上投摩根双核平衡混合型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009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:中国工商银行股份有限公司
送出日期:2009年8月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	上投摩根双核平衡混合
交易代码	373020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月21日
报告期末基金份额总额	977,330,038.31份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金深化价值投资理念,精选具备较高估值优势的上市公司股票与优质债券等,持续优化投资风险与收益的动态匹配,通过积极主动的组合管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.股票投资策略 价值投资注重股票内在价值的发现。在内在价值确定以后,通过股票市场价格和内在价值的比较,就可以明确投资方向。特别当股票的价格低于它的内在价值时,就存在一个正的安全边际。足够的安全边际使投资拥有更容易取胜的优势,因为在价值引力作用下,股票价格更倾向于上涨。所以,安全边际越高,投资风险就会相对较低。 本基金将运用安全边际策略有效挖掘价值低估的股票类投资品种。在控制宏观经济趋势、产业发展周期等宏观经济环境变量基础上,考察上市公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素,然后综合运用量化价值模型来衡量股票价格是高估还是低估。根据不同的产业和行业特征,本基金将有针对性地选用不同的P/E、PCFPS、P/S、P/B等乘数法和DCF增长模型建立股票选择池。 ①宏观经济分析 本基金基于对宏观经济运行状况及政策分析、财政政策与货币政策运行状况分析、行业运行景气状况分析的基础上,重点判断宏观经济周期对市场不同行业的影响,作为资产配置的依据。同时根据宏观经济对市场影响的分析,初步判断市场的多空方向,决定大类资产配置。 ②行业分析 本基金将根据各行业所处生命周期、产业竞争结构、近期发展趋势等方面因素对各行业的相对盈利能力及投资吸引力进行评价,考察净资产收益率、营运周期、销售收入、净利润等指标,对各行业投资机会进行评估,并根据行业综合评价结果确定股票资产中各行业的权重。 ③公司质地分析 企业在行业中的相对竞争力是决定企业成败和投资价值的关键,本基金将根据公司质地对上市公司当前和未来的竞争优势加以评估。公司质地良好的企业通常具备以下特征:企业在管理、品牌、资源、技术、创新能力中的某一方面或多个方面具有竞争对手在短时间内难以模仿的显著优势,从而能够获得超越行业平均的盈利水平和增长速度。本基金将通过包括实际调研在内的多种分析手段,对上市公司质地进行判断。 ④股票估值水平分析 本基金的战略目标是构造可以创造主动管理报酬的投资组合,上市公司经过竞争优势指标筛选之后,将由研究团队进行估值水平考察。通过基本面和估值指标筛选的基础组合即被纳入上投摩根基金公司策略性评价体系。本基金在对股票进行估值时,首先采用现金流折现模型(DCF)计算出股票的内在价值,然后在第二阶段采用乘数估值法(Multiple),通过对对同行业公司的情况对样本公司价值进行比较修正,使得对于股票价值的评估更加准确可靠。 2.固定收益类投资策略 本基金的债券投资策略是建立在对债券核心内在价值的认识上。我们将采用更为有效的债券估值模型,同时综合考虑宏观经济运行状况、金融市场环境及利率走势,采取至上而下和至下而上结合的投资策略积极配置资产。在控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上,通过组合投资为投资者创造长期回报。具体而言,我们将运用利率预期策略、骑乘收益曲线策略和类属资产配置策略等积极策略配置各类债券资产。 ①利率预期策略:本基金将首先根据对国内外经济形势的预测,分析市场投资环境的变化趋势,重点关注利率趋势变化。通过全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、物价水平变化趋势等因素,对利率走势形成合理预期。 ②骑乘收益率曲线策略:骑乘收益率曲线策略是短期货币市场证券管理中流行的一种策略。具体操作时买入收益率曲线最突起部位所在剩余期限的债券,这一期限的收益率水平此时处于相对较高的位置,随着一段时间的持有,当收益率下降时,对应的将是债券价格的走高,而这一期限债券的涨幅将会高于其他期限,这样就可以获得更好的价差收益。 ③类属资产配置:在类属资产配置层次,本基金根据市场和类属资产的风险收益特征,在判断各类属的利率期限结构与交易活跃的国家信用等级短期券利率期限结构应具有的合理利差水平基础上,将市场细分为交易所固债、交易所企业债、银行间固债、银行间金融债等子市场,结合各类属资产的市场容量、信用等级和流动性特点,在此基础上运用修正的均值-方差等模型,定期对投资组合类属资产进行最优化配置和调整,确定类属资产的最优权重。 3.权证投资策略 本基金将在法律法规及基金合同规定的范围内,采取积极的态度进行权证投资。权证投资的主要目的在于对冲组合中证券的持有风险,及在正确估值标的证券的基础上获取权证投资收益。本基金将采用业界广泛应用的Black-Scholes Pricing Model(BSPM)对权证进行估价。对于股票基本面和投资价值的判断一贯是本公司投资的重要依据。在投资权证前,基金管理人员和研究员应对标的股票的基本面和内在价值作出分析判断。 4.资产支持证券投资策略 本基金投资资产支持证券时,将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和对个案的具体分析,确定资产合理配置比例,在保证资产安全性的前提条件下,以期获得长期稳定收益。 5.资产配置策略 资产配置是本基金资产管理的重要环节。本基金是一只注重价值投资的平衡型基金,资产配置策略依据对宏观经济、股市政策、市场趋势等因素的判断,对股票市场和债券市场的风险收益特征进行科学的评估后,在本基金投资范围内,将基金资产主要分配在权益类、固定收益类之间,并根据投资环境的实际变化情况,在各类金融资产之间进行实时动态配置,以期承受尽量小的投资风险,并取得尽可能大的主动管理回报。 具体而言,在正常的市场环境下,本基金将保持不同类型资产配置比例的相对稳定。如果出现股票市场整体估值水平较大程度偏离企业基本面的情况,会对权益类和固定收益类资产的配置比例做出相应的调整,以减少投资风险。在股票市场安全边际降低,且综合考虑收益风险后投资吸引力低于固定收益资产时,本基金将降低权益类资产的配置比例;相反,在股票市场安全边际增厚时,本基金将相应增加权益类资产的配置比例。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金是混合型基金,在证券投资基金中属于中高风险品种,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于债券基金与货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		上投摩根基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	朱戈宇	蒋松云
	联系电话	021-38794999	010-66105799
	电子邮箱	peter.zhu@jpmf-sitico.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-4888 021-38794888	95588
传真		021-68881170	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.51fund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2009年1月1日-2009年6月30日)
本期已实现收益	156,401,952.45
本期利润	260,025,413.86
加权平均基金份额本期利润	0.2722
本期加权平均净值利润率	26.12%
本期基金份额净值增长率	28.90%
3.1.2 期末数据和指标	报告期(2009年1月1日-2009年6月30日)
期末可供分配利润	59,719,838.85
期末可供分配基金份额利润	0.0611
期末基金资产净值	1,137,381,013.59
期末基金份额净值	1.1638
3.1.3 累计期末指标	报告期(2009年1月1日-2009年6月30日)
基金份额累计净值增长率	16.38%

注:

1.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。对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

2.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.本基金于2008年5月21日正式成立。

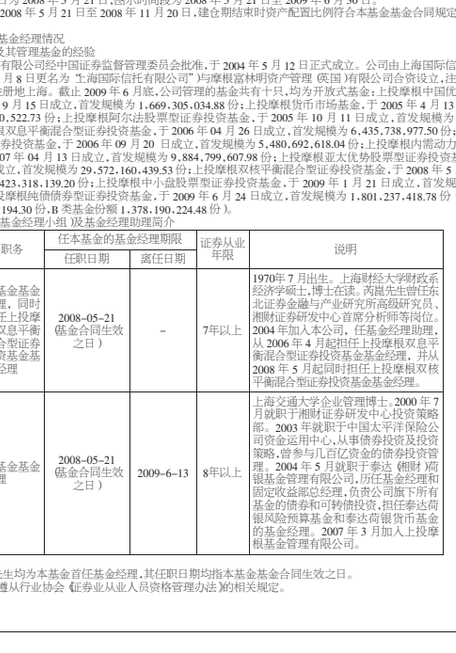
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	5.96%	0.69%	7.28%	0.61%	-1.32%	0.08%
过去三个月	10.73%	0.92%	13.29%	0.77%	-2.56%	0.15%
过去六个月	28.90%	1.06%	37.12%	0.97%	-8.22%	0.09%
过去一年	20.03%	0.97%	10.20%	1.28%	9.83%	-0.31%
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	16.38%	0.93%	-3.80%	1.31%	20.18%	-0.38%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



注:

1.本基金合同生效日为2008年5月21日,图示时间段为2008年5月21日至2009年6月30日。

2.本基金建仓期自2008年5月21日至2008年11月20日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

上投摩根基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准,于2004年5月12日正式成立。公司由上海国际信托投资有限公司(2007年10月8日更名为"上海国际信托有限公司")与摩根富林明资产管理(英国)有限公司合资设立,注册资本为2.5亿元人民币,注册地上海。截止2009年6月底,公司管理的基金共有十只,均为开放式基金:上投摩根中国优势证券投资基金,于2004年9月15日成立,首发规模为1,669,305,034.88份;上投摩根货币市场基金,于2005年4月13日成立,首发规模为991,360,522.73份;上投摩根阿尔法股票型证券投资基金,于2005年10月11日成立,首发规模为767,620,088.15份;上投摩根双息平衡混合型证券投资基金,于2006年04月26日成立,首发规模为6,435,738,977.50份;上投摩根成长先锋股票型证券投资基金,于2006年09月20日成立,首发规模为5,480,692,618.04份;上投摩根内需动力股票型证券投资基金,于2007年04月13日成立,首发规模为9,884,799,607.98份;上投摩根亚太优势股票型证券投资基金,于2007年10月22日成立,首发规模为29,572,160,439.53份;上投摩根双核平衡混合型证券投资基金,于2008年5月21日成立,首发规模为1,423,318,139.20份;上投摩根中小盘股票型证券投资基金,于2009年1月21日成立,首发规模为826,057,598.05份;上投摩根纯债债券型证券投资基金,于2009年6月24日成立,首发规模为1,801,237,418.78份(其中A类基金份额423,047,194.30份,B类基金份额1,378,190,224.48份)。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

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		
丙崑	本基金基金经理,同时兼任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理	2008-05-21(基金合同生效之日)	-	7年以上	1970年7月出生。上海财经大学财政系经济学硕士,博士在读。丙崑先生曾任东北证券金融与产业研究所高级研究员、湘财证券研发中心首席分析师等岗位。2004年加入本公司,任基金经理助理,从2006年4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,并从2008年5月起同时担任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理。
梁钧	本基金基金经理	2008-05-21(基金合同生效之日)	2009-6-13	8年以上	上海交通大学企业管理博士。2000年7月就职于湘财证券研发中心投资策略部。2003年就职于中国太平洋保险公司资金运用中心,从事债券投资及投资策略,曾参与几百亿资金的债券投资管理。2004年5月就职于泰达(荷银)荷银基金管理有限公司,历任基金经理和固定收益部总经理,负责公司旗下所有基金的债券和可转债投资,担任泰达荷银风险预算基金和泰达荷银货币基金的基金经理。2007年3月加入上投摩根基金管理有限公司。

注:

1.梁钧先生、丙崑先生均为本基金首任基金经理,其任职日期均指本基金基金合同生效之日。

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。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定,除以下情况外,没有发现重大违法违规行为:本基金曾出现几次由于市场原因造成债券投资比例不符合基金合同规定的情形,基金管理人已在规定时间内调整正常。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。交易系统中缺省使用公平交易模块,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

为更好的执行公平交易制度指导意见的原则,考虑到投资组合投资风格的分类情况可能随着外部因素的影响而发生变化,公司自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。为了更客观地得出结果,在第三方专业机构的协助下公司对管理的所有投资组合的投资风格分类制定了标准,并由第三方专业机构的分析团队与公司相关部门按照上述分类标准对公司管理的投资组合进行打分,根据内外部评分得出的投资组合分类结果,作为本半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其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2009年上半年,国内信贷持续放量,流动性很充裕,外围和国内宏观经济指标企稳并有转好迹象,投资者信心大增,A股市场持续上扬,交易量维持高位。本基金采取加仓策略,取得较好的效果。截止到6月30日,本基金的净值为1.1638。净值增长率为28.90%,跑输业绩基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,我们认为,外围主要国家的宏观经济将延续复苏趋势,国内宏观经济政策不会转向,流动性继续保持充裕的状况。上市公司整体业绩有上调可能,民间投资将启动,投资者信心维持高位,A股市场将保持震荡向上的运行格局。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本公司的基金估值和会计核算由基金会计部负责,根据相关的法律法规规定、基金合同的约定,制定了内部控制措施,对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制,目的是保证基金估值和会计核算的准确性。基金会计部人员均具备基金从业资格和相关工作经历。本公司成立了估值委员会,并制订有关议事规则。估值委员会成员包括公司管理层、督察长、基金会计、风险管理等方面的负责人以及相关基金经理,所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会对估值事项发表意见,评估基金估值的公允性和合理性。基金经理是估值委员会的重要成员,参加估值委员会会议,参与估值程序和估值技术的讨论。估值委员会各方不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内,本基金未进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2009年上半年,本基金托管人在对上投摩根双核平衡混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2009年上半年,上投摩根双核平衡混合型证券投资基金的管理人——上投摩根基金管理有限公司在上投摩根双核平衡混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,上投摩根双核平衡混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对上投摩根基金管理有限公司编制和披露的上投摩根双核平衡混合型证券投资基金2009年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

报告截止日:2009年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
资 产:		
银行存款	86,011,602.23	113,040,327.01
结算备付金	4,279,333.72	2,333,592.64
存出保证金	890,701.75	500,000.00
交易性金融资产	1,065,849,091.22	869,677,538.44
其中:股票投资	750,381,091.22	420,643,075.90
基金投资	-	-
债券投资	315,468,000.00	449,034,462.54
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	12,109,634.01
应收利息	6,332,116.78	5,565,534.02
应收股利	3.40	-
应收申购款	826,940.16	169,269.58
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,164,189,789.26	1,003,395,895.70
负债和所有者权益	**本期末 2009年6月30日**	**上年度末 2008年12月31日**
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	16,885,307.58	-
应付赎回款	6,122,471.72	1,430,807.21
应付管理人报酬	1,275,407.28	1,306,635.19
应付托管费	212,567.88	217,772.55
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,800,107.56	1,648,583.55
应交税费	50,208.00	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	462,705.65	355,392.49
负债合计	26,808,775.67	4,959,190.99
所有者权益:	-	-
实收基金	977,330,038.31	1,105,785,352.37
未分配利润	160,050,975.28	-107,348,647.66
所有者权益合计	1,137,381,013.59	998,436,704.71
负债和所有者权益总计	1,164,189,789.26	1,003,395,895.70

注:报告截止日2009年6月30日,基金份额净值1.1638元,基金份额总额977,330,038.31份。

比较财务报表的实际编制期间为2008年5月21日(基金合同生效日)至2008年6月30日。

后附6.4报表附注为本财务报表的组成部分。

基金管理公司负责人:王鸿嫔 主管会计工作的负责人:胡志强 会计机构负责人:罗嘉

6.2 利润表

会计主体:上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年5月21日(基金合同生效日)至2008年6月30日
一、收入	274,837,650.34	-39,223,507.65
1.利息收入	5,911,712.69	3,246,764.69
其中:存款利息收入	461,318.99	867,519.17
债券利息收入	5,450,393.70	2,329,747.52
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	164,762,177.20	-6,311,659.33
其中:股票投资收益	136,144,087.99	-7,016,618.26
基金投资收益	-	-
债券投资收益	25,765,050.93	5,100.00
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	2,853,038.28	699,858.93
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	103,623,461.41	-36,158,613.01
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	540,299.04	-
二、费用(以"-"号填列)	-14,812,236.48	-4,044,763.18
1.管理人报酬	-7,395,926.81	-2,300,996.65
2.托管费	-1,232,654.47	-383,499.45
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	-5,972,792.58	-685,942.02
5.利息支出	-	-625,237.55
其中:卖出回购金融资产支出	-	-625,237.55
6.其他费用	-210,862.62	-49,087.51
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	260,025,413.86	-43,268,270.83
所得税费用(以"-"号填列)	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	260,025,413.86	-43,268,270.83

注:比较财务报表的实际编制期间为2008年5月21日(基金合同生效日)至2008年6月30日。

后附6.4报表附注为本财务报表的组成部分。

基金管理公司负责人:王鸿嫔 主管会计工作的负责人:胡志强 会计机构负责人:罗嘉

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,105,785,352.37	-107,348,647.66	998,436,704.71
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	260,025,413.86	260,025,413.86
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-128,455,314.06	7,374,209.08	-121,081,104.98
其中:1.基金申购款	316,815,685.73	33,275,563.12	350,091,248.85
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-445,270,999.79	-25,901,354.04	-471,172,353.83
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	977,330,038.31	160,050,975.28	1,137,381,013.59
项目	上年度可比期间 2008年5月21日(基金合同生效日)至2008年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,423,318,139.20	-	1,423,318,139.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-43,268,270.83	-43,268,270.83
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,423,318,139.20	-43,268,270.83	1,380,049,868.37

注:比较财务报表的实际编制期间为2008年5月21日(基金合同生效日)至2008年6月30日。

后附6.4报表附注为本财务报表的组成部分。

基金管理公司负责人:王鸿嫔 主管会计工作的负责人:胡志强 会计机构负责人:罗嘉

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

上投摩根双核平衡混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2008]第502号《关于核准上投摩根双核平衡混合型证券投资基金募集的批复》核准,由上投摩根基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币1,423,050,546.77元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2008)第062号验资报告予以验证,经向中国证监会备案。《上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金合同》于2008年5月21日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为1,423,318,139.20份基金份额,其中认购资金利息折合267,592.43份基金份额。本基金的基金管理人为上投摩根基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的40%-70%,债券及其它短期金融工具为25%-55%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金投资重点是具备较高估值优势的上市公司股票等,80%以上的股票基金资产属于上述投资方向所确定的内容。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率X50%+上证国债指数收益率X50%。

本财务报表由本基金的基金管理人上投摩根基金管理有限公司于2009年8月24日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会基金部通知[2009]4号关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号《年度报告和半年度报告》(试行)》等问题的通知、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如报表附注6.4.4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2009年1月1日至2009年6月30日止期间财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2009年6月30日的财务状况以及2009年1月1日至2009年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4)基金买卖股票于2008年4月24日之前按照0.3%的税率缴纳股票交易印花税,自2008年4月24日起至2008年9月18日止按0.1%的税率缴纳。自2008年9月19日起基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(5)基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
上投摩根基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
上海国际信托有限公司(“上国投”)	基金管理人的股东
摩根富林明资产管理(英国)有限公司	基金管理人的股东
上海国利货币经纪有限公司	基金管理人的股东上海国际信托有限公司控制的公司
香港沪光国际投资管理公司	基金管理人的股东上海国际信托有限公司控制的公司
J.P. Morgan investment management limited	基金管理人的股东摩根富林明资产管理(英国)有限公司控制的公司
J.P. Morgan Asset management (London)limited	基金管理人的股东摩根富林明资产管理(英国)有限公司控制的公司
J.P. Morgan Asset management (Real Estate Advisers limited	基金管理人的股东摩根富林明资产管理(英国)有限公司控制的公司

注:

中国证监会于2009年2月发布了《关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号《年度报告和半年度报告》(试行)》等问题的通知》及《年度报告和半年度报告XBRL模板》,其中要求更为详细的披露基金的关联方关系的及关联方交易。为更好满足法规的要求,我公司协同外部律师根据相关法律法规的规定就公司管理的基金的关联方名单进行了重新梳理。本报告期本基金的关联方关系和关联方交易据此披露。下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

无。

6.4.8.1.2 权证交易

无。

6.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

无。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年5月21日(基金合同生效日)至2008年6月30日
当期应支付的管理费	7,395,926.81	2,300,996.65
其中:当期已支付	6,120,519.53	583,000.60
期末未支付	1,275,407.28	1,717,996.05

注:支付基金管理人上投摩根基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年5月21日(基金合同生效日)至2008年6月30日
当期应支付的托管费	1,232,654.47	383,499.45
其中:当期已支付	1,020,086.59	97,166.78
期末未支付	212,567.88	286,332.67

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

本期 2009年1月1日至2009年6月30日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	49,749,083.56	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2008年5月21日(基金合同生效日)至2008年6月30日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	-	-	-	-	-	-

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年6月30日		上年度可比期间 2008年5月21日(基金合同生效日)至2008年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	86,011,602.23	423,696.26	319,706,247.41	865,094.99

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.9 期末(2009年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
000792	盐湖钾肥	09-06-26	资产重组	55.14	09-07-27	60.65	100	7,698.69	5,514.00
000400	许继电气	09-06-05	筹划非公开发行	18.28	09-07-06	20.11	610,000	9,895,454.61	1,150,800.00

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	750,381,091.22	64.46
	其中:股票	750,381,091.22	64.46
2	固定