上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十七日

§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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根成长先锋股票
基金主代码	378010
交易代码	378010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月20日
报告期末基金份额总额	2,281,800,507.22份
投资目标	本基金主要投资于国内市场上展现最佳成长特质的股票,积极捕捉高成长性上市公司所带来的投资机会,努力实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	Q股票投资策略 本基金采取定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力且被当前市场低估的上市公司,主动出击,积极管理将是本基金运作的重要特色。 Q固定收益类投资策略 本基金以股票投资为主,一般市场情况下,基金管理人不会积极追求大类资产配置,但为进一步控制投资风险,优化组合流动性管理,本基金将适度防御性资产配置,进行债券、货币市场工具等品种投资。 在券种选择上,本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。
业绩比较基准	富时中国A600成长指数×80%+同业存款利率×20%
风险收益特征	本基金是主动型股票基金,属于证券投资基金的高风险品种,预期风险收益水平高于混合型基金、债券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	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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-67,709,679.62
2.本期利润	-313,074,722.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1357
4.期末基金资产净值	2,816,349,634.40
5.期末基金份额净值	1.2343

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

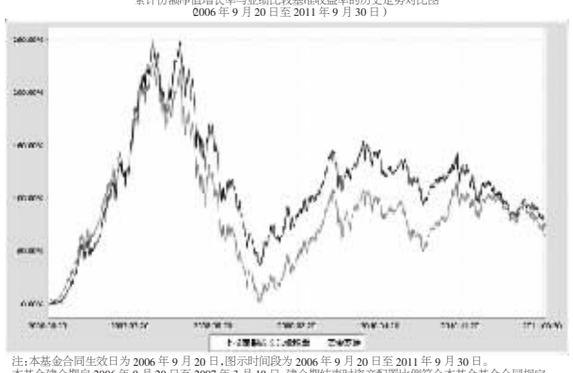
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.00%	0.96%	-11.64%	1.04%	1.64%	-0.08%

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

上投摩根成长先锋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

(2006年9月20日至2011年9月30日)



注:本基金合同生效日为2006年9月20日,图示时间段为2006年9月20日至2011年9月30日。

本基金建仓期自2006年9月20日至2007年3月19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		
许运凯	本基金基金经理、投资副总监	2008-12-27	-	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。
唐倩	本基金基金经理	2011-4-28	-	11年	华东师范大学金融学硕士,2000年至2004年在申银万国证券研究所任分析师;2004年至2006年在中银国际有限公司任分析师;2006年至2007年在香港雷曼兄弟证券公司任研究员;2007年加入上投摩根基金管理有限公司,先后任行业专家、研究部副总监、总监,负责研究及部门管理工作。自2011年4月起担任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期均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、《上投摩根成长先锋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,监察稽核部未发现本基金违法违规损害持有人利益的异常交易行为。

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年三季度,指数大幅下挫。在内忧外患的夹击下,权重股和成长股均泥沙俱下。宏观方面,通胀持续高企使得政策保持紧缩;虽然PMI等指数在50左右徘徊,但投资和进出口增速并未明显回落,也使得政策基调偏紧;出于银行体系的安全要求,对于银行的监管指标也更加严格;最后,欧洲和全球经济的悲观预期也导致新兴市场的市场有较大跌幅。从板块来看,防御性的食品饮料、旅游、纺织服装、医药和信息服务等板块走势略为强势;而前期强势的周期性板块如建材、钢铁、家电和汽车、地产等板块跑输市场。

三季度,本基金净值下跌10%,沪深300跌幅为14.59%。因此,本基金跑赢市场较多。主要原因为,较早地降低股票仓位,避免了市场大幅下跌的损失;另外,结构上也规避了周期性板块,以消费医药等为主的结构呈现出较好防御性。

展望四季度,由于通胀压力未能在短期缓解,而投资的减速也将比较明显。因此,实体经济将面临高通胀、低增长的组合,仍然对于股市不利。再加上股市的融资需求仍然比较高,预计资金面仍不乐观。因此,本基金的投资策略仍然是维持较低的仓位,等待市场趋跌的机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为-10.00%,同期业绩比较基准收益率为-11.64%。

§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	2,071,012,407.53	73.01
	其中:股票	2,071,012,407.53	73.01
2	固定收益投资	59,968,000.00	2.11
	其中:债券	59,968,000.00	2.11
	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	702,283,329.41	24.76
6	其他各项资产	3,474,919.42	0.12
7	合计	2,836,738,656.36	100.00

注:截至2011年9月30日,上投摩根成长先锋股票型证券投资基金资产净值为2,816,349,634.40元,基金份额净值为1.2343元,累计基金份额净值为1.9143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	18,142,242.07	0.64
B	采掘业	61,512,600.44	2.18
C	制造业	1,304,783,899.94	46.33
C0	食品、饮料	238,112,896.48	8.45
C1	纺织、服装、皮毛	52,441,041.27	1.86
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,431,135.49	0.23
C4	石油、化学、塑胶、塑料	245,594,890.10	8.72
C5	电子	135,748,183.94	4.82
C6	金属、非金属	114,987,680.77	4.08
C7	机械、设备、仪表	213,276,696.64	7.57
C8	医药、生物制品	290,593,065.25	10.32
C99	其他制造业	7,598,310.00	0.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,470,516.40	0.55
F	交通运输、仓储业	81,379,361.58	2.89
G	信息技术业	92,096,630.44	3.27
H	批发和零售贸易	170,264,138.89	6.05
I	金融、保险业	166,467,435.57	5.91
J	房地产业	88,284,035.40	3.13
K	社会服务业	45,490,460.08	1.62
L	传播与文化产业	10,773,803.22	0.38
M	综合类	16,347,283.50	0.58
	合计	2,071,012,407.53	73.54

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	600315	上海家化	5,657,751	172,221,940.44	6.12
2	000650	仁和药业	7,036,288	96,678,597.12	3.43
3	600518	康美药业	5,738,645	81,201,826.75	2.88
4	600009	上海机场	5,627,898	66,409,196.40	2.36
5	600060	海信电器	5,179,846	63,194,121.20	2.24
6	000538	云南白药	943,543	53,310,179.50	1.89
7	000858	五粮液	1,467,077	53,254,895.10	1.89
8	600016	民生银行	8,782,116	48,477,280.32	1.72
9	600723	首商股份	3,369,184	40,362,824.32	1.43
10	600887	伊利股份	2,018,846	36,944,881.80	1.31

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	-	-
3	金融债券	39,972,000.00	1.42
	其中:政策性金融债	39,972,000.00	1.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	19,996,000.00	0.71
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	59,968,000.00	2.13

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	100226	10国开26	400,000	39,972,000.00	1.42
2	1181087	11丝绸CP01	200,000	19,996,000.00	0.71

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

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》17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	1,929,191.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,441,591.64
5	应收申购款	104,136.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,474,919.42

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	2,337,125,169.59
本报告期基金总申购份额	15,888,471.51
减:本报告期基金总赎回份额	71,213,133.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,281,800,507.22

§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成长先锋股票型证券投资基金设立的文件;

7.1.2. 《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》;

7.1.3. 《上投摩根成长先锋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
二〇一一年十月二十七日

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十七日

§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2011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	3,093,015,837.21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净取完全收益,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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-99,615,272.02
2.本期利润	-311,663,526.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1013
4.期末基金资产净值	2,306,251,422.65
5.期末基金份额净值	0.7456

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	-11.92%	0.96%	-6.04%	0.59%	-5.88%	0.37%

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2011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	-	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,监察稽核部未发现本基金违法违规损害持有人利益的异常交易行为。

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年三季度,原预期CPI会在第二季度见顶,三季度开始略回落,因此仓位维持较高水平,但实际上到9月CPI仍在高位,使得货币政策仍趋紧,没有出现之前预期的宽松政策。加上海外经济不如预期以及欧债问题,使得海外股市也开始下跌,使得A股持续回调。

展望2011年四季度,预计有短期反弹的可能,一是M2已有一段时间低于目标值,理论上不太会长时间低于目标值。另外CPI在10月之后可能看到在6%以下,再紧缩的可能性会降低。二是今年以来一直偏紧的货币政策,实际上也对中小企业融资带来了负面影响,从这次温总理到温州考察释放的信号来看,针对中小企业的定向宽松政策可能会得到落实。三是房地产销量在九月、十月低于预期后,表明政府对房地产的调控渐渐看出成效。一旦市场预期房价、通胀、高利率融资等问题有望获得解决,四季度股市就有可能企稳并出现跌深反弹的机会。但以目前海外形势、经济状况及国内的经济情况看,难有大级别的反弹。投资策略以关注业绩可持续、低估值的相关行业为主,并关注超跌的低估值个股,以及三季报会超预期的公司或行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为-11.92%,同期业绩比较基准收益率为-6.04%。

§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	1,488,141,022.81	63.45
	其中:股票	1,488,141,022.81	63.45
2	固定收益投资	562,841,126.00	24.00
	其中:债券	562,841,126.00	24.00
	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	283,849,221.59	12.10
6	其他各项资产	10,447,422.74	0.45
7	合计	2,345,278,793.14	100.00

注:截至2011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2,306,251,422.65元,基金份额净值为0.7456元,累计基金份额净值为2.1748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	90,737,238.54	3.93
C	制造业	656,826,840.82	28.48
C0	食品、饮料	112,537,312.06	4.88
C1	纺织、服装、皮毛	28,673,261.00	1.24
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	30,722,738.61	1.33
C4	石油、化学、塑胶、塑料	35,043,853.78	1.52
C5	电子	91,825,729.39	3.98
C6	金属、非金属	68,283,183.92	2.96
C7	机械、设备、仪表	122,771,625.05	5.32
C8	医药、生物制品	159,593,391.10	6.92
C99	其他制造业	7,375,745.91	0.32
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,251,555.00	0.70
E	建筑业	25,784,023.50	1.12
F	交通运输、仓储业	14,765,993.58	0.64
G	信息技术业	91,366,639.67	3.96
H	批发和零售贸易	111,063,095.43	4.82
I	金融、保险业	196,623,989.25	8.53
J	房地产业	244,320,213.68	10.59
K	社会服务业	25,444,915.80	1.10
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	14,956,517.54	0.65
	合计	1,488,141,022.81	64.53

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	7,160,222	101,317,141.30	4.39
2	600376	首开股份	6,528,316	56,143,517.60	2.43
3	300083	劲胜股份	3,376,256	49,293,337.60	2.14
4	601318	中国平安	1,432,784	48,098,558.88	2.09
5	600030	中信证券	4,039,847	45,448,278.75	1.97
6	000778	新兴铸管	4,639,922	37,861,763.52	1.64
7	000656	金科股份	2,838,831	34,633,738.20	1.50
8	600048	保利地产	3,718,146	34,392,850.50	1.49
9	600600	青岛啤酒	1,020,112	33,724,902.72	1.46
10	601088	中国神华	1,317,913	33,395,915.42	1.45

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	15,027,000.00	0.65
2	央行票据	88,184,000.00	3.82
3	金融债券	143,630,000.00	6.23
	其中:政策性金融债	138,695,000.00	6.01
4	企业债券	131,032,612.20	5.68
5	企业短期融资券	119,252,000.00	5.17
6	中期票据	-	-
7	可转债	65,715,513.80	2.85
8	其他	-	-
9	合计	562,841,126.00	24.41

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	110308	11进出08	500,000	49,795,000.00	2.16
2	1001060	10央行票据60	500,000	48,900,000.00	2.12
3	110208	11国开08	400,000	39,768,000.00	1.72
4	1001032	10央行票据32	400,000	39,284,000.00	1.70
5	1181151	11机床CP01	300,000	29,847,000.00	1.29

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	1,708,090.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,716,585.54
5	应收申购款	22,746.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,447,422.74

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	22,535,199.20	0.98
2	113001	中行转债	16,378,200.00	0.71
3	110015	石化转债	15,733,800.00	0.68
4	110013	国投转债	7,433,600.00	0.32

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	3,055,007,449.31
本报告期基金总申购份额	137,927,856.79
减:本报告期基金总赎回份额	99,919,468.89
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,093,015,837.21

§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
二〇一一年十月二十七日

上投摩根中国优势证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十七日

§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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根中国优势混合
基金主代码	375010
交易代码	375010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月15日
报告期末基金份额总额	2,938,575,977.97份
投资目标	本基金在以长期投资为基本原则的基础上,通过严格的投资纪律约束和风险管理手段,将战略资产配置与投资时机有效结合,精心选择在经济全球化趋势下具有国际比较优势的中国企业,通过精选证券和适度主动投资,为国内投资者提供国际水平的理财服务,谋求基金资产的长期稳定增值。
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,以国际视野审视中国经济发展,将国内行业发展趋势与上市公司价值判断纳入全球经济综合考量的范畴,通过定性/定量严谨分析的有机结合,准确把握国家/地区与上市公司的比较优势,最终实现上市公司内在价值的合理评估、投资组合资产配置与风险管理的正确实施。本基金以股票投资为主体,在股票选择和资产配置上分别采取"由下到上"和"由上到下"的投资策略。根据国内市场的具体特点,本基金积极利用摩根富林明资产管理集团在全球市场的研究资源,用其国际视野观的优势价值评估体系甄别个股素质,并结合本地长期深入的公司调研和严格审慎的基本面与市场面分析,筛选出重点关注的上市公司股票。资产配置层面包括类别资产配置和行业资产配置,本基金不仅在股票、债券和现金三大资产类别间实施策略性调控,也通过对全球区域行业效应进行评估后,确定行业资产配置权重,总体紧密监控组合风险与收益特征,以最终切实提高组合的流动性,稳定性与收益性。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是富时中国A600指数,债券投资部分的业绩比较基准是上证国债指数;基金整体业绩比较基准=70%×富时中国A600指数收益率+25%×上证国债指数收益率+5%×同业存款利率
风险收益特征	本基金努力追求资产配置动态平衡,在风险预算