

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 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：二〇一五年十月二十六日

§ 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 2015 年 10 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 2015 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	2,564,036,447.50 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	中证红利指数收益率×45%+中债总指数收益率×55%
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
	(2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-85,957,624.69
2. 本期利润	-796,165,521.93
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3057
4. 期末基金资产净值	2,462,141,626.28
5. 期末基金份额净值	0.9603

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	-23.08%	3.32%	-12.70%	1.66%	-10.38%	1.66%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年4月26日至2015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2015年9月30日。

本基金自2013年12月7日起，将基金业绩比较基准由“富时中国150红利指数收益率×45%+富时中国国债指数收益率×45%+同业存款利率×10%”变更为“中证红利指数收益率×45%+中债总指数收益率×55%”。

§ 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		
孙芳	本基金基金经理、投资二部投资总监	2011-12-08	-	12 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，2012 年 11 月起担任上投摩根核心优选混合型证券投资基金基金经理，2014 年 2 月至 2015 年 7 月同时担任上投摩根核心成长股票型证券投资基金基金经理，自 2014 年 12 月起同时担任上投摩根行业轮动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检查价格公允性；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，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、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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

3 季度 A 股市场整体表现可谓极差，在 6 月下旬的暴跌之后，因人民币汇率的贬值预期 A 股于 8 月再次出现急速大幅下跌，沪深 300 指数和创业板指数本季度跌幅均接近 30%，本基金降低了仓位并进行了结构调整，但依然蒙受了较大损失。

3 季度后期投资者情绪已经到了极度悲观的程度——任何类型的股票都被视为有毒资产，避之唯恐不及。这种非正常的状态必定不可持续，后期股票的分化将是必然。

目前来看，市场的杠杆程度已经大幅度降低，未来市场化、规范化是未来的建设方向，无需过于担忧。宏观经济和大类行业基本面确实乏善可陈，但还有星星之火闪耀，部分新兴产业中的企业欣欣向荣，数据喜人，如新能源、新媒体、信息消费、工业智能化相关以及新型生活消费等，虽然当前体量偏小难以支撑起经济增速，但是也验证了持续讲转型、调结构

的必要性。我们认为市场在 3 季度已经对几乎所有已知的、未知的风险因素做了充分反映，市场进入了一个相对坚实的底部区域，4 季度应严格选股，重点关注产业景气度强、成长性明确的企业，加强估值评价，同时适当地参与一些较新的政策主题当中，如十三五规划等。

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-23.08%，同期业绩比较基准收益率为-12.70%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	1,497,021,347.85	60.33
	其中：股票	1,497,021,347.85	60.33
2	固定收益投资	808,372,846.20	32.57
	其中：债券	808,372,846.20	32.57
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	154,529,798.20	6.23
7	其他各项资产	21,659,490.02	0.87
8	合计	2,481,583,482.27	100.00

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	96,309,274.59	3.91
B	采矿业	51,651,395.41	2.10
C	制造业	850,985,095.14	34.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,651,742.40	2.75
E	建筑业	49,201,232.75	2.00
F	批发和零售业	57,377,183.35	2.33
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	203,350,536.25	8.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	47,389,818.42	1.92
L	租赁和商务服务业	1,651,061.00	0.07
M	科学研究和技术服务业	26,677,596.16	1.08
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	7,012,718.00	0.28
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	37,763,694.38	1.53
S	综合	-	-
	合计	1,497,021,347.85	60.80

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	300075	数字政通	3,940,760	92,410,822.00	3.75
2	002477	雏鹰农牧	6,067,425	68,501,228.25	2.78
3	000958	东方能源	2,562,566	67,651,742.40	2.75
4	000902	新洋丰	2,426,754	53,995,276.50	2.19
5	600804	鹏博士	2,384,200	51,331,826.00	2.08
6	600893	中航动力	1,163,922	47,557,852.92	1.93

7	002329	皇氏集团	2,907,962	37,105,595.12	1.51
8	600271	航天信息	660,065	35,438,889.85	1.44
9	300252	金信诺	1,301,108	32,605,766.48	1.32
10	300101	振芯科技	1,478,404	32,081,366.80	1.30

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	-	-
3	金融债券	202,958,000.00	8.24
	其中：政策性金融债	202,958,000.00	8.24
4	企业债券	465,864,679.20	18.92
5	企业短期融资券	30,016,000.00	1.22
6	中期票据	102,844,000.00	4.18
7	可转债	740,254.00	0.03
8	其他	5,949,913.00	0.24
9	合计	808,372,846.20	32.83

注：其他是指可交换公司债。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140202	14 国开 02	500,000	53,540,000.00	2.17
2	150211	15 国开 11	400,000	40,124,000.00	1.63
3	101469008	14 华联 MTN001	300,000	30,837,000.00	1.25
4	150411	15 农发 11	300,000	30,096,000.00	1.22
5	1480008	14 滨高新	199,970	22,162,675.10	0.90

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,481,395.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,729,114.70
5	应收申购款	448,980.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	21,659,490.02
---	----	---------------

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情况 说明
1	002477	雏鹰农牧	68,501,228.25	2.78	筹划重大事项

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入的原因，投资组合报告中分项之和与合计数可能存在尾差。

§ 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	2,743,631,414.04
本报告期基金总申购份额	285,049,915.55
减：本报告期基金总赎回份额	464,644,882.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,564,036,447.50

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
本报告期买入/申购总份额	2,677,390.51
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,677,390.51
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.10

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2015-07-29	2,677,390.51	2,970,297.03	1.00%
合计			2,677,390.51	2,970,297.03	

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

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；
2. 《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《上投摩根开放式基金业务规则》；
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。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 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

二〇一五年十月二十六日

