

# 上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

## 2010 年第 4 季度报告

2010 年 12 月 31 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：二〇一一年一月二十二日

## § 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 2011 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	1,410,967,424.40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	富时中国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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	231,021,868.85
2.本期利润	31,415,910.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0217
4.期末基金资产净值	4,446,327,895.24
5.期末基金份额净值	3.1513

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	0.68%	1.71%	5.32%	1.37%	-4.64%	0.34%

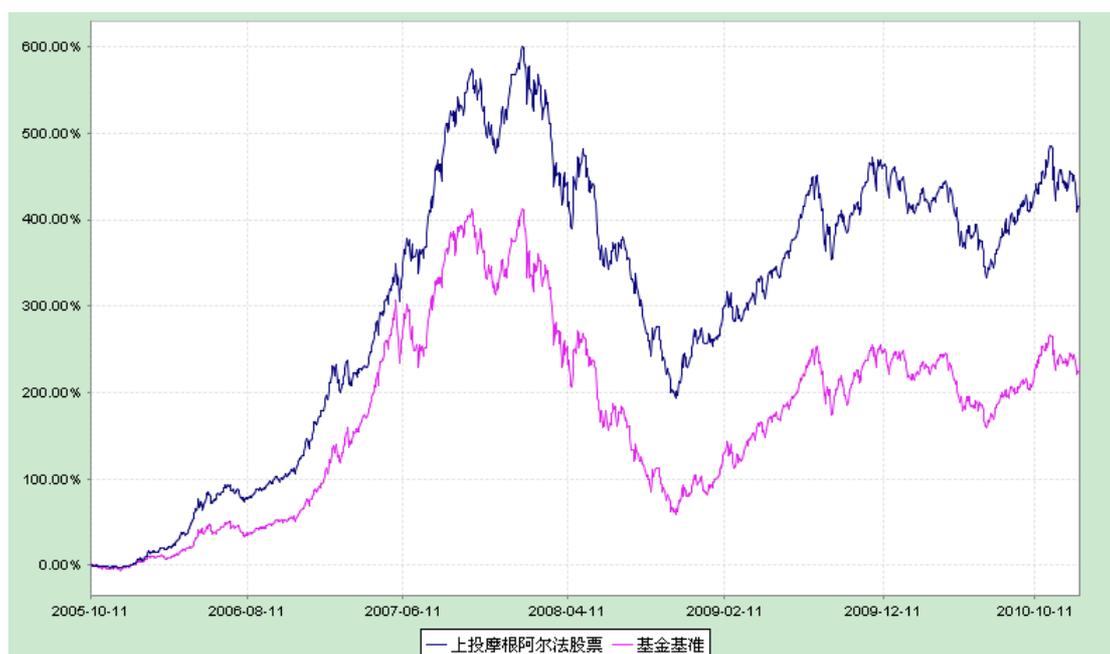
注：本基金于 2005 年 10 月 11 日正式成立

#### 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 12 月 31 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 12 月 31 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	-	12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月加入上投摩根基金管理有限公司，2008年9月起担任上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金经理。
吴鹏	本基金基金经理	2010-7-16	-	11年以上	上海财经大学经济学硕士，拥有11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。
许运凯	本基金基金经理、投资副总监	2009-9-17	2010-11-12	10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，2010年1月起同时担任上投摩根行业轮动股票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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

回顾四季度，资本市场出现了显著的先扬后抑的大幅波动行情，前阶段表现为限购房政策对房地产市场的资金挤出效应导致的上证指数一个月内超过 500 点的暴涨，后期则在央行加息和上调准备金率等紧缩货币政策的陆续出台后出现了逐级回落的下跌走势。从阿尔法的投资组合上来看，医药、商业零售、食品饮料、电子通讯等大消费行业是我们中长期的重点配置领域，但考虑到消费类股对周期类股的超盈幅度较大，时间上也超过一年有余，在操作上我们适当下调了商业零售和食品饮料行业的配置，增持了有色、煤炭、房地产和建筑建材等周期类行业。大类资产配置上，阿尔法基金的股票持仓较三季度末略有提高。

展望 2011 年，全球流动性充裕的格局依然不变，对包括工业金属、资源品在内的全球资产价格是一种支撑。尽管 2011 年国内货币政策整体上趋于稳健，流动性中性偏紧，但是一季度随着信贷的环比改善，十二五规划项目也将陆续开局，海外经济的复苏和国内经济的稳步增长将拉动资源品和原材料的需求，实体经济和货币环境在一季度相对宽松，这为证券市场提供了相对较好的宏观环境。从行业结构上看，阿尔法基金计划采取均衡配置下的结构调整策略，投资主线上重点关注制造和资源两个方面，看好制造业里的高铁设备、电网设备和海工装备，资源类重点看好工业金属中的铜和煤炭行业中的焦煤子板块。

## 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 12 月 31 日，上投摩根阿尔法基金份额净值为 3.1513 元，累计基金份额净值为 5.0713 元。本报告期份额净值增长率为 0.68%，同期业绩比较基准收益率为 5.32%。

## § 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	3,959,572,170.53	86.76
	其中：股票	3,959,572,170.53	86.76
2	固定收益投资	230,051,103.40	5.04
	其中：债券	230,051,103.40	5.04
	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	353,723,979.87	7.75
6	其他各项资产	20,465,083.42	0.45
7	合计	4,563,812,337.22	100.00

注：截至2010年12月31日，上投摩根阿尔法股票型证券投资基金资产净值为4,446,327,895.24元，基金份额净值为3.1513元，累计基金份额净值为5.0713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	10,958,850.85	0.25
B	采掘业	339,601,264.10	7.64
C	制造业	2,277,237,711.76	51.22
C0	食品、饮料	314,144,425.31	7.07
C1	纺织、服装、皮毛	33,332,442.00	0.75
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	52,611,288.09	1.18
C4	石油、化学、塑胶、塑料	248,745,666.84	5.59
C5	电子	193,901,901.34	4.36
C6	金属、非金属	479,274,667.09	10.78
C7	机械、设备、仪表	535,279,962.98	12.04
C8	医药、生物制品	397,424,289.85	8.94
C99	其他制造业	22,523,068.26	0.51
D	电力、煤气及水的生产和供应业	24,740,000.00	0.56
E	建筑业	40,426,952.77	0.91
F	交通运输、仓储业	57,851,817.12	1.30
G	信息技术业	206,198,877.40	4.64
H	批发和零售贸易	212,806,824.29	4.79
I	金融、保险业	290,358,094.70	6.53
J	房地产业	245,466,206.54	5.52
K	社会服务业	8,413,481.00	0.19
L	传播与文化产业	128,122,090.00	2.88
M	综合类	117,390,000.00	2.64

	合计	3,959,572,170.53	89.05
--	----	------------------	-------

### 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	12,500,000	246,375,000.00	5.54
2	002179	中航光电	9,382,081	173,193,215.26	3.90
3	600315	上海家化	4,200,000	152,754,000.00	3.44
4	000400	许继电气	3,959,915	131,785,971.20	2.96
5	000009	中国宝安	7,000,000	117,390,000.00	2.64
6	600100	同方股份	4,000,000	106,040,000.00	2.38
7	600037	歌华有线	8,000,000	100,000,000.00	2.25
8	002385	大北农	2,400,000	96,984,000.00	2.18
9	600475	华光股份	3,930,380	93,896,778.20	2.11
10	002155	辰州矿业	2,599,763	93,383,486.96	2.10

### 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	220,327,000.00	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	9,724,103.40	0.22

7	其他	-	-
8	合计	230,051,103.40	5.17

### 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	0801017	08央行票据17	1,500,000	150,180,000.00	3.38
2	0801020	08央行票据20	500,000	50,075,000.00	1.13
3	0801044	08央行票据44	200,000	20,072,000.00	0.45
4	113002	工行转债	82,310	9,724,103.40	0.22
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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,767,729.41

2	应收证券清算款	8,164,665.10
3	应收股利	-
4	应收利息	8,657,133.56
5	应收申购款	875,555.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,465,083.42

#### 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	600518	康美药业	246,375,000.00	5.54	筹划配股事宜
2	600315	上海家化	152,754,000.00	3.44	筹划国资改革事宜

本基金截至 2010 年 12 月 31 日止持有的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	1,430,664,713.96
本报告期基金总申购份额	147,097,817.31
减：本报告期基金总赎回份额	166,795,106.87

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,410,967,424.40

## §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

二〇一一年一月二十二日