# 上投摩根中国优势证券投资基金 2006年年度报告摘要

**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根据本基金合同规定，于2007年3月26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，但不保证基金一定赢利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

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。

**一、基金简介**

（一）基金概况

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

交易代码：375010

基金运作方式：契约型开放式基金

基金合同生效日：2004年9月15日

报告期末基金份额总额：2,095,619,039.84份

（二）基金投资概况

1、基金投资目标：

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。

2、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。

3、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。

4、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

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

注册地址：上海市富城路99号20楼

办公地址：上海市富城路99号20楼

邮政编码：200120

法定代表人：陈开元

信息披露负责人：王峰

联系电话：8621-38794999

传真：8621-68881170

电子信箱：alan.wang@jpmf-sitico.com

（四）基金托管人

基金托管人：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：010-67595104

传真：010-66275853 66275865

电子信箱：yindong@ccb.cn

（五）信息披露渠道

信息披露报纸：《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

基金管理人网址：www.51fund.com

基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人和基金代销机构的办公场所和营业场所。

**二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况**

（一）财务指标

| 序号 | 项目 | 2006年 | 2005年 | 2004/09/15-2004/12/31 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 基金本期净收益 | 1,041,285,539.56（元） | 36,690,783.73（元） | -21,517,160.52（元） |
| 2 | 基金份额本期净收益 | 0.7480（元） | 0.0294（元） | -0.0136（元） |
| 3 | 期末可供分配基金收益 | 656,476,619.66（元） | -2,622,211.66（元） | -19,055,160.05（元） |
| 4 | 期末可供分配基金份额收益 | 0.3133（元） | -0.0023（元） | -0.0137（元） |
| 5 | 期末基金资产净值 | 4,878,324,142.67（元） | 1,260,774,037.55（元） | 1,384,566,944.78（元） |
| 6 | 期末基金份额净值 | 2.3279（元） | 1.0836（元） | 0.9921（元） |
| 7 | 基金加权平均净值收益率 | 42.62% | 2.87% | -1.36% |
| 8 | 本期基金份额净值增长率 | 171.56% | 11.32% | -0.79% |
| 9 | 基金份额累计净值增长率 | 199.93% | 10.45% | -0.79% |

（二）、基金净值表现

1、上投摩根中国优势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比较列表

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 39.65% | 0.0148 | 27.45% | 0.0098 | 12.20% | 0.0050 |
| 过去六个月 | 46.04% | 0.0142 | 29.19% | 0.0098 | 16.85% | 0.0044 |
| 过去一年 | 171.56% | 0.0155 | 85.36% | 0.0098 | 86.20% | 0.0057 |
| 过去三年 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 过去五年 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 自基金成立起至今 | 199.93% | 0.0122 | 67.34% | 0.0099 | 132.59% | 0.0023 |

注：（1）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。

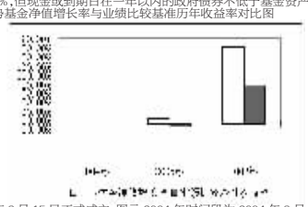
（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、上投摩根中国优势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：(1) 本基金于2004年9月15日正式成立，图示的时间段为2004年9月15日至2006年12月31日。

(2) 在正常情况下，本基金的资产配置比例为：股票投资比例为基金资产总值的30-95%，债券投资比例为基金资产总值的0-50%，但现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

3、上投摩根中国优势基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



注：本基金于2004年9月15日正式成立，图示2004年时间段为2004年9月15日至2006年12月31日。

（三）、基金收益分配情况

| 年度 | 每10份基金份额分红数 | 备注 |
|---|---|---|
| 2004 | 无 | 本基金于2004年9月15日正式成立。自基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。 |
| 2005 | 0.200元 | 本基金于2005年10月25日宣告进行2005年度分红，向截至2005年11月1日止在本基金注册登记人上投摩根富林明基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每10份基金份额0.20元派发现金红利。该分红除权日为2005年11月1日，共发放红利24,895,731.06元，其中以现金形式发放23,057,536.82元，以红利再投资形式发放1,838,194.24元。 |
| 2006（第一次） | 0.800元 | 本基金于2006年9月11日宣告进行2006年度第一次分红，向截至2006年9月12日止在本基金注册登记人上投摩根基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每10份基金份额0.80元派发现金红利。该分红除权日为2006年9月12日，共发放红利110,888,049.84元，其中以现金形式发放90,254,679.15元，以红利再投资形式发放20,633,370.69元。 |
| 2006（第二次） | 3.500元 | 本基金于2006年10月23日宣告进行2006年度第二次分红，向截至2006年10月24日止在本基金注册登记人上投摩根基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每10份基金份额3.50元派发现金红利。该分红除权日为2006年10月24日，共发放红利618,373,114.62元，其中以现金形式发放504,921,438.04元，以红利再投资形式发放113,451,676.58元。 |
| 合计 | 4.500元 | 截至2006年12月31日，基金累计分红754,156,895.52元。 |

**三、基金管理人报告**

（一）、基金管理人情况

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年底，公司管理的基金共有五只，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4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9月20日成立，首发规模为5,480,692,618.04份。

（二）、基金经理介绍

基金经理后俊先生，1973年2月出生。武汉大学工商管理硕士。

后俊先生曾任职于国泰基金管理公司研究部、基金经理等岗位。2004年加入本公司，任总经理助理，投资总监。

（三）、基金运作合规性说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循《上投摩根中国优势证券投资基金基金合同》，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，力求使公司成为“中国投资人的国际投资专家，国际投资人的中国投资专家”

本报告期内，中国优势基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

（四）基金经理报告

二零零六年度，本基金净值增长了171.56%比同期业绩基准超出了86.20个百分点。获得了晨星、银河、理柏等专业基金评级机构的较高评价。投资人大部分感到满意。基金成立以来的经验表明，按照“国际视野，布局为先”的投资理念，专注于投资中国的优势产业，能够赢得持续稳定良好的投资回报。二零零六年初，本基金布局的重点在于有色金属和券商股，并且保持消费类品种的仓位。下半年，调减了有色金属类股票，增加了机械行业的配置。这些配置的背后无不反映出国际经济形势的变化以及中国产业优势的升级带来的机会。

（五）下一年度的展望

二零零七年的宏观和微观形势比去年发生了不易察觉的变化。全球经济的流动性似乎已经出现日益平衡的征兆。尽管美国欧共基金利率加息的初期资产价格并没有强烈反应，但是只要利率在5%左右水平持续，流动性收缩的效应将越来越明显。美国房地产销售的疲软已经在预示其他资产的价格将受到挑战。国际有色金属和能源等大宗商品价格结束单边上升进入盘整也许与美国房地产市场的走势存在一定关联。前不久，欧洲央行也宣布了加息的消息。由于资金成本的提高，国际投资的热情出现了较微动摇，新兴市场首先开始波动。投资者对于投资标的更加挑剔，更加难以忍受过高的估值。不过，实体经济基本没有严重问题，微观的经济个体大多具备稳健的资产负债结构和正常的收入，无论是公司、个人、政府都对未来充满信心。因此，全球流动性的平衡的结果并不是坏事，相反，它敦促我们进行更冷静的投资并且减轻了对我们职业投资人心脏和身体的压力。

国内的情况在程度上超过了全球平均值，但是本质没有区别。经济繁荣，居民收入稳步增加，企业盈利飞速增长，政府收入持续窜升。同样地，流动性四处泛滥，以房地产和股票为主的资产价格飞涨。持续调升存款准备金率传导了政府收缩流动性的信号，预计更多的措施还会出台。信贷增长的速度似乎过于迅猛。理想的状态下，银行应该是稳健发展的金融机构，大型银行只有在挺过一轮经济周期之后才能证实贷款质量和风险控制水平经得起考验。目前的信贷高速增长令人不安。机械产业的国际竞争力日益增强，所谓的“周期性”行业找到了抵消周期性波动的方法，因此其风险溢价下降而估值上升。我国机电产业才刚刚进入全球市场，可预期的空间极其巨大。对于“周期性”产业，我们将持续地跟踪。因为这个从成熟市场舶来的概念是否真正适用于发展中经济体市场值得怀疑。唯一不变的就是变化本身，在中国和全世界，没有任何产业从起点回到过起点，像NUCOR那样的钢铁股二十年回报超过了Wal-mart等消费巨头。没有任何公司可以回避波动，而跟踪产业的波动正是我们职业投资人的职责。

牛市的继续运行要求我们改变在熊市中形成的固有投资模式，当然这并不代表可以任意违反投资纪律。在今后的投资当中我们将适度扩大投资视野，更多地研究上市公司的价值。公司的价值从未一成不变，微观方式的改变，股权的变更，新产品新市场的开拓，行业的整合并购等等都能带来价值的巨大变化。我们将密切注意这些变化，寻找其中的机会。同时，中国优势基金将严格遵守投资纪律，不投资价值过高，股票者预期过高的公司；不投资大股东和管理层有劣迹的公司；不投资没有国际比较优势的公司。同时，希望基金持有人理性地预期基金的回报，与我们一起分享中国优势基金的长期成长。

**四、基金托管人报告**

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、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

**五、审计报告**

本基金2006年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2007)第20277号标准无保留意见的审计报告。

**六、财务会计报告**

上投摩根中国优势证券投资基金

2006年12月31日资产负债表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

| | 附注 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 资产 | | | |
| 银行存款 | 5 | 186,771,573.34 | 48,592,780.65 |
| 清算备付金 | | 5,097,180.27 | 4,446,774.25 |
| 交易保证金 | 6 | 1,355,381.11 | 1,083,429.54 |
| 应收证券清算款 | | 146,387,094.10 | 17,806,522.10 |
| 应收利息 | 7 | 2,469,142.97 | 1,126,054.74 |
| 应收申购款 | | 78,937,215.46 | 285,354.50 |
| 股票投资市值 | | 4,225,221,260.13 | 1,151,022,573.87 |
| 其中:股票投资成本 | | 2,649,203,145.10 | 1,025,797,441.63 |
| 债券投资市值 | | 229,649,600.00 | 73,684,210.30 |
| 其中:债券投资成本 | | 229,649,600.00 | 73,668,689.59 |
| 权证投资 | | 46,815,537.48 | 0.00 |
| 其中:权证投资成本 | | 39,063,005.06 | 0.00 |
| 买入返售证券 | | 0.00 | 0.00 |
| 待摊费用 | | 0.00 | 0.00 |
| 资产总计 | | 4,922,703,984.86 | 1,298,047,699.95 |
| 负债及持有人权益 | | | |
| 负债 | | | |
| 应付证券清算款 | | 0.00 | 32,681.74 |
| 应付赎回款 | | 34,247,883.64 | 33,821,970.80 |
| 应付赎回费 | | 73,326.01 | 8,112.16 |
| 应付管理人报酬 | | 5,419,436.78 | 1,575,534.51 |
| 应付托管费 | | 903,239.46 | 262,589.11 |
| 应付佣金 | 8 | 2,859,630.50 | 699,129.08 |
| 其他应付款 | 9 | 776,325.80 | 773,645.00 |
| 预提费用 | 10 | 100,000.00 | 100,000.00 |
| 负债合计 | | 44,379,842.19 | 37,273,662.40 |
| 持有人权益 | | | |
| 实收基金 | 11 | 2,095,619,039.84 | 1,163,477,180.59 |
| 未实现利得 | 12 | 2,122,786,316.86 | 99,919,068.62 |
| 未分配收益 | | 659,918,785.97 | -2,622,211.66 |
| 持有人权益合计 | | 4,878,324,142.67 | 1,260,774,037.55 |
| 负债及持有人权益总计 | | 4,922,703,984.86 | 1,298,047,699.95 |
| 基金份额净值 | | 2.3279 | 1.0836 |

后附会计报表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

2006年度经营业绩表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

| | 附注 | 2006年度 | 2005年度 |
|---|---|---|---|
| 收入 | | | |
| 股票差价收入 | 13 | 1,057,480,710.03 | 19,080,706.29 |
| 债券差价收入 | 14 | 551,466.05 | 8,609,738.92 |
| 权证差价收入 | 15 | 752,305.28 | 6,609,439.90 |
| 债券利息收入 | | 2,625,065.69 | 6,303,292.60 |
| 存款利息收入 | | 1,674,924.74 | 1,210,871.52 |
| 股利收入 | | 20,420,541.38 | 15,944,897.42 |
| 买入返售证券收入 | | 16,800.00 | 445,416.57 |
| 其他收入 | 16 | 5,020,799.90 | 1,385,211.19 |
| 收入合计 | | 1,088,542,613.07 | 59,589,574.41 |
| 费用 | | | |
| 基金管理人报酬 | | 36,087,194.28 | 19,239,207.01 |
| 基金托管费 | | 6,014,532.34 | 3,206,534.49 |
| 卖出回购证券支出 | | 1,111,504.08 | 37,893.92 |
| 其他费用 | 17 | 601,676.50 | 415,155.26 |
| 其中:信息披露费 | | 450,000.00 | 277,801.20 |
| 审计费用 | | 100,000.00 | 100,000.00 |
| 费用合计 | | 43,814,907.20 | 22,898,790.68 |
| 基金净收益 | | 1,044,727,705.87 | 36,690,783.73 |
| 加:未实现利得 | 12 | 1,458,529,994.50 | 116,706,525.76 |
| 基金经营业绩 | | 2,503,257,700.37 | 153,397,309.49 |

后附会计报表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

基金净值变动表

2006年度基金净值变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

| | 2006年度 | 2005年度 |
|---|---|---|
| 期初基金净值 | 1,260,774,037.55 | 1,384,566,944.78 |
| 本期经营活动 | | |
| 基金净收益 | 1,044,727,705.87 | 36,690,783.73 |
| 未实现利得 | 12 1,458,529,994.50 | 116,706,525.76 |
| 经营活动产生的基金净值变动数 | 2,503,257,700.37 | 153,397,309.49 |
| 本期基金份额交易 | | |
| 基金申购款 | 6,146,913,978.32 | 889,842,018.97 |
| 其中:分红再投资 | 18 134,085,047.27 | 1,838,194.24 |
| 基金赎回款 | -4,303,360,409.11 | -1,142,136,504.63 |
| 基金份额交易产生的基金净值变动数 | 1,843,553,569.21 | -252,294,485.66 |
| 本期向基金份额持有人分配收益 | | |
| 向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数 | -729,261,164.46 | -24,895,731.06 |
| 期末基金净值 | 4,878,324,142.67 | 1,260,774,037.55 |

后附会计报表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

基金收益分配表

2006年基金收益分配表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

| | 2006年度 | 2005年度 |
|---|---|---|
| 本期基金净收益 | 1,044,727,705.87 | 36,690,783.73 |
| 加:期初基金净收益 | -2,622,211.66 | -19,055,160.05 |
| 加:本期损益平准金 | 347,074,456.22 | 4,637,895.72 |
| 可供分配基金净收益 | 1,389,179,950.43 | 22,273,519.40 |
| 减:本期已分配基金净收益 | 729,261,164.46 | 24,895,731.06 |
| 期末基金净收益 | 659,918,785.97 | -2,622,211.66 |

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

会计报表附注

1 主要会计政策和会计估计

(a) 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《上投摩根中国优势证券投资基金基金合同》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

(b) 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。

(c) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(d) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(e) 基金资产的估值原则

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和非定向增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

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》，自2006年11月13日起，基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：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。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

(iii) 资产支持证券投资

资产支持证券投资按成本估值。

(iv) 权证投资

从获赠确认日、买入成交日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

(v) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(vi) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(f) 证券投资基金成本计价方法

(i) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价时冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按下列(iv)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

买入贴息债券预同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii) 资产支持证券投资

买入证券交易所交易的资产支持证券于成交日确认为资产支持证券投资；买入银行间同业市场交易的资产支持证券于实际支付价款时确认为资产支持证券投资。资产支持证券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成资产支持证券投资成本。

卖出证券交易所交易的资产支持证券于成交日确认资产支持证券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的资产支持证券于实际收到全部价款时确认资产支持证券差价收入/(损失)。出售资产支持证券的成本按移动加权平均法结转。

(iv) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量；买入权证于成交日确认为权证投资，相应成本按成交日应支付的全部价款入账；因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。

卖出权证于成交日确认权证差价收入/(损失)，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(g) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用核算已经发生的，影响基金单位净值小数点后第五位，应分摊计入本期及以后各期的费用，在实际受益期间按直线摊销法，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

(h) 收入/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(i)费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(j)实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为1.00元。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。

(k)未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)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未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(l)损益平准金

损益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未分配基金净收益/(累计基金净损失)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基金净收益/(累计基金净损失)。

(m)基金的收益分配政策

每一基金单位享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但投资人可选择现金红利或将现金红利按分红发放日的基金单位净值自动转为基金单位进行再投资。基金收益分配每年至少一次，至多四次。如果基金投资当期出现亏损，则不进行收益分配。全年合计的基金收益分配比例不得低于本基金年度已实现净收益的90%。

经宣告的基金收益分配方案于分红除权日从持有人权益转出。

2 重大关联方关系及关联交易

(a)关联方

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|---|---|
| 上投摩根基金管理有限公司(1) | 基金管理人、基金发起人 |
| 中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”) | 注册登记机构、基金销售机构<br>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(1) | 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 |

(1) 根据于2006年6月6日发布的公告，上投摩根基金管理有限公司原名为上投摩根富林明基金管理有限公司，由于公司股东摩根富林明资产管理(英国)有限公司更名为摩根资产管理(英国)有限公司，因此公司名称相应变更为上投摩根基金管理有限公司，该更名申请已于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。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

| | 2006年度 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 买卖股票成交量 | | 买卖债券成交量 | | 债券回购成交量 | | 交易佣金 | |
| | 成交量 | 占本期成交 | 成交量 | 占本期成交 | 成交量 | 占本期成交 | 佣金 | 占本期佣金 |
| | (人民币元) | 量的比例 | (人民币元) | 量的比例 | (人民币元) | 量的比例 | (人民币元) | 总量的比例 |
| 上海证券 | 790,304,963.02 | 7.19% | - | - | - | - | 648,044.02 | 7.30% |

| | 2006年度 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 买卖股票成交量 | | 买卖债券成交量 | | 债券回购成交量 | | 交易佣金 | |
| | 成交量 | 占本期成交 | 成交量 | 占本期成交 | 成交量 | 占本期成交 | 佣金 | 占本期佣金 |
| | (人民币元) | 量的比例 | (人民币元) | 量的比例 | (人民币元) | 量的比例 | (人民币元) | 总量的比例 |
| 上海证券 | 1,099,340,762.53 | 18.98% | 80,961,963.23 | 25.03% | 361,900,000.00 | 20.55% | 897,226.37 | 19.16% |

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，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

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。

(c) 基金管理人报酬

支付基金管理人上投摩根基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%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：日基金管理人报酬=前一日基金资产净值X 1.5%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬36,087,194.28元。(2005年:19,239,207.01元)

(d) 基金托管费

支付基金托管人的基金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：

日基金托管费=前一日基金资产净值X 0.25%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费6,014,532.34元。(2005年:3,206,534.49元)

(e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年12月31日保管的银行存款余额为186,771,573.34元(2005年:48,592,780.65元)。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,598,301.64元(2005年:1,133,442.40元)。

(f) 由关联方持有的基金份额

| | 2006年12月31日 | | | 2005年12月31日 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 基金份额份) | 占总份额比 | 净值(人民币元) | 基金份额(份) | 占总份额比 | 净值(人民币元) |
| 上国投 | 0.00 | - | 0.00 | 55,015,750.00 | 4.72% | 59,615,066.70 |
| 上海国际 | 0.00 | - | 0.00 | 10,000,000.00 | 0.86% | 10,836,000.00 |
| 合计 | 0.00 | - | 0.00 | 65,015,750.00 | 5.58% | 70,451,066.70 |

本公司2006、2005年度均未持有中国优势证券投资基金份额。

(g) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易

本基金在本年度与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易如下：

单位:人民币元

| | 2006年度 | 2005年度 |
|---|---|---|
| 卖出回购证券成交金额 | 0.00 | 159,100,000.00 |
| 卖出回购证券利息支出 | 0.00 | 34,173.92 |

3 流通受限制不能自由转让的基金资产

(1) 本基金截至2006年12月31日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

| 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 年末成本总额(元) | 年末估值总额(元) | 年末估值单价(元) | 复牌开盘单价(元) | 停牌日期 | 复牌日期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 000423 | S阿 胶 | 6,834,583 | 75,493,817.73 | 93,565,441.27 | 13.69 | 未知 | 2006-12-4 | 未知 |

估值方法：估值日无交易的，以最近交易日(停牌前日)的市场交易收盘价估值。

(2) 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。

本基金截至2006年12月31日止投资的流通受限制的股票情况如下：

| 股票名称 | 成功申购日期 | 可流通日期 | 数量(股) | 年末成本总额(元) | 年末估值总额(元) | 受限原因 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 大秦铁路 | 2006-07-26 | 2007-02-01 | 460,960 | 2,281,752.00 | 3,733,776.00 | 网下中签锁定期 |
| 工商银行 | 2006-10-23 | 2007-01-29 | 10,605,728 | 33,089,871.36 | 65,755,513.60 | 网下中签锁定期 |
| 北辰实业 | 2006-09-28 | 2007-01-16 | 442,203 | 1,061,287.20 | 2,953,916.04 | 网下中签锁定期 |
| 中国人寿 | 2006-12-28 | 2007-04-09 | 251,370 | 4,745,865.60 | 4,745,865.60 | 网下中签锁定期 |
| 青岛软控 | 2006-09-28 | 2007-01-18 | 29,813 | 775,138.00 | 1,411,645.55 | 网下中签锁定期 |
| 高新张铜 | 2006-10-12 | 2007-01-25 | 17,708 | 75,259.00 | 167,517.68 | 网下中签锁定期 |
| 大港股份 | 2006-11-01 | 2007-02-16 | 131,651 | 697,750.30 | 1,132,198.60 | 网下中签锁定期 |
| 苏州固得 | 2006-11-01 | 2007-02-16 | 53,560 | 342,248.40 | 550,596.80 | 网下中签锁定期 |
| 网盛科技 | 2006-12-06 | 2007-03-15 | 17,772 | 250,407.48 | 979,592.64 | 网下中签锁定期 |
| 天匠生物 | 2006-12-13 | 2007-03-26 | 40,410 | 438,852.60 | 762,940.80 | 网下中签锁定期 |
| 宁波华翔 | 2006-12-26 | 2007-12-22 | 3,000,000 | 25,650,000.00 | 25,920,000.00 | 非公开定向增发 |
| 合计 | | | | 69,408,431.94 | 108,113,563.31 | |

估值原则：

首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；已上市股票按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

基金新投资的非公开发行股票在锁定期