

上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

2013 年第 2 季度报告

2013 年 6 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：二〇一三年七月十七日

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 2013 年 7 月 16 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 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	1,060,425,971.22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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-28,851,293.06
2.本期利润	-134,148,199.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1225
4.期末基金资产净值	2,150,959,191.54
5.期末基金份额净值	2.0284

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

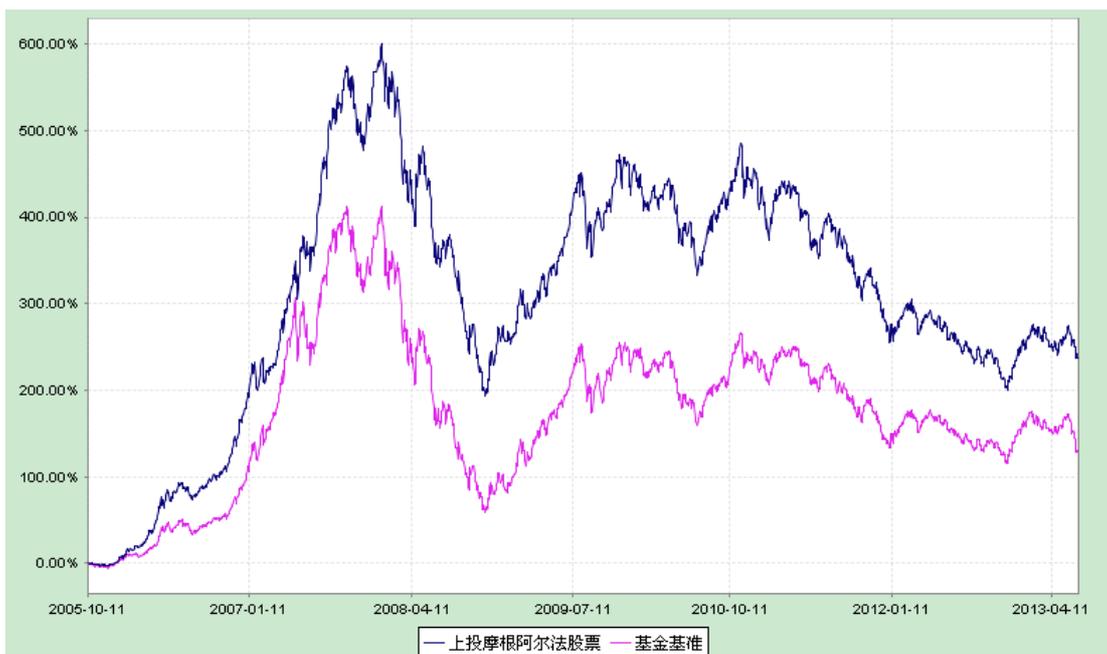
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	-5.66%	1.08%	-8.37%	1.13%	2.71%	-0.05%

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

累计份额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 2013 年 6 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 2013 年 6 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		
欧宝林	本基金基金经理	2012-11-26	-	6年	欧宝林先生自 2004 年 6 月至 2007 年 6 月在中德安联任研究员、科经理，从事研究方面的工作；2007 年 6 月至 2009 年 6 月在国海富兰克林管理有限公司任研究员、基金经理助理；2009 年 7 月至 2012 年 7 月在嘉实基金管理有限公司任基金经理助理、基金经理；2010 年 12 月至 2012 年 7 月任嘉实主题新动力股票型证券投资基金基金经理；2012 年 7 月起加入上投摩根基金管理有限公司，2012 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。

注：1.任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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。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。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并抽检价格公允性；对于申购投资行为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，监察稽核部未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的抽样分析，监察稽核部未发现存在异常交易行为。

所有投资组合（除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合）参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形：无。

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

2013 年二季度在经济下滑、流动性趋紧的情况下市场开始逐步向下调整，

除了创业板一枝独秀外，其他主板股票几乎全军覆没，市场风格分化加剧，风格上仍然是中小板和创业板延续一季度的走势，整体表现较好。本基金在二季度的投资配置主要为医药、食品饮料等板块，低配金融、地产等板块，风格上更加向消费集中。本基金组合中白酒板块的下跌是拖累基金净值的主要原因，但本基金在二季度后半段降低了白酒板块的配置比例，有效的减缓了基金净值的下跌。

展望 2013 年三季度，考虑到流动性环境难以明显改善，预期经济仍将处于下行通道中，市场仍会在底部震荡。因此本基金对市场持谨慎的态度，并维持中性仓位运作，重点关注市场调整时被错杀的成长股。同时三季度进入中报披露期，对成长股的考验即将开始，因此密切关注组合中的股票是否存在伪成长的风险，并关注中报超预期的机会。三季度的主要工作为努力寻找一些优质成长股获取绝对收益，改善基金业绩，行业配置方面本基金仍将重点关注大消费成长股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为 -5.68%，同期业绩比较基准收益率为 -8.37%

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	1,728,881,172.11	79.96
	其中：股票	1,728,881,172.11	79.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	99,470,000.00	4.60
	其中：债券	99,470,000.00	4.60
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	326,360,476.92	15.09
7	其他各项资产	7,545,768.27	0.35
8	合计	2,162,257,417.30	100.00

注：截至 2013 年 6 月 30 日，上投摩根阿尔法股票型证券投资基金资产净值为 2,150,959,191.54 元，基金份额净值为 2.0284 元，累计基金份额净值为 3.9484 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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,262,577,472.76	58.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	379,926,451.40	17.66
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	21,547,904.35	1.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	64,829,343.60	3.01

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,728,881,172.11	80.38

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	600079	人福医药	7,358,532	191,910,514.56	8.92
2	600276	恒瑞医药	6,731,938	177,453,885.68	8.25
3	600887	伊利股份	4,238,323	132,574,743.44	6.16
4	600519	贵州茅台	626,025	120,428,429.25	5.60
5	600809	山西汾酒	4,854,570	118,936,965.00	5.53
6	600500	中化国际	24,003,834	114,738,326.52	5.33
7	600511	国药股份	6,662,698	95,543,089.32	4.44
8	000028	国药一致	2,693,837	75,211,929.04	3.50
9	002570	贝因美	2,569,903	71,828,788.85	3.34
10	601888	中国国旅	2,220,183	64,829,343.60	3.01

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	-	-
3	金融债券	99,470,000.00	4.62
	其中：政策性金融债	99,470,000.00	4.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	99,470,000.00	4.62

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	120245	12国开45	1,000,000	99,470,000.00	4.62

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金投资的贵州茅台酒股份有限公司（下称：贵州茅台，股票代码：600519）于2013年2月23日公告其控股子公司贵州茅台酒销售有限公司于2013年2月22日收到贵州省物价局《行政处罚决定书》（黔价处[2013]1号）。该决定书认为：贵州茅台酒销售有限公司对全国经销商向第三人销售茅台酒的最低价格进行限定，违反了《中华人民共和国反垄断法》第十四条的规定。为此，根据《中华人民共和国反垄断法》第四十六条、《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条的规定给予处罚，限贵州茅台酒销售有限公司自收到该决定书之日起十五日内将罚款二亿四千七百万元人民币上交国库。

对上述股票投资决策程序的说明：本基金管理人在投资贵州茅台前严格执行了对上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述股票根据股票池审批流程进入本基金备选库，由研究员跟踪并分析。上述事件发生后，本基金管理人对上市公司进行了进一步了解和视为，认为上述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上述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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,520,106.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,689,473.20
4	应收利息	2,014,242.25

5	应收申购款	321,946.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,545,768.27

5.9.4 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。

5.9.5 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不存在流通受限情况。

5.9.6 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	1,182,879,552.71
本报告期基金总申购份额	18,238,411.23
减：本报告期基金总赎回份额	140,691,992.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,060,425,971.22

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

二〇一三年七月十七日