上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十日

§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2011年4月19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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根大盘蓝筹股票
基金主代码	376510
交易代码	376510
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月20日
报告期末基金份额总额	1,061,988,704.77份
投资目标	通过投资大盘蓝筹股票,力争最大程度的分享中国经济持续发展带来的中长期收益。在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金充分借鉴摩根富林明资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术,“自下而上”的精选个股,重点投资于在行业内占有领先地位、业绩良好且稳定增长、价值相对低估的大盘蓝筹上市公司。同时结合宏观经济运行状况和金融市场运行分析趋势的市场研判,对相关资产类别的预期收益进行监控,动态调整股票、债券等大类资产配置。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×85%+上证国债指数收益率×15%
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品,在开放式基金中,其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于风险水平较高的基金产品。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-18,317,339.98
2.本期利润	-21,443,652.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0187
4.期末基金资产净值	1,044,927,148.62
5.期末基金份额净值	0.984

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	-1.89%	0.69%	2.74%	1.16%	-4.63%	-0.47%

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

上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010年12月20日至2011年3月31日)

注:本基金合同生效日为2010年12月20日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

根据基金合同的规定,本基金建仓期自基金合同生效之日起六个月。本基金在本报告期尚处建仓期内。

§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	2010-12-20	-	12年	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2005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月起任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理,2010年12月起同时担任上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理。

注:1.罗建辉先生为本基金首任基金经理,其任职日期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,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、《上投摩根大盘蓝筹股票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,公司已组织相关业务部门及外部专业机构共同审阅了前述公司投资组合投资风格分类办法,并认为现阶段该方法适当,暂无需作进一步修订;公司相关业务部门及外部专业机构继续沿用。根据前述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展了2011年度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

一月以来的通胀走势一波三折,始终高位运行,针对物价及房价的调控政策频繁出台,股票市场的政策环境始终在高压态势之下。但资金的供给相对充裕,除一月份短暂的紧缺外,二、三月份有大量的央票到期,而央行又缺乏有效的对冲手段,从而给市场提供了较为充足的流动性。因此,市场震荡上行。与去年预期中的经济结构转型由消费和新兴产业推动不同,在高通胀形势下,消费数据明显恶化,而大力推进保障房建设的财政政策方向使得市场将经济推动力的希望更多寄托在投资领域,因此,与投资高度相关的钢铁、建材、家电、金融、地产等中上游行业走出了一波结构性的估值修复行情。

本基金重点投资了机械、光伏、有色、煤炭、建材等行业,逐步将配置从偏消费的行业配置转向均衡配置,较好地把握了后期的金融地产行情,但组合结构中的消费类配置在短期内仍对基金业绩造成了影响。

我们预计,二季度的通胀水平将在高位运行,但6-7月份后在基数效应及调控政策的影响下会逐步回落。货币政策的紧缩空间已逐步收窄,对经济下行可能性的担心成为新的权衡因素。通胀及政策的担忧在很大程度上已在市场中反映,而经济运行的趋势以及流动性的供给是主要的影响因素。我们预计,尽管有调控的影响,但经济可能仅会出现小幅度的回落,实现软着陆。4月份后,到期央票的数量将大幅减少,流动性将受到考验。但目前仍处历史估值低位的股票市场可能是大类资产中最有配置价值的方向,若存量资金能在盈利改应引导下优化配置,市场的上升仍有空间。

二季度将采取均衡配置的策略。看好金融、资源类、钢铁等低估值周期类行业,若消费及成长股的估值调整到位,也将重新加大对该类行业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金份额净值为0.984元,本报告期份额净值增长率为-1.89%,同期业绩比较基准收益率为2.74%。

§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	626,200,394.78	59.58
	其中:股票	626,200,394.78	59.58
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	406,801,546.23	38.71
6	其他各项资产	18,023,112.91	1.71
7	合计	1,051,025,053.92	100.00

注:截至2011年3月31日,上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金资产净值为1,044,927,148.62元,基金份额净值为0.984元,累计基金份额净值为0.984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	7,818,380.00	0.75
B	采掘业	90,844,265.60	8.69
C	制造业	354,545,076.24	33.93
C0	食品、饮料	43,850,685.00	4.20
C1	纺织、服装、皮毛	12,024,000.00	1.15
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	20,701,833.00	1.98
C5	电子	18,615,244.90	1.78
C6	金属、非金属	110,691,999.72	10.59
C7	机械、设备、仪表	112,489,057.42	10.77
C8	医药、生物制品	31,541,337.00	3.02
C99	其他制造业	4,630,919.20	0.44
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,452,000.00	0.23
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	8,814,000.00	0.84
G	信息技术业	3,032,576.16	0.29
H	批发和零售贸易	25,979,320.75	2.49
I	金融、保险业	71,725,774.56	6.86
J	房地产业	33,362,053.27	3.19
K	社会服务业	20,997,368.10	2.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,629,580.10	0.63
	合计	626,200,394.78	59.93

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	601166	兴业银行	950,000	27,274,500.00	2.61
2	600585	海螺水泥	633,300	25,661,316.00	2.46
3	600188	兖州煤业	700,000	24,150,000.00	2.31
4	601601	中国太保	900,000	19,908,000.00	1.91
5	000568	泸州老窖	430,000	19,178,000.00	1.84
6	000651	格力电器	800,000	18,128,000.00	1.73
7	000002	万科A	1,952,818	16,969,988.42	1.62
8	002269	美邦服饰	559,908	16,237,332.00	1.55
9	600176	中国玻纤	499,997	15,904,904.57	1.52
10	000039	中集集团	640,477	15,371,448.00	1.47

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 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	475,616.66
2	应收证券清算款	17,037,090.08
3	应收股利	-
4	应收利息	104,044.13
5	应收申购款	406,362.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,023,112.91

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	1,190,330,307.52
本报告期基金总申购份额	12,966,408.36
减:本报告期基金总赎回份额	141,308,011.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,061,988,704.77

§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大盘蓝筹股票型证券投资基金设立的文件;

7.1.2. 《上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金合同》;

7.1.3. 《上投摩根大盘蓝筹股票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
二〇一一年四月二十日

上投摩根中小盘股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十日

§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2011年4月19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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根中小盘股票
基金主代码	379010
交易代码	379010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年1月21日
报告期末基金份额总额	821,688,730.81份
投资目标	本基金重点投资于中国A股市场上的中小盘股票,通过缜密的资产配置原则和严格的行业个股选择,分享中国经济高速增长给优势中小市值上市公司带来的机遇,并积极运用战略和战术资产配置策略,动态优化投资组合,力求实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金充分借鉴摩根富林明资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术,运用“自下而上”精选个股与“自上而下”资产配置相结合的投资策略,重点投资于具有行业优势、公司优势和估值优势的中小市值上市公司股票。同时结合市场研判,对相关资产类别的预期收益进行监控,动态调整股票、债券等大类资产配置。
业绩比较基准	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金,在证券投资基金中属于较高风险品种,其预期收益水平和风险高于混合型基金和债券型基金。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-5,040,267.71
2.本期利润	-78,954,913.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0934
4.期末基金资产净值	1,206,488,106.69
5.期末基金份额净值	1.468

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	-5.47%	1.53%	1.65%	1.14%	-7.12%	0.39%

注:本基金于2009年1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

上投摩根中小盘股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年1月21日至2011年3月31日)

注:本基金合同生效日为2009年1月21日,图示时间段为2009年1月21日至2011年3月31日。本基金建仓期自2009年1月21日至2009年7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		
董红波	本基金基金经理	2009-1-21	-	8年	管理学硕士,曾任职于中华全国供销合作总社监察局及办公厅、中国平安人寿上海分公司战略发展部,2004年进入泰信基金管理公司,先后担任研究部副经理、泰信先行策略基金经理助理,2007年1月至2008年6月担任泰信先行策略基金经理,2008年7月加入上投摩根基金管理有限公司,2009年1月起担任上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金经理。
王振州	本基金基金经理	2009-1-21	-	9年	中原大学电子电机学士,企业管理硕士;2002年3月至2004年5月任至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证券投资基金基金经理,自2009年1月起同时担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理。

注:1.董红波先生和王振州先生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,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、《上投摩根中小盘股票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,公司已组织相关业务部门及外部专业机构共同审阅了前述公司投资组合投资风格分类办法,并认为现阶段该方法适当,暂无需作进一步修订;公司相关业务部门及外部专业机构继续沿用。根据前述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展了2011年度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

2011年一季度,大盘呈现震荡走势,受流动性紧缩的影响,高估值板块跌幅较大,后期市场稳定上升,低估值及受政策扶持的行业板块表现突出。

报告期内基金收益率跑输业绩基准。本季度业绩表现不佳的主要原因在于资产组合结构仍然偏重于医药等消费类行业,中小市值股票占比较大,而权重行业及相关个股配置偏少,在一月份业绩较差的状况下,后期通过调整,基金业绩有所改善。

展望2011年二季度,我们维持相对谨慎的态度,主要原因在于通胀运行趋势以及经济发展前景仍存在较大不确定性,而流动性紧缩的趋势仍在继续,在投资方向上,短期倾向于防御类行业,但长远考虑经济复苏的前景,则更看好低估值的周期类行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,上投摩根中小盘股票型证券投资基金份额净值为1.468元,本报告期份额净值增长率为-5.47%,同期业绩比较基准收益率为1.65%。

§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	874,579,489.41	71.85
	其中:股票	874,579,489.41	71.85
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	339,544,395.19	27.90
6	其他各项资产	3,046,372.78	0.25
7	合计	1,217,170,257.38	100.00

注:截至2011年3月31日,上投摩根中小盘股票型证券投资基金资产净值为1,206,488,106.69元,基金份额净值为1.468元,累计基金份额净值为1.508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	-	-
B	采掘业	33,841,486.52	2.80
C	制造业	624,125,232.53	51.73
C0	食品、饮料	104,426,765.44	8.66
C1	纺织、服装、皮毛	9,230,338.80	0.77
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	65,280,422.40	5.41
C4	石油、化学、塑胶、塑料	35,178,077.72	2.92
C5	电子	46,887,406.42	3.89
C6	金属、非金属	98,302,220.30	8.15
C7	机械、设备、仪表	149,810,369.82	12.42
C8	医药、生物制品	115,009,631.63	9.53
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	34,399,866.20	2.85
F	交通运输、仓储业	20,191,485.44	1.67
G	信息技术业	19,669,619.68	1.63
H	批发和零售贸易	54,041,862.77	4.48
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	27,890,341.55	2.31
K	社会服务业	49,333,394.72	4.09
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	11,086,200.00	0.92
	合计	874,579,489.41	72.49

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	002038	双鹭药业	1,657,018	82,718,338.56	6.86
2	600720	祁连山	3,057,352	68,637,552.40	5.69
3	600963	岳阳纸业	5,086,630	52,494,021.60	4.35
4	600537	海通集团	717,913	38,731,406.35	3.21
5	002013	中航精机	1,317,790	38,150,020.50	3.16
6	000157	中联重科	2,079,997	32,156,753.62	2.67
7	600309	烟台万华	1,170,000	29,097,900.00	2.41
8	600823	世茂股份	1,759,643	27,890,341.55	2.31
9	600111	包钢稀土	314,898	27,506,340.30	2.28
10	002422	科伦药业	190,333	25,177,249.24	2.09

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 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。

5.8.2 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	2,274,408.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	66,667.32
5	应收申购款	705,297.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,046,372.78

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不存在流通受限情况。

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	895,728,944.53
本报告期基金总申购份额	62,858,177.60
减:本报告期基金总赎回份额	136,898,391.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	821,688,730.81

§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中小盘股票型证券投资基金设立的文件;

7.1.2. 《上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金合同》;

7.1.3. 《上投摩根中小盘股票型证券投资基金托管协议》;

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
二〇一一年四月二十日

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十日

§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2011年4月19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2011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	3,032,637,901.12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: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。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	62,592,265.57
2.本期利润	-146,146,365.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0428
4.期末基金资产净值	2,716,495,197.66
5.期末基金份额净值	0.8958

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	-4.61%	1.18%	2.39%	0.62%	-7.00%	0.56%

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

累计份额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2011年3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2011年3月31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	-	9年	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证券投资基金基金经理,自2009年1月起同时担任上投摩根双息平衡混合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。

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,公司已组织相关业务部门及外部专业机构共同审阅了前述公司投资组合投资风格分类办法,并认为现阶段该方法适当,暂无需作进一步修订;公司相关业务部门及外部专业机构继续沿用。根据前述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展了2011年度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,