

# 上投摩根中国优势证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

基金管理人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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事同意,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2006年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告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。

本报告期财务会计报告未经审计。本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

## 一、基金简介

### (一) 基本情况

基金名称:上投摩根中国优势证券投资基金  
基金简称:中国优势  
基金代码:375010  
深交所行情代码:163701  
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  
期末基金份额总额:1,194,130,145.89份

### (二) 基金投资概况

基金投资目标  
本基金在以长期投资为本原则的基础上,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。

基金投资策略  
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,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“由上到下”和“由下到上”的投资策略。根据国内市场的特定特点,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上市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。

### 基金业绩比较基准

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。

### 风险收益特征

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。

(三) 基金管理人名称:上投摩根基金管理有限公司  
注册及办公地址:上海市浦东新区城路99号震旦国际大楼20层  
邮政编码:200120

法定代表人:周有道  
信息披露负责人:王峰  
联系电话:0621-38794888,4008894888  
传真:0621-68881170  
电子邮箱:alan.wang@pmf-sitico.com

(四) 基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司(以下简称“中国建设银行”)  
注册地址: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  
邮政编码:100032

法定代表人:郭树清  
信息披露负责人:尹东  
联系电话:010-67596104  
传真:010-66275863,66275866  
电子邮箱:yindong@ccb.com

(五) 本基金信息披露指定报纸:《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》  
载有半年度报告正文的互联网网站:www.sitico.com  
半年度报告备置地点:上海市浦东新区城路99号震旦国际大楼20层  
(六) 注册登记机构名称:上投摩根基金管理有限公司  
办公地址:上海市浦东新区城路99号震旦国际大楼20层

## 二、主要财务指标和基金净值表现

### (一) 主要财务指标

序号	主要财务指标	2006-01-01至2006-06-30
1	基金本期净收益	420,161,021.31元
2	基金本期净收益	0.354元
3	期末可供分配基金净收益	421,408,706.06元
4	期末可供分配基金份额收益	0.3529元
5	期末基金资产净值	2,406,094,525.27元
6	期末基金份额净值	2.0149元
7	基金加权平均净值收益率	2.837%
8	本期基金份额净值增长率	85.94%
9	基金份额累计净值增长率	106.37%

注:以上所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(例如基金申购赎回费、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。

### (二) 基金净值表现

1. 上投摩根中国优势证券投资基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比表

阶段	净值增长率①	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1个月	5.65%	0.0184	1.87%	0.0125	3.68%	0.0059
过去3个月	48.78%	0.0207	24.69%	0.0120	24.09%	0.0087
过去6个月	85.94%	0.0167	39.85%	0.0088	46.09%	0.0069
过去1年	115.38%	0.0133	45.98%	0.0097	69.40%	0.0036
过去3年	---	---	---	---	---	---
自基金成立至今	106.37%	0.0115	28.23%	0.0099	77.14%	0.0016

注:1) 本基金于2004年9月15日正式成立。  
2) 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。

2. 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



注:本基金合同生效日为2004年9月15日,图示时间段为2004年9月15日至2006年6月30日。

## 三、管理人报告

### (一) 基金管理人及基金经理简介

上投摩根基金管理有限公司经中国证监会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2006年6月底,公司管理的基金共有四只,均为开放式基金:1.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9.91亿份;3.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7.68亿份;4.上投摩根双息平衡混合型证券投资基金,于2006年4月26日成立,首发规模为64.36亿份。

基金经理自段,男,1973年出生,硕士学历,曾服务于国泰基金管理有限公司,现任上投摩根基金管理有限公司总经理助理、投资总监及中国优势基金经理。

### (二) 基金运作的遵规守信情况说明

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《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合同》的规定。

### (三) 基金管理工作报告

06上半年A股市场表现良好,本基金的基准指数上涨39.85%,同期基金净值增长了85.94%,股市快速发展,股改全面推进,人民币升值和资金供应充裕是股市上升的主要动力。股市的上升提高了投资者的投资信心,激发了开户和入市的热情,沪深交易所的新开户数达到了190万户,同比增长了204%,而这反过来又成为股市继续上升的推动力。食品饮料、有色金属和机械等行业表现最为出色,行业指数涨幅都超过了100%。宏观经济继续保持快速发展,GDP增长10.9%,GDP各构成要素全面增长,尤其是固定资产投资增长29.8%,外贸顺差达到创纪录的614亿美元,人民币保持小幅升值。另一方面,货币供应和银行信贷增速也显著超过央行目标,投资过快增长和信贷投放过大也引发了宏观调控进一步加强。近1000家上市公司已经完成或进入股改程序,总市值占比超过70%,股改带来的财富效应非常明显,而股改带来的更重影响开始显现:大股东的利益和中小股东更趋一致,管理层和股东的利益更趋一致,上市公司开始关心自己公司的股价,我们认为公司治理的逐步改善有利于股市的长期发展。

回顾上半年我基金的运作,我们主要做了两项工作。年初,由投决会统一决策,各基金具体执行,增加了股票仓位的比重。最高达净值值的96%。其中,中国优势基金重点增持了低估值的有色金属矿业股、兼营零售、食品饮料板块。五、六月间,考虑到美元加息对全球流动性的影响以及过于丰厚的获利盘,我们转向认为大宗商品进入中期调整,相应地,将大部分

## 矿业股更换为装备制造股。六月底,中国优势基金开始增加现金比例。

展望下半年,我们所见的是一个基本健康的宏观和微观经济,仍然充沛的资金面、财富效应依然存在,当前市场发生的调整,本质上应归因于过快的上涨和不正常的股定价。只要申购新股的收益显著地超过债券收益率水平,大部分资金便不会有什么兴趣参与到有风险的投资活动中,当一部分人开始忘记估值的重要性时,高估值就像地心引力一样开始发挥作用。无论如何,市场的波动永远存在。下跌,意味着再次上涨正在倒计时。

### 四、托管人报告

中国建设银行根据《上投摩根中国优势证券投资基金合同》和《上投摩根中国优势证券投资基金托管协议》,托管上投摩根中国优势证券投资基金(以下简称“中国优势基金”)。

本报告期,中国建设银行在中国优势基金的托管过程中,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,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,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。

本报告期,按照国家有关规定,基金合同、托管协议和其他有关规定,本托管人对基金管理人—上投摩根基金管理有限公司在中国优势基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由中国优势基金管理人—上投摩根基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

## 五、财务会计报告

### 上投摩根中国优势证券投资基金资产负债表

2006年6月30日

资产	附注	2006-06-30	2005-12-31
银行存款		217,522,090.41	48,582,780.65
清算备付金		5,522,138.18	4,446,774.25
交易保证金	5(1)	1,031,282.13	1,083,429.54
应收证券清算款		0.00	17,806,522.10
应收利息	5(2)	1,084,839.03	1,126,054.74
应收申购款		18,421,762.84	285,354.60
应收股利		53,640.00	0.00
股票投资市值	5(3)	2,125,152,154.58	1,151,022,573.87
其中:股票投资成本		1,318,799,968.33	1,025,797,441.63
债券投资市值	5(3)	90,354,000.00	73,684,210.30
其中:债券投资成本		90,354,000.00	73,688,689.59
股权投资	5(3)	1,232,258.46	0.00
其中:股权投资成本		0.00	0.00
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用	5(4)	226,847.72	0.00
资产总计		2,461,001,014.35	1,298,407,699.95
负债			
应付证券清算款		36,614,611.83	32,681.74
应付赎回款		11,584,529.63	33,821,970.80
应付管理费		42,133.22	8,112.16
应付托管人报酬		2,730,916.21	1,676,534.51
应付托管费		465,152.68	262,589.11
应付佣金	5(5)	2,303,670.47	699,129.08
其他应付款	5(6)	774,400.75	773,645.00
预提费用	5(7)	51,076.39	100,000.00
卖出回购证券款		0.00	0.00
负债合计		54,906,489.08	37,273,662.40
持有人权益			
实收基金	5(8)	1,194,130,145.89	1,163,477,180.59
未实现利得	5(9)	700,555,673.32	99,919,068.62
未分配收益		420,488,706.06	-6,222,211.62
持有人权益合计		2,406,094,525.27	1,260,774,037.55
负债及持有人权益总计		2,461,001,014.35	1,298,407,699.95
基金份额持有人		201.49	60.96

### (所附附注为本会计报表的组成部分)

### 上投摩根中国优势证券投资基金经营业绩表

自2006年1月1日至2006年6月30日止期间

	附注	2006-01-01至2006-06-30	2005-01-01至2005-06-30
收入:		435,627,397.23	8,889,970.80
股票差价收入	5(10)	420,804,988.08	-9,101,712.49
债券差价收入	5(11)	34,122.78	68,694.61
权证差价收入	5(12)	545,687.71	---
银行存款利息收入		821,989.89	3,609,019.64
债券利息收入		540,084.96	967,222.30
股利收入		10,623,292.80	12,098,129.01
买入返售证券收入		16,300.00	228,729.57
其他收入	5(13)	2,241,154.00	642,889.65
费用:		15,468,954.91	11,402,204.17
基金管理人报酬		12,968,038.55	9,567,704.79
基金托管费		2,161,006.43	1,094,617.42
卖出回购证券支出		46,732.19	34,175.92
其他费用	5(14)	208,177.74	205,708.04
其中:信息披露费		223,151.28	127,769.10
审计费用		51,076.39	49,589.57
基金净收益		420,161,021.31	-2,412,233.79
未实现利得		682,343,791.76	16,789,292.74
基金经营业绩		1,102,504,813.07	14,377,068.96

### (所附附注为本会计报表的组成部分)

### 上投摩根中国优势证券投资基金收益分配表

自2006年1月1日至2006年6月30日止期间

	附注	2006-01-01至2006-06-30	2005-01-01至2005-06-30
本期基金净收益		420,161,021.31	-2,412,233.79
期初基金净收益		-2,622,211.66	-19,055,160.62
本期损益平准金		3,899,896.41	5,118,748.19
期末可供分配基金净收益		421,408,706.06	-16,348,646.25
未分配基金净收益	5(15)	0.00	0.00
派发基金净收益		421,408,706.06	-16,348,646.25

### (所附附注为本会计报表的组成部分)

### 上投摩根中国优势证券投资基金净值变动表

自2006年1月1日至2006年6月30日止期间

	附注	2006-01-01至2006-06-30	2005-01-01至2005-06-30
一、期初基金份额		1,280,774,037.55	1,384,566,944.78
二、本期经营活动:			
基金净收益		420,161,021.31	-2,412,233.79
未实现利得		682,343,791.76	16,789,292.74
经营活动产生的基金净值变动数		1,102,504,813.07	14,377,068.96
三、本期基金份额变动:			
基金申购款		2,033,729,261.54	236,628,733.03
基金赎回款		0.00	0.00
基金单位交易产生的基金净值变动数		1,969,913,576.89	494,765,241.68
四、本期向持有人分配基金		42,815,670.05	-258,136,568.65
向基金份额持有人分配基金产生的基金净值变动数		0.00	0.00
五、期末基金净值		2,406,094,525.27	1,140,807,495.08

### (所附附注为本会计报表的组成部分)

### (二) 会计报表附注

#### 1. 主要会计政策及会计估计

半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。  
2. 本报告期重大会计差错  
无  
3. 关联方关系及其交易  
(1) 关联方关系及其交易  
<1> 关联方关系

关联方名称	与本基金关系
上投摩根基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
中国建设银行股份有限公司	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
摩根富林明资产管理(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

注:上半年我基金期间内未发生变化  
<2> 关联方交易

关联方:上海证券	2006年1月1日至2006年6月30日	2005年1月1日至2005年6月30日
买入股票交易	成交量 289,590,514.67	342,192,890.23
	占本期交易量的比例 5.67%	11.82%
买入债券交易	成交量 0.00	4,294,293.86
	占本期交易量的比例 0.00%	11.38%
买入回购交易	成交量 0.00	143,900,000.00
	占本期交易量的比例 0.00%	13.65%
买入证券交易	成交量 0.00	0.00
	占本期交易量的比例 0.00%	0.00%
交易佣金	本期佣金 221,376.47	279,123.57
	占本期佣金的比例 5.88%	11.87%

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手续

## 费、证券费,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

席位租用合同是在正常业务中按照一般商业条款而订立的,因此基金交易佣金比率是公允的。

B.与关联人进行银行间市场债券买卖和回购交易情况  
与关联人进行银行间市场回购交易情况

无  
与关联人进行银行间市场债券买卖情况

无  
C.关联方持有的基金份额

关联方	2006年6月30日	2005年6月30日		
基金份额(单位:份)	基金净值(单位:人民币元)	基金份额(单位:份)	基金净值(单位:人民币元)	
上海国际信托投资有限公司(“上国投”)	0.00	0.00	96,015,750.00	94,502,694.56
上海国际集团有限公司(“上海国际”)	5,000,000.00	10,074,500.00	20,000,000.00	19,892,000.00
合计	5,000,000.00	10,074,500.00	115,015,750.00	114,394,694.56

### <1> 关联方报酬

<1> 基金管理人的报酬

本基金应支付基金管理人管理费按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提,