上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

2007年年度报告摘要

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2008年3月28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。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:上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

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

基金合同生效日:2005年10月11日

报告期末基金份额总额:2,058,514,359.29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

80%×新华富时A全指+20%×同业存款利率。

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

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:010-67595003

传真:010-66275853 66275865

电子信箱:yindong.zh@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、基金托管人的办公场所。

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一)、新会计准则下基金近三年主要财务指标

序号	项目	2007年	2006年	2005年10月11日(基金成立日)——2005年12月31日
1	本期利润	7,445,204,592.58(元)	1,944,298,728.11(元)	16,730,582.94(元)
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,979,060,812.79(元)	453,726,356.35(元)	-4,126,743.44(元)
3	加权平均份额本期利润	3.7659(元)	1.9029(元)	0.0217(元)
4	期末可供分配利润	5,994,572,473.96(元)	651,557,508.73(元)	-4,604,827.75(元)
5	期末可供分配份额利润	2.9121(元)	0.3707(元)	-0.0054(元)
6	期末基金资产净值	13,337,891,687.80(元)	4,746,987,323.25(元)	875,401,024.12(元)
7	期末基金份额净值	6.4794(元)	2.7008(元)	1.0202(元)
8	基金加权平均净值利润率	80.84%	105.90%	2.18%
9	本期基金份额净值增长率	139.91%	173.01%	2.02%
10	基金份额累计净值增长率	568.19%	178.52%	2.02%

(二)、基金净值表现

1、上投摩根阿尔法股票型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	3.34%	0.0150	-3.58%	0.0151	6.92%	-0.0001
过去六个月	45.93%	0.0163	31.22%	0.0162	14.71%	0.0001
过去一年	139.91%	0.0183	128.99%	0.0184	10.92%	-0.0001
过去三年	--	--	--	--	--	--
过去五年	--	--	--	--	--	--
自基金成立起至今	568.19%	0.0150	375.76%	0.0146	192.43%	0.0004

注:(1)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。

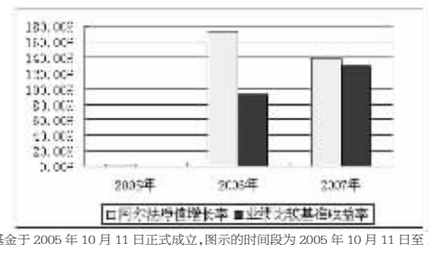
(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、上投摩根阿尔法股票型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2005年10月11日正式成立,图示的时间段为2005年10月11日至2007年12月31日。

(2)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。

3、上投摩根阿尔法股票型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2005年10月11日正式成立,图示的时间段为2005年10月11日至2007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
2005	无	本基金于2005年10月11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。
2006	0.400元	本基金于2006年4月4日宣告进行2006年度分红,向截至2006年4月4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0.40元派发现金红利。该分红的发放日为2006年4月6日,共发放红利30,162,925.54元,其中以现金形式发放27,140,860.23元,以红利再投资形式发放3,022,065.31元。
2007	无	
合计	0.400元	截至2007年12月31日,基金累计分红30,162,925.54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(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2007年底,公司管理的基金共有七只,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;上投摩根内需动力股票型证券投资基金,于2007年4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。

(二)、基金经理介绍

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月加入上投摩根富林明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。

(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《上投摩根阿尔法股票型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,阿尔法基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

(四)、基金经理报告

A股市场经历了07年的大幅上涨之后,随着国内的调控政策和国际经济环境的转变,07年四季度市场开始调整,投资者开始理性地关注通货膨胀、金融机构的资产质量、企业盈利的增长趋势以及美国次贷危机对中国的影响等因素。

07年四季度开始,PPI和CPI的上涨趋势使得通胀问题加剧,政府明确了从紧的政策。展望08年,影响中国经济的一些长期因素开始发生转变,通货膨胀的上升和外部需求的下降加大了中国经济的运行风险,这些因素将使得中国证券市场08年存在较大的不确定性。在原物料价格上涨、人民币升值和全球经济存在滞胀的风险下,本基金主要是通过结构调整来增强抗风险能力,增加了行业预期明确的抗周期行业板块的配置,对行业景气度仍然持续向上的板块仍然乐观,而且即使在受变动因素影响较大的行业板块中,我们对财务健康、综合竞争力突出和有成本转移能力的公司依然长期看好。

在国际经济环境、宏观政策、以及通货膨胀等不确定性因素的情况下,不确定性和阶段性的悲观情绪会对市场信心有较大的影响作用。但是我们应该看到中国经济仍然保持较快速度增长,许多公司已经开始具备国际竞争力,大浪淘沙,各个行业中的优势企业将脱颖而出,所以我们仍然报着谨慎乐观的态度。07年本基金净值增长139.91%,高于比较基准10.92个百分点,08年我们仍将把握结构性和阶段性的机会,来应对市场风险,以回报我们的基金长期持有人。

(五)基金内部监察报告

报告期内,本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金份额持有人利益出发,由独立的监察稽核部门对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查,推动内部控制机制的完善与优化,保证各项法规和管理制度的落实,发现问题及时提出建议并督促有关部门改进。

在本报告期内,本基金管理人内部监察工作重点集中于以下几个方面:

(1)根据基金监管法律法规的重大变化,推动公司各部门完善制度建设和业务流程,并加强内部法规培训;

(2)全面开展基金运作监察稽核工作,确保基金投资的合法合规。通过定期检查、不定期抽查等工作方法,完善内部控管,保证了阿尔法基金的合法合规运作,没有出现违规行为;

(3)按照中国证监会的要求,在公司内部严格推行风险控制自我评估制度。通过各部门的参与和自我评估,明确了各部门的风险点,对控制不足的风险点,制订了进一步的控制措施;

(4)根据监管部门的要求,完成与基金投资业务相关的定期监察报告,报送中国证监会和董事会;

(5)制定了规范公司员工操守的有关规定,严格防范利益冲突。

公司自成立以来,各项业务运作正常,内部控制和风险防范措施逐步完善并积极发挥作用。阿尔法基金运作合法合规,保障了基金份额持有人的利益。我们将继续以风险控制为核心,提高内部监察工作的科学性和有效性,保障基金合规运作。

四、基金托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》和《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金托管协议》,托管上投摩根阿尔法股票型证券投资基金(以下简称阿尔法基金)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在阿尔法基金的托管过程中,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。

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阿尔法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。

由阿尔法基金管理人-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2007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(2008)第20309号标准无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

2007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	2007年12月31日	2006年12月31日
资产			
银行存款		2,514,734,027.00	448,648,772.71
结算备付金		4,460,637.38	7,331,585.51
存出保证金		2,977,932.01	441,854.52
交易性金融资产	7	10,634,261,142.05	4,077,566,679.12
其中:股票投资		9,991,928,632.47	3,857,346,785.92
债券投资		642,332,509.58	220,219,893.20
衍生金融资产	8	187,461,807.19	12,920,584.35
应收证券清算款		13,269,886.21	160,823,361.68
应收利息	9	12,362,398.45	2,879,588.42
应收申购款		103,965,592.16	66,142,653.35
资产总计		13,473,493,422.45	4,776,755,079.66
负债和所有者权益			
负债			
应付证券清算款		85,361,472.15	-
应付赎回款		27,449,748.24	21,155,748.61
应付管理人报酬		14,269,331.11	5,113,423.88
应付托管费		2,378,221.84	852,237.30
应付交易费用	10	4,592,135.44	1,466,726.98
其他负债	11	1,550,825.87	1,179,619.64
负债合计		135,601,734.65	29,767,756.41
所有者权益			
实收基金	12	2,058,514,359.29	1,757,654,301.90
未分配利润		11,279,377,328.51	2,989,333,021.35
所有者权益合计		13,337,891,687.80	4,746,987,323.25
负债和所有者权益总计		13,473,493,422.45	4,776,755,079.66
基金份额总额(份)	12	2,058,514,359.29	1,757,654,301.90
基金份额净值		6.4794	2.7008

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

2007年度利润表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2007年度	2006年度
收入			
利息收入		21,015,771.49	3,649,119.95
其中:存款利息收入		7,580,157.80	1,763,853.93
债券利息收入		13,435,613.69	1,874,928.01
买入返售金融资产收入		-	10,338.01
投资收益		5,184,733,900.86	487,527,556.46
其中:股票投资收益	13	5,058,648,944.56	456,703,839.08
债券投资收益/(损失)	14	32,790,123.24	(44,737.13)
衍生工具收益	15	43,126,831.85	8,494,003.19
股利收益		50,168,001.21	22,374,451.32
公允价值变动收益	16	2,466,143,779.79	1,490,572,371.76
其他收入	17	11,384,573.27	3,821,039.41
收入合计		7,683,278,025.41	1,985,570,087.58
费用			
管理人报酬		(137,028,372.09)	(26,934,021.72)
托管费		(22,838,062.00)	(4,489,003.47)
交易费用	18	(71,231,327.17)	(8,544,902.66)
利息支出		(6,452,894.82)	(791,452.92)
其中:卖出回购金融资产支出		(6,452,894.82)	(791,452.92)
其他费用	19	(522,776.75)	(511,978.70)
费用合计		(238,073,432.83)	(41,271,359.47)
利润总额		7,445,204,592.58	1,944,298,728.11

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

2007年度所有者权益(基金净值)变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2007年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	1,757,654,301.90	2,989,333,021.35	4,746,987,323.25
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	7,445,204,592.58	7,445,204,592.58
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	300,860,057.39	844,839,714.58	1,145,699,771.97
其中:基金申购款	2,588,289,402.87	8,001,980,287.71	10,590,269,690.58
基金赎回款	(2,287,429,345.48)	(7,157,140,573.13)	(9,444,569,918.61)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
年末所有者权益(基金净值)	2,058,514,359.29	11,279,377,328.51	13,337,891,687.80
	2006年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	858,056,556.99	17,344,467.13	875,401,024.12
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	1,944,298,728.11	1,944,298,728.11
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	899,597,744.91	1,057,852,751.65	1,957,450,496.56
其中:基金申购款	2,720,328,161.57	2,322,715,049.86	5,043,043,211.43
基金赎回款	(1,820,730,416.66)	(1,264,862,298.21)	(3,085,592,714.87)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(30,162,925.54)	(30,162,925.54)
年末所有者权益(基金净值)	1,757,654,301.90	2,989,333,021.35	4,746,987,323.25

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

2007年度财务报表附注:

1 财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《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附注4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制的年度财务报表。

在编制2007年度财务报表时,2006年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括:将所持有的股票投资、债券投资、和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;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调整账面价值,且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注23。

2 重要会计政策和会计估计

(a) 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。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 金融资产和金融负债的分类及抵销

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、贷款和应收款项、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。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。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。

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。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

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列示。

(d) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。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。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

(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,按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采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票,在同一股票上市交易后,在锁定期内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。

由于送股、转增股、配股和公开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。

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,按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,按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按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日、买入交易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交易日或行权日止,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;估值日无交易的,按最近交易日的市场交易收盘价估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值;因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv) 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,本基金的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。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前,股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。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于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2) 债券投资

2007年7月1日之前,买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资;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。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除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)后的金额确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起,买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不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)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日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附注4(e)(i)(3)所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前,卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失);自2007年7月1日起,卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007年7月1日之前,权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,权证投资成本按交易日权证的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。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投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 贷款和应收款项

2007年7月1日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入,其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii) 其他金融负债

2007年7月1日之前,其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出,其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日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确认。

债券利息收入按债券票面价值与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,在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,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确认利息收入。自2007年7月1日起,若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认;自2007年7月1日起,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g) 费用的确认和计量

本基金的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。

本基金的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认;自2007年7月1日起,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(h) 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。

(i) 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利得/(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利润/(累计亏损)。

(j) 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。基金收益分配每年至多四次,每次基金收益分配比例不低于可分配收益的60%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后,方可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后,基金份额净值不能低于面值。

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

3 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	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

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) 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管理人报酬137,028,372.09元。(2006年:26,934,021.72元)

(c) 托管费

支付基金托管人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。

本基金在本会计期间需支付托管费22,838,062.00元。(2006年:4,489,003.47元)

(d) 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2007年12月31日保管的银行存款余额为2,514,734,027.00元(2006年:448,648,772.71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7,402,520.57元(2006年:1,719,992.34元)。

(e) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

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交易如下:

	2007年度	2006年度
卖出回购证券协议金额	368,200,000.00	-
卖出回购证券利息支出	318,513.94	-

(f) 由关联方持有的基金份额

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	基金份额	净值	基金份额	净值
上海国际	20,008,000.00	129,639,835.20	20,008,000.00	54,037,606.40

4 交易性金融资产

单位:人民币元

	2007年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	6,145,435,418.43	9,991,928,632.47	3,846,493,214.04
债券投资	622,612,397.23	642,332,509.58	19,720,112.35
-交易所市场	52,947,801.34	72,667,509.58	19,719,708.24
-银行间同业市场	569,664,595.89	569,665,000.00	404.11
	6,768,047,815.66	10,634,261,142.05	3,866,213,326.39
	2006年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	2,358,526,931.62	3,857,346,785.92	1,498,819,854.30
债券投资	220,219,893.20	220,219,893.20	-
-银行间同业市场	220,219,893.20	220,219,893.20	-
	2,578,746,824.82	4,077,566,679.12	1,498,819,854.30

5 衍生金融资产

单位:人民币元

	2007年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	76,101,655.65	187,461,