

# 上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 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：二〇一一年十月二十七日

## § 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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 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	3,093,015,837.21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7月1日-2011年9月30日)
1. 本期已实现收益	-99,615,272.02
2. 本期利润	-311,663,526.77
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1013
4. 期末基金资产净值	2,306,251,422.65
5. 期末基金份额净值	0.7456

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

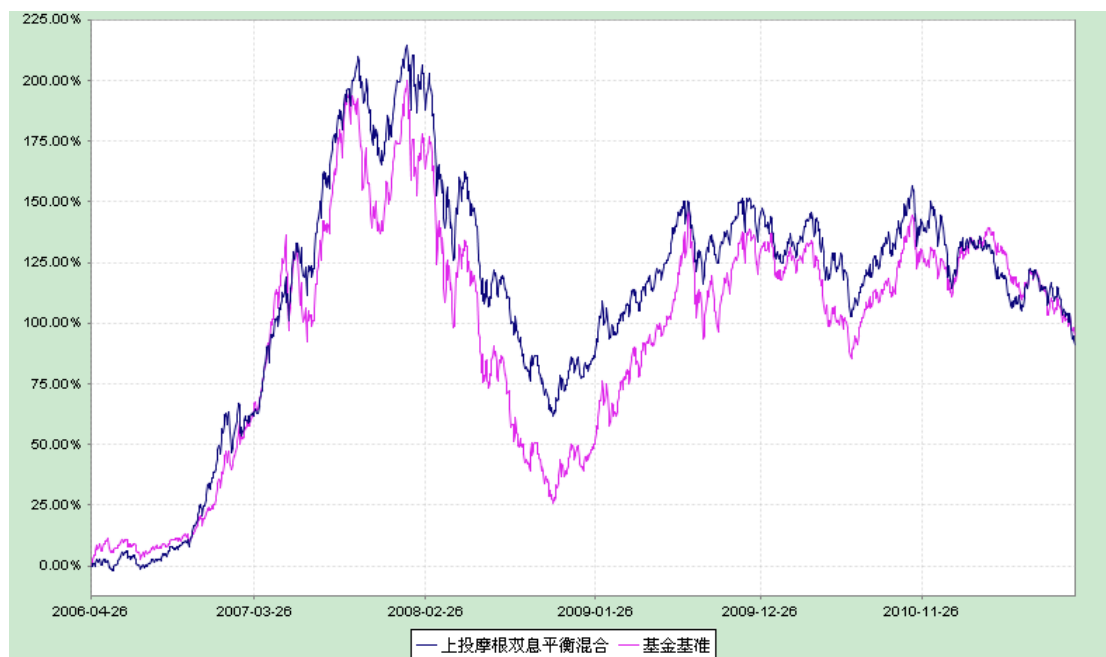
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-11.92%	0.96%	-6.04%	0.59%	-5.88%	0.37%

#### 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 9 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 9 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遵规守信情况的说明

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，监察稽核部未发现本基金违法违规损害持有人利益的异常交易行为。

## 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年三季度，原预期CPI会在第二季度见顶，三季度开始略回落，因此仓位维持较高水平，但实际上到9月CPI仍在高位，使得货币政策仍趋紧，没有出现

之前预期的宽松政策。加上海外经济不如预期以及欧债问题，使得海外股市也开始下跌，使得A股持续回调。

展望2011年四季度，预计有短期反弹的可能，一是M2已有一段时间低于目标值，理论上不太会长时间低于目标值。另外CPI在10月之后可能看到在6%以下，再紧缩的可能性会降低。二是今年以来一直偏紧的货币政策，实际上也对中小企业融资带来了负面影响。从这次温总理到温州考察释放的信号来看，针对中小企业的定向宽松政策可能会得到落实。三是房地产销量在九月、十月低于预期后，表明政府对房地产的调控渐渐看出成效。一旦市场预期房价、通胀、高利率融资等问题有望获得解决，四季度股市就有可能企稳并出现跌深反弹的机会。但以目前海外形势、经济状况及国内的经济情况看，难有大级别的反弹。投资策略以关注业绩可持续、低估值的相关行业为主，并关注超跌的低估值个股，以及三季报会超预期的公司或行业。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为-11.92%，同期业绩比较基准收益率为-6.04%。

## §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	1,488,141,022.81	63.45
	其中：股票	1,488,141,022.81	63.45
2	固定收益投资	562,841,126.00	24.00
	其中：债券	562,841,126.00	24.00
	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	283,849,221.59	12.10
6	其他各项资产	10,447,422.74	0.45

7	合计	2,345,278,793.14	100.00
---	----	------------------	--------

注：截至2011年9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2,306,251,422.65元，基金份额净值为0.7456元，累计基金份额净值为2.1748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	-	-
B	采掘业	90,737,238.54	3.93
C	制造业	656,826,840.82	28.48
C0	食品、饮料	112,537,312.06	4.88
C1	纺织、服装、皮毛	28,673,261.00	1.24
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	30,722,738.61	1.33
C4	石油、化学、塑胶、塑料	35,043,853.78	1.52
C5	电子	91,825,729.39	3.98
C6	金属、非金属	68,283,183.92	2.96
C7	机械、设备、仪表	122,771,625.05	5.32
C8	医药、生物制品	159,593,391.10	6.92
C99	其他制造业	7,375,745.91	0.32
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,251,555.00	0.70
E	建筑业	25,784,023.50	1.12



F	交通运输、仓储业	14,765,993.58	0.64
G	信息技术业	91,366,639.67	3.96
H	批发和零售贸易	111,063,095.43	4.82
I	金融、保险业	196,623,989.25	8.53
J	房地产业	244,320,213.68	10.59
K	社会服务业	25,444,915.80	1.10
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	14,956,517.54	0.65
	合计	1,488,141,022.81	64.53

### 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	600518	康美药业	7,160,222	101,317,141.30	4.39
2	600376	首开股份	6,528,316	56,143,517.60	2.43
3	300083	劲胜股份	3,376,256	49,293,337.60	2.14
4	601318	中国平安	1,432,784	48,098,558.88	2.09
5	600030	中信证券	4,039,847	45,448,278.75	1.97
6	000778	新兴铸管	4,639,922	37,861,763.52	1.64
7	000656	金科股份	2,838,831	34,633,738.20	1.50
8	600048	保利地产	3,718,146	34,392,850.50	1.49
9	600600	青岛啤酒	1,020,112	33,724,902.72	1.46
10	601088	中国神华	1,317,913	33,395,915.42	1.45

### 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	15,027,000.00	0.65
2	央行票据	88,184,000.00	3.82
3	金融债券	143,630,000.00	6.23
	其中：政策性金融债	138,695,000.00	6.01
4	企业债券	131,032,612.20	5.68
5	企业短期融资券	119,252,000.00	5.17
6	中期票据	-	-
7	可转债	65,715,513.80	2.85
8	其他	-	-
9	合计	562,841,126.00	24.41

#### 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	110308	11进出08	500,000	49,795,000.00	2.16
2	1001060	10央行票据60	500,000	48,900,000.00	2.12
3	110208	11国开08	400,000	39,768,000.00	1.72
4	1001032	10央行票据32	400,000	39,284,000.00	1.70
5	1181151	11机床CP01	300,000	29,847,000.00	1.29

#### 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	1,708,090.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,716,585.54
5	应收申购款	22,746.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,447,422.74

### 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	22,535,199.20	0.98
2	113001	中行转债	16,378,200.00	0.71
3	110015	石化转债	15,733,800.00	0.68
4	110013	国投转债	7,433,600.00	0.32

### 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	3,055,007,449.31
本报告期基金总申购份额	137,927,856.79
减：本报告期基金总赎回份额	99,919,468.89
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,093,015,837.21

## § 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

二〇一一年十月二十七日