

上投摩根中国优势证券投资基金季度报告
(2005 年第 3 号)

基金管理人：上投摩根富林明基金管理有限公司

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 2005 年 10 月 20 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。

一、 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：1,210,925,540.29 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：上投摩根富林明基金管理有限公司

(四) 基金托管人

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

二、主要财务指标、基金净值表现（未经审计）

注：数据涉及期间为 2005 年 07 月 01 日至 2005 年 09 月 30 日。

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

- 1 基金本期净收益 32,729,062.36
- 2 加权平均基金份额本期净收益 0.0265
- 3 期末基金资产净值 1,302,302,282.07
- 4 期末基金份额净值 1.0755

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。

(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	净值增长率标准差	业绩比较基准收 益率	业绩比较基准收 益率标准差	-	-
2005/7/1-2005/9/30	8.13%	0.0081	3.47%	0.0092		
	4.66%	-0.0011				

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

三、基金管理人报告

(一) 基金经理介绍

基金经理吕俊，男，1973年出生，硕士学历，10年从业经验，曾服务于国泰基金管理有限公司，现任上投摩根富林明基金管理有限公司总经理助理，投资副总监及中国优势基金基金经理。

(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《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

今年第三季度，我们的策略比年初更为积极。不仅增加了股票仓位，使平均仓位始终保持在允许最高仓位的附近，同时在行业配置和个股选择上更加突出增长性，并不一味拘泥于低估值。这些调整基本符合第三季度市场的运行特征，取得了良好回报。

展望下一季度，我们认为机会更大面积地出现。新的增长股已经证明可以实实在在地贡献回报。而有一些旧的“防御性”股票也被过分抛售。我们将认真分析哪些品种是过分抛售品种，并趁机吸纳。第四季度资金容易偏向紧张，客观上也是战略性资金入场的良好时机。此外，QFII 额度目前非常紧俏，境外长线资金入场愿望仍然强劲。后市走向可能与新批 QFII 额度有相当关系。

四、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

截至 2005 年 09 月 30 日，上投摩根中国优势投资基金资产净值为 1,302,302,282.07 元，单位基金净值为 1.0755 元，累计单位基金净值为 1.0755 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 1,030,587,245.33 77.21%

2 债券 264,023,641.54 19.78%

3 银行存款及清算备付金 34,639,723.36 2.60%

4 其他资产 5,521,188.56 0.41%

合计 1,334,771,798.79 100.00%

(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 0.00 0.00%

2 B 采掘业 46,427,271.10 3.57%

3 C 制造业 447,971,565.94 34.40%

C0 食品、饮料 42,627,339.20 3.27%

C1 纺织、服装、皮毛 0.00 0.00%

C2 木材、家具 8,935,443.55 0.69%

C3 造纸、印刷 0.00 0.00%

C4 石油、化学、塑胶、塑料 50,095,628.49 3.85%

C5 电子 6,755,820.36 0.52%

C6 金属、非金属 123,300,493.43 9.47%

C7 机械、设备、仪表 213,616,840.91 16.40%

C8 医药、生物制品 2,640,000.00 0.20%

C99	其他制造业	0.00	0.00%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	68,236,219.44	5.24%
5	E 建筑业	0.00	0.00%
6	F 交通运输、仓储业	168,656,228.62	12.95%
7	G 信息技术业	35,664,592.96	2.74%
8	H 批发和零售贸易	51,839,653.99	3.98%
9	I 金融、保险业	31,493,268.91	2.42%
10	J 房地产业	80,536,451.15	6.18%
11	K 社会服务业	39,350,003.54	3.02%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M 综合类	60,411,989.68	4.64%
	合计	1,030,587,245.33	79.14%

(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	600320	振华港机	9,805,449	81,385,226.70	6.25%
2	000402	金融街	9,079,645	80,536,451.15	6.18%
3	600089	特变电工	9,096,711	74,683,997.31	5.73%
4	600456	宝钛股份	4,573,277	64,117,343.54	4.92%

5	600033	福建高速	6,386,453	53,518,476.14	4.11%
6	600028	中国石化	11,241,470	46,427,271.10	3.57%
7	600415	小商品城	1,415,267	43,816,666.32	3.36%
8	600900	长江电力	4,527,600	33,685,344.00	2.59%
9	600036	招商银行	5,006,879	31,493,268.91	2.42%
10	000900	现代投资	2,353,712	26,832,316.80	2.06%

(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	185,799,851.60	14.27%
2	金融债	0.00	0.00%
3	可转债	48,961,822.82	3.76%
4	央行票据	29,261,967.12	2.25%
	合计	264,023,641.54	20.28%

(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	02 国债(14)	46,073,300.00	3.54%
2	21 国债(15)	30,690,000.00	2.36%
3	03 国债 10	29,979,000.00	2.30%
4	05 国债(2)	29,459,621.60	2.26%

5 05 国债 02 29,379,930.00 2.26%

(六) 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 2005 年 09 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 672,114.86

2 应收利息 4,657,300.40

3 应收申购款 121,752.40

4 待摊费用 70,020.90

其他资产项目合计 5,521,188.56

4、截至 2005 年 09 月 30 日，本基金持有的处于转股期的可转债明细如下：

序号 债券代码 债券名称 市值（元） 市值占基金资产净值比例

1	125488	晨鸣转债	18,849,600.00	1.45%
2	110036	招行转债	14,042,097.00	1.08%
3	100795	国电转债	8,717,600.00	0.67%
4	126002	万科转债 2	5,332,286.82	0.41%
5	100117	西钢转债	2,020,239.00	0.16%

五、开放式基金份额变动

单

位：份

报告期期初基金份额总额	1,147,052,076.44
报告期间基金总申购份额	404,871,310.39
报告期间基金总赎回份额	340,997,846.54
报告期期末基金份额总额	1,210,925,540.29

六、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。

上投摩根富林明基金管理有限公司

2005年10月27日