易方达中小盘股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十八日

§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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达中小盘股票
基金主代码	110011
交易代码	110011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月19日
报告期末基金份额总额	1,099,764,394.16份
投资目标	通过投资具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票,力求在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	采取"自下而上"的策略,投资具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票,以谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	45%×天相中盘指数收益率+35%×天相小盘指数收益率+20%×中债总指数收益率
风险收益特征	本基金是主动股票型基金,属于证券投资基金中的高风险品种,理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-17,757,342.76
2.本期利润	374,071,536.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.3531
4.期末基金资产净值	1,870,475,857.31
5.期末基金份额净值	1.7008

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;
2.所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
过去三个月	26.47%	1.43%	17.91%	1.12%	8.56%	0.31%

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

易方达中小盘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
(2008年6月19日至2010年9月30日)

注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:
①股票资产占基金资产的60%—95%;债券、资产支持证券、权证、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%,其中,基金持有全部股改权证的市值不得超过基金资产净值的3%,基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金投资中小盘股票的资产不低于股票资产的80%。
②持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的10%;
③本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和,不超过该证券的10%;
④基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过基金总资产,本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;
⑤法律法规和基金合同规定的其他限制。
因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。法律法规另有规定时,从其规定。
2.本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。
3.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为75.58%,同期业绩比较基准收益率为25.03%。

§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		
何云峰	本基金的基金经理、易方达积极成长基金的基金经理	2008-6-19	-	6年	博士研究生,历任易方达基金管理有限公司行业研究员、易方达积极成长基金基金经理助理。

注:1.此处的"任职日期"为基金合同生效之日,"离任日期"为公告确定的解聘日期。
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
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。
4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,对在同一个交易系统中交易的组合,自用投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。
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
无。
4.3.3 异常交易行为的专项说明
本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。
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
2010年3季度,A股市场扭转了上半年的下跌走势,呈现振荡反弹格局。季初市场在调控力度放松和宏观经济数据触底回升的预期下反弹较为强劲,但随后由于地产价格和CPI的持续攀升又使得市场对后续调控政策的实施有所担忧,上证综指围绕2600-2700点呈现振荡整理态势。海外市场则在预期发达国家进一步实施经济刺激政策和量化宽松货币政策的背景下表现较强,基本收复前期由于欧洲主权债务危机爆发引发的下跌。本季上证综合指数上涨267.86点,涨幅达10.65%,从板块及个股走势上看,市场结构性差别依然明显。受益于经济结构调整的消费、医药、新兴产业等板块走势强劲,股价不断创出反弹新高甚至历史新高,而受经济调控影响较大的煤炭、地产、银行、钢铁等周期类板块个股依然表现较差,未来中国经济增长模式的转变的影响在A股市场得到了淋漓尽致的表现。
由于判断A股市场经历2季度的大幅下跌后系统性风险不大,易方达中小盘基金采取了高股票仓位、重结构调整的投资策略。在操作上仍然坚持自下而上重点选择基本面优良、业绩成长空间较大、估值相对合理的中小盘成长股作为构建组合的首选品种。在行业配置上,重点增加了受益于产业结构调整的低碳新能源、医药、消费等业绩增长明确的板块个股,对受调控预期影响较大的周期性板块逢高适当降低了配置比例,对受益于产业升级和进口替代的机械行业仍然保持了较高配置。从实际效果来看,表现尚可,主要是坚持了较高的股票仓位,对前期跌幅较大的基本面优良个股保持了配置。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为1.7008元,本报告期份额净值增长率为26.47%,同期业绩比较基准收益率为17.91%。
4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2010年4季度,海外经济和国内经济仍处于转为复杂的态势中。海外经济在复苏企稳的状态下未来增长动力如何?国内经济在稳增长和经济结构转型的矛盾中如何平衡?这些都值得我们去思索。在这种背景下,A股市场短期可能较难出现走势确定的单边行情,持续振荡的可能性较大。
从未来国内经济增长的模式看,从后重工业化时代进入消费时代是较为确定的方向。过去投资加外需的主要经济驱动力将转化为消费加投资。在未来的"十二五"规划中,无论是应对国际社会的压力或是自身经济结构调整的需要,中国将进入经济结构转型的阶段,与之对应受益的消费、医药等板块将是中长期投资重点。此外,目前国内经济发展的区域不平衡问题非常突出,中西部未来仍有较大的投资需求,机械产业也面临较大的产业升级和进口替代空间。长期看,中国经济的增长空间仍然较大。
目前国内的经济面临保持平稳较快增长和地产价格、CPI压力较大的复杂局面,政府将运用较多行政手段调控,容易引起经济波动,从而使得股票市场的波动加大,因此需对调控政策的实施力度紧密跟踪。
基于上述判断,预计2010年4季度市场将处于振荡格局。市场结构性分化仍将较为明显。由于政策预期的转变,前期跌幅较深的周期类行业个股可能存在一定的反弹空间,但较难存在持续的超额收益,而受益于经济增长方式转型的大消费、新材料、低碳新能源、信息技术等新经济模式板块依然可能受到市场的追捧。另外,目下而上发掘基本面超预期的个股也将获得较大超额回报。易方达中小盘基金将采取自下而上的投资策略,重点挖掘和投资质地优良、行业发展空间较大、管理层优秀、相对其它企业有明显竞争优势的中小盘公司。策略上仍将以业绩弹性和成长空间较大的中小盘优质个股作为构建组合的首选品种,提高操作效率,争取为投资者带来更为丰厚的回报。

§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	1,720,513,638.68	91.17
	其中:股票	1,720,513,638.68	91.17
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	152,489,324.68	8.08
6	其他各项资产	14,054,380.80	0.74
7	合计	1,887,057,344.16	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	-	-
B	采掘业	75,152,000.00	4.02
C	制造业	1,037,751,047.84	55.48
C0	食品、饮料	78,888,890.60	4.22
C1	纺织、服装、皮毛	97,739,682.45	5.23
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	34,059,811.20	1.82
C4	石油、化学、塑胶、塑料	63,369,871.74	3.39
C5	电子	19,458,000.00	1.04
C6	金属、非金属	118,867,960.81	6.35
C7	机械、设备、仪表	494,047,240.93	26.41
C8	医药、生物制品	125,026,090.11	6.68
C99	其他制造业	6,293,500.00	0.34
D	电力、煤气及水的生产和供应业	50,538,069.30	2.70
E	建筑业	130,472,296.86	6.98
F	交通运输、仓储业	2,692,002.08	0.14
G	信息技术业	187,903,387.01	10.05
H	批发和零售贸易	125,597,104.76	6.71
I	金融、保险业	26,445,000.00	1.41
J	房地产业	19,896,247.52	1.06
K	社会服务业	17,689,550.81	0.95
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	46,376,932.50	2.48
	合计	1,720,513,638.68	91.98

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	600089	特变电工	6,200,000	108,500,000.00	5.80
2	600888	新疆众和	3,503,674	72,561,088.54	3.88
3	600592	龙溪股份	6,500,365	69,033,876.30	3.69
4	002164	东方传动	4,199,973	66,073,553.96	3.53
5	600582	天地科技	3,700,000	65,305,000.00	3.49
6	600406	国电南瑞	999,950	62,686,865.50	3.35
7	002029	七匹狼	1,620,050	54,336,477.00	2.90
8	002431	棕榈园林	499,980	51,097,956.00	2.73
9	600546	山煤国际	1,900,000	46,512,000.00	2.49
10	002344	海宁皮城	819,775	46,153,332.50	2.47

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。
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
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 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。
5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	782,801.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,316.29
5	应收申购款	13,243,262.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,054,380.80

5.8.4 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。
5.8.5 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	002164	东方传动	13,210,000.00	0.71	非公开发行流通受限

§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	1,003,216,657.55
本报告期基金总申购份额	409,652,620.80
减:本报告期基金总赎回份额	313,104,884.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,099,764,394.16

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1.中国证监会批准易方达中小盘股票型证券投资基金募集的文件;
2.《易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同》;
3.《易方达中小盘股票型证券投资基金托管协议》;
4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
5.基金管理人业务资格批件和营业执照;
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、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。

易方达基金管理有限公司
二〇一〇年十月二十八日

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十八日

§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2010年10月27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	4,065,632,851.46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:新华富时150红利指数收益率×45%+新华富时中国国债指数收益率×45%+同业存款利率×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

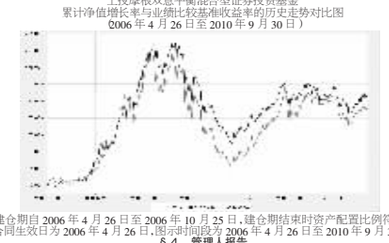
主要财务指标	报告期(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-30,953,125.84
2.本期利润	420,880,912.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.1017
4.期末基金资产净值	3,694,614,213.62
5.期末基金份额净值	0.9087

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	12.56%	1.02%	9.14%	0.60%	3.42%	0.42%

注:本基金于2006年4月26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的历史走势对比图
(2006年4月26日至2010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2010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	-	8年以上	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月任元大证券投信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股票型证券投资基金基金经理,自2009年1月起同时担任上投摩根中小盘股票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。
本报告期内,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
2010年第三季度整体策略认为流动性总供给在7月份开始稳定下来,资金面最紧张的阶段正在过去,加上整体估值水平已经回到历史低位,尤其大盘股的估值已较低,因此相对看好股市,并提高了基金仓位,主要以估值较低的大盘股、稳定增长的消费品以及成长性确定、估值合理的成长股为基础构建组合。通过避开盈利下滑、预期过高及估值过高的股票,对基金净值有一定贡献。
展望2010年四季度,预期美日两国坚定持续执行量化宽松政策,但美日印钱并无法根本解决美国、日本自身经济问题,将使得多余的钱往海外走,也会让热钱往股市、商品、农产品等各种投资品或实体资产来流动。中国因为有海外资金流入、流动性较宽松以及在第四季度看到年估值趋于有吸引力等多种因素,将有利股市。投资策略将会加大持股并看好具有资产属性的股票及估值较低的周期股。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2010年9月30日,上投摩根双息平衡混合型证券投资基金份额净值为0.9087元,本报告期份额净值增长率为12.56%,同期业绩比较基准收益率为9.14%。

§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	2,639,856,276.78	71.14
	其中:股票	2,639,856,276.78	71.14
2	固定收益投资	822,455,632.60	22.16
	其中:债券	822,455,632.60	22.16
	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	234,524,805.43	6.32
6	其他各项资产	14,212,120.27	0.38
7	合计	3,711,048,835.08	100.00

注:截至2010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3,694,614,213.62元,基金份额净值为0.9087元,累计基金份额净值为2.3379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	24,436,822.40	0.66
B	采掘业	74,838,891.60	2.03
C	制造业	1,817,711,596.66	49.20
C0	食品、饮料	253,288,029.97	6.86
C1	纺织、服装、皮毛	13,300.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	61,701,832.40	1.67
C4	石油、化学、塑胶、塑料	46,194,546.73	1.25
C5	电子	93,466,052.52	2.53
C6	金属、非金属	558,326,771.68	15.11
C7	机械、设备、仪表	552,608,698.42	14.96
C8	医药、生物制品	194,670,790.12	5.27
C99	其他制造业	57,441,574.82	1.55
D	电力、煤气及水的生产和供应业	17,748,150.10	0.48
E	建筑业	90,662,660.66	2.45
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	71,051,353.51	1.92
H	批发和零售贸易	193,993,451.04	5.25
I	金融、保险业	108,830,434.70	2.95
J	房地产业	68,650,249.20	1.86
K	社会服务业	108,842,423.52	2.95
L	传播与文化产业	3,295,849.14	0.09
M	综合类	59,794,394.25	1.62
	合计	2,639,856,276.78	71.45

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	7,106,054	132,598,967.64	3.59
2	600585	海螺水泥	5,551,335	125,626,711.05	3.40
3	000401	冀东水泥	5,117,917	107,936,869.53	2.92
4	600741	华域汽车	6,821,144	87,515,277.52	2.37
5	002241	歌尔声学	2,257,425	86,323,932.00	2.34
6	600036	招商银行	6,346,450	82,186,527.50	2.22
7	002155	辰州矿业	2,519,828	74,838,891.60	2.03
8	600581	八一钢铁	5,977,799	74,423,597.55	2.01
9	600197	伊力特	4,107,884	74,393,779.24	2.01
10	601888	中国旅游	2,808,000	71,042,400.00	1.92

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	362,110,000.00	9.80
3	金融债券	196,827,500.00	5.33
	其中:政策性金融债	191,647,000.00	5.19
4	企业债券	119,117,800.00	3.22
5	企业短期融资券	50,138,000.00	1.36
6	可转债	94,262,332.60	2.55
7	其他	-	-
8	合计	822,455,632.60	22.26

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	1001060	10央行票据60	1,300,000	129,857,000.00	3.51
2	080225	08国开25	1,000,000	100,040,000.00	2.71
3	080412	08农发12	700,000	71,365,000.00	1.93
4	122033	09富力债	661,000	69,933,800.00	1.89
5	0801047	08央行票据47	600,000	60,828,000.00	1.65

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
2010年5月14日,环境保护部发布了《关于上市公司环保核查后督查情况的通报》(环办[2010]67号),对包括唐山冀东水泥股份有限公司(下称"冀东水泥,股票代码:000401")在内的11家问题比较严重的公司予以通报批评。
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、投资计划审批等的相关投资决策流程。该股票根据股票池审批流程后进入本基金备选库,由研究员跟踪并分析。该调查事件发生后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,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本期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	2,880,940.94
2	应收证券清算款	1,076.89
3	应收股利	-
4	应收利息	11,257,152.16
5	应收申购款	72,950.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,212,120.27

5.8.4 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。
5.8.5 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	4,174,796,568.21
本报告期基金总申购份额	26,971,991.40
减:本报告期基金总赎回份额	136,135,708.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,065,632,851.46

§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
二〇一〇年十月二十八日

上投摩根货币市场基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十八日

§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2010年10月27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	上投摩根货币
基金主代码	370010
交易代码	370010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年4月13日
报告期末基金份额总额	6,558,292,010.06份
投资目标	通过合理的资产选择,在有效控制投资风险和保持较高流动性的前提下,为投资者提供资金的流动性储备,进一步优化现金管理,并力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金投资管理将充分运用收益率策略与估值策略相结合的方法,对各类可投资资产进行合理的配置和选择。投资策略首先审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征,在风险与收益的配比中,力求将各类风险降到最低,并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益。 利率预期策略:市场利率因应景气循环、季节因素或货币政策变动而产生波动,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;其次,在判断利率变动趋势时,我们将重点考虑货币供给的预期改应(Money-supply Expectations Effect)、通货膨胀与费雪效应(Fisher Effect)以及资金流量变化(Flow of Funds)等,全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、债券市场政策趋势、物价水平变化趋势等因素,对利率走势形成合理预期,从而做出各类资产配置的决策。 估值策略:建立不同品种的收益率曲线预测模型,并通过这些模型进行估值,确定价格中枢的变动趋势。根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合,合理选择不同市场中有投资价值的券种,并根据投资环境的变化相机调整。 久期管理:久期作为衡量债券利率风险的指标,反映了债券价格对收益率变动的敏感度。本基金努力把握久期与债券价格波动之间的量化关系,根据未来利率变化预期,以久期和收益率变化评估为核心。通过久期管理,合理配置投资品种。在预期利率下降时适度加大久期,在预期利率上升时适度缩小久期。 流动性管理:由于货币市场基金要保持高流动性的特性,本基金会紧密关注申购赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等,建立组合流动性预警指标,实现对基金资产的结构化管理,并结合持续性投资的方法,将回购债券到期日进行均衡等量配置,以确保基金资产的整体变现能力。 随着国内货币市场的进一步发展,以及今后相关法律法规允许本基金可投资的金融工具出现时,本基金将予以深入分析并加以审慎评估,在符合本基金投资目标的前提下适时调整本基金投资对象。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为同期七天通知存款利率(税后)。