

# 上投摩根中国优势证券投资基金

## 2010 年第 2 季度报告

2010 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：二〇一〇年七月十九日

## §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 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 2010 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	2,877,856,989.45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资时机有效结合,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

	<p>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素质 ,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 ,也通过对全球/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。</p>
业绩比较基准	<p>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。</p>
风险收益特征	<p>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。</p>
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4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-85,800,390.59
2.本期利润	-853,609,961.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3182
4.期末基金资产净值	5,652,062,481.45
5.期末基金份额净值	1.9640

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	-13.67%	1.22%	-15.69%	1.25%	2.02%	-0.03%

##### 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 6 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 6 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

	理				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,任职于日盛证券投资信托股份有限公司,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。

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 2 季度，欧洲债务危机加剧，美元强势反弹，国际大宗商品价格震荡加剧。国内经济在 1 季度出现高点后有所回落。4 月中旬又对房地产市场实施了非常严厉的调控措施，市场在周期性行业带动下调整加速。随后市场表现出结构性机会，主要以稳定增长的大消费行业为代表。

2 季度，本基金净值增长率跑赢沪深 300 等指数水平，主要是本基金维持比较低的仓位有关。

展望 2010 年 3 季度，我们认为国际经济还要继续震荡，国内出口可能还存在一定压力。地产调控措施继续维持，房地产价格出现实质性的回调，工业增加值继续回落。在经济下行周期中，目前股票市场还存在一定的结构性风险，以小市值公司面临一定的盈利与估值风险为代表，市场需要在此类风险彻底释放后才

能逐步企稳。在这个过程中，我们将努力寻找具备绝对价值的公司来投资，希望能为投资者争取主动管理回报。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，上投摩根中国优势证券投资基金份额净值为 1.9640 元，累计基金份额净值为 5.0340 元。本报告期份额净值增长率为 -13.67%，同期业绩比较基准收益率为 -15.69%。

### § 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	4,137,304,811.35	72.34
	其中：股票	4,137,304,811.35	72.34
2	固定收益投资	712,328,000.00	12.45
	其中：债券	712,328,000.00	12.45
	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	858,479,337.73	15.01
6	其他各项资产	11,322,032.62	0.20
7	合计	5,719,434,181.70	100.00

注：截至 2010 年 6 月 30 日，上投摩根中国优势证券投资基金资产净值为 5,652,062,481.45 元，基金份额净值为 1.9640 元，累计基金份额净值为 5.0340 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	214,879,730.72	3.80
B	采掘业	410,573,185.19	7.26
C	制造业	1,882,951,376.59	33.31
C0	食品、饮料	815,749,711.81	14.43
C1	纺织、服装、皮 毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	101,766,162.24	1.80
C4	石油、化学、塑 胶、塑料	517,679,499.75	9.16
C5	电子	116.75	0.00
C6	金属、非金属	440,040,406.97	7.79
C7	机械、设备、仪 表	60.16	0.00
C8	医药、生物制品	7,715,418.91	0.14
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产 和供应业	-	-
E	建筑业	3.51	0.00
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	11.02	0.00
H	批发和零售贸易	397.00	0.00
I	金融、保险业	1,444.60	0.00
J	房地产业	1,628,898,593.52	28.82
K	社会服务业	-	-

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	69.20	0.00
	合计	4,137,304,811.35	73.20

### 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	000729	燕京啤酒	21,742,941	430,510,231.80	7.62
2	600028	中国石化	52,499,942	410,549,546.44	7.26
3	000895	双汇发展	8,641,175	376,495,994.75	6.66
4	600688	S上石化	43,943,237	335,726,330.68	5.94
5	000031	中粮地产	47,119,803	324,184,244.64	5.74
6	000024	招商地产	21,269,899	316,496,097.12	5.60
7	600048	保利地产	29,170,881	298,418,112.63	5.28
8	600675	中华企业	39,842,944	262,565,000.96	4.65
9	600598	北大荒	18,865,648	214,879,730.72	3.80
10	600871	S仪化	24,823,079	181,953,169.07	3.22

### 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	682,211,000.00	12.07
3	金融债券	30,117,000.00	0.53
	其中：政策性金融债	30,117,000.00	0.53
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	712,328,000.00	12.60

### 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	1001034	10央行票据34	2,000,000	199,080,000.00	3.52
2	1001029	10央行票据29	1,500,000	149,415,000.00	2.64
3	0901046	09央行票据46	1,400,000	137,396,000.00	2.43
4	0901036	09央行票据36	1,000,000	98,170,000.00	1.74
5	0901044	09央行票据44	1,000,000	98,150,000.00	1.74

### 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	2,315,411.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,918,899.61
5	应收申购款	3,087,721.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,322,032.62

#### 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	376,495,994.75	6.66	重大资产重组
2	600675	中华企业	262,565,000.96	4.65	重大事项

本基金截至 2010 年 6 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

报告期期初基金份额总额	2,760,364,584.22
报告期期间基金总申购份额	350,271,294.92
报告期期间基金总赎回份额	232,778,889.69
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	2,877,856,989.45

## §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

二〇一〇年七月十九日