上投摩根行业轮动股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年七月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根行业轮动股票
基金主代码	377530
交易代码	377530
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年1月28日
报告期末基金份额总额	1,721,359,478.27份
投资目标	本基金通过把握资产轮动、产业策略与经济周期相联系的规律,挖掘经济周期波动中强势行业中具有核心竞争优势的上市公司,力求在景气的多空变化中追求基金资产长期稳健的超额收益。
投资策略	国际经验表明,受宏观经济周期波动的影响,产业发展存在周期轮动的现象。某些行业能够在经济周期的特定阶段获得更好的表现,从而形成阶段性的强势行业。在股票市场中表现为行业投资收益的中长期轮动,处于各行业的不同企业也面临不同的投资机会。本基金通过把握经济周期变化,依据对宏观经济、产业政策、行业景气度及市场波动等因素的综合判断,采取自上而下的资产配置策略,行业配置策略与自下而上的个股选择策略相结合,精选强势行业中具有核心竞争优势的个股,力求无论在多空市场环境下均能获取稳健的超额回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是主动管理的股票型证券投资基金,属于证券投资基金的较高风险品种,预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	招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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-65,061,264.13
2.本期利润	-104,697,855.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0564
4.期末基金资产净值	1,589,245,380.00
5.期末基金份额净值	0.923

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	-6.01%	0.95%	-4.30%	0.88%	-1.71%	0.07%

注:本基金于2010年1月28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

上投摩根行业轮动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1月28日至2011年6月30日)

注:本基金建仓期自2010年1月28日至2010年7月27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2010年1月28日。图示时间段为2010年1月28日至2011年6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		
许运凯	本基金基金经理、投资副总监	2010-1-28	-	10年	复旦大学经济学博士,2001至2006年任国泰君安证券研究所机械行业资深研究员,2006年4月加入上投摩根基金管理有限公司,历任投资经理、中国优势基金经理助理、投资副总监。2009年9月至2010年11月任上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金经理,2008年12月起任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理,2010年1月起同时担任上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金经理。

注:1.许运凯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,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、《上投摩根行业轮动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仍旧适当,无需进一步修订。公司沿用前述分类办法,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。

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 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

二季度,受通胀预期以及国内紧缩政策的影响,国内经济和投资增速有所回落,尤其受农业和食品涨价拉动,CPI超过5%,通胀预期进一步强化,央行连续出台加息和提高存款准备金率等紧缩措施。海外经济方面,受新一轮欧债危机影响,欧美经济复苏进程低于预期,油价和全球大宗商品价格冲高回落。在此背景下,二季度A股市场走出持续调整的行情,金融、地产、煤炭等低估值行业以及食品、中药等消费行业表现较好,而估值偏高的电子、旅游、电力设备等中小市值公司持续走弱。本基金在报告期内仓位基本稳定,主要是进行结构调整和优化,增加了地产、煤炭等大盘蓝筹股的配置。

展望三季度,全球经济继续缓慢复苏,欧债危机影响会减弱,而国内通胀将小幅回落,紧缩货币政策空间已经有限,有望进入观察期。因此,预计三季度国内资本市场有望走出震荡回升态势,大盘蓝筹股的估值修复会延续,尤其是保障房建设相关的地产、银行、煤炭、建材建筑等行业以及中报预期好的食品、医药等消费行业值得关注,看好结构性的投资机会。在行业配置方面,在继续看好食品、医药、家电、商业等大消费行业的同时,重点关注金融、地产、煤炭等大盘蓝筹。基金组合在均衡配置的基础上继续精选个股。伴随2011年中报的集中披露,我们将在基于行业景气度判断的基础上,加大对盈利维长持续向好的龙头企业的投资力度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,上投摩根行业轮动股票型证券投资基金份额净值为0.923元,累计基金份额净值为0.923元。本报告期份额净值增长率为-6.01%,同期业绩比较基准收益率为-4.30%。

§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	1,339,450,639.53	84.00
	其中:股票	1,339,450,639.53	84.00
2	固定收益投资	99,310,000.00	6.23
	其中:债券	99,310,000.00	6.23
	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	151,869,869.95	9.52
6	其他各项资产	3,901,603.44	0.24
7	合计	1,594,532,112.92	100.00

注:截至2011年6月30日,上投摩根行业轮动股票型证券投资基金资产净值为1,589,245,380.00元,基金份额净值为0.923元,累计基金份额净值为0.923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	18,095,042.24	1.14
B	采掘业	88,792,224.86	5.59
C	制造业	598,437,407.75	37.66
C0	食品、饮料	81,874,645.58	5.15
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	98,130,118.40	6.17
C5	电子	123,965,804.92	7.80
C6	金属、非金属	34,629,468.24	2.18
C7	机械、设备、仪表	119,843,350.11	7.54
C8	医药、生物制品	139,994,020.50	8.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	55,723,759.12	3.51
E	建筑业	56,074,006.09	3.53
F	交通运输、仓储业	63,426,785.19	3.99
G	信息技术业	35,458,677.64	2.23
H	批发和零售贸易	80,704,190.34	5.08
I	金融、保险业	221,772,974.80	13.95
J	房地产业	98,756,565.32	6.21
K	社会服务业	5,812,056.18	0.37
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	16,396,950.00	1.03
	合计	1,339,450,639.53	84.28

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	002179	中航光电	5,032,465	113,230,462.50	7.12
2	600315	上海家化	2,756,464	98,130,118.40	6.17
3	600000	浦发银行	7,619,797	74,978,802.48	4.72
4	600518	康美药业	4,132,279	54,380,791.64	3.42
5	000650	仁和药业	3,643,561	51,847,873.03	3.26
6	000002	万科A	5,201,005	43,948,492.25	2.77
7	601318	中国平安	821,811	39,668,816.97	2.50
8	000858	五粮液	992,797	35,462,708.84	2.23
9	000527	美的电器	1,891,454	34,783,839.06	2.19
10	601088	中国神华	1,091,135	32,886,808.90	2.07

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	99,310,000.00	6.25
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	99,310,000.00	6.25

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	1101019	11央行票据19	1,000,000	99,310,000.00	6.25

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 申明报告期内基金投资的前十名证券的发行主体是否被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内是否受到公开谴责、处罚。

本基金投资的宜宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)于2011年5月28日公告其收到中国证监会《行政处罚决定书》(2011]7号),认定五粮液存在信息披露违法行为,并对五粮液及唐桥等八名责任人员分别给予警告、罚款等行政处罚。

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、投资计划审批等相关投资决策流程。该股票根据股票池审批流程进入本基金备选库,由研究员跟踪并分析。该事件发生后,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	1,560,188.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,602,255.61
4	应收利息	724,780.38
5	应收申购款	14,378.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,901,603.44

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	600315	上海家化	98,130,118.40	6.17	筹划国资改革事宜

注:本基金截至2011年6月30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。

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	2,205,427,656.08
本报告期基金总申购份额	13,158,497.15
减:本报告期基金总赎回份额	497,226,674.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,721,359,478.27

§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行业轮动股票型证券投资基金设立的文件;

7.1.2. 《上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金合同》;

7.1.3. 《上投摩根行业轮动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
二〇一一年七月二十一日

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7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2011年4月1日起至6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	3,055,007,449.31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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-13,490,028.47
2.本期利润	-142,632,795.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0476
4.期末基金资产净值	2,586,124,737.72
5.期末基金份额净值	0.8465

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	-5.50%	0.92%	-3.88%	0.51%	-1.62%	0.41%

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6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2011年6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	-	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月起任上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金经理,自2009年10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仍旧适当,无需进一步修订。公司沿用前述分类办法,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。

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 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年第一季度整体认为CPI仍较高,持续到6月还会再创新高,因此存款准备金及加息预期仍在,等待加息结束,确认政策底出现,预期不确定消除后,股市将会向上。二季度策略以低估值为主轴,主要着重地产、大金融、钢铁、电力等低估值行业为主,避开盈利下滑、预期过高及中报不如预期的股票,由于二季度地产、大金融等低估值的跌幅相对小于大盘,对本基金相对有利,但整体仓位仍偏高,因此仍产生一定负面影响。未来本基金仍将持续努力为投资者创造稳定的回报。

展望2011年三季度,由于CPI会在第二季度见顶,三季度开始略回落,我们预计货币政策将不再如上半年紧,且预期开始会出现宽松财政政策,这就意味着有可能将会出现政策底。另外若2011年信贷在7.3~7.5万亿之间,可以推测出第三季的信贷增速将开始平稳,第四季的信贷增速将开始向上,因此M1及M2也会开始向上,以上是看好三季度股市的主要因素。投资策略除了仍看好之前的低估值如地产、大金融、钢铁等行业外,还会关注以住财政政策有所利好的的投资方向。同时,已出现较大跌幅的股票也值得看好,目前大盘的位置可以好好开始找具成长性且估值又较低的股票。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6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0.8465元,累计基金份额净值为2.2757元,本报告期份额净值增长率为-5.50%,同期业绩比较基准收益率为-3.88%。

§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	1,875,261,276.29	72.19
	其中:股票	1,875,261,276.29	72.19
2	固定收益投资	582,782,894.80	22.43
	其中:债券	582,782,894.80	22.43
	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	122,541,269.46	4.72
6	其他各项资产	17,222,326.34	0.66
7	合计	2,597,807,766.89	100.00

注:截至2011年6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2,586,124,737.72元,基金份额净值为0.8465元,累计基金份额净值为2.2757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	18,545,745.66	0.72
B	采掘业	89,939,893.77	3.48
C	制造业	834,096,356.55	32.25
C0	食品、饮料	84,019,616.68	3.25
C1	纺织、服装、皮毛	27,634,144.44	1.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	49,609,800.10	1.92
C4	石油、化学、塑胶、塑料	59,007,960.77	2.28
C5	电子	75,372,183.86	2.91
C6	金属、非金属	240,586,832.72	9.30
C7	机械、设备、仪表	181,337,242.88	7.01
C8	医药、生物制品	116,528,575.10	4.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	62,452,147.81	2.41
E	建筑业	27,686,055.25	1.07
F	交通运输、仓储业	23,739,739.95	0.92
G	信息技术业	23,350,978.43	0.90
H	批发和零售贸易	97,877,959.78	3.78
I	金融、保险业	337,786,274.00	13.06
J	房地产业	301,473,364.57	11.66
K	社会服务业	7,433,615.52	0.29
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	50,879,145.00	1.97
	合计	1,875,261,276.29	72.51

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	601318	中国平安	2,172,784	104,880,283.68	4.06
2	600518	康美药业	7,960,222	104,756,521.52	4.05
3	600048	保利地产	8,904,917	97,865,037.83	3.78
4	601601	中国太保	3,409,889	76,347,414.71	2.95
5	600376	首开股份	4,848,316	64,046,254.36	2.48
6	600030	中信证券	4,299,847	56,241,998.76	2.17
7	000024	招商地产	3,035,496	55,549,576.80	2.15
8	600104	上海汽车	2,747,822	51,494,184.28	1.99
9	000656	ST东源	3,718,831	50,947,984.70	1.97
10	600805	悦达投资	3,391,943	50,879,145.00	1.97

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	38,606,863.40	1.49
2	央行票据	97,878,000.00	3.78
3	金融债券	134,903,500.00	5.22
	其中:政策性金融债	129,854,000.00	5.02
4	企业债券	137,361,144.10	5.31
5	企业短期融资券	109,939,000.00	4.25
6	中期票据	-	-
7	可转债	64,094,387.30	2.48
8	其他	-	-
9	合计	582,782,894.80	22.53

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	080412	08农发12	700,000	70,042,000.00	2.71
2	1001060	10央行票据60	500,000	48,765,000.00	1.89
3	110208	11国开08	400,000	40,036,000.00	1.55
4	1001032	10央行票据32	400,000	39,188,000.00	1.52
5	1181151	11机床CP01	300,000	29,976,000.00	1.16

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	4,245,674.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	934,200.00
4	应收利息	12,020,061.84
5	应收申购款	22,389.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,222,326.34

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	26,184,239.40	1.01
2	113001	中行转债	12,176,541.40	0.47

5.8.5 报告期末前十名股票中在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	3,032,637,901.12
本报告期基金总申购份额	143,327,448.53
减:本报告期基金总赎回份额	120,957,900.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,055,007,449.31

§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
二〇一一年七月二十一日

上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年七月二十一日

§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2011年7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2011年4月1日起至6月30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
交易代码	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	485,168,485.02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。 本基金将运用安全边际策略有效控摄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、