



(上接B34版)

4)风险评估,优化投资策略
根据本基金投资策略,在确定或调整投资组合之后,本基金运用国际通行的风险管理方法,对投资组合的整体风险进行综合评估,动态调整组合。
0)个股相关性分析和行业集中度风险评估
本基金对于个股选取股票池进行审慎研究,特别是持续进行个股相关性风险评估,通过选择使投资组合内个股之间相关性最小的股票,降低投资组合系统性风险的风险;同时,本基金自上而下进行资产配置,对于个股的行业集中度风险进行动态调整,建立与资产配置相匹配的行业配置比例,从而优化投资组合的风险收益特征。
5)风险价值VaR模型
风险价值VaR是一种在正常市场环境下,在一定的时间内和一定的置信水平下,预测预期最大损失的方法。该指标的可信度可表示如下:在某一段时间内,在给定的置信水平(1-α)下发生的损失超过风险价值VaR的概率只有α%,即可用公式表示如下:
 $P(\text{损失} > \text{VaR}) = \alpha$

本基金通过计算投资组合的风险VaR,以此度量并控制投资组合的整体风险水平。

3. 资产配置
本基金的投资策略主要包括债券投资组合策略和个股选择策略。

(1) 债券投资组合策略
本基金的投资组合策略,从宏观经济和货币政策等方面分析,判断未来的利率走势,从而确定债券资产的高配置策略,并在日常的操作中综合运用久期管理、收益率曲线形变预测等组合管理手段进行债券日常管理。

1) 久期管理
本基金通过宏观经济及政策形势分析,对未来利率走势进行判断,在充分评估流动性的前提下,确定债券组合久期以及可以调整的范围。

2) 收益率曲线形变预测
收益率曲线形变对债券组合直接影响本基金债券组合的收益情况。本基金将根据宏观、货币政策等因素,对收益率曲线变化进行预测,在保证流动性前提下,适当采用子弹、梯形或哑铃形策略进行配置。

(2) 个股选择策略
本基金重点考虑个股的流动性,包括是否可以进行融资融券回购等要素。

本基金在资产配置策略的基础上,综合定期利率曲线拟合、信用评级和个股投资价值,此外,对于可转换债券等高风险的投资,还将根据基金合同约定进行审慎的投资决策。

本基金将重点关注具有以下一项或多项特征的债券:
1) 信用等级较高、流动性好;
2) 资信良好,未来信用评级趋于稳定或有较大改善的企业发行的债券;

3) 信用评级和信用增级要素基本一致的前提下,运用收益率曲线模型或其他相关估值模型进行估值后,市场交易价格较低的债券;

4) 公司基本面良好,具备良好的成长空间与潜力,转股溢价率合理,有一定下行保护的转债。
5) 其他金融工具的投资策略

本基金在资产配置策略的基础上,以研究驱动策略,充分利用衍生品来达到控制下跌风险,实现增值和锁定收益的目的。本基金在权证投资中以对标的证券的基本面分析,结合权证定价模型,市场供求关系,交易机制设计等多种因素对权证进行定价;利用衍生品工具的组合投资,通过权证与证券的组合投资,来达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于杠杆交易策略,看跌保护组合策略,保护组合成本策略,获利保护策略,买入跨式投资策略等。

对于资产管理计划,本基金将根据基金合同约定,在充分评估流动性、风险水平、流动性和管理工具自身特征的基础上进行谨慎投资,以降低组合风险,实现基金资产的价值增值。

(三) 基金投资管理
本基金采用投资决策委员会领导下的基金经理负责制,本基金的投资管理程序如下:

1. 本基金严格执行投资决策流程,以研究驱动策略,加强对投资决策的支持工作,防止投资决策的随意性,研究员在熟悉基金投资目标、投资策略的基础上,对其分工的行业和上市公司进行综合研究、深度分析,广泛收集和利用外部研究成果,拜访分析师,行业协会等,了解国家宏观经济政策及行业发展状况,调查上市公司和相关的供应商,终端销售商,考察上市公司真实经营状况,并持续跟踪上市公司基本面定期或不定期开展宏观经济及市场分析,证券市场行情报告,行业研究报告和上市公司及关联行业研究报告等。

2. 投资决策委员会会议并决定基金投资重大事项
投资决策委员会定期分析研究员团队所提供的研究报告,在充分讨论宏观经济、股票和债券市场的基础上,根据基金合同约定的投资目标、投资策略和资产配置,依据基金管理人的投资管理制度,根据基金管理的总体投资策略,包括基金在股票、债券、货币工具等的资产配置,对于基金业绩进行评价,基金业绩评价投资决策委员会会议进行投资组合管理。

3. 基金风险管理
本基金根据投资决策委员会的资产配置比例要求,参考研究员的研究成果,根据基金合同,依据专业经验进行分析和判断,在投资组合内构建其投资组合,进行组合的日常管理。

4. 交易策略
本基金在人员置备上,交易员,由基金经理根据投资方案的要求和授权以及市场的运行特点,作为投资决策的相关支持,向交易部发出投资指令,交易部根据基金经理的投资指令,根据有关规定对投资指令的合规性、合理性和有效性进行检查,确保投资指令合法、合规的前提下得到高效的执行,对交易情况及时反馈,对投资指令进行监督;如果市场和个股交易出现异常波动,及时提示基金经理。

5. 基金收益评估
基金经理对投资管理策略进行评估,出具自我评估报告,基金经理小组对投资管理进行持续评估,定期输出评估报告,如发现现有投资组合投资决策策略有较大的偏差,立即向上管理者和投资决策委员会报告,投资决策委员会根据基金经理和基金经理小组的评估报告,对于基金业绩进行评估,基金经理根据投资决策委员会会议进行投资组合管理。

6. 基金风险监控
风险监控部根据投资组合计划的执行过程进行日常监督和风险控制,包括投资组合、投资组合比例、投资限制、投资组合调整等交易情况,风险控制委员会根据市场环境变化对基金投资组合进行风险评估,并提出投资组合调整的建议。

7. 投资管理中的其他事项
本基金在人员置备上,交易员,由基金经理根据投资方案的要求和授权以及市场的运行特点,作为投资决策的相关支持,向交易部发出投资指令,交易部根据基金经理的投资指令,根据有关规定对投资指令的合规性、合理性和有效性进行检查,确保投资指令合法、合规的前提下得到高效的执行,对交易情况及时反馈,对投资指令进行监督;如果市场和个股交易出现异常波动,及时提示基金经理。

9. 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%。
本基金是股票型基金,基于本基金资产配置比例,体现对投资对象和跟踪的市场代表性,采用沪深300指数和上证国债指数

加权组成的复合型指数作为本基金业绩比较基准,能够真实反映本基金的风险收益特征,同时也能够恰当衡量本基金的投资业绩。

在本基金的运作过程中,如果法律法规变化或者出现更有代表性、更权威、更为市场普遍接受的业绩比较基准,则本基金管理人将与基金持有人协商一致,并经过中国证监会核准后公告,对业绩比较基准进行调整。

10. 风险提示特征
本基金为主动投资的股票型证券投资基金,通常预期风险收益水平高于货币型基金、债券型基金、混合型基金,属于证券投资基金中的高风险收益品种。

十一、基金资产的报告
基金管理人及基金托管人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,并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金管理人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定复核了本报告投资组合报告内容,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,也不保证基金本金的安全。基金的投资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。
本投资组合报告截止日期为2013年12月31日,本报告中列示的数据未经审计。

本报告期末资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	457,098,771.99	85.06
	其中:股票	457,098,771.99	85.06
2	债券投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	30,600,000.00	5.69
	其中:买入返售的买入返售金融资产	-	-
6	其他资产	49,079,358.77	9.13
7	负债	576,056.44	0.11
8	合计	537,354,187.20	100.00

十二、报告期末行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	21,592,280.64	4.18
B	矿业	295,138,781.62	57.18
C	制造业	18,698,827.08	3.57
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	13,599,778.17	2.63
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术服务业	33,710,947.90	6.53
J	金融业	37,301,841.08	7.23
K	房地产业	15,051,989.89	2.92
L	租赁和商务服务业	56,106.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	23,748,211.21	4.60
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	457,098,771.99	85.56

十三、报告期末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	600115	上海家化	500,000	21,115,000.00	4.09
2	000538	云南白药	189,800	19,376,060.20	3.75
3	600276	恒顺醋业	489,947	18,068,187.06	3.61
4	600886	国投电力	4,299,596	16,898,827.08	3.27
5	601766	中国南车	3,114,200	15,602,142.00	3.02
6	000651	格力电器	465,181	15,192,814.66	2.94
7	000915	山东钢铁	497,800	15,168,928.11	2.94
8	400087	伊府股份	387,014	15,134,507.12	2.93
9	600340	华夏幸福	744,043	15,051,989.89	2.92
10	601289	中国北车	2,787,383	13,713,973.56	2.66

十四、报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末持有债券

十五、报告期末公允价值占基金资产净值比例大小排名前五名债券投资组合
本基金本报告期末持有债券

十六、报告期末公允价值占基金资产净值比例大小排名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

十七、报告期末公允价值占基金资产净值比例大小排名前五名股指期货投资明细
本基金本报告期末未持有股指期货

十八、报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
(1)报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货

(2)本基金投资股指期货的投资策略
本基金未在基金合同中明确股指期货的投资策略,比例限制、信息披露等,本基金暂不参与股指期货交易。

十九、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
(1)本期国债期货投资政策
本基金未在基金合同中明确国债期货的投资策略,比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

(2)报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有国债期货。

(3)本基金投资国债期货的投资策略
本基金未在基金合同中明确国债期货的投资策略,比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

(4)报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有国债期货。

(5)报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
(1)报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有国债期货。

(2)本基金投资国债期货的投资策略
本基金未在基金合同中明确国债期货的投资策略,比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

(3)报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有国债期货。

(4)报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
(1)报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有国债期货。

上投摩根双债增利债券型证券投资基金 开放日常申购、赎回、转换及 定期定额投资业务公告

公告送出日期:2014年3月4日

基金名称	上投摩根双债增利债券型证券投资基金
基金简称	上投摩根双债增利债券
基金代码	600377
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月11日
基金管理人名称	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人名称	中国农业银行股份有限公司
基金注册登记机构名称	上投摩根基金管理有限公司
上市日期	2014年3月16日
申购赎回日期	2014年3月16日
转换转出日期	2014年3月16日
定期定额投资日期	2014年3月16日

2. 日常申购、赎回(转换、定期定额投资)业务的办理时间
本基金办理日常申购(含定投)、赎回的开放日为上海证券交易所和深圳证券交易所交易日(本公司公告暂停申购、赎回时除外),由于各基金销售机构系统及业务安排等原因,开放日的具体交易时间可能有所不同,投资者应参照各基金销售机构的具体安排。

3. 申购限制
3.1 申购金额限制
投资者首次申购的单笔最低金额为100元人民币(含申购费),追加申购的单笔最低金额为人民币100元。基金投资者将当期分配的基金收益转购基金份额时,不受最低申购金额的限制。

基金管理人可以根据市场情况,在法律法规允许的情况下,调整上述申购金额的限制限制,基金管理人必须在调整前依照《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定在中国证监会指定信息披露媒体上公告并报中国证监会备案。

3.2 申购费率
本基金的申购费用采用比例费率,投资人在一天之内如果有 multiple 申购,适用费率按单笔申购计算。基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式,并最迟应于新的费率或收费方式实施前依照《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定在指定媒体上公告。

3.2.1 申购收费
A类基金份额:
申购金额区间 费率
人民币100万以下 0.8%

人民币100万以上(含),500万以下 0.4%

人民币500万以上(含) 每笔人民币1,000元

C类基金份额申购费率:0。
注:申购费用=(申购金额×申购费率)/(1+申购费率)
净申购金额=申购金额-申购费用
申购份额=净申购金额/申购当日基金份额净值

3.3其他与申购相关的事项
无。

4. 日常赎回业务
4.1 赎回限制
基金管理人可以将基金全部或部分基金份额赎回,本基金按照份额进行赎回,申请赎回份额精确到小数点后两位,每次赎回份额不得低于100份,基金份额余额不得低于100份,如进行一次赎回后基金账户中基金份额余额将低于100份,应一次性赎回。如因分红再投资、非交易过户、转托管、巨额赎回、基金转换等原因导致账户余额少于100份之情况,不受此限,但再次赎回时必须一次性全部赎回。
基金管理人可以根据市场情况,在法律法规允许的情况下,调整上述赎回份额的限制限制,基金管理人必须在调整前依照《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定在中国证监会指定信息披露媒体上公告并报中国证监会备案。

4.2 赎回费率
本基金的赎回金额为赎回总额扣减赎回费用。
基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式,并最迟应于新的费率或收费方式实施前依照《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定在指定媒体上公告。

A类基金份额:
持有时间 费率
少于一年 0.8%

一年至一年小于两年 0.6%

两年以上(含) 0%

C类基金份额:
持有基金份额期限(N) 费率
N<30天 0.3%

N≥30天 0%

注:赎回总额=赎回份数×T日基金份额净值
赎回费用=赎回总额×赎回费率
赎回金额=赎回总额-赎回费用

4.3其他与赎回相关的事项
无。

5. 日常转换业务
5.1 转换费率
基金转换费用按照转出基金份额赎回费用加上转出与转入基金申购费用补差的标准收取,当转出基金份额赎回费用低于转入基金申购费率时,费用补差为按照转出基金份额(不含转出基金金额)计算的申购费用差额;当转出基金申购费率高于转入基金申购费率时,不收取费用补差。基金转换的计算采取未知价法,以申请当日基金份额净值为基础计算,