上投摩根阿尔法股票型证券投资基金 2008年年度报告摘要

§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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2009年3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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财产，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及其更新。

本报告期自2008年1月1日至2008年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	阿尔法
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	2,089,358,790.42份

2.2 基金产品说明

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	新华富时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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		上投摩根基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	朱戈宇	尹东
	联系电话	021－38794999	010－67595003
	电子邮箱	peter.zhu@jpmf－sitico.com	yindong@ccb.cn
客户服务电话		400－889－4888；021－38794888	010－67595096
传真		021－68881170	010－66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.51fund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所。

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年
本期已实现收益	－1,450,735,350.22	4,979,060,812.79	453,726,356.35
本期利润	－6,727,233,583.02	7,445,204,592.58	1,944,298,728.11
加权平均基金份额本期利润	－3.1317	3.7659	1.9029
本期加权平均净值利润率	－67.63%	80.84%	105.90%
本期基金份额净值增长率	－46.62%	139.91%	173.01%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年	2006年
期末可供分配利润	4,674,505,309.20	5,994,572,473.96	651,557,508.73
期末可供分配基金份额利润	2.2373	2.9121	0.3707
期末基金资产净值	7,226,414,025.63	13,337,891,687.80	4,746,987,323.25
期末基金份额净值	3.4587	6.4794	2.7008
3.1.3 累计期末指标	2008年	2007年	2006年
基金份额累计净值增长率	256.68%	568.19%	178.52%

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，期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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。

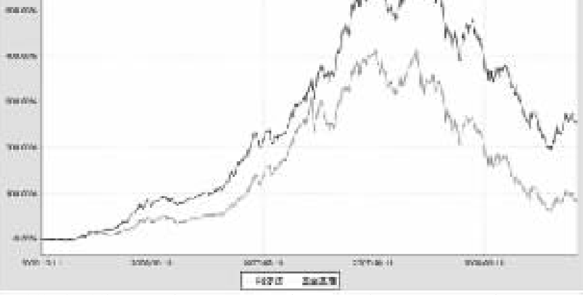
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去三个月	－5.25%	2.11%	－12.39%	2.42%	7.14%	－0.31%
过去六个月	－21.27%	2.01%	－26.78%	2.40%	5.51%	－0.39%
过去一年	－46.62%	2.12%	－51.43%	2.45%	4.81%	－0.33%
过去三年	249.62%	1.80%	81.26%	1.90%	168.36%	－0.10%
过去五年	－	－	－	－	－	－
自基金合同生效起至今	256.68%	1.73%	82.16%	1.84%	174.53%	－0.11%

注：基金整体业绩比较基准＝80%×新华富时中国A全指数＋20%×同业存款利率。

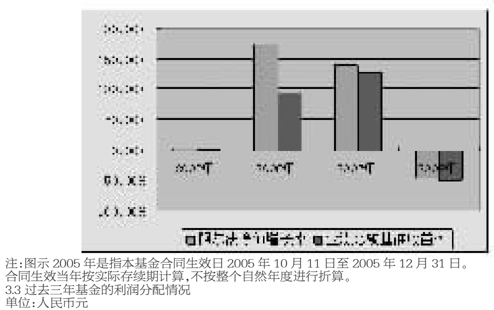
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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2008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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：图示2005年是指本基金合同生效日2005年10月11日至2005年12月31日。合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008年	－	－	－	－	－
2007年	－	－	－	－	－
2006年	0.400	27,140,860.23	3,022,065.31	30,162,925.54	－
合计	0.400	27,140,860.23	3,022,065.31	30,162,925.54	－

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

上投摩根基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准，于2004年5月12日正式成立。公司由上海国际信托投资有限公司（2007年10月8日更名为“上海国际信托有限公司”）与摩根富林明资产管理（英国）有限公司合资设立，注册资本为1.5亿元人民币，注册地上海。截止2008年12月底，公司管理的基金共有八只，均为开放式基金：上投摩根中国优势证券投资基金，于2004年9月15日成立，首发规模为1,669,305,034.88份；上投摩根货币市场基金，于2005年4月13日成立，首发规模为991,360,522.73份；上投摩根阿尔法股票型证券投资基金，于2005年10月11日成立，首发规模为767,620,088.15份；上投摩根双息平衡混合型证券投资基金，于2006年04月26日成立，首发规模为6,435,738,977.50份；上投摩根成长先锋股票型证券投资基金，于2006年09月20日成立，首发规模为5,480,692,618.04份；上投摩根内需动力股票型证券投资基金，于2007年04月13日成立，首发规模为9,884,799,607.98份；上投摩根亚太优势股票型证券投资基金，于2007年10月22日成立，首发规模为29,572,160,439.53份；上投摩根双核平衡混合型证券投资基金，于2008年5月21日成立，首发规模为1,423,318,139.20份。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		
孙延群	本基金基金经理，基金管理人投资总监，同时兼任上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金经理	2005－11－15	－	11年以上	男，1968年出生，硕士学历，中国注册会计师。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	本基金基金经理	2007－8－8	－	7年	同济大学硕士，普渡大学德国分校MBA；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，担任投资管理部资深研究员、阿尔法基金助理基金经理。

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遵规守信情况的说明

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。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。交易系统中缺省使用公平交易模块，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

项目	本基金指标值（%）	业绩表现差异说明
本基金	－46.62	根据相关投资组合的产品设计，阿尔法采用哑铃式投资技术对资产配置进行适度调整，争取长期获得主动投资的超额收益。内需动力重点投资于内需增长背景下具有竞争优势的上市公司，受国际经济环境波动影响的程度相对较小。中国优势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，根据其行业配置的结构，对宏观经济环境的变化相对较为敏感，本年度受到外围宏观经济的影响，业绩表现与投资风格相似的其他投资组合之间有一定差异。
上投摩根中国优势	－57.24	
上投摩根内需动力	－47.00	

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2008年中国证券市场经历了巨大的波动，国内外经济环境急剧恶化，投资者信心受到重大的打击，国内外资本市场先后大幅下挫。全球化使得各国经济高度相关，美国的次债危机迅速传导到世界主要的经济区。目前各国央行的货币政策空前一致的宽松，各国政府刺激经济政策的力度也是空前一致而且力度越来越大，这些反周期的政策使得市场恐慌情绪得以缓解。虽然国内的经济增长进一步放缓，经济数据不断低于预期，但是在政策利好的预期下，投资者信心有所恢复。在央行不断降息和下调存款准备金率后，市场流动性逐步充裕，而债券市场收益率不断降低后吸引力下降，股票市场的长期投资吸引力无疑正在逐步加大。阿尔法基金在年初就调整组合偏向防御，稳定增长型、轻资产型和内需型的公司在组合中具有相当大的比重，虽然这些股票在三季度市场特别悲观时也曾一度表现不佳，但是全年仍然超盈大盘，随后在四季度我们逐步增持了周期性的股票。这样，我们全年的组合收益率仍然超过业绩比较基准4.81个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一年，虽然经济最困难的时候正在逐步过去，但是国外的疲弱需求以及逐步抬头的贸易保护主义会严重影响到出口行业，由此产生的产能过剩将影响到很多行业的盈利水平；同时，政府加大基础设施的投入以及促进内需的刺激政策都将使得市场信心在逐步恢复。因此我们认为09年宏观经济逐步驻底，但也不会出现大的趋势性机会。所以国内资本市场必然仍然以震荡为主，市场情绪也将在乐观和悲观中不断交替。短期市场将对经济复苏的领先指标十分敏感，对政府政策会比较乐观；中期来看，公司的盈利能力以及海外超预期的衰退是制约市场反弹高度的主要风险。因此，经济基本面的不确定性会制约大盘蓝筹股的表现，市场更多的会是主题型的投资机会，这无疑增加了大基金的操作难度。但是从长期来看，无论是融资能力还是国家产业政策都将使优质的大型企业更具有抗风险能力和行业整合的机会，因此我们也从长期来看公司的投资价值，并且尽力把握其中的投资机会，为持有人持续创造长期稳定的投资回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本公司的基金估值和会计核算由基金会计部负责，根据相关的法律法规规定、基金合同的约定，制定了内部控制措施，对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制，目的是保证基金估值和会计核算的准确性。基金会计部人员均具备基金从业资格和相关工作经历。本公司成立了估值委员会，并制订有关议事规则。估值委员会成员包括公司管理层、督察长、基金会计、风险管理等方面的负责人以及相关基金经理，所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会对估值事项发表意见，评估基金估值的公允性和合理性。基金经理是估值委员会的重要成员，参加估值委员会会议，参与估值程序和估值技术的讨论。估值委员会各方不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同规定和追求基金净值长期增长的投资理念，本基金不进行收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支、利润分配等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，发现个别监督指标受市场影响被动超出监督比例并及时通知了基金管理人，对基金份额持有人利益未造成损害。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

上投摩根阿尔法证券投资基金基金2008年度财务会计报告已由普华永道中天会计师事务所审计、注册会计师汪棣、陈宇签字出具了“无保留意见的审计报告”（编号：普华永道中天审字(2009)第20172号）。

投资者可通过登载于本基金管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

报告截止日：2008年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	923,215,148.27	2,514,734,027.00
结算备付金		3,472,798.84	4,460,637.38
存出保证金		703,839.16	2,977,932.01
交易性金融资产	7.4.7.2	6,348,500,447.16	10,634,261,142.05
其中：股票投资		5,244,473,643.16	9,991,928,632.47
基金投资		－	－
债券投资		1,104,026,804.00	642,332,509.58
资产支持证券投资		－	－
衍生金融资产	7.4.7.3	－	187,461,807.19
买入返售金融资产	7.4.7.4	－	－
应收证券清算款		－	13,269,886.21
应收利息	7.4.7.5	21,718,032.52	12,362,398.45
应收股利		－	－
应收申购款		3,317,267.90	103,965,592.16
递延所得税资产		－	－
其他资产	7.4.7.6	－	－
资产总计		7,300,927,533.85	13,473,493,422.45
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
负 债：			
短期借款		－	－
交易性金融负债		－	－
衍生金融负债	7.4.7.3	－	－
卖出回购金融资产款		－	－
应付证券清算款		5,224,938.67	85,361,472.15
应付赎回款		55,537,127.14	27,449,748.24
应付管理人报酬		9,334,476.79	14,269,331.11
应付托管费		1,555,746.14	2,378,221.84
应付销售服务费		－	－
应付交易费用	7.4.7.7	1,551,476.89	4,592,135.44
应交税费		－	－
应付利息		－	－
应付利润		－	－
递延所得税负债		－	－
其他负债	7.4.7.8	1,309,742.59	1,550,825.87
负债合计		74,513,508.22	135,601,734.65
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	2,089,358,790.42	2,058,514,359.29
未分配利润	7.4.7.10	5,137,055,235.21	11,279,377,328.51
所有者权益合计		7,226,414,025.63	13,337,891,687.80
负债和所有者权益总计		7,300,927,533.85	13,473,493,422.45

注：报告截止日2008年12月31日，基金份额净值3.4587元，基金份额总额2,089,358,790.42份。

后附7.4报表附注为本财务报表的组成部分。

基金管理公司负责人：王鸿嫔 主管会计工作的负责人：胡志强 会计机构负责人：罗嘉

7.2 利润表

会计主体：上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
一、收入		－6,517,149,106.53	7,683,278,025.41
1.利息收入		36,654,013.14	21,015,771.49
其中：存款利息收入	7.4.7.11	10,443,161.21	7,580,157.80
债券利息收入		26,210,851.93	13,435,613.69
资产支持证券利息收入		－	－
买入返售金融资产收入		－	－
其他利息收入		－	－
2.投资收益（损失以“－”填列）		－1,282,906,180.74	5,184,733,900.86
其中：股票投资收益	7.4.7.12	－1,404,623,863.34	5,058,648,944.56
基金投资收益		－	－
债券投资收益	7.4.7.13	5,855,213.96	32,790,123.24
资产支持证券投资收益		－	－
衍生工具收益	7.4.7.14	46,957,553.87	43,126,831.85
股利收益	7.4.7.15	68,904,914.77	50,168,001.21
3.公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	7.4.7.16	－5,276,498,232.80	2,466,143,779.79
4.汇兑收益（损失以“－”号填列）		－	－
5.其他收入（损失以“－”号填列）	7.4.7.17	5,601,293.87	11,384,573.27
二、费用（以“－”号填列）		－210,084,476.49	－238,073,432.83
1. 管理人报酬		－150,298,537.10	－137,028,372.09
2. 托管费		－25,049,756.26	－22,838,062.00
3. 销售服务费		－	－
4. 交易费用	7.4.7.18	－30,353,996.16	－71,231,327.17
5. 利息支出		－3,860,165.16	－6,452,894.82
其中：卖出回购金融资产支出		－3,860,165.16	－6,452,894.82
6. 其他费用	7.4.7.19	－522,021.81	－522,776.75
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		－6,727,233,583.02	7,445,204,592.58
所得税费用（以“－”号填列）		－	－
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		－6,727,233,583.02	7,445,204,592.58

后附7.4报表附注为本财务报表的组成部分。

基金管理公司负责人：王鸿嫔 主管会计工作的负责人：胡志强 会计机构负责人：罗嘉

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,058,514,359.29	11,279,377,328.51	13,337,891,687.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	－	－6,727,233,583.02	－6,727,233,583.02
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“－”号填列）	30,844,431.13	584,911,489.72	615,755,920.85
其中：1.基金申购款	1,187,710,562.84	4,493,441,084.17	5,681,151,647.01
2.基金赎回款(以“－”号填列)	－1,156,866,131.71	－3,908,529,594.45	－5,065,395,726.16
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“－”号填列）	－	－	－
五、期末所有者权益（基金净值）	2,089,358,790.42	5,137,055,235.21	7,226,414,025.63
项目	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,757,654,301.90	2,989,333,021.35	4,746,987,323.25
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	－	7,445,204,592.58	7,445,204,592.58
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“－”号填列）	300,860,057.39	844,839,714.58	1,145,699,771.97
其中：1.基金申购款	2,588,289,402.87	8,001,980,287.71	10,590,269,690.58
2.基金赎回款(以“－”号填列)	－2,287,429,345.48	－7,157,140,573.13	－9,444,569,918.61
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“－”号填列）	－	－	－
五、期末所有者权益（基金净值）	2,058,514,359.29	11,279,377,328.51	13,337,891,687.80

后附7.4报表附注为本财务报表的组成部分。

基金管理公司负责人：王鸿嫔 主管会计工作的负责人：胡志强 会计机构负责人：罗嘉

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

上投摩根阿尔法股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2005]第155号《关于同意上投摩根阿尔法股票型证券投资基金设立的批复》核准，由上投摩根富林明基金管理有限公司(后更名为“上投摩根基金管理有限公司”)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币767,319,308.57元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2005)第150号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》于2005年10月11日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为767,620,088.15份基金份额，其中认购资金利息折合300,779.58份基金份额。本基金的基金管理人为上投摩根基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券、货币市场工具及法律法规或中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。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。本基金的业绩比较基准为：新华富时A全指X 80%＋同业存款利率X 20%。

本财务报表由本基金的基金管理人上投摩根基金管理有限公司于2009年3月26日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则－基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会基金部通知[2009]4号关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>（试行）》等问题的通知、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表7.4.4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2008年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，应当单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量，应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

(1)计量属性

本基金除特别说明对金融资产和金融负债采用公允价值等作为计量属性之外，一般采用历史成本计量。

(2)重要会计估计及其关键假设

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a)对于特殊事项停牌股票，2008年9月16日之前按停牌前最后交易日的收盘价估值；根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金自2008年9月16日起采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动，停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。

(b)对于在锁定期内的非公开发行股票，根据中国证监会基金部通知[2006]37号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金自2008年9月16日起变更特殊事项停牌股票公允价值的确定方法，从按停牌前最后交易日的收盘价估值改按《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法估值。

上述会计估计变更导致本基金持有的特殊事项停牌股票的公允价值于2008年9月16日下调87,851,171.32元，相应调减本基金的净利润87,851,171.32元和基金资产净值87,851,171.32元。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4)基金买卖股票于2008年4月24日之前按照0.3%的税率缴纳股票交易印花税，自2008年4月24日起至2008年9月18日止按0.1%的税率缴纳。自2008年9月19日起基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(5)基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
上投摩根基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
上海国际信托投资有限公司(“上国投”)	基金管理人的股东
摩根资产管理(英国)有限公司	基金管理人的股东
上海国际集团有限公司(“上海国际”)	基金管理人的最终控股公司
上海证券有限责任公司(“上海证券”)	受上海国际控制的公司、基金代销机构
国泰君安证券股份有限公司(“国泰君安”)	上海国际的全资子公司系国泰君安第一大股东、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
国泰君安	3,513,071,634.19	33.41%	7,291,514,237.05	34.07%

7.4.8.1.2 权证交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国泰君安	3,487,771.57	7.94%	17,277,275.12	5.27%

7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国泰君安	2,986,088.55	33.91%	729,855.57	47.16%
关联方名称	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国泰君安	5,979,043.96	34.34%	1,771,645.31	38.63%

注：1.上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。权证交易不计佣金。

2.该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的管理费	150,298,537.10	137,028,372.09
其中：当期已支付	140,964,060.31	122,759,040.98
期末未支付	9,334,476.79	14,269,331.11

注：支付基金管理人上投摩根基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬＝前一日基金资产净值X 1.50%/当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的托管费	25,049,756.26	22,838,062.00
其中：当期已支付	23,494,010.12	20,459,840.16
期末未支付	1,555,746.14	2,378,221.84

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费＝前一日基金资产净值X 0.25%/当年天数。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	－	－	－	－	1,377,500,000.00	843,490.93
上海证券	138,729,552.79	－	－	－	－	－
银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	－	－	－	－	368,200,000.00	318,513.94
上海证券	－	－	－	－	－	－

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2008年12月31日		上年度末 2007年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
上海国际	20,008,000.00	0.96%	20,008,000.00	0.97%

注：关联方投资本基金费率与公告一致。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	923,215,148.27	10,267,570.61	2,514,734,027.00	7,402,520.57

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
本期 2008年1月1日至2008年12月31日					
国泰君安	115003	08中兴债	老股东配售	416,369	41,636,900.00
国泰君安	126012	08上港债	新债网下申购	92,970	9,297,000.00
国泰君安	002242	九阳股份	新股网下申购	47,488	1,070,379.52
上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日					
国泰君安	600299	蓝星新材	非公开发行	900,000	35,154,000.00
国泰君安	601918	国投新集	新股网上申购	237,000	1,393,560.00
国泰君安	601918	国投新集	新股网下申购	189,900	1,116,612.00
国泰君安	600320	振华港机	老股东增发配售	121	3,518.68

7.4.9 期末（2008年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额
600547	山东黄金	08/01/28	09/01/25	非公开发行	110.93	48.56	900,000	99,837,000.00	43,704,000.00
600547	山东黄金	08/05/21	09/01/25	非公开发行转增	－	48.56	900,000	－	43,704,000.00
002257	立立电子	08/06/30	未知	新股网上申购	21.81	21.81	13,000	283,530.00	283,530.00

注：1.基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

2.根据宁波立立电子股份有限公司2008年7月7日发布的公告，有关监管部门要求保荐人等中介机构对媒体报道的有关问题进行核查，上市日期待定。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额
000792	盐湖钾肥	08/06/26	资产重组	56.78	08/12/26	78.23	2,726,196	60,985,546.72	154,793,408.88
600900	长江电力	08/05/08	资产重组	7.35	未知	未知	3,072,200	30,333,782.21	22,580,670.00

注：1.本基金截至2008年12月31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。

2.本基金期末持有的青海盐湖钾肥股份有限公司股票自2008年12月26日复牌至2008年12月31日证券交易所闭市时连续跌停且成交量极低，故作为流通受限证券列示且于2008年12月31日采用指数收益法估值。该股票于2009年1月8日打开跌停板，当日的收盘价为每股37.99元。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

无。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	5,244,473,643.16	71.83
	其中：股票	5,244,473,643.16	71.83
2	固定收益投资	1,104,026,804.00	15.12
	其中：债券	1,104,026,804.00	15.12
	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	926,687,947.11	12.69
6	其他资产	25,739,139.58	0.35
7	合计	7,300,927,533.85	100.00

注：截至2008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7,226,414,025.63元，基金份额净值为3.4587元，累计基金份额净值为3.4987元。

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	－	－
B	采掘业	385,048,237.38	5.33
C	制造业	3,033,158,729.38	41.97
C0	食品、饮料	848,905,632.64	11.75
C1	纺织、服装、皮毛	－	－
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	－	－
C4	石油、化学、塑胶、塑料	221,920,885.28	3.07
C5	电子	102,314,538.30	1.42
C6	金属、非金属	323,251,527.66	4.47
C7	机械、设备、仪表	1,244,569,577.39	17.22
C8	医药、生物制品	292,196,568.11	4.04
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	30,558,041.22	0.42
E	建筑业	82,112,699.93	1.14
F	交通运输、仓储业	1,673,419.38	0.02
G	信息技术业	334,480,300.01	4.63
H	批发和零售贸易	368,921,673.00	5.11
I	金融、保险业	853,440,186.64	11.81
J	房地产业	173,078.46	0.00
K	社会服务业	4,248,577.48	0.06
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	150,658,700.28	2.08
	合计	5,244,473,643.16	72.57

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例
1	600089	特变电工	22,439,784	535,862,041.92	7.42
2	600519	贵州茅台	4,907,533	533,448,837.10	7.38
3	600036	招商银行	35,223,364	428,316,106.24	5.93
4	000063	中兴通讯	12,181,584	331,339,084.80	4.59
5	600517	置信电气	12,249,532	274,267,021.48	3.80
6	000425	徐工科技	15,883,704	246,991,597.20	3.42
7	601398	工商银行	64,800,729	229,394,580.66	3.17
8	000895	双汇发展	4,810,962	165,881,969.76	2.30
9	000759	武汉中百	17,260,179	162,245,682.60	2.25
10	000792	盐湖钾肥	2,726,196	154,793,408.88	2.14

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站（www.51fund.com）的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	486,049,113.28	3.64
2	600089	特变电工	433,933,597.88	3.25
3	601398	工商银行	414,503,318.69	3.11
4	600585	海螺水泥	409,376,060.50	3.07
5	000425	徐工科技	407,122,403.71	3.05
6	600016	民生银行	331,195,514.57	2.48
7	601318	中国平安	263,678,623.92	1.98
8	000063	中兴通讯	215,154,548.78	1.61
9	600547	山东黄金	213,013,906.14	1.60
10	000983	西山煤电	204,549,601.47	1.53
11	000002	万 科A	203,839,663.68	1.53
12	601088	中国神华	202,129,203.79	1.52
13	600729	重庆百货	179,741,779.12	1.35
14	000709	唐钢股份	177,128,740.01	1.33
15	002008	大族激光	158,328,972.32	1.19
16	600028	中国石化	157,340,938.53	1.18
17	600426	华鲁恒升	156,372,446.88	1.17
18	000858	五 粮 液	150,524,033.18	1.13
19	000999	三九医药	132,121,996.58	0.99
20	000758	中色股份	125,459,481.29	0.94

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例()
1	600016	民生银行	266,168,484.81	2.00
2	000063	中兴通讯	247,143,101.63	1.85
3	600825	新华传媒	202,053,288.55	1.51
4	600299	蓝星新材	190,601,155.16	1.43
5	600761	安徽合力	188,939,566.74	1.42
6	000968	煤 气 化	137,768,429.57	1.03
7	600585	海螺水泥	137,574,503.61	1.03
8	000002	万 科A	137,060,292.97	1.03
9	600409	三友化工	122,226,061.31	0.92
10	601318	中国平安	120,132,484.90	0.90
11	601166	兴业银行	110,915,253.37	0.83
12	000829	天音控股	110,613,992.01	0.83
13	601398	工商银行	110,382,613.35	0.83
14	600519	贵州茅台	102,999,621.04	0.77
15	600104	上海汽车	95,718,793.02	0.72
16	600694	大商股份	94,077,346.97	0.71
17	600660	福耀玻璃	93,776,462.42	0.70
18	600011	华能国际	92,396,559.75	0.69
19	600028	中国石化	85,617,451.14	0.64
20	600030	中信证券	84,147,261.90	0.63

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	6,656,047,429.72
卖出股票收入（成交）总额	4,839,102,274.62

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	－	－
2	央行票据	929,933,500.00	12.87
3	金融债券	157,295,000.00	2.18
	其中：政策性金融债	157,295,000.00	2.18
4	企业债券	7,022,258.00	0.10
5	企业短期融资券	－	－
6	可转债	9,776,046.00	0.14
7	其他	－	－
8	合计	1,104,026,804.00	15.28

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	0801084	08央行票据84	1,700,000	166,039,000.00	2.30
2	0801034	08央行票据34	1,350,000	130,639,500.00	1.81
3	0801104	08央行票据104	1,000,000	98,050,000.00	1.36
4	0801095	08央行票据95	1,000,000	97,890,000.00	1.35
5	0801078	08央行票据78	1,000,000	97,570,000.00	1.35

8.7 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

8.8 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

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 报告期内本基金投资的中兴通讯股票（股票代码000063）于2008年10月7日发布《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处2007年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》，中兴通讯因其2007年度会计信息质量问题被处以行政罚款金额计人民币16万元整并补缴企业所得税人民币380万元。

对该股票投资决策程序的说明：该股票根据二级股票池审批流程后进入本基金备选库，根据核心股票池审批流程后进入本基金管理人核心股票池，由研究员定期跟踪并分析。本基金已较长时间持有该股票，本基金管理人看好该股票的投资价值。《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处2007年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》公布后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析，认为此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该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。

8.9.2 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。

8.9.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	703,839.16
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	21,718,032.52
5	应收申购款	3,317,267.90
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	25,739,139.58

8.9.4 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

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000792	盐湖钾肥	154,793,408.88	2.14	见表格下方注释

注：本基金期末持有青海盐湖钾肥股份有限公司股票自2008年12月26日复牌至2008年12月31日证券交易所闭市时连续跌停且成交量极低，故作为流通受限证券列示且于2008年12月31日采用指数收益法估值。该股票于2009年1月8日打开跌停板，当日的收盘价为每股37.99元。

8.9.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
175,926	11,876.35	790,032,128.54	37.81%	1,299,326,661.88	62.19%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	128,877.91	0.01%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2005年10月11日）基金份额总额	767,620,088.15
报告期期初基金份额总额	2,058,514,359.29
报告期期间基金总申购份额	1,187,710,562.84
报告期期间基金总赎回份额	1,156,866,131.71
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	2,089,358,790.42

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人：

2008年11月12日基金管理人发布《上投摩根基金管理有限公司关于高管人员变更的公告》，原督察长刘建平先生辞职并由公司现任副总经理刘樱女士代为履行公司督察长职务，代为履行职务的时间自董事会批准之日起不超过90日。

基金托管人：

2008年6月13日，中国证券监督管理委员会核准中国建设银行投资托管服务部副总经理纪伟的高级管理人员任职资格。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

2008年7月14日，申请人于畅向中国国际经济贸易仲裁委员会提交以中国建设银行股份有限公司为被申请人的书面仲裁申请，针对申请人的仲裁请求（被申请人向上投摩根基金管理公司行使追偿权，被申请人赔偿申请人因本案仲裁产生的费用，被申请人承担本案仲裁费），中国国际经济贸易仲裁委员会于2009年2月3日做出终局裁决（[2009]中国贸仲京裁字第0022号），裁定驳回申请人的第一项和第二项仲裁请求，本案仲裁费由申请人全额承担。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

已支付给普华永道中天会计师事务所有限公司2007年审计费用150,000元。目前的审计机构已提供审计服务的连续年限为3年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，管理人、托管人及其高级管理人员未受稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额（元）	占当期股票成交总额的比例	佣金（元）	占当期佣金总量的比例	
光大证券	1	1,239,709,375.20	11.79%	1,053,758.32	11.97%	－
申万证券	1	1,593,121,295.12	15.15%	1,354,154.61	15.38%	－
国泰君安	1	3,513,071,634.19	33.41%	2,986,088.55	33.91%	－
国信证券	1	101,417,134.75	0.96%	82,402.62	0.94%	－
联合证券	1	1,602,652,762.83	15.24%	1,302,172.99	14.79%	－
长城证券	1	666,080,169.94	6.33%	566,172.31	6.43%	－
中信证券	1	1,799,131,844.24	17.11%	1,461,810.00	16.60%	－
山西证券	1	－	－	－	－	－
中投证券	1	－	－	－	－	－
合计	9	10,515,184,216.27	100%	8,806,559.40	100%	－

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		权证交易	
	成交金额（元）	占当期债券成交总额的比例	成交金额（元）	占当期权证成交总额的比例
光大证券	6,575,162.78	4.46%	9,199,043.78	20.95%
申万证券	16,965,558.50	11.51%	8,163,165.62	18.59%
国泰君安	6,147,957.00	4.17%	3,487,771.57	7.94%
国信证券	－	－	－	－
联合证券	73,337,860.31	49.74%	12,161,932.34	27.70%
长城证券	37,740,877.20	25.60%	10,896,442.83	24.82%
中信证券	6,664,523.69	4.52%	－	－
山西证券	－	－	－	－
中投证券	－	－	－	－
合计	147,431,939.48	100%	43,908,356.14	100%

注：1.上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

2.专用席位的选择标准：本基金根据券商的研究实力和服务水平选择专用席位。

3.专用席位的选择程序：研究部提交方案，由公司经营管理委员会批准。

4.2008年度本基金新增山西证券席位，无注销席位。

§12 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人中国建设银行股份有限公司的重大事项披露如下：

1、2008年5月27日，中国建设银行发布关于美国银行公司行使认购期权的公告，美国银行公司将根据与中央汇金投资有限责任公司于2005年6月17日签订的《股份及期权认购协议》行使认购期权；

2、2008年9月23日，中国建设银行公告关于控股股东中央汇金投资有限责任公司增持中国建设银行股份的公告；

3、2008年11月17日，中国建设银行公告美国银行公司行使认购期权的事宜；

4、2008年12月2日，中央汇金投资有限责任公司与美国银行公司公布简式权益变动报告书。

上投摩根基金管理有限公司

2009年3月28日