上投摩根内需动力股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根内需动力股票
基金主代码	377020
交易代码	377020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月13日
报告期末基金份额总额	4,604,859,538.73份
投资目标	本基金重点投资于内需增长背景下具有竞争优势的上市公司,把握中国经济和行业快速增长带来的投资机会,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	①股票投资策略 在投资组合构建和管理的过程中,本基金将采取“自上而下”与“自下而上”相结合的方法。基金管理人在内需驱动行业分析的基础上,选择具有可持续增长前景的优势上市公司股票,以合理价格买入并进行中长期投资。 ②债定收益类投资策略 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	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	本基金是股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国工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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	163,737,107.43
2.本期利润	-263,344,333.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0524
4.期末基金资产净值	4,763,008,997.03
5.期末基金份额净值	1.0343

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。

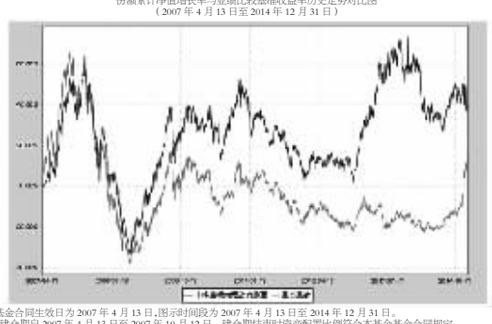
3.2 基金净值表现

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	-5.21%	1.58%	35.63%	1.32%	-40.84%	0.26%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

上投摩根内需动力股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2007年4月13日至2014年12月31日)



注:本基金合同生效日为2007年4月13日,图示时间段为2007年4月13日至2014年12月31日。
本基金建仓期自2007年4月13日至2007年10月12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		
王孝德	本基金基金经理	2008-9-27	2014-12-19	16年	毕业于浙江农业大学。历任《国泰君安证券研究所研究员、德邦证券证券投资部副总经理、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理。2007年4月至2008年4月任宝盈消费品证券投资基金基金经理,2008年5月加入上投摩根基金管理有限公司,2008年9月起担任上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金经理,2009年4月至2012年12月同时担任上投摩根阿尔法股票型证券投资基金基金经理。
杜猛	本基金基金经理	2014-12-19		12年	南京大学经济学硕士,先后任职于天同证券、中原证券、国信证券和中银国际证券,任研究员。2007年10月起加入上投摩根基金管理有限公司,历任行业专家、上投摩根中国优势证券投资基金基金经理助理。自2011年7月起担任上投摩根新兴动力股票型证券投资基金基金经理,自2013年3月起同时担任上投摩根智选30股票型证券投资基金基金经理,自2013年5月至2014年12月同时担任上投摩根成长动力混合型证券投资基金基金经理,2014年12月起同时担任上投摩根内需动力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根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。
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。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》的规定。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制,基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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,本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求,严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动,通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析,以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动,本公司执行集中交易制度,确保不同投资组合在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量;对于银行间市场投资活动,本公司通过对手库控制和交易室询价机制,严格防范对手风险并检查价格公允性;对于申购投资行为,本公司遵循价格优先、比例分配的原则,根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析,未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析,未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形:无。

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

2014年4季度中国经济继续震荡,传统经济仍然在经历下行的阵痛,企业基本面并未出现好转。但市场流动性宽松,金融行业不断加杠杆,资金流入股市不断加强,因此4季度A股市场表现优异,并未受到不佳经济数据的影响。市场风格上大市值股票出现估值修复,获得大幅上涨。本基金依照契约,重点投资了相关行业的优势公司。

虽然中国经济增速下行是长期趋势,但获得有质量的增长其实更加重要,政府需要把握经济长期转型的方向,实现社会的和谐发展。我们可以看到国家在加大对新兴产业的投入,另外对海外市场的拓展也在不断加强,这是值得我们长期关注的重点。随着大量资金进入资本市场,2015年将是充满希望的一年,但由于金融加杠杆的深化,市场的波动也将大幅提高。展望未来市场,业绩因子的影响将逐渐体现,本基金将重点投资估值合理、成长性明确的公司。

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-5.21%,同期业绩比较基准收益率为35.63%。

§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	4,288,612,592.67	85.42
	其中:股票	4,288,612,592.67	85.42
2	固定收益投资	173,077,119.30	3.45
	其中:债券	173,077,119.30	3.45
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	166,500,000.00	3.32
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	366,550,211.69	7.30
7	其他资产	26,126,810.35	0.52
8	合计	5,020,866,734.01	100.00

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	采矿业	-	-
C	制造业	2,285,951,820.99	47.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	149,738,751.85	3.14
E	建筑业	248,757,919.20	5.22
F	批发和零售业	93,610,253.48	1.97
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	21,771,948.18	0.46
I	信息传输、软件和信息技术服务业	390,126,620.20	8.19
J	金融业	723,578,491.11	15.19
K	房地产业	281,141,267.30	5.90
L	租赁和商务服务业	81,887,520.36	1.72
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	12,048,000.00	0.25
S	综合	-	-
	合计	4,288,612,592.67	90.04

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	300115	长盈精密	16,907,297	306,529,294.61	6.44
2	002081	金螳螂	14,807,019	248,757,919.20	5.22
3	601633	长城汽车	5,511,595	229,006,772.25	4.81
4	601688	华泰证券	9,000,000	220,230,000.00	4.62
5	002385	大北农	16,403,260	220,131,749.20	4.62
6	000925	众合机电	9,000,000	192,600,000.00	4.04
7	002241	歌尔声学	6,590,000	161,652,700.00	3.39
8	600036	招商银行	8,807,300	146,113,107.00	3.07
9	601318	中国平安	1,947,541	145,500,788.11	3.05
10	002701	奥瑞金	5,012,390	102,603,623.30	2.15

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	169,405,000.00	3.56
	其中:政策性金融债	169,405,000.00	3.56
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,672,119.30	0.08
8	其他	-	-
9	合计	173,077,119.30	3.63

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140327	14进出27	500,000	50,075,000.00	1.05
2	140429	14农发29	300,000	30,051,000.00	0.63
3	140207	14国开07	300,000	30,045,000.00	0.63
4	140410	14农发10	300,000	30,015,000.00	0.63
5	140338	14进出38	200,000	19,206,000.00	0.40

5.6 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序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.10 报告期本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 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。
5.11.2 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。
5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,388,751.60
2	应收证券清算款	15,110,567.39
3	应收股利	-
4	应收利息	5,686,448.39
5	应收申购款	941,042.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,126,810.35

5.11.4 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。
5.11.5 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	000925	众合机电	192,600,000.00	4.04	筹划重大资产重组

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	5,349,963,627.23
报告期期间基金总申购份额	83,962,464.88
减:报告期期间基金总赎回份额	829,066,553.38
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,604,859,538.73

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1. 中国证监会批准上投摩根内需动力股票型证券投资基金设立的文件;
2.《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》;
3.《上投摩根内需动力股票型证券投资基金托管协议》;
4.《上投摩根开放式基金业务规则》;
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照;
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。
8.2 存放地点
基金管理人或基金托管人处。
8.3 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
二〇一五年一月二十一日

上投摩根轮动添利债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根轮动添利债券
基金主代码	370025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月4日
报告期末基金份额总额	150,032,678.06份
投资目标	在有效控制风险和保持资产流动性的前提下,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争为基金持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	根据类属资产的风险来源不同,本基金将固定收益类品种细分为信用产品和利率产品。本基金将积极把握债券市场中利率产品和信用产品的轮动规律,超配阶段性强势券种,力争提高基金收益。在实际操作中,本基金将采用自上而下的方法,对宏观经济形势和货币政策进行分析,并结合对债券市场的供需状况、市场流动性水平、重要市场指标、利率市场和信用市场的预期表现的积极研判,在利率产品和信用产品两大类固定收益产品中选择未来一段时间预期表现较好的一类品种进行重点配置。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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

下属分级基金的基金简称	上投摩根轮动添利债券A类	上投摩根轮动添利债券C类
下属分级基金的交易代码	370025	370026
报告期末下属分级基金的份额总额	93,747,865.84份	56,284,812.22份

§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(2014年10月1日-2014年12月31日)	
	上投摩根轮动添利债券A类	上投摩根轮动添利债券C类
1.本期已实现收益	6,784,103.62	5,259,518.86
2.本期利润	9,871,664.74	7,491,798.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0791	0.0761
4.期末基金资产净值	99,696,794.38	59,360,384.14
5.期末基金份额净值	1.063	1.055

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

上投摩根轮动添利债券A类:

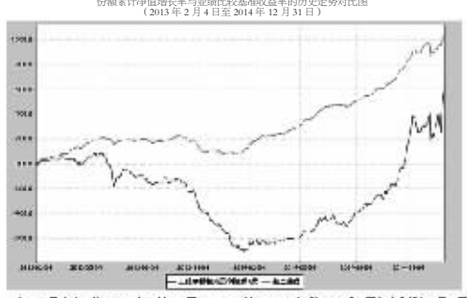
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.14%	0.49%	3.62%	0.17%	4.52%	0.32%

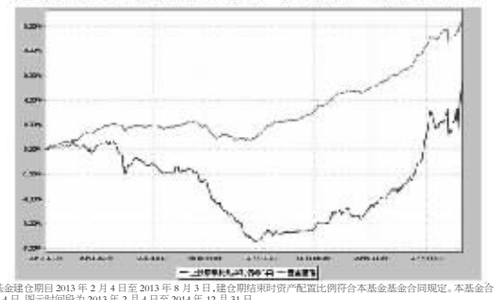
上投摩根轮动添利债券C类:

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	8.21%	0.49%	3.62%	0.17%	4.59%	0.32%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

上投摩根轮动添利债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年2月4日至2014年12月31日)





注:本基金建仓期自2013年2月4日至2013年8月3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2013年2月4日,图示时间段为2013年2月4日至2014年12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		
马毅	本基金基金经理	2014-3-20	-	7年	2008年7月至2011年3月在华泰资产管理有限公司任投资经理,2011年4月至2012年5月在富国基金管理有限公司任年金投资经理兼研究员;2012年5月起加入上投摩根基金管理有限公司,担任投资经理一职,主要负责专户产品投资的工作。自2014年3月起同时担任上投摩根轮动添利债券型证券投资基金和上投摩根双息增利债券型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。
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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根轮动添利债券型证券投资基金基金合同》的规定。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制,基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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,本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求,严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动,通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析,以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动,本公司执行集中交易制度,确保不同投资组合在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量;对于银行间市场投资活动,本公司通过对手库控制和交易室询价机制,严格防范对手风险并检查价格公允性;对于申购投资行为,本公司遵循价格优先、比例分配的原则,根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析,未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析,未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形:无。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年四季度,纯债市场收益率曲线结束单边下行趋势形态,呈现宽幅震荡。本季度前期,在密集的放松政策出台下,收益率曲线延续惯性下行走势,持续攻至去年“钱荒”前一个月水平,验证了前期三季度的判断;曲线距离极限预期位置尚有空间,政策放松空间与“降低融资成本”是本轮债市上涨的基础,降低融资成本政策的逐步落实将伴随着牛市余波的完成。季度中期,伴随着降息政策的出台与股市的持续上涨,曲线下行的加速度明显降低,作为事件驱动,其后中登公司关于企业债质押的新规直接诱发曲线的大幅上扬,去杠杆压力与“城投债变脸”等事件一度间将市场热情打入冷宫。季度后期,在市场配置力量的消化下,恐慌情绪逐步消散,曲线重新下行。本季度中后期,在改革预期与增量资金推动下,股市突破长期僵局,转债市场表现较好。本季度前期,本基金保持较高债券仓位,并于中后期调整组合,增强纯债部位的防守性,提升转债仓位。

展望2015年一季度,纯债市场在经历了近一年的资本利得大行情后,未来一段时间可能步入曲线盘整阶段,息票收入将是主要收益来源。在市场风险偏好持续提升的背景下,转债资产具有较高的配置价值与交易空间。本基金将保持稳定的债券仓位与较好的流动性,重点关注息票类纯债的配置机会,同时积极把握转债的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A类份额净值增长率为8.14%,本基金C类基金份额净值增长率为8.21%,同期业绩比较基准收益率为3.62%。

§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	3,771,776.10	1.63
	其中:股票	3,771,776.10	1.63
2	固定收益投资	199,404,538.43	86.41
	其中:债券	199,404,538.43	86.41
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	11,000,000.00	4.77
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	11,983,348.83	5.19
7	其他资产	4,614,460.44	2.00
8	合计	230,774,123.80	100.00

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	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,771,776.10	2.37
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	3,771,776.10	2.37

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	600109	国金证券	190,590	3,771,776.10	2.37

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	9,234,190.00	5.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,016,401.10	11.96
	其中:政策性金融债	19,016,401.10	11.96
4	企业债券	121,744,488.96	76.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	49,409,458.37	31.06
8	其他	-	-
9	合计	199,404,538.43	125.37

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140211	14国开11	100,000	11,099,000.00	6.98
2	019407	14国债07	91,700	9,234,190.00	5.81
3	018001	国开1301	77,070	7,917,401.10	4.98
4	110027	东方转债	41,510	7,106,927.10	4.47
5	113005	平安转债	39,110	7,056,226.20	4.44

5.6 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序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 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。
5.11.2 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。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,198.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,557,833.10
5	应收申购款	25,428.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,614,460.44

5.11.4 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	113005	平安转债	7,056,226.20	4.44
2	127002	徐工转债	6,263,395.37	3.94
3	110022	同仁转债	5,229,662.40	3.29
4	113002	工行转债	4,712,912.10	2.96
5	113001	中行转债	3,853,679.90	2.42
6	110018	国电转债	3,488,058.00	2.19
7	110020	南山转债	3,463,724.10	2.18
8	110011	歌华转债	3,383,085.00	2.13
9	110012	海运转债	786,961.00	0.49

5.11.5 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。
5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	148,985,303.41
报告期期间基金总申购份额	1,002,172.88
减:报告期期间基金总赎回份额	56,239,610.45
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	93,747,865.84

报告期期初基金份额总额	130,418,424.53
报告期期间基金总申购份额	1,459,201.81
减:报告期期间基金总赎回份额	75,592,814.12
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	56,284,812.22

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1.中国证监会批准上投摩根轮动添利债券型证券投资基金设立的文件;
2.《上投摩根轮动添利债券型证券投资基金基金合同》;
3.《上投摩根轮动添利债券型证券投资基金托管协议》;
4.《上投摩根开放式基金业务规则》;
5、基金管理人业务资格批件、营业执照;
6、基金托管人业务资格批件、营业执照。
9.2 存放地点
基金管理人或基金托管人处。
9.3 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
二〇一五年一月二十一日

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1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2014年10月1日起至12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	3,152,023,521.32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&AA系统求资产配置&AA策略,动态优化投资组合,以实现诚可攻、退可守的投资布局。在达到预期投资回报目,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获得较平稳。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×45%+中债总指数收益率×55%
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质债券品种,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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	246,964,589.11
2.本期利润	119,402,417.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0364
4.期末基金资产净值	3,128,847,650.78
5.期末基金份额净值	0.9926

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