上投摩根双息平衡混合型证券投资基金 2010年年度报告摘要

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：二〇一一年三月二十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年3月28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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自2010年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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
报告期末基金份额总额	3,489,774,454.24份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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×45%+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。

注：根据富时集团相关公告，新华富时指数系列已正式更改名称为富时中国指数系列。因此，本基金的业绩比较基准中使用的指数名称也作相应变更。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	洪霞	尹东
	联系电话	021-38794999	010-67595003
	电子邮箱	xia.hong@jpmf-sitico.com	yindong@ccb.cn
客户服务电话		400-889-4888	010-67595096
传真		021-68881170	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://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、基金净值表现及利润分配情况

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	2010年	2009年	2008年
本期已实现收益	103,027,054.51	698,577,058.45	-1,079,982,684.70
本期利润	-105,463,080.57	1,329,706,133.21	-3,016,126,166.56
加权平均基金份额本期利润	-0.0257	0.2738	-0.5507
本期基金份额净值增长率	-2.53%	38.75%	-40.45%
3.1.2 期末数据和指标	2010年末	2009年末	2008年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0609	-0.0603	-0.3056
期末基金资产净值	3,277,339,557.62	4,258,223,280.42	3,516,979,144.67
期末基金份额净值	0.9391	0.9635	0.6944

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。

3.2 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
过去三个月	3.35%	1.44%	1.90%	0.76%	1.45%	0.68%
过去六个月	16.33%	1.24%	11.61%	0.68%	4.72%	0.56%
过去一年	-2.53%	1.20%	-2.23%	0.70%	-0.30%	0.50%
过去三年	-19.46%	1.39%	-8.97%	1.11%	-10.49%	0.28%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	140.86%	1.40%	124.22%	1.09%	16.64%	0.31%

注：本基金于2006年4月26日正式成立。

本基金的业绩比较基准为：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%。

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

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金
份额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2010年12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2010年12月31日。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金
自基金合同生效以来每年净值增长率图

注：本基金于2006年4月26日正式成立，图示的时间段为2006年4月26日至2010年12月31日。合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2010年	-	-	-	-	-
2009年	-	-	-	-	-
2008年	10.712	1,107,631,949.06	3,170,700,225.76	4,278,332,174.82	-
合计	10.712	1,107,631,949.06	3,170,700,225.76	4,278,332,174.82	-

注：结合法律法规的规定及《基金合同》的约定，本基金2010年末达到收益分配条件，则未进行收益分配。

§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。截至2010年12月底，公司管理的基金共有十二只，均为开放式基金，分别是：上投摩根中国优势证券投资基金、上投摩根货币市场基金、上投摩根阿尔法股票型证券投资基金、上投摩根双息平衡混合型证券投资基金、上投摩根成长先锋股票型证券投资基金、上投摩根内需动力股票型证券投资基金、上投摩根亚太优势股票型证券投资基金、上投摩根双核平衡混合型证券投资基金、上投摩根中小盘股票型证券投资基金、上投摩根纯债债券型证券投资基金、上投摩根行业轮动股票型证券投资基金和上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金。

4.1.2基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

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	-	9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月任元大证券投资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。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。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 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

本基金在2010年全年投资上，2010上半年认为经济处于向下周期，因此采取较保守的操作策略，减持了与经济相关度高的金融、地产等周期性股票和行业。由于2010年是调结构的一年，因此新兴产业等政策支持的个股表现很好，本基金也有配置，但配置力度不大。2010年下半年实际经济状况好于预期，股市开始反弹，基金操作也开始加大具资产属性的股票、估值较低的周期股及成长股的配置。本基金2010年在煤炭及有色股票选择的时机上没把握好，使得整体配置对基金净值贡献有限，但电子元器件的个股获利幅度最大，对基金净值有正面贡献。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金份额净值为 0.9391元，本报告期份额净值增长率为-2.53%，同期业绩比较基准收益率为-2.23%。

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2011年上半年，由于国内经济有持续通胀的担忧，加上海外出现政治动荡，避险情绪提升，因此上半年股市的整体表现将受到压制。在资金面方面，由于要压制通胀水平，银行信贷额度管控，提升存款准备金率及加息等各紧缩措施不断，这也会压制股市的估值水平。在上半年的经济环境下，除了寻找安全边际较高的低PE股及受宏观及政策影响较小的行业或股票外，选股上会更加偏向业绩超预期的行业以及受惠于美国经济复苏扩大资本支出及进出口的相关行业。

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

结合法律法规的规定及《基金合同》的约定，本基金2010年末达到收益分配条件，则未进行收益分配。

§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

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在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

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§6 审计报告

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金2010年度财务会计报告已由普华永道中天会计师事务所审计、注册会计师陈宇、张振波签字出具了"无保留意见的审计报告"（编号：普华永道中天审字（2011）第20625号）。

投资者可通过登载于本基金管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：上投摩根双息平衡混合型证券投资基金
报告截止日：2010年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
资产：			
银行存款		168,612,219.61	287,695,688.80
结算备付金		6,987,774.60	9,811,851.76
存出保证金		2,837,597.40	3,013,282.39
交易性金融资产		3,100,750,107.97	4,034,474,398.29
其中：股票投资		2,409,313,430.27	3,130,861,952.87
基金投资		-	-
债券投资		691,436,677.70	903,612,445.42
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		3,346,958.77	-
应收利息		10,145,304.42	13,347,081.11
应收股利		-	-
应收申购款		212,358.08	76,596.42
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		3,292,892,320.85	4,348,418,898.77
负债和所有者权益	附注号	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009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		361,392.15	67,032,551.78
应付赎回款		1,403,329.74	8,868,933.54
应付管理人报酬		4,258,723.64	5,442,863.46
应付托管费		709,787.27	907,143.90
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		3,928,941.79	3,153,713.42
应交税费		3,479,041.34	3,363,802.64
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,411,547.30	1,426,609.61
负债合计		15,552,763.23	90,195,618.35
所有者权益：			
实收基金		3,489,774,454.24	4,419,578,302.85
未分配利润		-212,434,896.62	-161,355,022.43
所有者权益合计		3,277,339,557.62	4,258,223,280.42
负债和所有者权益总计		3,292,892,320.85	4,348,418,898.77

注：报告截止日2010年12月31日，基金份额净值0.9391元，基金份额总额3,489,774,454.24份。

7.2 利润表

会计主体：上投摩根双息平衡混合型证券投资基金
本报告期：2010年1月1日至2010年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日
一、收入		-12,227,409.84	1,446,768,767.27
1.利息收入		27,818,521.81	38,949,494.68
其中：存款利息收入		2,457,710.27	4,111,805.79
债券利息收入		25,360,811.54	34,837,688.89
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）		167,916,754.47	775,435,891.68
其中：股票投资收益		138,210,032.88	712,640,315.53
基金投资收益		-	-
债券投资收益		16,302,175.90	46,461,902.01
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	575,886.82
股利收益		13,404,545.69	15,757,787.32
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）		-208,490,135.08	631,129,074.76
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）		-	-
5.其他收入（损失以"-"号填列）		527,448.96	1,254,306.15
减：二、费用		93,235,670.73	117,062,634.06
1.管理人报酬		55,592,678.34	62,739,590.83
2.托管费		9,265,446.33	10,456,598.55
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		27,770,019.58	43,163,111.08
5.利息支出		148,232.03	245,703.42
其中：卖出回购金融资产支出		148,232.03	245,703.42
6.其他费用		459,294.45	457,630.18
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）		-105,463,080.57	1,329,706,133.21
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以"-"号填列）		-105,463,080.57	1,329,706,133.21

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：上投摩根双息平衡混合型证券投资基金
本报告期：2010年1月1日至2010年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31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）	4,419,578,302.85	-161,355,022.43	4,258,223,280.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-105,463,080.57	-105,463,080.57
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）	-929,803,848.61	54,383,206.38	-875,420,642.23
其中：1.基金申购款	139,347,465.75	-12,929,618.23	126,417,847.52
2.基金赎回款	-1,069,151,314.36	67,312,824.61	-1,001,838,489.75
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）	3,489,774,454.24	-212,434,896.62	3,277,339,557.62
项目	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31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）	5,064,948,409.53	-1,547,969,264.86	3,516,979,144.67
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	1,329,706,133.21	1,329,706,133.21
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）	-645,370,106.68	56,908,109.22	-588,461,997.46
其中：1.基金申购款	1,206,540,571.06	-159,443,883.48	1,047,096,687.58
2.基金赎回款	-1,851,910,677.74	216,351,992.70	-1,635,558,685.04
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）	4,419,578,302.85	-161,355,022.43	4,258,223,280.42

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：章硕麟　　主管会计工作负责人：胡志强　　会计机构负责人：罗嘉

7.4 报表附注

7.4.1基金基本情况

上投摩根双息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"）证监基金字［2006］第50号《关于同意上投摩根双息平衡混合型证券投资基金募集的批复》核准，由上投摩根富林明基金管理有限公司（后更名为"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《上投摩根双息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6,434,951,616.90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（2006）第41号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》于2006年4月26日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为6,435,738,977.50份基金份额，其中认购资金利息折合787,360.60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，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根双息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。在正常市场情况下，本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的20%-75%，债券为20%-75%，权证的投资比例为基金净资产的0-3%，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。本基金重点投资对象为高股息、高债息品种，80%以上的非现金基金资产属于上述投资方向。考虑到国内股市发展现状，缺乏有效避险工具，本基金的基金管理人保留在极端市场情况中债券投资最高比例为95%，股票投资最低比例为0%的权利。本基金的业绩比较基准为：富时中国150红利指数收益率X45%+富时中国国债指数收益率X45%+同业存款利率X10%。

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2011年3月28日批准报出。

7.4.2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"）、中国证监会公告［2010］5号《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>》、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》、《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2010年度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2010年12月31日的财务状况以及2010年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4重要会计政策和会计估计

本基金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。

7.4.5会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6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》、财税［2005］107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税［2008］1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》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。

7.4.7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
中国建设银行股份有限公司（"中国建设银行"）	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
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 8CS Investments（GP）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：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1通过关联方交易单元进行的交易

无。

7.4.8.2关联方报酬

7.4.8.2.1基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	55,592,678.34	62,739,590.83
其中：支付销售机构的客户维护费	6,060,971.61	7,502,085.57

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1.50%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 1.50% / 当年天数。

7.4.8.2.2基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	9,265,446.33	10,456,598.55

注：支付基金托管人中国建设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。

7.4.8.3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

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2010年1月1日至2010年12月31日					
	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
中国建设银行	-	30,376,901.51	-	-	-	-
银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日					
	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
中国建设银行	-	50,011,898.63	-	-	138,600,000.00	42,857.22

7.4.8.4各关联方投资本基金的情况

无。

7.4.8.5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 2010年1月1日至2010年12月31日		上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	168,612,219.61	2,357,658.95	287,695,688.80	3,935,907.26

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.8.6本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.9期末（2010年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600963	岳阳纸业	10/12/28	11/01/06	配股未流通	7.70	10.09	785,021	6,044,661.70	7,920,861.89	
601118	海南橡胶	10/12/30	11/01/07	新股网上申购	5.99	5.99	6,000	35,940.00	35,940.00	
002534	杭锅股份	10/12/31	11/01/10	新股网上申购	26.00	26.00	500	13,000.00	13,000.00	
002535	林州重机	10/12/31	11/01/11	新股网上申购	25.00	25.00	500	12,500.00	12,500.00	
合计								6,106,101.70	7,982,301.89	

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

7.4.9.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

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	备注
600518	康美药业	10/12/28	筹划配股事宜	19.71	11/01/06	17.29	5,677,382	59,044,637.62	111,901,199.22	
合计								59,044,637.62	111,901,199.22	

注：本基金截至2010年12月31日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.9.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

（1）公允价值

（a）不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

（b）以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价。

第二层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）。

于2010年12月31日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为2,605,628,408.75元，属于第二层级的余额为495,121,699.22元，无属于第三层级的余额（2009年12月31日：第一层级3,192,992,178.57元，第二层级841,482,219.72元，无第三层级）。

对于持有的重大事项停牌股票，本基金将相关股票公允价值所属层级于停牌期间从第一层级转入第二层级，并于复牌后从第二层级转回第一层级（2009年度：同）。

（2）除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 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	2,409,313,430.27	73.17
	其中：股票	2,409,313,430.27	73.17
2	固定收益投资	691,436,677.70	21.00
	其中：债券	691,436,677.70	21.00
	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	175,599,994.21	5.33
6	其他各项资产	16,542,218.67	0.50
7	合计	3,292,892,320.85	100.00

注：截至2010年12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3,277,339,557.62元，基金份额净值为0.9391元，累计基金份额净值为2.3683元。

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	53,703,642.65	1.64
B	采掘业	172,293,997.06	5.26
C	制造业	1,359,415,333.31	41.48
C0	食品、饮料	60,089,183.00	1.83
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	72,633,357.33	2.22
C4	石油、化学、塑胶、塑料	202,937,439.94	6.19
C5	电子	354,239,374.64	10.81
C6	金属、非金属	389,054,290.23	11.87
C7	机械、设备、仪表	103,080,430.05	3.15
C8	医药、生物制品	113,221,427.22	3.45
C99	其他制造业	64,159,830.90	1.96
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,506,286.20	0.60
E	建筑业	29,423,666.16	0.90
F	交通运输、仓储业	12,607,817.60	0.38
G	信息技术业	180,236,578.40	5.50
H	批发和零售贸易	79,753,146.70	2.43
I	金融、保险业	216,152,444.84	6.60
J	房地产业	175,090,375.02	5.34
K	社会服务业	76,013,448.11	2.32
L	传播与文化产业	3,253,694.22	0.10
M	综合类	31,863,000.00	0.97
	合计	2,409,313,430.27	73.51

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600585	海螺水泥	4,963,993	147,331,312.24	4.50
2	601318	中国平安	2,072,904	116,414,288.64	3.55
3	600518	康美药业	5,677,382	111,901,199.22	3.41
4	002155	辰州矿业	2,851,004	102,408,063.68	3.12
5	601601	中国太保	4,355,378	99,738,156.20	3.04
6	000936	华西村	11,019,924	96,093,737.28	2.93
7	002241	歌尔声学	1,753,375	95,857,011.25	2.92
8	600383	金地集团	14,657,899	90,585,815.82	2.76
9	002106	莱宝高科	1,343,879	89,031,983.75	2.72
10	000002	万科A	10,280,360	84,504,559.20	2.58

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于http://www.51fund.com 网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	216,665,862.72	5.09
2	600383	金地集团	196,532,902.59	4.62
3	601318	中国平安	156,098,088.42	3.67
4	002106	莱宝高科	155,355,775.36	3.65
5	601601	中国太保	154,582,970.84	3.63
6	000002	万科A	152,834,983.94	3.59
7	600585	海螺水泥	131,797,789.50	3.10
8	000983	西山煤电	128,165,701.14	3.01
9	601111	中国国航	125,386,593.80	2.94
10	600153	建发股份	111,663,924.83	2.62
11	002241	歌尔声学	108,913,249.40	2.56
12	601166	兴业银行	108,430,832.27	2.55
13	600362	江西铜业	103,721,893.39	2.44
14	002104	恒宝股份	101,865,545.19	2.39
15	600537	海通集团	101,193,516.01	2.38
16	000009	中国宝安	100,903,433.98	2.37
17	000936	华西村	100,569,275.12	2.36
18	600549	厦门钨业	100,318,281.73	2.36
19	601857	中国石油	99,555,437.97	2.34
20	002155	辰州矿业	97,529,702.90	2.29
21	600581	八一钢铁	97,461,965.02	2.29
22	600741	华域汽车	96,045,086.38	2.26
23	600104	上海汽车	95,805,139.02	2.25
24	601398	工商银行	94,761,422.55	2.23
25	000401	冀东水泥	93,729,411.92	2.20
26	000024	招商地产	91,358,550.10	2.15
27	600266	北京城建	90,907,760.93	2.13
28	300070	碧水源	85,963,578.87	2.02

注："买入金额"（或"买入股票成本"）、"卖出金额"（或"卖出股票收入"）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	202,043,153.69	4.74
2	600104	上海汽车	190,192,845.29	4.47
3	600252	中恒集团	179,052,652.33	4.20
4	600019	宝钢股份	173,402,738.07	4.07
5	600519	贵州茅台	171,225,226.94	4.02
6	601009	南京银行	166,391,740.74	3.91
7	600549	厦门钨业	147,467,743.53	3.46
8	002024	苏宁电器	143,440,304.61	3.37
9	000527	美的电器	142,517,196.92	3.35
10	600348	国阳新能	138,552,899.31	3.25
11	601398	工商银行	138,544,852.60	3.25
12	002241	歌尔声学	133,754,462.83	3.14
13	600031	三一重工	128,854,063.01	3.03
14	000001	深发展A	128,767,280.32	3.02
15	601111	中国国航	127,375,415.13	2.99
16	601166	兴业银行	126,144,865.84	2.96
17	601318	中国平安	121,751,260.15	2.86
18	000983	西山煤电	120,638,393.46	2.83
19	000858	五粮液	119,813,687.95	2.81
20	600582	天地科技	117,164,797.94	2.75
21	600153	建发股份	113,135,352.94	2.66
22	002106	莱宝高科	113,035,920.70	2.65
23	600517	置信电气	112,298,984.37	2.64
24	600581	八一钢铁	110,914,363.36	2.60
25	600016	民生银行	109,980,012.03	2.58
26	000024	招商地产	108,373,924.55	2.55
27	600585	海螺水泥	105,871,007.61	2.49
28	600276	恒瑞医药	101,743,827.75	2.39
29	000009	中国宝安	101,233,829.72	2.38
30	600741	华域汽车	100,964,402.30	2.37
31	600266	北京城建	99,526,859.55	2.34
32	600690	青岛海尔	98,683,033.97	2.32
33	601169	北京银行	93,788,094.82	2.20
34	601857	中国石油	91,133,313.33	2.14
35	600362	江西铜业	90,465,249.26	2.12
36	600307	酒钢宏兴	89,810,103.57	2.11
37	600383	金地集团	88,605,805.66	2.08
38	600547	山东黄金	88,377,097.90	2.08
39	000933	神火股份	86,474,188.64	2.03

注："买入金额"（或"买入股票成本"）、"卖出金额"（或"卖出股票收入"）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	8,701,678,889.04
卖出股票的收入（成交）总额	9,364,035,852.89

注："买入金额"（或"买入股票成本"）、"卖出金额"（或"卖出股票收入"）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	257,707,000.00	7.86
3	金融债券	75,586,500.00	2.31
	其中：政策性金融债	70,476,000.00	2.15
4	企业债券	201,888,737.00	6.16
5	企业短期融资券	40,030,000.00	1.22
6	可转债	116,224,440.70	3.55
7	其他	-	-
8	合计	691,436,677.70	21.10

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1001060	10央行票据60	900,000	87,939,000.00	2.68
2	080412	08农发12	700,000	70,476,000.00	2.15
3	113002	工行转债	571,510	67,518,191.40	2.06
4	0801047	08央行票据47	600,000	60,234,000.00	1.84
5	122033	09富力债	570,010	59,680,047.00	1.82

8.7 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

8.8 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

8.9 投资组合报告附注

8.9.1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

8.9.2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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,837,597.40
2	应收证券清算款	3,346,958.77
3	应收股利	-
4	应收利息	10,145,304.42
5	应收申购款	212,358.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,542,218.67

8.9.4期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	48,704,233.80	1.49

8.9.5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	600518	康美药业	111,901,199.22	3.41	筹划配股事宜

本基金截至2010年12月31日止持有的因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。本基金本报告期末其他前十名股票中不存在流通受限情况。

8.9.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
97,133	35,927.79	673,211,427.94	19.29%	2,816,563,026.30	80.71%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	21,602.19	0.0006%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2006年4月26日）基金份额总额	6,435,738,977.50
本报告期期初基金份额总额	4,419,578,302.85
本报告期基金总申购份额	139,347,465.75
减：本报告期基金总赎回份额	1,069,151,314.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,489,774,454.24

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人：

2010年2月3日基金管理人发布《上投摩根基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，因上投摩根基金管理有限公司原总经理王鸿嫔女士任期届满，经本公司董事会审议通过，决定聘任章硕麟先生为公司总经理。王鸿嫔女士不再担任本公司总经理职务。

经本公司董事会审议通过，决定聘任童威先生为公司副总经理。

2010年6月12日基金管理人发布《上投摩根基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，上投摩根基金管理有限公司副总经理刘樱女士因工作调动，已向本公司董事会提出辞职。董事会经讨论后作出决议，同意刘樱女士辞去副总经理职务。

基金托管人：

本基金托管人2011年2月9日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国

建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2011〕115号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。

本基金托管人2011年1月31日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部

副总经理职务

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内无基金投资策略的改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，本基金未发生改聘为其审计的会计师事务所情况。报告年度应支付给聘任普华永道中天会计师事务所有限公司的报酬为110,000元，目前该审计机构已提供审计服务的连续年限为5年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，管理人、托管人未受稽查或处罚，亦未发现管理人、托管人的高级管理人员受稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国信证券	1	4,567,683,507.99	25.35%	3,882,516.95	25.77%	-
招商证券	1	4,340,478,029.94	24.09%	3,689,391.74	24.48%	-
广发证券	1	4,294,151,920.81	23.83%	3,489,030.97	23.16%	-
申银万国	1	1,461,065,916.57	8.11%	1,241,897.27	8.24%	-
国泰君安	1	1,368,515,482.02	7.59%	1,111,929.49	7.38%	-
银河证券	1	997,216,049.35	5.53%	847,631.20	5.63%	-
光大证券	1	991,541,183.50	5.50%	805,636.36	5.35%	-
中信建投	1	-	-	-	-	-

注：

1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

2. 交易单元的选择标准：

1）资本金雄厚，信誉良好。

2）财务状况良好，经营行为规范。

3）内部管理规范、严格，具备健全的内控制度。

4）具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务。

5）研究实力较强，有固定的研究机构和专门研究人员，能及时、定期、全面地为本基金提供宏观经济、行业情况、市场走向、个股分析的研究报告及周到的信息服务。

3. 交易单元的选择程序：

1）本基金管理人定期召开会议，组织相关部门依据交易单元的选择标准对交易单元候选券商进行评估，确定选用交易单元的券商。

2）本基金管理人与券商签订交易单元租用协议，并通知基金托管人。

4. 2010年度本基金无新增席位，无注销席位。

11.7.2基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国信证券	357,444,533.43	37.54%	-	-	-	-
招商证券	232,693,557.51	24.44%	-	-	-	-
广发证券	137,704,117.38	14.46%	-	-	-	-
申银万国	208,053,289.45	21.85%	-	-	-	-
国泰君安	5,013,620.55	0.53%	-	-	-	-
银河证券	106,961.78	0.01%	100,000,000.00	100.00%	-	-
光大证券	11,154,212.64	1.17%	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-

§12 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人中国建设银行股份有限公司的重大事项披露如下：

1.2010年1月29日，托管人中国建设银行股份有限公司发布第二届董事会第二十八次会议决议公告，决议聘任庞秀生先生担任中国建设银行股份有限公司副行长。

2.2010年5月13日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于高级管理人员辞任的公告，范一飞先生已提出辞呈，辞去中国建设银行股份有限公司副行长的职务。

3.2010年6月21日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于中央汇金投资有限责任公司承诺认购配股股票的公告。

4.2010年7月1日，托管人中国建设银行股份有限公司发布2009年度A股分红派息实施公告，每 10 股派发现金股息人民币 2.02 元（含税）。

5.2010年9月15日，托管人中国建设银行股份有限公司发布公告，张福荣先生担任中国建设银行股份有限公司监事长，谢渡扬先生辞去中国建设银行股份有限公司监事、监事长职务。

6.2010年11月2日，托管人中国建设银行股份有限公司发布2010年度A股配股发行公告。

上投摩根基金管理有限公司
二〇一一年三月二十九日