(2)本基金与本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,其市值不超过该证券的10%;
(3)本基金股票投资比例为基金总资产的60-95%,其它为5-40%;
(4)进入全国银行间同业市场的债券回购融入的资金余额不得超过基金资产净值的40%;
(5)基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过本基金的总资产,本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;
(6)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;
(7)法律法规或中国证监会对上述比例限制另有规定的,应从其规定。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述(1)—(4)项规定的投资比例的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2.禁止行为

为维护基金份额持有人的合法权益,基金财产不得用于下列投资或者活动:
(1)承销证券;
(2)向他人贷款或者提供担保;
(3)从事承担无限责任的投资;
(4)买卖其他基金份额,但是国务院另有规定的除外;
(5)向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券;
(6)买卖与其基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与其基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券;
(7)从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动;
(8)依照法律法规有关规定,由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他活动。

（九）基金的融资

本基金可以按照国家的有关规定进行融资。

（十）基金管理人代表基金行使股东权利的原则及方法

1、不谋求对上市公司的控股,不参与所投资上市公司的经营管理;
2、有利于基金资产的安全与增值;
3、基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使股东权利,保护基金投资者的利益。

（十一）基金的投资组合报告

1、报告期末基金资产组合情况

截至2010年09月30日, 上投摩根阿尔法股票型证券投资基金资产净值为4,478,104,672.06元, 基金份额净值为3.1301元,累计基金份额净值为5.0501元。其资产组合情况如下:

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,926,082,096.91	86.20
	其中:股票	3,926,082,096.91	86.20
2	固定收益投资	231,321,265.30	5.08
	其中:债券	231,321,265.30	5.08
	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	387,661,497.14	8.51
6	其他各项资产	9,552,352.98	0.21
7	合计	4,554,617,212.33	100.00

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

2010年09月30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	12,864,738.81	0.29
2	B 采掘业	195,554,968.62	4.37
3	C 制造业	2,326,881,070.66	51.96
	C0 食品、饮料	305,997,265.48	6.83
	C1 纺织、服装、皮毛	69,364,692.23	1.55
	C2 木材、家具	-	-
	C3 造纸、印刷	36,411,090.10	0.81
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	357,392,089.58	7.98
	C5 电子	223,401,526.95	4.99
	C6 金属、非金属	160,367,752.28	3.58
	C7 机械、设备、仪表	597,865,945.11	13.35
	C8 医药、生物制品	555,826,708.93	12.41
	C99 其他制造业	20,254,000.00	0.45
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
5	E 建筑业	63,176,127.15	1.41
6	F 交通运输、仓储业	121,692,969.36	2.72
7	G 信息技术业	141,813,089.10	3.17
8	H 批发和零售贸易	172,316,355.32	3.85
9	I 金融、保险业	239,190,737.20	5.34
10	J 房地产业	226,347,450.84	5.05
11	K 社会服务业	155,775,229.72	3.48
12	L 传播与文化产业	117,743,619.69	2.63
13	M 综合类	152,725,740.44	3.41
	合计	3,926,082,096.91	87.67

3、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

2010年09月30日

序号	证券代码	证券名称	库存数量（股）	证券市值（元）	市值占净值（%）
1	600518	康美药业	16,009,726	298,741,487.16	6.67
2	600315	上海家化	4,919,404	198,547,145.44	4.43
3	002179	中航光电	8,000,000	150,800,000.00	3.37
4	600664	哈药股份	5,500,000	124,740,000.00	2.79
5	600383	金地集团	17,900,000	114,918,000.00	2.57
6	600160	巨化股份	7,673,344	109,652,085.76	2.45
7	601601	中国太保	4,900,000	106,820,000.00	2.39
8	000009	中国宝安	8,768,951	104,788,964.45	2.34
9	000650	仁和药业	5,072,314	101,091,218.02	2.26
10	600037	歌华有线	6,499,912	88,073,807.60	1.97

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

2010年09月30日

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	222,133,000.00	4.96
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	9,188,265.30	0.21
7	其他	-	-
8	合计	231,321,265.30	5.17

5、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

2010年09月30日

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	0801017	08央行票据17	1,500,000	151,380,000.00	3.38
2	0801020	08央行票据20	500,000	50,485,000.00	1.13
3	0801044	08央行票据44	200,000	20,268,000.00	0.45
4	113002	工行转债	82,310	9,188,265.30	0.21
5	-	-	-	-	-

6、基金投资资产支持证券及报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细
无

7、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2010年09月30日,本基金的其他资产项目包括:

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,655,386.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,147,109.17
5	应收申购款	749,857.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,552,352.98

4)截至2010年9月30日,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5)截至2010年9月30日,本基金未持有权证。

六、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

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
2005/10/11-2005/12/31	2.02%	0.0035	0.47%	0.0075	1.55%	-0.0040
2006/01/01-2006/12/31	173.01%	0.0127	93.74%	0.0112	79.27%	0.0015
2007/01/01-2007/12/31	139.91%	0.0183	128.99%	0.0184	10.92%	-0.0001
2008/01/01-2008/12/31	-46.62%	0.0212	-51.43%	0.0245	4.81%	-0.0033
2009/01/01-2009/12/31	57.57%	1.53%	81.42%	1.64%	-23.85%	-0.11%
2010/01/01-2010/09/30	-7.14%	1.27%	-8.50%	1.21%	1.36%	0.06%

七、费用概览

（一）与基金运作有关的费用

1、费用的种类
1）基金管理人的管理费;
2）基金托管人的托管费;
3）基金财产拨划支付的银行费用;
4）基金合同生效后的信息披露费用;
5）基金份额持有人大会费用;
6）基金合同生效后的会计师费和律师费;
7）基金的证券交易费用;
8）按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其他费用。

2、上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内按照公允的市场价格确定,法律法规另有规定时从其规定。

3、基金运作费用计提方法、计提标准和支付方式

1)基金管理人的管理费

在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下:
H=E×年管理费率÷当年天数,本基金年管理费率为1.5%
H为每日应计提的基金管理费
E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

2)基金托管人的托管费

在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下:
H=E×年托管费率÷当年天数,本基金年托管费率为0.25%
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

3)上述1、中3)到8)项费用由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定,按费用支出金额支付,列入或摊入当期基金费用。

4、不列入基金运作费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金募集期间所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付,基金收取认购费的,可以从认购费中列支。

5、基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。降低基金管理费率和基金托管费率,无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前3个工作日在至少一种指定媒体上刊登公告。

6、基金税收

基金和基金份额持有人根据国家法律法规的规定,履行纳税义务。

（二）与基金销售有关的费用

与基金销售有关的费用主要包括基金的申购费、赎回费、转换费等,上述费用具体的费率、计算公式、收取使用方式等内容请参见本招募说明书"第七章基金份额的申购、赎回和转换"。

八、招募说明书更新部分说明

本基金于2005年10月11日成立,至2010年10月11日运作满五年。现依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求,结合基金管理人对本基金实施的投资经营活动,对2010年5月25日公告的《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金招募说明书》进行内容补充和更新,主要更新的内容如下:

1、在"三、基金管理人"的"主要人员情况"中,对独立董事、董事、监事、副总经理、基金经理及投资决策委员会等信息进行了更新。

2、在"四、基金托管人"中,对基金托管人的基本情况及相关业务经营情况进行了更新。

3、在"八、基金的投资"的"基金的投资组合报告"中,根据本基金实际运作情况更新了最近一期投资组合报告的内容。

4、在"九、基金的业绩"中,根据基金的实际运作情况,对本基金成立以来的业绩进行了说明。

5、在"二十一、其他应披露事项"中,列举了本基金报告期内与基金运作有重大关系的公告。

2010年11月