

# 上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

## 2011 年第 2 季度报告

2011 年 6 月 30 日

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  
报告送出日期：二〇一一年七月二十一日

## § 1 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。

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 2011 年 7 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根双息平衡混合
基金主代码	373010
交易代码	373010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月26日
报告期末基金份额总额	3,055,007,449.31份
投资目标	本基金重点投资高股息、高债息品种，获得稳定的股息与债息收入，同时把握资本利得机会以争取完全收益，力求为投资者创造绝对回报。
投资策略	本基金兼具红利与平衡基金特色，在借鉴JP摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念基础上，充分结合国内资本市场的实际特征，通过严格的证券选择，深入挖掘股息与债息的获利机会，并积极运用战略资产

	配置 (SAA) 和战术资产配置 (TAA) 策略, 动态优化投资组合, 以实现进可攻、退可守的投资布局。在达到预期投资回报后, 本基金会适度锁定投资收益, 及时调整资产配置比例以保证基金表现持续平稳。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为: 富时中国 150 红利指数收益率 $\times$ 45% + 富时中国国债指数收益率 $\times$ 45% + 同业存款利率 $\times$ 10%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金, 主要投资于红利股及相似条件下到期收益率较高的优良债券品种, 风险高于债券基金和货币市场基金, 低于股票基金, 属于中低风险的证券投资基金产品。
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

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期(2011年4月1日-2011年6月30日)
1. 本期已实现收益	-13,490,028.47
2. 本期利润	-142,632,795.25
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0476
4. 期末基金资产净值	2,586,124,737.72
5. 期末基金份额净值	0.8465

注: “本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入 (不含公允价值变动收益) 扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益”。

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。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-	-
过去三个月	-5.50%	0.92%	-3.88%	0.51%	-1.62%	0.41%

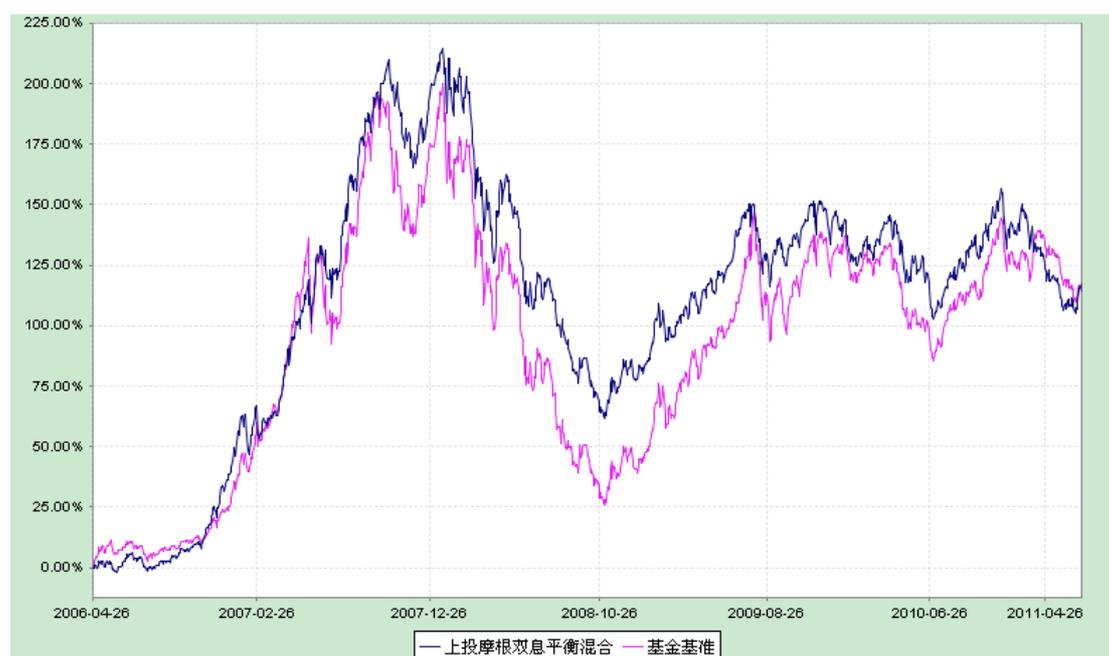
注：本基金于 2006 年 4 月 26 日正式成立。

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006 年 4 月 26 日至 2011 年 6 月 30 日)



注：本基金建仓期自 2006 年 4 月 26 日至 2006 年 10 月 25 日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。本基金合同生效日为 2006 年 4 月 26 日，图示时间段为 2006 年 4 月 26 日至 2011 年 6 月 30 日。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王振州	本基金基金经理	2009-10-10	-	9年	中原大学电子电机学士,企业管理硕士;2002年3月至2004年5月任宝来证券国际金融集团高级研究员;2004年5月至2007年1月,任职于日盛证券投资信托股份有限公司,担任日盛美亚高科技基金及日盛小而美基金基金经理;2007年1月至2007年9月任元大证券投资信托股份有限公司元大双盈基金基金经理。2007年9月加入上投摩根基金管理有限公司。2007年11月至2008年11月任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理,自2008年11月起任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理,自2009年1月起任上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金经理,自2009年10月起同时担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理。

注：1. 任职日期和离任日期指公司作出决定后正式对外公告之日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》的规定。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人建立了完善的公平交易制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。交易系统中默认使用公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行委托。

##### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

为更好的贯彻落实公平交易制度指导意见的相关精神，公司于 2009 年委托外部专业机构共同制定了公司投资组合投资风格分类办法，并自 2009 年起对旗下管理的投资组合投资风格的划分情况进行定期审阅。本年度，公司已组织相关业务部门及外部专业机构共同审阅了前述公司投资组合投资风格分类办法，并认为现阶段该方法仍旧适当，无需进一步修订。公司沿用前述分类办法，组织相关业务部门及外部专业机构共同开展了 2011 年度投资组合投资风格的划分工作，并将分类结果作为本年度投资组合定期报告中相关披露内容的依据。

本年度，根据公司内部和外部专业机构的评价结果，本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金无异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年第二季度整体认为 CPI 仍较高，持续到 6 月还会再创新高，因此存

款准备金及加息预期仍在，等待加息结束，确认政策底出现，预期不确定消除后，股市将会向上。二季度策略以低估值为主轴，主要着重地产、大金融、钢铁、电力等低估值行业为主，避开盈利下滑、预期过高及中报不如预期的股票，由于二季度地产、大金融等低估值的跌幅相对小于大盘，对本基金相对有利，但整体仓位仍偏高，因此仍产生一定负面影响。未来本基金仍将持续努力为投资者创造稳定的回报。

展望 2011 年三季度，由于 CPI 会在第二季度见顶，三季度开始略回落，我们预计货币政策将不再如上半年紧，且预期开始会出现宽松财政政策，这就意味着有可能将会出现政策底。另外若 2011 年信贷在 7.3~7.5 万亿之间，可以推测出第三季的信贷增速将开始平稳，第四季信贷增速将开始向上，因此 M1 及 M2 也会开始向上，以上是看好三季度股市的主要因素。投资策略除了仍看好之前的低估值如地产、大金融、钢铁等行业外，还会关注以往财政政策有所利好的投资方向。同时，已出现较大跌幅的股票也值得看好，目前大盘的位置可以好好开始找具成长性且估值又较低的股票。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金份额净值为 0.8465 元，累计基金份额净值为 2.2757 元，本报告期份额净值增长率为 -5.50%，同期业绩比较基准收益率为 -3.88%。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,875,261,276.29	72.19
	其中：股票	1,875,261,276.29	72.19
2	固定收益投资	582,782,894.80	22.43
	其中：债券	582,782,894.80	22.43
	资产支持证券	-	-

3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	122,541,269.46	4.72
6	其他各项资产	17,222,326.34	0.66
7	合计	2,597,807,766.89	100.00

注：截至2011年6月30日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金资产净值为2,586,124,737.72 元，基金份额净值为0.8465元，累计基金份额净值为2.2757元。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	18,545,745.66	0.72
B	采掘业	89,939,893.77	3.48
C	制造业	834,096,356.55	32.25
C0	食品、饮料	84,019,616.68	3.25
C1	纺织、服装、皮毛	27,634,144.44	1.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	49,609,800.10	1.92
C4	石油、化学、塑胶、塑料	59,007,960.77	2.28
C5	电子	75,372,183.86	2.91
C6	金属、非金属	240,586,832.72	9.30
C7	机械、设备、仪	181,337,242.88	7.01

	表		
C8	医药、生物制品	116,528,575.10	4.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	62,452,147.81	2.41
E	建筑业	27,686,055.25	1.07
F	交通运输、仓储业	23,739,739.95	0.92
G	信息技术业	23,350,978.43	0.90
H	批发和零售贸易	97,877,959.78	3.78
I	金融、保险业	337,786,274.00	13.06
J	房地产业	301,473,364.57	11.66
K	社会服务业	7,433,615.52	0.29
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	50,879,145.00	1.97
	合计	1,875,261,276.29	72.51

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	601318	中国平安	2,172,784	104,880,283.68	4.06
2	600518	康美药业	7,960,222	104,756,521.52	4.05
3	600048	保利地产	8,904,917	97,865,037.83	3.78
4	601601	中国太保	3,409,889	76,347,414.71	2.95
5	600376	首开股份	4,848,316	64,046,254.36	2.48
6	600030	中信证券	4,299,847	56,241,998.76	2.17
7	000024	招商地产	3,035,496	55,549,576.80	2.15

8	600104	上海汽车	2,747,822	51,494,184.28	1.99
9	000656	ST 东源	3,718,831	50,947,984.70	1.97
10	600805	悦达投资	3,391,943	50,879,145.00	1.97

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	38,606,863.40	1.49
2	央行票据	97,878,000.00	3.78
3	金融债券	134,903,500.00	5.22
	其中：政策性金融债	129,854,000.00	5.02
4	企业债券	137,361,144.10	5.31
5	企业短期融资券	109,939,000.00	4.25
6	中期票据	-	-
7	可转债	64,094,387.30	2.48
8	其他	-	-
9	合计	582,782,894.80	22.53

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	080412	08农发12	700,000	70,042,000.00	2.71
2	1001060	10央行票据60	500,000	48,765,000.00	1.89
3	110208	11国开08	400,000	40,036,000.00	1.55
4	1001032	10央行票据32	400,000	39,188,000.00	1.52
5	1181151	11机床CP01	300,000	29,976,000.00	1.16

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证

## 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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。

### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,245,674.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	934,200.00
4	应收利息	12,020,061.84
5	应收申购款	22,389.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,222,326.34

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	---------	--------------

1	113002	工行转债	26,184,239.40	1.01
2	113001	中行转债	12,176,541.40	0.47

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

#### 5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	3,032,637,901.12
本报告期基金总申购份额	143,327,448.53
减：本报告期基金总赎回份额	120,957,900.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,055,007,449.31

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 7.1.1 中国证监会批准上投摩根双息平衡混合型证券投资基金设立的文件；
- 7.1.2 《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》；
- 7.1.3 《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金托管协议》；
- 7.1.4 《上投摩根开放式基金业务规则》；
- 7.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7.1.6 基金托管人业务资格批件和营业执照。

### 7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

### 7.3 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

二〇一一年七月二十一日