

# 上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

## 2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 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：二〇一二年四月二十四日

## § 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 2012 年 4 月 23 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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, 043, 106, 695. 36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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1. 本期已实现收益	-53,408,499.67
2. 本期利润	62,690,666.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0205
4. 期末基金资产净值	2,226,063,566.76
5. 期末基金份额净值	0.7315

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

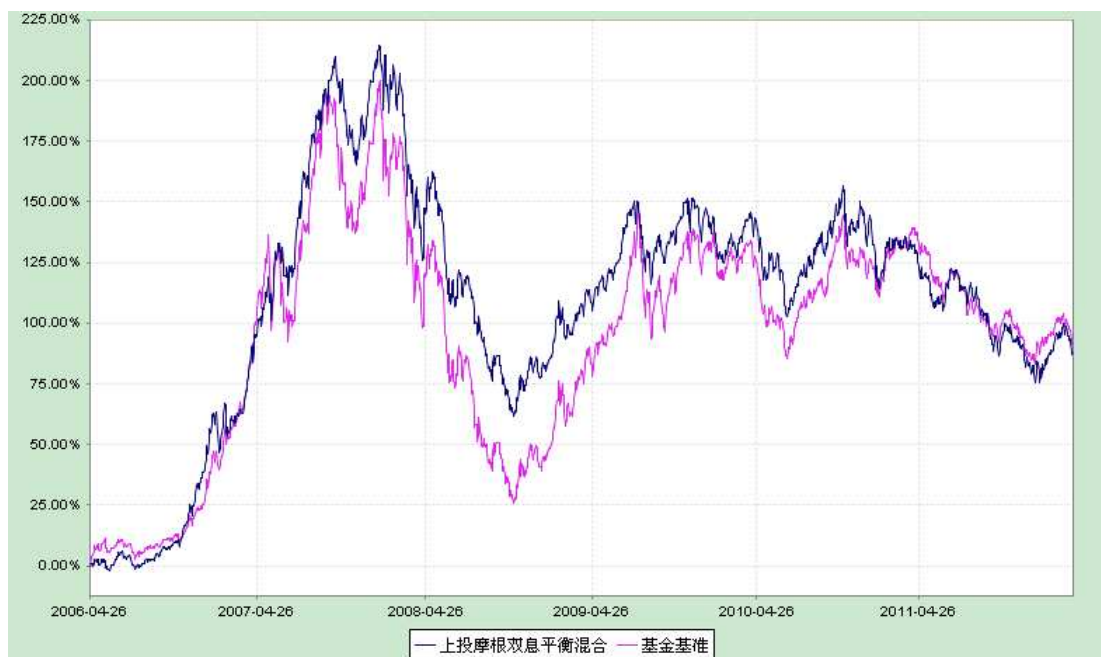
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.85%	1.20%	1.86%	0.65%	0.99%	0.55%

#### 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 2012 年 3 月 31 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 2012 年 3 月 31 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		
冯刚	本基金基金经理、副总经理兼投资总监	2011-12-8	-	12年	北京大学管理科学硕士。2000年至2004年，先后任职于长城证券、华安基金和华泰联合证券（原联合证券），从事投资银行、投资顾问和投资管理等相关工作；2004年至2010年，任职于华宝兴业基金，先后任基金经理、国内投资部总经理；2006年6月至2010年7月，任华宝兴业收益增长股票型证券投资基金基金经理；2008年10月至2010年7月，同时担任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理，2010年8月起加入上投摩根基金管理有限公司，任副总经理兼A股投资总监。2011年12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及上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金经理。
孙芳	本基金基金经理	2011-12-8	-	9年	华东师范大学经济学硕士，2003年7月至2006年10月任华宝兴业基金行业研究员；自2006年12月起加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任

					行业专家、基金经理助理，主要负责投资研究方面的工作。自2011年12月起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均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。  
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。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。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

## 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，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并抽检价格公允性；对于申购投资行为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，监察稽核部未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的抽样分析，监察稽核部未发现存在异常交易行为。

所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形：无。

#### 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

鉴于经济处于缓慢回落过程中，政府可实施的放松政策受到的制约又比较大，我们认为市场将由于经济基本面与预期之差导致上下震荡，因此2012年1季度本基金的总体策略为行业均衡配置、从严筛选个股，适度轮动。由于年初指数在迅速下跌后到达了一个较低位置，与此对应的则是一批稳定增长的企业估值水平极低，同时投资者对政策的期望很低，因此我们对1季度的市场走势倾向乐观，保持了相对较高仓位。

在本季度，本基金重点配置了白酒、品牌服装等业绩高速成长的消费品公司；超配了政策见底的地产行业；较好地把握住电子行业景气度复苏的机会，重点持有了一批具备核心竞争力能超越行业成长的公司；也抓住了市场对建筑装饰等公司的错判提供的时机；此外，对客车、出口汽配零件、高增长的医药个股、转折期的商业公司等均在深入研究之后进行了配置。

展望未来，指数将以震荡为主，但下行风险较小，依旧注重选股，竞争力很强、具备持续成长性的核心品种将作为基金的基本配置，适当参与政策友好型板块。

##### 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 2.85%，同期业绩比较基准收益率为 1.86%。

### § 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	1,549,698,208.85	69.21
	其中：股票	1,549,698,208.85	69.21
2	固定收益投资	558,825,049.00	24.96
	其中：债券	558,825,049.00	24.96
	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	108,186,029.14	4.83
6	其他各项资产	22,333,200.23	1.00
7	合计	2,239,042,487.22	100.00

注：截至2012年3月31日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金资产净值为2,226,063,566.76元，基金份额净值为0.7315元，累计基金份额净值为2.1607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	3,756,757.79	0.17
B	采掘业	35,720,925.02	1.60
C	制造业	863,371,719.58	38.78
C0	食品、饮料	219,033,363.71	9.84
C1	纺织、服装、皮毛	60,402,816.70	2.71
C2	木材、家具	43,306.70	0.00
C3	造纸、印刷	308,913.75	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	46,641,837.80	2.10
C5	电子	121,922,762.06	5.48
C6	金属、非金属	30,808,550.60	1.38
C7	机械、设备、仪表	197,438,392.25	8.87
C8	医药、生物制品	186,771,776.01	8.39
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产	21,930,000.00	0.99



	和供应业		
E	建筑业	77,939,282.15	3.50
F	交通运输、仓储业	28,355,461.03	1.27
G	信息技术业	53,406,884.10	2.40
H	批发和零售贸易	171,358,401.35	7.70
I	金融、保险业	177,399,560.01	7.97
J	房地产业	106,809,113.16	4.80
K	社会服务业	7,424,104.66	0.33
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,226,000.00	0.10
	合计	1,549,698,208.85	69.62

### 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	000568	泸州老窖	1,300,739	50,845,887.51	2.28
2	601318	中国平安	1,362,707	49,847,822.06	2.24
3	000858	五粮液	1,430,801	46,987,504.84	2.11
4	000650	仁和药业	3,655,726	44,709,528.98	2.01
5	600519	贵州茅台	225,822	44,477,901.12	2.00
6	600686	金龙汽车	5,856,294	43,980,767.94	1.98
7	600518	康美药业	3,430,130	43,562,651.00	1.96
8	600036	招商银行	3,300,000	39,270,000.00	1.76
9	002236	大华股份	780,842	37,542,883.36	1.69
10	002099	海翔药业	1,930,975	36,379,569.00	1.63

**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	-	-
2	央行票据	29,022,000.00	1.30
3	金融债券	146,443,500.00	6.58
	其中：政策性金融债	141,371,000.00	6.35
4	企业债券	162,174,248.00	7.29
5	企业短期融资券	30,249,000.00	1.36
6	中期票据	-	-
7	可转债	190,936,301.00	8.58
8	其他	-	-
9	合计	558,825,049.00	25.10

**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	110015	石化转债	985,200	99,584,016.00	4.47
2	110308	11进出08	500,000	50,000,000.00	2.25
3	110208	11国开08	400,000	41,224,000.00	1.85
4	110018	国电转债	343,510	35,838,398.30	1.61
5	126013	08青啤债	337,720	31,326,907.20	1.41

**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 本基金投资的宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）于2011年5月28日公告其收到中国证监会《行政处罚决定书》（[2011]17号），认定五粮液存在信息披露违法行为，并对五粮液及唐桥等八名责任人员分别给予警告、罚款等行政处罚。

对该股票投资决策程序的说明：本基金管理人在投资该股票前严格执行了对该上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。该股票根据股票池审批流程进入本基金备选库，由研究员跟踪并分析。该事件发生后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和视为，认为此事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此，没有改变本基金管理人对该上市公司的投资判断。

其余九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。

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	2,049,527.34
2	应收证券清算款	12,001,813.92
3	应收股利	-
4	应收利息	8,237,805.47
5	应收申购款	44,053.50
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,333,200.23

## 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	110015	石化转债	99,584,016.00	4.47
2	110018	国电转债	35,838,398.30	1.61
3	113002	工行转债	23,929,835.40	1.07
4	113001	中行转债	20,838,400.00	0.94
5	110013	国投转债	7,871,200.00	0.35
6	110017	中海转债	1,535,251.30	0.07
7	110011	歌华转债	922,200.00	0.04

## 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	3,065,630,173.02
本报告期基金总申购份额	18,097,863.79
减：本报告期基金总赎回份额	40,621,341.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,043,106,695.36

## § 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

二〇一二年四月二十四日