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。

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:王鸿嫦

成立日期:2004 年 5 月 12 日

实缴注册资本:15 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”。

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:Robert Herries

获英国剑桥大学文学硕士学位。

历任 JF 集团有限公司董事、南非标准银行(非洲及中东第一大银行)行政总裁。

现任 Tree Line Advisors (Hong Kong) Limited 营运总监。

独立董事:戴立宇

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。

董事 5 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。

现任摩根富林明资产管理国际首席执行官,主管欧洲、亚洲及日本投资管理业务。

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 JF 资产管理亚太区(不包括日本)首席执行官。

董事:蔡容威

获香港理工大学学士学位。

曾任香港德勤会计师事务所合伙人。

现任 JF 资产管理亚太区(不包括日本)行政总监。

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。

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。

曾任黄浦区人民检察院检察长、浦东新区人民检察院代检察长、上海市人民检察院第二分院检察长。

现任上海国际集团有限公司党委副书记、副董事长、纪委书记。

监事:谭伟明

曾任 JF 资产管理北亚业务及营运总监。

现任 JF 资产管理香港及中国(不包括合资企业)业务总监。

监事:俞楠

获北京大学光华管理学院工商管理硕士学位。

曾任怡富(中国)投资服务有限公司北京办事处资产管理主管、首席代表。

现任上投摩根基金管理有限公司总经理助理、北京分公司总经理。

3.总经理基本情况:

王鸿嫦女士,总经理。

毕业于台湾清华大学经济系。

历任摩根富林明投资信托股份有限公司电子商务部副总经理,摩根富林明投资顾问股份有限公司总经理。

4.其他高级管理人员情况:

刘樱女士,副总经理。

毕业于复旦大学法律系。

历任上海国际集团有限公司法律部总经理,上海国际集团有限公司监事。

傅帆先生,副总经理。

获伦敦城市大学工商管理学硕士学位。

历任上投实业公司副总经理,上海国际信托有限公司副总经理。

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。

原督察长刘建平先生已离职,相关离职材料已经我公司董事会批准并上报中国证监会。现由刘樱女士代行督察长职责。

5、本基金基金经理

基金经理孙延群,男,1968 年出生,硕士学历,中国注册会计师,8 年证券从业经验。1992 年进入哈尔滨飞机制造公司;1997 年至 2003 年间,分别在中兴信托投资有限公司上海证券管理总部及平安证券有限责任公司担任行业分析师;2003 年 3 月进入景顺长城基金管理有限公司,任景顺长城内需增长基金的基金经理;2005 年 6 月加入上投摩根基金管理有限公司投资管理部,从 2005 年 11 月起担任上投摩根阿尔法基金的基金经理,负责阿尔法基金的投资工作;并从 2007 年 4 月起同时担任上投摩根内需动力股票型证券投资基金的基金经理。

周晓文女士,同济大学硕士,普渡大学德国分校 MBA;7 年证券从业经历,曾任安达信咨询公司行业分析员,上海证券有限责任公司研究部副经理;２００４年加入上投摩根基金管理有限公司,曾担任投资管理部资深研究员、阿尔法基金助理基金经理。自 2007 年 8 月 8 日起,担任阿尔法基金基金经理。

6. 基金管理人投资决策委员会成员的姓名和职务

王鸿嫦女士,总经理;孙延群先生,投资总监、基金经理;杨逸枫女士,投资副总监;芮崑先生,基金经理;赵梓峰先生,基金经理;杨安乐先生,基金经理;许运凯先生,研究副总监。上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人概况

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在中国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(股票代号:HK0939)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 股公司普身恒生指数。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)。2008 年,中国建设银行的综合盈利能力和资产质量继续同业领先,截止 2008 年 6 月 30 日,中国建设银行实现净利润 586.92 亿元,同比增长 71.34%。年化平均资产回报率为 1.72%,年化平均股东权益回报率为 26.36%,分别较上年同期提高 0.54 个百分点和 6.56 个百分点,每股盈利为 0.25 元,同比增长 0.10 元。总资产达到 70,577.06 亿元,较上年末增长 6.96%。资产质量稳步上升,不良贷款额和不良贷款率实现双降,信贷资产质量持续改善,不良贷款率为 2.21%,较上年末下降 0.39 个百分点。拨备水平充分,拨备覆盖率为 117.23%,较上年末提升 12.82 个百分点。

中国建设银行在中国内地设有 1.4 万余个分支机构,并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京及首尔设有分行,在伦敦、纽约、悉尼设有代表处。2006 年 12 月,中国建设银行在香港收购了美国银行在香港的全资子公司美国银行(亚洲)股份有限公司 100%的股权,美国银行(亚洲)有限公司更名为“中国建设银行(亚洲)股份有限公司”。

2008 年上半年,中国建设银行在英国《银行家》杂志公布的世界银行 500 强中列第 18 位;被美国《福布斯》杂志评为全球上市公司 2000 强第 69 位;被英国《金融时报》评为“全球 500 强”第 62 位;在英国《金融时报》公布的全球市值 500 强中列第 20 位;在美国《财富》杂志全球企业 500 强排名中列第 171 位,较上年大幅提升 59 位;荣获美国《欧洲货币》杂志「最佳房地产投资奖」、香港《资本》杂志「中国杰出零售银行奖」、万事达国际组织「最佳商务卡奖」、「最佳联名卡奖」、「最佳产品设计奖」和香港《财资》杂志「中国最佳托管银行」等奖项。

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 110 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,并被安永会计师事务所评价为“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。

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

网址:www.ccb.com

(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)招商银行股份有限公司

注册地址:深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人:秦晓

电话:(0755)82090060

传真:(0755)82090817

联系人:刘薇

网址:www.cmbchina.com

(4) 交通银行股份有限公司

注册地址:上海市仙霞路 18 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)58408842

联系人:曹榕

客户服务热线:95559

网址:www.bankcomm.com

(5)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)68561260,68561290

客服电话:95595

联系人:李伟

网址:www.cebbank.com

(6)上海银行股份有限公司

注册地址:上海市中山东二路 585 号

办公地址:上海市银城中路 168 号

法定代表人:陈辛

联系人:张浩

联系电话:021-68475888

传真电话:021-68476111

客户服务热线:021-962888

网址:www.bankofshanghai.com

(7)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:金运

联系人:倪苏云、汤嘉惠

联系电话:021-63296188-82438、82410

客户服务热线:95528,021-63298615

网址:www.spdb.com.cn

(8)深圳发展银行

地址:深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦

邮政编码:518001

联系人:周勤

联系电话:0755-82088888

传真电话:0755-82080714

客户服务电话:95501

公司网址:www.sdb.com.cn

(9)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

电话:(021)38676666 转 6161

传真:(021) 38670161

联系人:芮敏祺

客户服务咨询电话:400-8888-666

网址:www.gtja.com

(10)中国银河证券有限责任公司

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:朱利

电话:(010)66568587

传真:(010)66568536

联系人:郭京华

客户服务热线:(010)68016655

网址:www.chinastock.com.cn

(11)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:黎晓宏

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

(12)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:021-962505,021-54033888

传真:021- 54038844

联系人:胡洁静

客户服务电话:(021)962505

网址:www.sw2000.com.cn

(13)上海证券有限责任公司

注册地址:上海市九江路 111 号

法定代表人:蒋元真

电话:(021)65087066/65076608-557

传真:(021)65213164/65081069

联系人:刘永、方凌云

客户服务电话 800-6200-071

网址:www.962518.com

(14)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:021-68419393

联系人:谢高得

客户服务热线:4008888123

公司网站:www.xyzq.com.cn

(15)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 A 座 40-45 层

法定代表人:宫少林

电话:(0755)26961111(客户服务中心)

传真:(0755)82943237

联系人:黄健

客户服务电话:400-8888-111

网址:www.newone.com.cn

(16)广发证券股份有限公司

注册地址:广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室

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:肖中梅

咨询电话:(020)87555888 转各营业网点

传真:(020)87557985

公司网站:http://www.gf.com.cn

(17) 联合证券有限责任公司

注册地址:深圳市罗湖区深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层

办公地址:同上

法定代表人:马昭明

电话:0755-82492000

传真:0755-82492962

客户服务电话:400-8888-555,0755-25125666

网址:www.lhzq.com

联系人:盛宗凌

(18) 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:800-810-8868

公司网址:www.guosen.com.cn

(19)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

(20)中信证券股份有限公司

注册地址:深圳市湖贝路 1030 号海龙王大厦

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:010-84864818

传真:010-84865560

联系人:陈忠

客户服务热线:010-95558

公司网址:www.ecitic.com

(21)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:金芸、李笑鸣

客服电话:95553、4008888001

公司网址:www.htsec.com

(22)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:陈学荣

电话:021-68634518

传真:021-68865938

联系人:陈伟 021-68634818-8631

(23)中信金通证券有限责任公司

住所:杭州市中河南路 11 号万凯商务楼 A 座

办公地址:杭州市中河南路 11 号万凯商务楼 A 座

法定代表人:刘军

电话:0571- 85783750

传真:0571-85783771

联系人:龚晓军

网址:www.bigsun.com.cn

客户服务热线:0571-96598

(24)中信万通证券有限责任公司

注册地址:青岛市崂山区香港东路 316 号

办公地址:青岛市东海西路 28 号

法定代表人:史洁民

联系电话:0532-85022026

传真:0532-85022026

联系人:丁韶燕

公司网址:www.zxwt.com.cn

客户咨询电话:0532-96577

(25)国都证券有限责任公司

注册地址:深圳市福田中心区金田路 4028 号荣超经贸中心 26 层 11、12(518035)

办公地址:北京市东东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层(100007)

法定代表人:王少华

联系人:黄静

客户服务电话:800-810-8809

网址:www.guodu.com

(26)天相投资顾问有限公司

注册地址:北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座

法定代表人:林义相

客户服务热线:8610-84533151*822 或 802

网址:www.txsec.com

(27)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: 021-68816000

传真: 021-68815009

联系人:刘晨

网址:www.ebscn.com

(28) 财富证券有限责任公司

注册地址:长沙市芙蓉中路二段八十号顺天国际财富中心 26 层

法定代表人:蒋永明

电话:0731-4403343

传真:0731-4403439

联系人:张治平

网址:www.cfzq.com

(29) 东方证券股份有限公司

注册地址:上海浦东大道 720 号 20 楼

法定代表人:王益民

联系电话:021-68562200-3019

客服热线:021-962506

联系人:盛云

公司网址:www.dfzq.com.cn

(30) 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:021-68761616-820

联系人:金鹏

客服电话:4008888128

网址:www.tebon.com.cn

(31) 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:陈晓瑾

客服电话:95561

网址:www.cib.com.cn

(32)北京银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区金融大街甲 17 号首层

法定代表人:闫冰竹

客户服务统一咨询电话:010-96169(北京)022-96269(天津)021-53599688(上海)

网址:www.bankofbeijing.com.cn

(33)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

(34)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

(35)深圳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、0755-961202

网址:www.18ebank.com

(36)中银国际证券股份有限公司

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

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:http://www.bocichina.com.cn

(37)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

(38)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

法定代表人:翟鸿祥

客户咨询电话:95577

网址:www.hxb.com.cn

(39)中国建银投资证券有限责任公司

住所:深圳福田区益田路与福华三路交界处深圳国际商会中心 48-50 层

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

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

办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路 1233 号汇亚大厦 1604-1608 室

法定代表人:杨绍信

联系电话:8621-61233277

联系人:郁蒙伟

经办注册会计师:汪棣 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

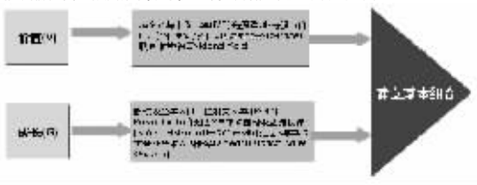
本基金充分借鉴摩根富林明资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术,依据中国资本市场的具体特征,引入集团在海外市场成功运作的“Dynamic Fund”基金产品概念。具体而言,本基金将以量化指标分析为基础,通过严格的证券选择,积极构建并持续优化“哑铃式”资产组合,结合严密的风险监控,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。

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。

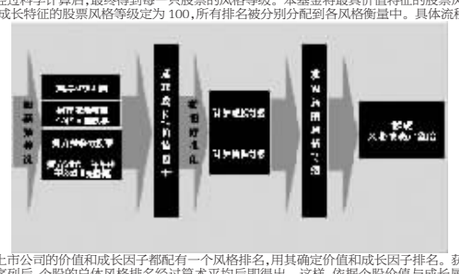
其中,投资策略的重点即贯彻“哑铃式投资”,即投资布局的搭配形同哑铃,强调两端投资,价值与成长性能平衡。同步执行价值与成长选股策略,兼顾价值与成长型股票,可以较好控制组合市场适应性,一定程度上能够排除对景气误判概率,以求多空环境中都能创造主动管理回报。



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:

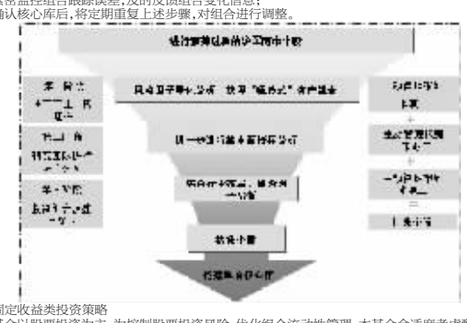
- 运用多重量化模型,以“成长”、“价值”指标进行严谨的股票筛选;
- 通过数据标准化过程,计算每一只股票的风格等级并排序;
- 依据市场环境及基金管理人实践经验,可对风格指标进行合理调整。

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 2008 年 06 月 30 日,上投摩根阿尔法股票型证券投资基金资产净值为 9,402,908,790.00 元,基金份额净值为 4.3930 元,累计基金份额净值为 4.4330 元。其资产组合情况如下:

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	股票	7,752,079,378.12	82.16
2	债券	359,172,981.20	3.81
3	资产支持证券	0.00	0.00
4	权证	0.00	0.00
5	银行存款及清算备付金	502,020,801.89	5.32
6	其他资产	821,559,205.94	8.71
	合计	9,434,832,367.15	100

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

2008 年 06 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	1,540,073.78	0.02
2	B 采掘业	853,113,145.35	9.07
3	C 制造业	3,783,971,103.40	40.24
	C0 食品、饮料	1,258,708,233.45	13.39
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
	C2 木材、家具	0.00	0.00
	C3 造纸、印刷	0.00	0.00
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	733,109,518.62	7.80
	C5 电子	66,554,301.51	0.71
	C6 金属、非金属	794,326,559.83	8.45
	C7 机械、设备、仪表	649,127,709.86	6.90
	C8 医药、生物制品	256,355,492.92	2.73
	C99 其他制造业	25,789,287.21	0.27
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	45,525,221.55	0.48
5	E 建筑业	100,083,386.58	1.06
6	F 交通运输、仓储业	103,431,396.56	1.10
7	G 信息技术业	809,900,056.26	8.61
8	H 批发和零售贸易	551,491,269.91	5.87
9	I 金融、保险业	1,285,520,742.80	13.67
10	J 房地产业	21,789,730.25	0.23
11	K 社会服务业	5,257,350.92	0.06
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	190,455,900.76	2.03
	合计	7,752,079,378.12	82.44

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

2008 年 06 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