

上投摩根双核平衡混合型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

重要提示:

1. 投资有风险,投资者申购基金时应认真阅读招募说明书;
2. 基金的过往业绩并不预示其未来表现;
3. 基金投资者购买基金并不等于将资金作为存款存入银行或者存款类金融机构,基金管理人不能保证基金一定盈利,也不能保证最低收益。

4.本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《暂行办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人认购了基金份额即持有人的权利和义务,亦详细查阅基金合同。

5.本招募说明书摘要所载内容截止日2011年5月20日,基金投资组合及基金业绩的数据截止日为2011年3月31日。

二零一一年七月

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

本基金的管理人是上投摩根基金管理有限公司,基本信息如下:

注册地址:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层
 办公地址:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层
 法定代表人:陈开元
 总经理:袁晓峰
 成立日期:2004年5月12日
 实缴注册资本:贰亿伍仟万元人民币
 股东名称、股权结构及持股比例:

上海国际信托有限公司	51%
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	49%

上投摩根基金管理有限公司是经中国证监会证监基字〔2004〕56号文批准,于2004年5月12日成立的合资基金管理公司。2005年8月12日,基金管理人完成了股东之间的股权变更事项,公司注册资本保持不变,股东及出资比例仍由上海国际信托有限公司67%和摩根富林明资产管理(英国)有限公司33%变更为目前的51%:49%。

2006年6月6日,基金管理人的名称由“上投摩根富林明基金管理有限公司”变更为“上投摩根基金管理有限公司”,该更名申请于2006年4月29日获得中国证监会的批准,并于2006年6月2日在国家工商总局完成所有变更相关手续。

2007年10月18日,基金管理人股东“上海国际信托投资有限公司”更名为“上海国际信托有限公司”。

2009年3月31日,基金管理人注册资本由一亿伍仟万元人民币增加至二亿伍仟万元人民币,公司股东的出资比例不变,该变更事项于2009年3月31日在国家工商总局完成所有变更相关手续。

基金管理人无任何受处罚记录。

(二)主要人员情况

1.董事会成员基本情况:

陈开元先生,董事长,大学本科学历,先后任职于上海市财政局第三分局,共青团上海市财政局委员会,英国伦敦Coopers & Lybrand咨询公司等,曾任上海市财政局对外经济财务处处长,上海国际集团有限公司副总经理,现任上投摩根基金管理有限公司董事长。

袁晓峰先生,董事,大学本科学历,曾任上海交通大学,曾就职于安徽省委马列夜大学,中共安徽省委党校校委进修班,中共中央高级党校培训班。

曾任中国证监会主席、中国建设银行行长、九届全国人大财经委委员、发改委中国金融论坛论坛主席、周道炯先生长期从事证券基金市场监管工作,目前作为高级顾问为证券市场监管提供顾问咨询意见。

独立董事:姜波克,博士,自1985年起任职于复旦大学,复旦复旦大学教授,复旦大学国际金融研究中心主任。

独立董事:戴立宁,获澳大利亚法学硕士及美国约翰佛尔大学法学硕士学位。曾任台湾财政部常务次长。现任台湾东吴大学专任客座副教授。

独立董事:周文耀,获澳大利亚工商管理硕士学位。曾任香港联交所行政总裁,汇丰资产管理(香港)有限公司亚太区行政总裁。自2011年5月23日起,周文耀先生已不再担任公司独立董事,由李存修先生担任。

董事:Clive Brown,获英国特许管理会计师公会(CIMA)会员资格,曾任JP摩根资产管理亚太区(包括日本)首席执行官。现任摩根资产管理环球营运总裁。

董事:许立庆,获台湾政治大学工商管理硕士学位。曾任摩根银行台湾业务董事长。现任摩根资产管理亚太区首席执行官。

董事:曹自力,获澳大利亚墨尔本大学法学硕士学位。曾任毕和达律师事务所亚洲管理合伙人。

董事:梅德根,获复旦大学经济学学士,中欧工商管理学院EMBA,现任上海国际集团有限公司副总经理。

董事:林彬,获中欧工商管理硕士学位。曾任香港汇丰国际投资管理有限公司副总经理。现任上海国际信托有限公司副总经理。

董事:刘响东,获上海财经大学硕士学位。曾任上海国际信托有限公司副经理。现任上海国际信托有限公司副总经理。

2.监事会成员基本情况:

监事长:郭华,法律专业,本科学历,高级职称。曾任上海市人民检察院检察处长,上海国际集团有限公司党委副书记、副董事长、纪委书记。现任上投摩根基金管理有限公司监事长。

监事:曹伟明,曾任摩根资产管理香港及中国(不包括合伙企业)业务总监。现任摩根资产管理亚太区业务总监。

监事:陈军,曾任上投摩根基金管理有限公司交易部总监。现任上投摩根亚太优势股票型证券投资基金经理。

3.总经理基本情况:

袁晓峰先生,总经理,获台湾大学硕士学位。曾任台湾证券投资信托股份有限公司协理,摩根大通证券副总助理,摩根基林明证券股份有限公司董事长。现任上投摩根基金管理有限公司监事长。

监事:曹伟明,曾任摩根资产管理香港及中国(不包括合伙企业)业务总监。现任摩根资产管理亚太区业务总监。

监事:陈军,曾任上投摩根基金管理有限公司交易部总监。现任上投摩根亚太优势股票型证券投资基金经理。

4.其他高级管理人员情况:

胡志强先生,副总经理,获香港中文硕士学位,获工商管理硕士学位。曾任任职于中国银行香港分行,JP资产管理有限公司。侯仰南先生,副总经理,毕业于台湾中国文化大学,获企业管理硕士,曾任职于台湾金鼎证券公司,摩根基林明(台湾)证券投资有限公司,摩根基林明(台湾)证券投资有限公司,摩根基林明证券投资信托股份有限公司,主要负责证券投资研究工作,公司主要股权投资相关业务管理。

戴成先生,副总经理,获复旦大学金融学博士学位。曾任任职于上海证券有限责任公司研究发展中心,并于2008年至2009年在上海国际集团有限公司发展研究总部任副总经理。

孙海女士,副总经理,获上海财经大学工商管理硕士学位。历任上海证券有限责任公司总经理办公室副主任(主持工作)、市场管理部副经理,经纪管理部副总经理,总经,负责证券经纪业务的管理和运营。

胡刚先生,副总经理,获工商管理硕士学位。历任华宝兴业基金基金经理,国内投资部副经理。陈星德先生,督察长,毕业于中国政法大学,获法学博士学位。曾任中国银河基金管理有限公司监察稽核部总监。

5.基金基金经理

本基金基金经理罗建辉先生,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管理研究工作;2002年10月至2005年5月在中金基金管理有限公司从事投资管理研究工作;2005年5月至2009年7月在平安资产管理有限责任公司从事从事组合投资管理的工作;2009年7月加入上投摩根基金管理有限公司,主要从事股票市场和上市公司研究及相关产业策略研究工作。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。

本基金的历任基金经理情况表,任职时间自基金合同成立日起至2009年6月13日,历任基金经理罗建辉先生,任职期间自基金合同成立日起至2009年10月24日。

6.基金经理助理

基金投资决策委员会成员包括:侯仰南先生,副总经理,戴成先生,副总经理,许运进先生,投资副总监,胡德根先生,投资副总监;王强先生,研究副总监;杨安民先生,基金经理;王孝德先生,基金经理;李军先生,基金经理;罗建辉先生,基金经理;王振刚先生,基金经理;张军先生,基金经理;吴鹏先生,基金经理;孟庆波先生,固定收益部副总监。

以上人员不存在亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人基本情况

名称:中国工商银行股份有限公司
 注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
 成立时间:1984年1月1日
 法定代表人:姜建清
 注册资本:人民币334,018,820.02元
 联系电话:010-66105799
 联系人:赵会军

(二)主要人员情况

截至2011年3月31日,中国工商银行资产托管部共有员工1130人,平均年龄30岁,95%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

(三)基金托管业务经营情况

作为中国大陆托管服务的先行者,中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来,秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨,依靠严格的资产管理制度和完善的风险控制体系,规范的管理模式,先进的运营系统和专业的服务团队,严格履行资产托管人职责,为海内外大小投资者、金融资产保管机构和资产客户提供安全、高效、专业的托管服务,展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线,拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资金、企业年金基金、QDII资产、股权投资基金、证券公司客户资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行理财产品、封闭式基金专户资产、ESCROW等)资产的托管产品体系,同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务,可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2011年3月,中国工商银行共托管证券投资基金205只,其中封闭式8只,开放式197只。自2003年以来,本行连续三年获得香港《财资》英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《全球金融》、内地《证券时报》、《中国证券报》等海内外权威财经媒体评选的25项最佳托管银行大奖;2010年,本行资产托管部总经理获得《财资》颁发的年度中国最佳托管银行家个人大奖。本行连续获得多项的国内银行管理、优质的服务品质获得国内外媒体领域的持续认可和广泛好评。

三、相关服务机构

(一)基金销售机构

1.直销机构:上投摩根基金管理有限公司(同上)

2.代销机构:

① 中国工商银行股份有限公司
 注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
 法定代表人:姜建清
 客户服务统一咨询电话:95588
 网址:www.icbc.com.cn

② 中国建设银行股份有限公司
 住所:北京市西城区金融大街25号
 办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
 法定代表人:王洪章
 客服电话:95533
 传真:010-66275654
 联系人:王琳

③ 中国银行股份有限公司
 地址:北京市西城区复兴门内大街1号
 办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
 法定代表人:肖遂宁
 客户服务电话:95566
 网址:www.boc.cn

④ 招商银行股份有限公司
 注册地址:广东省深圳市福田区深南大道7088号
 办公地址:广东省深圳市福田中心区深南大道7088号
 客户服务电话:95555
 网址:www.cmbchina.com

⑤ 上海浦东发展银行股份有限公司
 注册地址:上海市浦东新区东方路500号
 办公地址:上海市中山东一路12号
 法定代表人:吉炳轩
 联系人:曹会军
 客户服务电话:021-61618888
 客户服务热线:95528
 网址:www.spdb.com.cn

⑥ 兴业银行股份有限公司
 地址:福州市城庆元路188号
 办公地址:上海市银城中路188号
 法定代表人:胡怀军
 联系人:曹会军
 客户服务电话:95559
 公司网站:www.cib.com.cn

⑦ 上海浦东发展银行股份有限公司
 注册地址:上海市浦东新区银城中路168号
 法定代表人:李善强
 联系人:曹会军
 客户服务电话:021-68475888
 客户服务热线:95528
 网址:www.spdb.com.cn

⑧ 中国工商银行股份有限公司
 注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号
 法定代表人:姜建清
 24小时客户服务热线:95588
 网址:bank.icbc.com.cn

⑨ 中国民生银行股份有限公司
 注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号
 法定代表人:董文标
 24小时客户服务热线:95568
 网址:www.cmbc.com.cn

⑩ 华夏银行股份有限公司
 注册地址:北京市东城区建国门内大街22号
 法定代表人:吴建
 客户服务电话:95577
 网址:www.hxb.com.cn

⑪ 北京银行股份有限公司
 注册地址:北京市西城区金融大街甲17号首层
 办公地址:北京市西城区金融大街17号
 法定代表人:闫冰竹
 联系人:唐珊
 电话:010-66221584
 传真:010-66226045
 客户服务电话:95526
 公司网站:www.bankofbj.com.cn

⑫ 宁波银行股份有限公司
 注册地址:宁波市鄞州区中山东路294号
 法定代表人:陆华裕
 客户服务统一咨询电话:96528(上海地区962528)
 网址:www.nbcb.com.cn

⑬ 平安银行股份有限公司
 注册地址:深圳市福田区平安路109号平安银行大厦
 法定代表人:孙建一
 客户服务统一咨询电话:40066-99999
 网址:bank.pingan.com

⑭ 利得万国际证券股份有限公司
 注册地址:上海市静安区常熟路171号
 法定代表人:丁国荣
 电话:021-54033888
 传真:021-54038844
 客户服务电话:021 962505
 公司网站:www.lidewan.com.cn

⑮ 上海证券有限责任公司
 注册地址:上海市西藏中路336号
 法定代表人:郁忠民
 电话:021 53519888
 传真:021 53519888
 联系人:张瑾
 客户服务电话:4008918918(全国) 021-962518
 网址:www.962518.com

⑯ 国泰君安证券股份有限公司
 注册地址:上海市浦东新区世纪大道1688号
 办公地址:上海市世纪大道1688号上海银行大厦顶层
 法定代表人:杨锐
 联系人:芮佳
 电话:021 38676666/6164
 传真:021 38670161
 客户服务电话:400-888-666
 网址:www.gtja.com

⑰ 广发证券股份有限公司
 注册地址:广州市天河区马场路183号广发证券大厦43楼
 办公地址:广州州天河区珠江新城华夏路36.38.41.4142楼
 法定代表人:王传杰
 联系人:黄真
 咨询电话:95575或020-87555888转各营业网点
 公司网站:htp://www.gf.com.cn

⑱ 国信证券股份有限公司
 注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层
 法定代表人:孙少侠
 联系人:林生迎
 客户服务电话:95566
 网址:www.guosen.com.cn

⑲ 光大证券股份有限公司
 注册地址:上海市静安区新闸路1508号
 办公地址:上海市静安区新闸路1508号
 法定代表人:徐浩明
 电话:021 22169999
 传真:021 22169134
 联系人:刘鹏
 网址:www.ebscn.com

⑳ 中国银河证券股份有限公司
 注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
 法定代表人:李伟国
 联系人:田薇
 电话:010-66568430
 传真:010-66565326
 客户服务电话:4008888888
 网址:www.chinastock.com.cn

㉑ 中信证券股份有限公司
 注册地址:北京朝阳区安立路66号4号楼
 法定代表人:张佑军
 电话:010 85126758
 联系人:魏明
 客户服务电话:400-888-1081
 网址:www.citics.com

㉒ 兴业证券股份有限公司
 注册地址:福州市湖东路99号力大广场
 法定代表人:兰荣贵
 联系人:孙慧芳
 电话:021-38565785
 联系人:董瑞
 客户服务电话:400888123
 公司网站:www.xystock.com

㉓ 华泰证券股份有限公司
 注册地址:南京市江东中路228号
 法定代表人:吴万善
 客户服务电话:025-48879877
 联系人:姜小波
 联系电话:025-4547777-248
 网址:www.htsec.com

㉔ 中信证券(山东)有限公司
 注册地址:深圳市福田区中心路1012号国信证券大厦16-26层
 法定代表人:刘维
 电话:0755-82130832
 传真:0755-82130823
 联系人:李洪波
 客户服务电话:95553
 公司网站:www.guosen.com.cn

㉕ 招商证券股份有限公司
 注册地址:深圳市福田区益田路6012号
 办公地址:深圳市福田区益田路6012号
 法定代表人:王卫
 电话:021-22190000
 联系人:李美莉
 客服电话:95553
 公司网站:www.zhs.com.cn

㉖ 国都证券股份有限公司
 注册地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 办公地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 法定代表人:常松
 联系人:李娟
 客户服务电话:4008181118
 网址:www.guodu.com.cn

㉗ 华泰证券股份有限公司
 注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
 法定代表人:吴万善
 客户服务电话:025-48879877
 联系人:姜小波
 联系电话:025-4547777-248
 网址:www.htsec.com

㉘ 中信证券(山东)有限公司
 注册地址:深圳市福田区中心路1012号国信证券大厦16-26层
 法定代表人:刘维
 电话:0755-82130832
 传真:0755-82130823
 联系人:李洪波
 客户服务电话:95553
 公司网站:www.guosen.com.cn

㉙ 招商证券股份有限公司
 注册地址:深圳市福田区益田路6012号
 办公地址:深圳市福田区益田路6012号
 法定代表人:王卫
 电话:021-22190000
 联系人:李美莉
 客服电话:95553
 公司网站:www.zhs.com.cn

㉚ 国都证券股份有限公司
 注册地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 办公地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 法定代表人:常松
 联系人:李娟
 客户服务电话:4008181118
 网址:www.guodu.com.cn

㉛ 华泰证券股份有限公司
 注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
 法定代表人:吴万善
 客户服务电话:025-48879877
 联系人:姜小波
 联系电话:025-4547777-248
 网址:www.htsec.com

㉜ 中信证券(山东)有限公司
 注册地址:深圳市福田区中心路1012号国信证券大厦16-26层
 法定代表人:刘维
 电话:0755-82130832
 传真:0755-82130823
 联系人:李洪波
 客户服务电话:95553
 公司网站:www.guosen.com.cn

㉝ 招商证券股份有限公司
 注册地址:深圳市福田区益田路6012号
 办公地址:深圳市福田区益田路6012号
 法定代表人:王卫
 电话:021-22190000
 联系人:李美莉
 客服电话:95553
 公司网站:www.zhs.com.cn

㉞ 国都证券股份有限公司
 注册地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 办公地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 法定代表人:常松
 联系人:李娟
 客户服务电话:4008181118
 网址:www.guodu.com.cn

㉟ 华泰证券股份有限公司
 注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
 法定代表人:吴万善
 客户服务电话:025-48879877
 联系人:姜小波
 联系电话:025-4547777-248
 网址:www.htsec.com

㊱ 中信证券(山东)有限公司
 注册地址:深圳市福田区中心路1012号国信证券大厦16-26层
 法定代表人:刘维
 电话:0755-82130832
 传真:0755-82130823
 联系人:李洪波
 客户服务电话:95553
 公司网站:www.guosen.com.cn

㊲ 招商证券股份有限公司
 注册地址:深圳市福田区益田路6012号
 办公地址:深圳市福田区益田路6012号
 法定代表人:王卫
 电话:021-22190000
 联系人:李美莉
 客服电话:95553
 公司网站:www.zhs.com.cn

㊳ 国都证券股份有限公司
 注册地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 办公地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 法定代表人:常松
 联系人:李娟
 客户服务电话:4008181118
 网址:www.guodu.com.cn

㊴ 华泰证券股份有限公司
 注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
 法定代表人:吴万善
 客户服务电话:025-48879877
 联系人:姜小波
 联系电话:025-4547777-248
 网址:www.htsec.com

㊵ 中信证券(山东)有限公司
 注册地址:深圳市福田区中心路1012号国信证券大厦16-26层
 法定代表人:刘维
 电话:0755-82130832
 传真:0755-82130823
 联系人:李洪波
 客户服务电话:95553
 公司网站:www.guosen.com.cn

㊶ 招商证券股份有限公司
 注册地址:深圳市福田区益田路6012号
 办公地址:深圳市福田区益田路6012号
 法定代表人:王卫
 电话:021-22190000
 联系人:李美莉
 客服电话:95553
 公司网站:www.zhs.com.cn

㊷ 国都证券股份有限公司
 注册地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 办公地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 法定代表人:常松
 联系人:李娟
 客户服务电话:4008181118
 网址:www.guodu.com.cn

㊸ 华泰证券股份有限公司
 注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
 法定代表人:吴万善
 客户服务电话:025-48879877
 联系人:姜小波
 联系电话:025-4547777-248
 网址:www.htsec.com

㊹ 中信证券(山东)有限公司
 注册地址:深圳市福田区中心路1012号国信证券大厦16-26层
 法定代表人:刘维
 电话:0755-82130832
 传真:0755-82130823
 联系人:李洪波
 客户服务电话:95553
 公司网站:www.guosen.com.cn

㊺ 招商证券股份有限公司
 注册地址:深圳市福田区益田路6012号
 办公地址:深圳市福田区益田路6012号
 法定代表人:王卫
 电话:021-22190000
 联系人:李美莉
 客服电话:95553
 公司网站:www.zhs.com.cn

㊻ 国都证券股份有限公司
 注册地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 办公地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 法定代表人:常松
 联系人:李娟
 客户服务电话:4008181118
 网址:www.guodu.com.cn

㊼ 华泰证券股份有限公司
 注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
 法定代表人:吴万善
 客户服务电话:025-48879877
 联系人:姜小波
 联系电话:025-4547777-248
 网址:www.htsec.com

㊽ 中信证券(山东)有限公司
 注册地址:深圳市福田区中心路1012号国信证券大厦16-26层
 法定代表人:刘维
 电话:0755-82130832
 传真:0755-82130823
 联系人:李洪波
 客户服务电话:95553
 公司网站:www.guosen.com.cn

㊾ 招商证券股份有限公司
 注册地址:深圳市福田区益田路6012号
 办公地址:深圳市福田区益田路6012号
 法定代表人:王卫
 电话:021-22190000
 联系人:李美莉
 客服电话:95553
 公司网站:www.zhs.com.cn

㊿ 国都证券股份有限公司
 注册地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 办公地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层
 法定代表人:常松
 联系人:李娟
 客户服务电话:4008181118
 网址:www.guodu.com.cn

四、基金的投资

(一)投资目标

本基金秉承价值投资理念,精选具备较高估值优势的上市公司股票与优质债券等,持续优化投资组合与收益的动态调整,通过积极主动的组合管理,追求基金资产的长期稳定增值。

(二)投资范围

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股票、债券及法律、法规和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不低于基金资产的40%-70%,债券及其它短期金融工具为25-55%,并保证不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。对于中国证监会允许投资的创新金融品种,将依据相关法律法规进行投资管理。本基金投资重点是具备较高估值优势的上市公司股票,投资于80%以上为股票资产,投资于上述投资方向确定的内容。

如法律法规对上述比例要求有变更的,本基金投资组合将及时做出相应调整,以调整变更后的比例为准。

(三)投资策略

1.股票投资策略

① 价值投资策略

价值投资策略是指在价值至上的投资理念,深入分析中国经济发展的价值驱动因素,运用安全边际策略有效挖掘低估的各类投资品种。

② 行业分析

本基金将根据各行业内生命周期、产业竞争结构、近期发展趋势等方面因素对行业间的相对盈利能力和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,对行业投资价值进行评价,并依据行业综合评价结果确定股票资产中各行业的权重。

③ 个股选择

本基金在个股选择时将对竞争力是决定企业成长和股价价值的关键,本基金将根据公司质地对上市公司当前和未来的竞争力进行评价,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、创新能力等方面的一方面或几方面具有竞争优势且在短期内难以模仿的显著特征;从能够获得超过行业平均的高水平和增长速度。本基金将通过包括实际调研在内的多种分析手段,对上市公司地进行判断。

④ 股票投资组合

本基金的投资组合构建是建立在可创造长期管理增值的投资组合。上市公司经过竞争优势持续创造之后,将由研究团队进行估值水平调整,通过基本面和估值指标筛选的业绩组合由市场上上投摩根基金公司策略评价体系。本基金在买入股票进行估值时,首先采用现金流折现模型(DCF)计算出股票内在价值,然后在第二步采用市盈率估值法(Multiple),通过对同行业公司的情况对本公司价值进行交叉比较,使得对于股票的投资更具准确性。

2. 固定收益类投资策略

本基金债券投资策略将建立在在对债券核心内在价值的认识上,而上市公司具有有效的债券估值模型,同时结合考虑宏观经济运行状况、金融市场环境及利率走势,采取自上而下和自下而上相结合的投资策略和资产配置策略。在控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上,通过投资组合为投资者创造长期回报。具体而言,我们将采用利率预期策略、骑乘策略、收益率曲线策略和类属资产配置策略等积极投资策略。

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,分析市场环境的变化趋势,重点关注利率变化趋势,通过基本面分析财政、货币政策、物价水平变化等因素,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发行市场利率高于当前市场利率的一种策略,具体操作为买入收益率曲线短期品种并在利率预期的基础上,这一期限的收益率率高于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高于其期限,这样操作可以获得更好的投资收益。

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及市场利率预期的基础上,对股票市场和债券市场的风险收益特征进行科学的评估,并将部分资产配置到交易活跃的国债、金融债、企业债、可转债等子市场,以分散债券资产的投资风险,提高流动性和弹性特征,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,确定类属资产之间的资产配置比例,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。

3. 权证投资策略

本基金权证投资策略为:在符合法律法规的前提下,采取积极的态度进行权证投资,权证投资主要目的在于对冲组合证券的价格波动及基金在确定估值的基础上获取权证投资收益。本基金将采用市场上广泛应用的Black-Scholes Pricing Model 对权证进行定价,对于股票基本面和内在价值的判断一直是本公司投资的重要依据,在权证投资前,基金管理人会对标的股票的基本面和内在价值做出分析判断。

4. 股指期货投资策略

本基金股指期货投资时,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券的具体分析,确定资产配置比例,在保证资产安全的前提下,以期获得长期稳定收益。

5. 资产配置策略

本基金是秉承本基金资产配置的基本原则,本基金是一只追求价值投资的平衡型基金,资产配置策略依据对宏观经济、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,并根据投资环境的市场实际情况,在各类别资产之间进行动态配置,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。

6. 衍生品投资策略

本基金将根据法律法规及基金合同约定的范围,采取积极的态度进行权证投资,权证投资主要目的在于对冲组合证券的价格波动及基金在确定估值的基础上获取权证投资收益。本基金将采用市场上广泛应用的Black-Scholes Pricing Model 对权证进行定价,对于股票基本面和内在价值的判断一直是本公司投资的重要依据,在权证投资前,基金管理人会对标的股票的基本面和内在价值做出分析判断。

7. 融资融券投资策略

本基金融资融券投资时,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券的具体分析,确定资产配置比例,在保证资产安全的前提下,以期获得长期稳定收益。

(四)投资组合

① 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及市场利率预期的基础上,对股票市场和债券市场的风险收益特征进行科学的评估,并将部分资产配置到交易活跃的国债、金融债、企业债、可转债等子市场,以分散债券资产的投资风险,提高流动性和弹性特征,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,确定类属资产之间的资产配置比例,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。

② 股票投资组合

本基金债券投资策略将建立在在对债券核心内在价值的认识上,而上市公司具有有效的债券估值模型,同时结合考虑宏观经济运行状况、金融市场环境及利率走势,采取自上而下和自下而上相结合的投资策略和资产配置策略。在控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上,通过投资组合为投资者创造长期回报。具体而言,我们将采用利率预期策略、骑乘策略、收益率曲线策略和类属资产配置策略等积极投资策略。

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,分析市场环境的变化趋势,重点关注利率变化趋势,通过基本面分析财政、货币政策、物价水平变化等因素,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发行市场利率高于当前市场利率的一种策略,具体操作为买入收益率曲线短期品种并在利率预期的基础上,这一期限的收益率率高于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高于其期限,这样操作可以获得更好的投资收益。

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及市场利率预期的基础上,对股票市场和债券市场的风险收益特征进行科学的评估,并将部分资产配置到交易活跃的国债、金融债、企业债、可转债等子市场,以分散债券资产的投资风险,提高流动性和弹性特征,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,确定类属资产之间的资产配置比例,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。

3. 权证投资策略

本基金权证投资策略为:在符合法律法规的前提下,采取积极的态度进行权证投资,权证投资主要目的在于对冲组合证券的价格波动及基金在确定估值的基础上获取权证投资收益。本基金将采用市场上广泛应用的Black-Scholes Pricing Model 对权证进行定价,对于股票基本面和内在价值的判断一直是本公司投资的重要依据,在权证投资前,基金管理人会对标的股票的基本面和内在价值做出分析判断。

4. 股指期货投资策略

本基金股指期货投资时,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券的具体分析,确定资产配置比例,在保证资产安全的前提下,以期获得长期稳定收益。

5. 资产配置策略

本基金是秉承本基金资产配置的基本原则,本基金是一只追求价值投资的平衡型基金,资产配置策略依据对宏观经济、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,并根据投资环境的市场实际情况,在各类别资产之间进行动态配置,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。

6. 衍生品投资策略

本基金将根据法律法规及基金合同约定的范围,采取积极的态度进行权证投资,权证投资主要目的在于对冲组合证券的价格波动及基金在确定估值的基础上获取权证投资收益。本基金将采用市场上广泛应用的Black-Scholes Pricing Model 对权证进行定价,对于股票基本面和内在价值的判断一直是本公司投资的重要依据,在权证投资前,基金管理人会对标的股票的基本面和内在价值做出分析判断。

7. 融资融券投资策略

本基金融资融券投资时,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券的具体分析,确定资产配置比例,在保证资产安全的前提下,以期获得长期稳定收益。

(五)业绩比较基准

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%。

在考虑了本基金投资组合的构成、构建流程以及市场上各个投资组合的编制方法和历史情况后,我们选择沪深300指数作为本基金股票组合的业绩基准,债券部分的业绩基准采用上证国债指数。为公允价值管理型基金的投资管理,本基金采取市场公允价值法,其比例反映反映出基金组合在资产配置上的倾向。

沪深300指数由上海和深圳证券交易所中选取300只最有代表性的A股流通股成分股组成,沪深300指数样本覆盖了沪深市场70%左右的市值,具有良好的市场代表性。

本基金业绩比较基准中,任何投资人都不可能使用公开的数据经过简单的算术运算获得比较基准,保证了本基金业绩评价的透明性。

如果今后市场中出现更具有代表性的业绩比较基准,或者有更科学的复合指数权重比例,本基金将根据

实际情况对业绩比较基准予以调整。业绩比较基准的变更须经基金管理人和基金托管人协商一致,并报中国证监会备案后在更新的招募说明书中列明。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

4. 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。

六、基金的投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	股票投资	418,620,910.01	66.42
2	债券投资	170,204,468.86	27.01
3	资产支持证券投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	27,372,385.18	4.34
6	其他资产	14,036,198.70	2.23
7	负债	630,233,962.73	100.00

注:截至2011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626,603,973.92元,基金份额净值为1.1846元,累计基金份额净值为1.2856元。

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	金额(元)	占基金总资产比例(%)
A 农、林、牧、渔业	3,905,684.00	0.62
B 制造业	63,902,334.36	10.20
C 建筑业	204,715,582.76	32.67
D 交通运输、仓储和邮政业	21,412,845.80	3.42
E 信息传输、计算机服务和软件业	6,250,000.00	1.00
F 金融业	-	-
G 房地产业	-	-
H 批发和零售业	14,862,000.00	2.37
I 住宿和餐饮业	1,337,199.00	0.21
J 房地产业	63,683,999.46	10.16
K 其他行业	78,868,707.90	12.59
L 合计	15,213,363.00	2.43
M 其他	3,087,459.60	0.49
N 其他	8,510,000.00	1.33
O 其他	5,424,000.00	0.87
P 其他	14,967,408.48	2