上投摩根中国优势证券投资基金

2007年第三季度报告

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

一.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。

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2007年10月22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。

本季度报告的财务数据未经审计。

二、基金产品概况

(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

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:2,066,606,627.66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

(四)基金托管人

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标、基金净值表现(未经审计)

注:数据涉及期间为2007年7月1日至2007年9月30日。

(一)主要财务指标　　单位:人民币元

1	本期利润	4,045,940,835.44
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,541,979,431.05
3	加权平均基金份额本期利润	1.7512
4	期末基金资产净值	11,976,041,045.03
5	期末基金份额净值	5.7950

提示: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。

注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)。

(二)基金净值表现

1、上投摩根中国优势本期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
2007/07/01-2007/09/30	42.87%	0.0202	32.15%	0.0148	10.73%	0.0054

2、上投摩根中国优势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:本基金合同生效时间为2004年9月15日,图示时间段为2004年9月15日至2007年9月30日。

四、基金管理人报告

(一)基金经理介绍

杨安乐:上海交通大学博士,7年证券从业经历,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、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。

梁钧:上海交通大学企业管理博士。2000年7月就职于湘财证券研发中心投资策略部。2003年就职于中国太平洋保险公司资金运用中心,从事债券投资及投资策略,曾参与几百亿资金的债券投资管理。2004年5月就职于泰达(湘财)荷银基金管理有限公司,历任基金经理和固定收益部总经理,负责公司旗下所有基金的债券和可转债投资,担任泰达荷银风险预算基金和泰达荷银货币基金的基金经理。2007年3月加入上投摩根基金管理有限公司。

(二)基金运作合规性说明

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、《上投摩根中国优势证券投资基金基金合同》的规定。

(三)基金经理报告

07年中期以来,中国宏观经济虽然保持又快又好的发展态势,但有着过热的种种迹象。7月份CPI增长5.6%,8月份CPI增长6.5%,通货膨胀压力较大。固定资产投资增速则有所反弹,贸易顺差维持在高位,每月还有250亿美元左右的顺差,流动性过剩问题仍然突出。控制流动性过剩成为宏观金融调控的常规工作,央行继续运用小幅升息、调高存款准备金率、发行票据等调控措施,而且财政部发行特别国债、国家外汇投资公司的成立、以及QDII的放行都在一定程度上削弱了A股流动性泛滥局面。周边市场来看,由于各国央行采取注资以及美联储采取降息措施,美国次债影响有所见效,国际证券市场重回升势,对A股也有比较好的支撑。

国内市场经过5-30后的短暂振荡期,从7月份开始又走出独立于国际市场的行情,重新走回了上升通道。其中,基金的赚钱效应促使很多股民变成基民,储蓄向基金的大搬家成为这波行情的主要推动力。上证综指从3820点上涨到9月30日的5552点,涨幅达到45%,金融、地产、有色、钢铁、煤炭、航空等行业轮番上演上攻行情。

报告期内本基金仍然以价值投资为主线,根据国际估值水平比较,寻找优势企业投资。重点布局金融证券、机械装备、化工以及有色钢铁等竞争优势与估值优势突出的行业,并基于行业估值和均衡配置的考虑,适当增配了那些受益于人民币升值和消费升级的房地产、食品饮料和商贸类龙头企业。

展望四季度,通货膨胀的压力较大,加息的呼声还很高。而基于国际市场降息的环境,人民币升值压力明显加大。从市场的供求关系来看,大盘股发行加速,市场供给增加。资金面则因为QDII、新基金发行停止、央行采取各种手段来调控流动性等因素而有所收紧,而且股指高位运行,市场存在调整的压力。因此,本基金将以价值投资为基石,通过跨市场、跨行业比较,秉承投资股市如同投资实业的原则,对价值低估企业和行业优势企业均衡配置,以获得超越基准的业绩来回报广大基金持有人。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

截至2007年9月30日,上投摩根中国优势证券投资基金资产净值为11,976,041,045.03元,基金份额净值为5.7950元,累计基金份额净值为6.2450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	11,156,555,289.38	92.63%
2	债券	603,980,183.02	5.01%
3	权证	2,509,430.60	0.02%
4	银行存款及清算备付金	186,886,175.95	1.55%
5	其他资产	94,076,265.01	0.79%
	合计	12,044,007,343.96	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

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	42,340,000.00	0.35%
2	B采掘业	410,109,361.71	3.42%
3	C制造业	7,269,178,228.20	60.70%
	C0食品、饮料	862,125,771.86	7.20%
	C1纺织、服装、皮毛	764,016.88	0.01%
	C2木材、家具	0.00	0.00%
	C3造纸、印刷	62,668,245.24	0.52%
	C4石油、化学、塑胶、塑料	1,703,324,849.41	14.22%
	C5电子	102,030,214.40	0.85%
	C6金属、非金属	1,664,036,983.03	13.89%
	C7机械、设备、仪表	1,638,801,289.52	13.68%
	C8医药、生物制品	1,065,187,315.79	8.89%
	C99其他制造业	170,239,542.07	1.42%
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	308,012,699.16	2.57%
5	E建筑业	170,694,118.96	1.43%
6	F交通运输、仓储业	423,592,894.61	3.54%
7	G信息技术业	395,201,504.12	3.30%
8	H批发和零售贸易	612,940,657.50	5.12%
9	I金融、保险业	674,424,709.56	5.63%
10	J房地产业	663,677,455.30	5.54%
11	K社会服务业	118,165,373.16	0.99%
12	L传播与文化产业	50,140,571.80	0.42%
13	M综合类	18,077,715.30	0.15%
	合计	11,156,555,289.38	93.16%

(三)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

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600031	三一重工	13,300,007	655,220,357.35	5.47%
2	000623	吉林敖东	7,500,005	548,250,365.50	4.58%
3	000612	焦作万方	9,403,401	530,351,816.40	4.43%
4	000755	山西三维	13,996,315	500,711,259.75	4.18%
5	000568	泸州老窖	7,820,431	489,558,980.60	4.09%
6	600299	星新材料	8,372,001	468,832,056.00	3.91%
7	600409	三友化工	22,223,924	384,696,124.44	3.21%
8	600005	武钢股份	21,411,148	378,334,985.16	3.16%
9	600036	招商银行	8,000,009	306,160,344.43	2.56%
10	000002	万科A	8,000,007	241,600,211.40	2.02%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国债	0.00	0.00%
2	金融债	269,628,000.00	2.25%
3	可转债	6,697,331.82	0.06%
4	央行票据	323,330,000.00	2.70%
5	企业债	4,324,851.20	0.04%
	合计	603,980,183.02	5.05%

(五)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	07国开17	219,648,000.00	1.83%
2	05央行票据27	90,234,000.00	0.75%
3	07央行票据06	87,507,000.00	0.73%
4	07央票18	58,278,000.00	0.49%
5	06农发14	49,980,000.00	0.42%

(六) 基金投资资产支持证券及报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

无

(七)投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十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。

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。

3、截至2007年9月30日,本基金的其他资产项目包括:

序号	其他资产项目	金额(元)
1	交易保证金	3,430,772.38
2	应收利息	7,439,707.53
3	应收股利	0.00
4	应收申购款	169,507.18
5	应收证券清算款	83,036,277.87
	其他资产项目合计	94,076,265.01

4、截至2007年9月30日,本基金持有的处于转股期的可转债明细如下:

无

5、截至2007年9月30日,本基金持有的权证明细如下:

	权证代码	权证名称	权证数量(份)	权证成本(人民币元)
被动持有	580011	中化CWB1	1	2.46
	031005	国安GAC1	200,006	1,058,696.35
	合计		200,007	1,058,698.81
主动投资	031003	深发SFC1	5	97.61
	030002	五粮YGC1	5	107.73
	合计		10	205.34

6、报告期内本基金管理人没有运用自有资产投资本基金。

六、开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,599,789,836.94
报告期间基金总申购份额	6,596,926.61
报告期间基金总赎回份额	539,780,135.89
报告期期末基金份额总额	2,066,606,627.66

七、备查文件目录

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;
2.《上投摩根中国优势证券投资基金基金合同》;
3.《上投摩根中国优势证券投资基金托管协议》;
4.《上投摩根开放式证券投资基金业务规则》;
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照;
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

存放地点:基金管理人或基金托管人处

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

2007年10月23日

上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

2007年第三季度报告

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

一、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。

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2007年10月22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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度报告的财务数据未经审计。

二、基金产品概况

(一)基金概况

基金名称:上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

基金简称:阿尔法

基金运作方式:契约型开放式基金

基金合同生效日:2005年10月11日

报告期末基金份额总额:1,967,230,777.58份

(二)基金投资概况

1、基金投资目标:

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。

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,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。

3、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。

4、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。

(三)基金管理人

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司

(四)基金托管人

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标、基金净值表现(未经审计)

注:数据涉及期间为2007年7月1日至2007年9月30日。

(一)主要财务指标　　单位:人民币元

1	本期利润	3,737,115,745.63
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,967,532,724.23
3	加权平均基金份额本期利润	1.8423
4	期末基金资产净值	12,334,029,180.44
5	期末基金份额净值	6.2697

提示: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。

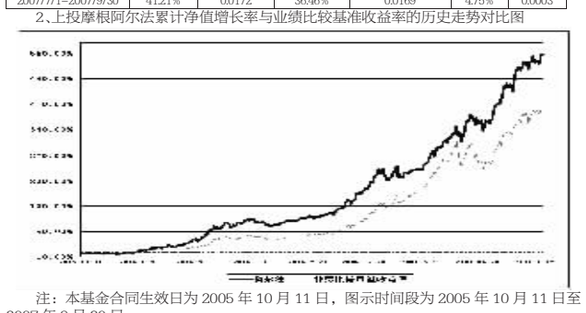
注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)。

(二)基金净值表现

1、上投摩根阿尔法本期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
2007/7/1-2007/9/30	41.21%	0.0172	36.46%	0.0169	4.75%	0.0003

2、上投摩根阿尔法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2005年10月11日,图示时间段为2005年10月11日至2007年9月30日。

四、基金管理人报告

(一)基金经理介绍

孙延群,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,并从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。

周晓文,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,担任投资管理部资深研究员、阿尔法基金助理基金经理。

(二)基金运作合规性说明

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。

(三)基金经理报告

三季度宏观经济继续保持快速发展,经济数据依然在高位运行,宏观经济有偏热的迹象,固定资产投资同比增长26.7%,环比增速提高,但是同比增速下降。尤其引人注目的是由于食品价格高企而引起的CPI数据持续走高,由此引发了央行连续三次加息和市场对于通胀的担忧。三季度,企业景气继续处于高位;外贸顺差在8月份达到单月次高记录、人民币升值压力持续加大。

在经过二季度的震荡之后,大盘蓝筹股大幅上涨,市场整体估值水平继续提升,资金推动的特征明显。三季度市场高度追捧通胀受益板块,由此资源和金融、地产板块大幅上涨,板块继续轮动。基金继续保持了较高的股票持仓比例,基金资产主要分布在金融、地产、消费、机械、有色等行业,总体比较均衡和稳定。本基金2007年三季度净值增长41%,略高于同期业绩比较基准。我们仍然采用长线稳健的一贯策略,更多的从长期投资价值和行业景气度来看待板块和公司的投资机会。

在市场不断强势走高、各板块的估值水平不断提升趋高的背景下,我们必须清醒地关注固定资产投资、贸易顺差、CPI等的发展趋势,以及政策面的变化对估值水平和市场信心的影响。在市场震荡进一步加剧的预期下,机会更多地出现在结构性调整中。我们将通过对宏观政策的把握、跨行业的比较来把握结构调整中的机会,投资具有长期竞争优势的公司,争取较好的业绩来回报我们的基金长期持有人。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

截至2007年9月30日,上投摩根阿尔法股票型证券投资基金资产净值为12,334,029,180.44元,基金份额净值为6.2697元,累计基金份额净值为6.3097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	10,729,346,172.16	85.78%
2	债券	636,117,401.74	5.09%
3	权证	184,549,002.92	1.48%
4	银行存款及清算备付金	895,734,184.70	7.16%
5	其他资产	62,601,850.83	0.50%
	合计	12,508,348,612.35	100.01%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

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	189,312,496.03	1.53%
2	B采掘业	398,188,211.97	3.23%
3	C制造业	4,994,034,952.56	40.49%
	C0食品、饮料	1,343,582,114.69	10.89%
	C1纺织、服装、皮毛	764,016.88	0.01%
	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	789,401,908.16	6.40%
	C5电子	59,150,000.00	0.48%
	C6金属、非金属	1,275,738,569.84	10.34%
	C7机械、设备、仪表	1,382,249,651.32	11.21%
	C8医药、生物制品	85,899,615.42	0.70%
	C99其他制造业	57,249,076.25	0.46%
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	250,113,283.50	2.03%
5	E建筑业	77,070,000.00	0.62%
6	F交通运输、仓储业	523,353,540.71	4.24%
7	G信息技术业	364,311,742.53	2.95%
8	H批发和零售贸易	1,103,169,035.07	8.94%
9	I金融、保险业	1,796,199,623.91	14.56%
10	J房地产业	762,482,702.96	6.18%
11	K社会服务业	73,871,523.53	0.60%
12	L传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M综合类	197,239,059.39	1.60%
	合计	10,729,346,172.16	86.99%

(三)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

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	18,899,364	723,278,660.28	5.86%
2	600519	贵州茅台	4,486,341	675,059,730.27	5.47%
3	600299	星新材料	7,677,551	415,947,856.00	3.37%
4	600030	中信证券	4,200,672	406,246,989.12	3.29%
5	601166	兴业银行	6,723,659	379,348,840.78	3.08%
6	000063	中兴通讯	5,135,149	284,435,903.11	2.31%
7	600019	宝钢股份	14,679,275	267,016,012.25	2.16%
8	000568	泸州老窖	4,087,471	255,875,684.60	2.07%
9	000895	双汇发展	4,785,476	242,862,907.00	1.97%
10	600150	中国船舶	882,816	241,882,755.84	1.96%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国债	0.00	0.00%
2	金融债	239,424,000.00	1.94%
3	可转债	10,314,743.30	0.08%
4	央行票据	380,529,000.00	3.09%
5	企业债	5,849,658.44	0.05%
	合计	636,117,401.74	5.16%

(五)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	07央行票据06	165,291,000.00	1.34%
2	07国开17	99,840,000.00	0.81%
3	07央行票据18	97,130,000.00	0.79%
4	06国开18	89,604,000.00	0.73%
5	07央行票据12	68,068,000.00	0.55%

(六)基金投资资产支持证券及报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

无

(七)投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十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。

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。

3、截至2007年9月30日,本基金的其他资产项目包括:

序号	其他资产项目	金额(元)
1	交易保证金	1,306,800.29
2	应收利息	8,802,532.04
3	应收股利	0.00
4	应收申购款	275,468.67
5	应收证券清算款	52,217,049.83
	其他资产项目合计	62,601,850.83

4、截至2007年9月30日,本基金持有的处于转股期的可转债明细如下:

无

5、截至2007年9月30日,本基金持有的权证明细如下:

	权证代码	权证名称	权证数量(份)	权证成本(人民币元)
主动投资	030002	五粮YGC1	3,960,619	72,347,860.70
	合计		3,960,619	72,347,860.70

6、报告期内本基金管理人没有运用自有资产投资本基金。

六、开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,938,863,350.50
报告期间基金总申购份额	406,013,268.85
报告期间基金总赎回份额	377,645,841.77
报告期期末基金份额总额	1,967,230,777.58

七、备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根阿尔法股票型证券投资基金设立的文件;
2.《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》;
3.《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金托管协议》;
4.《上投摩根开放式证券投资基金业务规则》;
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照;
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

存放地点:基金管理人或基金托管人处

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

2007年10月23日

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

2007年第三季度报告

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司　基金托管人:中国工商银行股份有限公司

一、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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年10月25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。

本季度报告的财务数据未经审计。

二、基金产品概况

(一)基金概况

基金名称:上投摩根内需动力股票型证券投资基金

基金简称:内需动力

基金运作方式:契约型开放式基金

基金合同生效日:2007年4月13日

报告期末基金份额总额:13,116,926,188.47份

(二)基金投资概况

1、基金投资目标:

本基金重点投资于内需增长背景下具有竞争优势的上市公司,把握中国经济和行业快速增长带来的投资机会,追求基金资产长期稳定增值。

2、投资策略:

(1)股票投资策略

在投资组合构建和管理的过程中,本基金将采取"自上而下"与"自下而上"相结合的方法。基金管理人在内需驱动行业分析的基础上,选择具有可持续增长前景的优势上市公司股票,以合理价格买入并进行中长期投资。

(2)固定收益类投资策略

本基金以股票投资为主,一般市场情况下,基金管理人不会积极追求大类资产配置,但为进一步控制投资风险,优化组合流动性管理,本基金将适度防御性资产配置,进行债券、货币市场工具等品种投资。

在券种选择上,本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济趋势、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,重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。

3、业绩比较基准:

本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

4、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。

(三)基金管理人

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司

(四)基金托管人

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标、基金净值表现(未经审计)

注:本基金于2007年04月13日成立,数据涉及期间为2007年07月01日至2007年9月30日。

(一)主要财务指标　　单位:人民币元

1	本期利润总额	5,644,032,273.82
2	本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	1,130,384,163.61
3	加权平均基金份额本期利润	0.3923
4	期末基金资产净值	19,160,516,429.64
5	期末基金份额净值	1.4607

提示: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。

注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)

(二)基金净值表现

1、上投摩根内需动力股票型证券投资基金本期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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
2007/07/01-2007/09/30	36.49%	1.47%	38.66%	1.71%	-2.17%	-0.24%

2、上投摩根内需动力股票型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2007年4月13日,图示时间段为2007年4月13日至2007年9月30日。

四、基金管理人报告

(一)基金经理介绍

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,并从2005年11月起担任上投摩根阿尔法基金的基金经理。

(二)基金运作合规性说明

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,遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》的规定,未出现重大违规行为。

(三)基金经理报告

三季度中国经济延续了高增长的态势,但通货膨胀上升、外贸顺差过大、投资增长高居不下以及资产价格上涨过快等上半年存在的问题继续演绎,显示了中国经济存在偏热的迹象。三季度通胀因素明显受到了市场和管理层的高度重视,管理层因此连续三次加息以改变负利率的环境,抑制过热状态。但是在二季度震荡调整之后,三季度市场并没有担心调控,反而继续快速上扬,出现了以通胀为主题的资源股和金融地产股的行情。

本基金成立于4月13日,三季度基本完成建仓,我们更加关注公司基本面因素,主要选择那些竞争优势明显、长期发展潜力明确、估值有优势的上市公司作为目标,适度把握仓位,以参与未来新上市的行业龙头公司。在行业分布上,本基金主要持有金融、食品饮料、房地产、零售、钢铁、机械、交运等行业的优势公司,本基金三季度的业绩表现略低于比较基准。

未来一季度经济增长速度仍然维持在高位,企业赢利仍然同比增长较快,因此基本面向好的趋势并没有改变。 但是在经过三季度的快速上涨后,大盘蓝筹股和前期上涨较快的板块的行业龙头股估值吸引力下降,未来市场震荡无疑会加剧。出台的种种政策有利于收缩流动性和抑制资产泡沫,对资本市场有明显的导向作用,但是我们对经济和资本市场的长期看好并没有改变。 在继续保持对宏观经济的信心同时,我们也必须密切关注固定资产投资、贸易顺差、CPI等的发展趋势,以及针对流动性泛滥和经济增长太快,政府会出些什么政策和措施。在资金充裕的背景下,机会更多地出现在结构性调整中。我们将通过对宏观政策的把握、跨行业的比较来把握结构调整中的机会,争取较好的业绩。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

截至2007年09月30日,上投摩根内需动力股票型证券投资基金资产净值为19,160,516,429.64元,基金份额净值为1.4607元,累计基金份额净值为1.4607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	16,361,419,850.23	84.31%
2	债券	985,341,843.90	5.08%
3	权证	69,891,157.64	0.36%
4	资产支持证券	0.00	0.00%
5	银行存款及清算备付金	1,978,799,422.99	10.20%
6	其他资产	10,314,694.87	0.05%
	合计	19,405,766,969.63	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

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	151,691,290.45	0.79%
2	B采掘业	1,007,253,666.50	5.26%
3	C制造业	6,495,996,480.27