上投摩根亚太优势股票型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年4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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根亚太优势股票(QDII)
基金主代码	377016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年10月22日
报告期末基金份额总额	26,040,619,522.72份
投资目标	本基金主要投资于亚太地区证券市场以及在其他证券市场交易的亚太企业,投资市场包括但不限于澳大利亚、韩国、香港、印度及新加坡等区域证券市场(日本除外),分散投资风险并追求基金资产稳定增值。
投资策略	本基金在投资过程中注重各区域市场环境、政经前景分析,并强调公司品质与成长性的结合。首先在亚太地区经济发展格局下,通过自上而下分析,甄别不同国家与地区、行业与板块的投资机会,首先考虑国家与地区的资产配置,决定行业与板块的基本布局,并从中初步筛选出具有国际比较优势的大盘蓝筹公司,同时采取自下而上的选股策略,注重个股成长性指标分析,挖掘拥有更佳成长特性的公司,构建成长型公司股票池,最后通过深入的相对价值评估,形成优化的核心投资组合。在固定收益类投资部分,其资产布局策略安全性、流动性和收益性次资产配置原则,并结合现金管理,货币市场工具等采制订具体策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:摩根斯坦利综合亚太指数(不含日本)(MSCI AC Asia Pacific Index ex Japan)。
风险收益特征	本基金为区域股票型证券投资基金,基金投资风险收益水平高于债券型基金和平衡型基金。由于投资国家与地区市场的分散,风险低于投资单一市场的股票型基金。
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
境外投资顾问英文名称	JF Asset Management Limited
境外投资顾问中文名称	JF资产管理有限公司
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Company
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

§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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	195,901,051.00
2.本期利润	153,459,032.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0058
4.期末基金资产净值	15,968,309,403.00
5.期末基金份额净值	0.613

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,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
10/1/1-10/03/31	0.99%	1.15%	1.48%	1.15%	-0.49%	0.00%

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

上投摩根亚太优势股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2007年10月22日至2010年3月31日)

本基金合同生效日为2007年10月22日,图示时间段为2007年10月22日至2010年3月31日。

本基金建仓期自2007年10月22日至2008年4月21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		
杨逸枫	本基金基金经理,投资副总监	2007-10-22	-	16年以上	台湾新竹清华大学经济学学士,台湾政治大学EMBA财资组硕士。曾就职于台湾南山人寿保险股份有限公司,担任资深投资经理,负责管理公司自有资金在台湾股票市场的投资;1993年加入台湾摩根富林明证券投资信托公司,先后担任JF亚洲基金、JF台湾增长、JF台湾基金的基金经理;2007年7月加入上投摩根基金管理有限公司,任投资副总监。
张军	本基金基金经理	2008-3-8	-	5年以上(金融领域从业经验16年以上)	毕业于上海复旦大学。曾担任上海国际信托有限公司国际业务部经理,交易部经理。2004年6月加入上投摩根基金管理有限公司,担任交易总监,2007年10月起任投资经理。2008年3月起担任上投摩根亚太优势股票型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日,其中杨逸枫女士担任本基金首任基金经理的任职日期为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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
郑惠升	JF基金区域投资经理	15年	男,美国印第安纳大学学士学位,主修财务
王洁	JF基金区域投资经理兼大中华投资总监	14年	男,美国耶鲁大学荣誉文学士学位,主修经济

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根亚太优势股票型证券投资基金基金合同》的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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,公司根据上述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展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。

报告期内,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。

4.4.3 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年一季度虽然香港中国股市表现不佳,但东南亚地区市场上涨,特别是泰国与印度尼西亚市场股市表现最佳,我们在东南亚地区的投资对基金收益有正面贡献。

在经历2008与2009年单边下跌与上涨的投资环境后,我们认为今年是机会与风险并存的一年。投资机会来自于全球经济的持续复苏与企业盈利的改善,投资风险则来自于各国可能逐渐回收流动性,与西方国家的主权债信情况。

在投资市场部分:中国及印度Chindia仍需强大的消费力,及高速成长率仍旧是吸引全球资金不断涌进亚洲的主因。中国今年将持续扩大刺激内需方案,以期内产阶级将高储蓄率转化为消费力。印度部分则在新预算案编列了5.150亿美元投入基础建设,此外也实施减税政策以增加人民可支配所得,为内需消费再添动能。因此本基金投资主轴聚焦中国、印度内需股,并放眼亚洲其它市场中具竞争力标的之核心投资罗辑始终没有改变。

欧美经济是否由库存回补进入实质消费复苏的阶段是我们今年关注的另一个投资主题,亚洲科技产业竞争力独步全球,预估2010年亚太不含日本科技产业每股盈余会有较高成长。亚洲科技公司除受惠全球景气复苏提升亚洲电子产品需求外,包括中国在内的亚洲新兴市场对于电子产品的出货增长位置比率已高于G3市场,显示科技股是最具欧美需求复苏与亚股内需题材的投资品种。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年3月31日,本基金份额净值为0.613,本报告期份额净值增长率为0.99%,同期业绩比较基准收益率为1.48%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	14,354,185,579.00	88.03
	其中:普通股	13,373,397,064.00	82.02
	存托凭证	980,788,515.00	6.02
2	基金投资	386,371,993.00	2.37
3	固定收益投资	-	0.00
	其中:债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
	其中:远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	742,652,218.00	4.55
8	其他各项资产	822,215,005.00	5.04
9	合计	16,305,424,795.00	100.00

截至2010年3月31日,本基金资产净值为15,968,309,403.00元,基金份额净值为0.613元,累计基金份额净值为0.613元。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	5,555,675,993.00	34.79
澳大利亚	2,341,967,123.00	14.67
韩国	1,583,692,437.00	9.92
新加坡	925,804,920.00	5.80
英国	6,581.00	0.00
印度	1,467,895,140.00	9.19
印度尼西亚	725,175,190.00	4.54
泰国	772,140,136.00	4.84
台湾	477,967,003.00	2.99
英国	503,861,056.00	3.16
合计	14,354,185,579.00	89.89

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
商业银行业	2,322,140,353.00	14.54
房地产管理及开发业	1,299,091,588.00	8.14
石油、天然气及消耗燃料业	1,358,305,098.00	8.51
半导体及半导体设备业	712,461,651.00	4.46
保险业	573,117,138.00	3.59
金属及采矿业	1,037,669,961.00	6.50
食品零售业	321,086,640.00	2.01
建筑材料业	473,431,270.00	2.96
运输业	142,477,912.00	0.89
多元化金融服务业	279,532,020.00	1.75
商业服务及应用业	108,238,102.00	0.68
多线零售业	204,786,867.00	1.28
网络软件及服务业	322,141,689.00	2.02
电子设备及元件业	105,157,649.00	0.66
机械业	795,264,369.00	4.98
酒店业	86,796,598.00	0.54
纺织服饰及奢侈品业	166,122,289.00	1.04
海洋业	635,698,697.00	3.98
IT服务业	440,735,986.00	2.76
产业融合业	279,847,727.00	1.75
个人用品业	227,249,159.00	1.42
化工业	632,978,295.00	3.96
分销渠道业	233,424,118.00	1.46
食品制造业	279,597,763.00	1.75
航空业	126,337,934.00	0.79
建筑及工程业	368,914,420.00	2.31
多元化电讯服务业	73,062,222.00	0.46
家用耐用消费品业	131,826,113.00	0.83
造纸业	149,010,083.00	0.93
投资银行及经纪业	259,040,070.00	1.62
新闻传播业	208,641,798.00	1.31
合计	14,354,185,579.00	89.89

注:行业分类标准:MSCI

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称(英文)	公司名称(中文)	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	939 HK	China Construction Bank CORP	中国建设银行	香港证券交易所	中国香港	113,825,000	636,491,097.00	3.99
2	BLT LN	BHP Billiton Plc	必和必拓有限公司	伦敦证券交易所	英国	2,165,000	503,861,056.00	3.16
3	005930 KS	Samsung Electronics Co Ltd	三星电子有限公司	韩国证券交易所	韩国	96,907	478,253,830.00	3.00
4	2628 HK	China Life Insurance Co Ltd	中国人寿保险股份有限公司	香港证券交易所	中国香港	14,229,000	465,387,675.00	2.91
5	1088 HK	China Shenhua Energy Co Ltd	中国神华能源有限公司	香港证券交易所	中国香港	13,518,000	398,751,679.00	2.50
6	UNTR IJ	PT United Tractors Tbk	-	印尼证券交易所	印尼	26,453,500	364,155,648.00	2.28
7	3988 HK	Bank of China Ltd	中国银行有限公司	香港证券交易所	中国香港	94,526,000	344,071,880.00	2.15
8	316 HK	Orient Overseas (Intl) Ltd	东方海外(国际)有限公司	香港证券交易所	中国香港	6,510,000	329,400,213.00	2.06
9	700 HK	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	香港证券交易所	中国香港	2,351,700	322,141,689.00	2.02
10	883 HK	CNOOC Ltd	中国海洋石油有限公司	香港证券交易所	中国香港	27,250,000	306,192,761.00	1.92

注:所在证券市场"列示证券交易所名称,所属国家(地区)"列示证券挂牌的证券交易所所在国家(地区)。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券

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

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	iShares MSCI Taiwan Webs Index Units	ETF	ETF	I shares Inc.	386,371,993.00	2.42

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	789,414,322.00
3	应收股利	30,012,952.00
4	应收利息	115,443.00
5	应收申购款	2,672,288.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	822,215,005.00

5.10.4 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

5.10.5 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不存在流通受限情况

5.10.6 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时可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	26,629,166,593.83
报告期期间基金总申购份额	173,337,776.20
报告期期间基金总赎回份额	761,884,847.31
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	26,040,619,522.72

§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亚太优势股票型证券投资基金设立的文件;

7.1.2、《上投摩根亚太优势股票型证券投资基金基金合同》;

7.1.3、《上投摩根亚太优势股票型证券投资基金基金托管协议》;

7.1.4、《上投摩根基金管理有限公司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
二〇一〇年四月二十一日

上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年4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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根双核平衡混合
基金主代码	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	673,236,370.93份
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。 本基金将运用宏观策略有效把握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、P/CFPS、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、渠道、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赶超的显著优势,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统评价体系,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和相配置资产。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。具体操作时无人收益率曲线陡突起都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,而这一期限债券的盈利将会高于其他期限,这样就可以获得好的价差收益。 (3)类属资产配置:在类属资产配置以次,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流动性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国债、交易所企业债、银行间国债、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。本基金将采用宏界广泛应用的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、不券选择和把握市场交易机会等利板策略,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x50%+上证国债指数收益率x50%
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。
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

§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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	8,682,478.90
2.本期利润	-48,441,192.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0608
4.期末基金资产净值	797,247,123.23
5.期末基金份额净值	1.1842

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	-3.90%	0.87%	-2.40%	0.65%	-1.50%	0.22%

注:本基金于2008年5月21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

上投摩根双核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的历史走势对比图

(2008年5月21日至2010年3月31日)

注: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2010年3月31日。

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		
罗建辉	本基金基金经理	2009-10-24	-	11年以上	南京大学管理学硕士,1999年7月至2002年9月在东方证券有限责任公司资产管理部从事投资研究工作;2002年10月至2008年5月在金鹰基金管理有限公司从事投资研究工作;2005年5月至2009年7月在平安资产管理有限责任公司从事成长股票组合的管理工作;2009年7月加入上投摩根基金管理有限公司,主要从事股票市场及上市公司营运及相关产业投资研究的工作。2009年10月起担任本基金基金经理。

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 管理人对投资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,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根双核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。交易系统中融券使用公平交易模块,一旦出现不同基金间时买卖同一证券时,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,公司根据上述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展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。

报告期内,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

一月中旬上调存款准备金率,揭开了政策退出的序幕,调控预期压制了市场的上行动力,并形成了一轮下跌行情。但流动性依然充沛,在大类资产的风险收益比较中,股市仍是资金的重要保值增值通道。因此,在大盘横盘震荡的情况下,高景气度的TMT行业,具有良好前景的创业板、区域等主题性机会热点纷呈,市场呈结构性分化行情。双核基金积极挖掘并把握了部分投资机会,但由于在年初对市场过于保守,因此业绩表现期有一定差距。

二季度流动性充裕的局面仍将持续,但宏观经济的过热趋势将日益明显,房价的快速上升催化了严厉调控的可能出台,市场仍将维持区间震荡,方向取决于调控措施出台的时间和力度。二季度还应关注股指期货的出台,市场可能会随之出现新的盈利模式,由此会带动相当一批股票的投资机会。本基金将采取积极防御的投资思路,仍将医药、食品、旅游、零售等大内费板块作为基础配置板块,努力把握新能源、智能电网、新材料等方向的投资机会,重点关注股指期货所产生的盈利模式变化,争取在二季度获取良好的投资业绩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年3月31日,上投摩根双核平衡混合型证券投资基金份额净值为1.1842元,本报告期份额净值增长率为-3.90%,同期业绩比较基准收益率为-2.40%。

§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	531,882,250.05	65.93
	其中:股票	531,882,250.05	65.93
2	固定收益投资	210,922,285.52	26.14
	其中:债券	210,922,285.52	26.14
	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	58,581,133.93	7.26
6	其他资产	5,383,118.96	0.67
7	合计	806,768,788.46	100.00

截至2010年3月31日,上投摩根双核平衡混合型证券投资基金资产净值为797,247,123.23元,基金份额净值为1.1842元,累计基金份额净值为1.2342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	1,180,000.00	0.15
B	采掘业	24,670,335.85	3.09
C	制造业	224,827,376.80	28.20
C0	食品、饮料	42,003,484.00	5.27
C1	纺织、服装、皮毛	3,294,000.00	0.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	22,988,200.00	2.88
C5	电子	28,590,634.05	3.59
C6	金属、非金属	22,727,289.60	2.85
C7	机械、设备、仪表	72,152,133.62	9.05
C8	医药、生物制品	33,071,635.53	4.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,924,000.00	1.24
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	20,319,772.35	2.55
G	信息技术业	57,790,099.20	7.25
H	批发和零售贸易	19,466,400.00	2.44
I	金融、保险业	112,437,072.82	14.10
J	房地产业	14,758,000.00	1.85
K	社会服务业	25,687,518.03	3.22
L	传播与文化产业	3,124,500.00	0.39
M	综合类	17,697,175.00	2.22
	合计	531,882,250.05	66.71

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	600298	安琪酵母	700,000	22,925,000.00	2.88
2	600000	浦发银行	999,919	22,778,154.82	2.86
3	601318	中国平安	410,000	20,664,000.00	2.59
4	600015	华夏银行	1,599,500	20,505,590.00	2.57
5	000001	深发展A	850,000	19,720,000.00	2.47
6	000400	许继电气	526,964	17,126,330.00	2.15
7	600395	盘江股份	499,950	13,068,693.00	1.64
8	300055	万邦达	100,000	12,750,000.00	1.60
9	600837	海通证券	750,000	12,675,000.00	1.59
10	601111	中国国航	1,000,000	12,470,000.00	1.56

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	135,125,500.00	16.95
3	金融债券	5,008,000.00	0.63
	其中:政策性金融债	5,008,000.00	0.63
4	企业债券	10,318,785.52	1.29
5	企业短期融资券	60,470,000.00	7.58
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	210,922,285.52	26.46

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