上投摩根轮动添利债券型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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：二〇一四年一月二十一日

§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2014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2013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	640,011,067.54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

下属两级基金的基金简称	上投摩根轮动添利债券A类	上投摩根轮动添利债券C类
下属两级基金的交易代码	370025	370026
报告期末下属两级基金的份额总额	325,114,074.43份	314,896,993.11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(2013年10月1日-2013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	-7,245,073.49	-7,465,891.53
2.本期利润	-16,476,898.43	-18,701,188.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0433	-0.0438
4.期末基金资产净值	306,665,690.24	295,843,490.15
5.期末基金份额净值	0.943	0.939

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

1、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	-4.46%	0.13%	-1.20%	0.06%	-3.26%	0.07%

2、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	-4.57%	0.13%	-1.20%	0.06%	-3.37%	0.07%

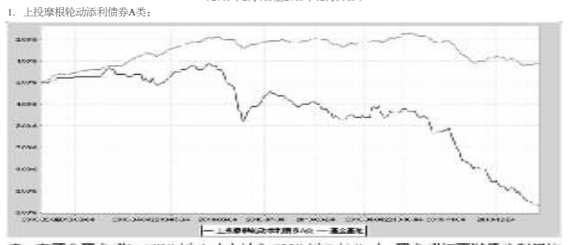
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根轮动添利债券型证券投资基金

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

（2013年2月4日至2013年12月31日）

1. 上投摩根轮动添利债券A类：



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，截至报告期末本基金合同生效未满一年。图示时间段为2013年2月4日至2013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		
杨成	本基金基金经理	2013-2-4	-	7年	上海财经大学管理学硕士研究生。2007年至2010年期间任信诚基金管理有限公司固定收益分析师。2010年2月起加入上投摩根基金管理有限公司，任基金经理助理。主要负责固定收益方面投资研究的相关工作。2011年8月起任上投摩根强化回报债券型证券投资基金基金经理。2013年2月起担任上投摩根轮动添利债券型证券投资基金基金经理。2013年7月起任上投摩根天颐年丰混合型证券投资基金基金经理。2013年12月起同时担任上投摩根双债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.杨成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。

3.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业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2013年四季度经济数据总体平稳，货币政策基调从紧，流动性持续紧张、资金利率居高不下，在流动性持续紧张的推动下，债券市场四季度呈加速下跌态势，市场呈现出明显的流动性失血状态，流动性好的利率品种、大盘可转债调整尤为剧烈，利率品种收益率迭创新高，大盘可转债债底收益率创历史新高，信用债市场亦出现了轻度冰结的局面，信用债交投清淡且收益率不断创新高，多数交易所城投债卖压沉重鲜有买盘，多只短期公司债收益率突破9%，信用债一级市场发行亦出现较多停需或延期。

本基金在四季度大幅度减持组合中信用债的持仓比例，也大幅减持了组合中长期利率品种和可转债等风险头寸的配置比重，将杠杆维持在较低水平。展望2014年，预计流动性仍将维持偏紧状态，管理层对影子银行的规范将催生城投债、中票等标准化融资品种的供给抬升，信用债仍将面临供给压力的冲击。

基于此判断，本基金将逐步降低组合中低等级信用债的配置比例，提高组合的流动性，重点关注可转债的交易性机会，力争在整体低风险可控的前提下增进持有人回报。

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-4.46%，本基金C类份额净值增长率为-4.57%，同期业绩比较基准收益率为-1.20%。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	693,452,184.78	90.04
	其中：债券	693,452,184.78	90.04
	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	10,379,115.61	1.35
6	其他资产	66,303,710.51	8.61
7	合计	770,135,010.90	100.00

注：截至2013年12月31日，上投摩根轮动添利债券型证券投资基金资产净值为602,509,180.39元，上投摩根轮动添利基金A类份额净值为0.943元，累计基金份额净值为0.943元；上投摩根轮动添利基金C类份额净值为0.939元，累计基金份额净值为0.939元。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	130,025,000.00	21.58
	其中：政策性金融债	130,025,000.00	21.58
4	企业债券	491,465,584.78	81.57
5	企业短期融资券	9,984,000.00	1.66
6	中期票据	47,495,000.00	7.88
7	可转债	14,482,600.00	2.40
8	其他	-	-
9	合计	693,452,184.78	115.09

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	130201	13国开01	500,000	49,995,000.00	8.30
2	1382080	13三安MTN2	500,000	47,495,000.00	7.88
3	130313	13进出13	500,000	44,310,000.00	7.35
4	124111	12长城建	399,950	38,795,150.00	6.44
5	124133	12宁宝源	400,000	37,200,000.00	6.17

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 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。

5.9 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	95,795.21
2	应收证券清算款	48,329,863.03
3	应收股利	-
4	应收利息	17,876,655.91
5	应收申购款	1,396.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	66,303,710.51

5.10.4 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	110016	川投转债	12,556,000.00	2.08
2	113001	中行转债	1,926,600.00	0.32

5.10.5 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。

5.10.6 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

项目	上投摩根轮动添利债券A类	上投摩根轮动添利债券C类
本报告期期初基金份额总额	425,564,536.27	536,712,655.22
本报告期基金总申购份额	144,967.91	829,858.58
减：本报告期基金总赎回份额	100,595,429.75	222,645,520.69
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	325,114,074.43	314,896,993.11

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 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；

8.1.2 《上投摩根轮动添利债券型证券投资基金基金合同》；

8.1.3 《上投摩根轮动添利债券型证券投资基金托管协议》；

8.1.4 《上投摩根开放式基金业务规则》；

8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；

8.1.6 基金托管人业务资格批件、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
二〇一四年一月二十一日

上投摩根内需动力股票型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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：二〇一四年一月二十一日

§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2014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2013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	6,524,432,674.78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	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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	414,458,987.12
2.本期利润	-505,850,274.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0793
4.期末基金资产净值	7,699,533,748.57
5.期末基金份额净值	1.1801

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	-6.16%	1.25%	-2.50%	0.90%	-3.66%	0.35%

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的比较

上投摩根内需动力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

（2007年4月13日至2013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2013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	-	15年	毕业于浙江农业大学，历任《证券》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月任宝康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。

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。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

进入2013年四季度以来，A股市场进入了传统价值股为主导的行情，医药、电子等新兴产业延续了前期的盘整。本基金在本季度对股票组合结构的调整较少，减持了部分医药公司，增持了能源机械等少数公司。上述调整总体效果尚可，但基金净值还是出现了一定的下跌，总体表现还算稳健。

结构转型和改革创新仍然会是当下和未来中国经济的主旋律，但在这过程中，我们观察到过去积累的很多问题（比如阶段性的较高的市场利率等）会成为影响股市运行的重要扰动因素。本基金未来将主要关注以下三方面的投资机会，其一是符合中国经济转型方向且具备较强技术能力及壁垒，同时具备较大发展空间的行业或公司；其次就是医药等大消费行业里管理层优秀且资产负债表结构优秀的公司；最后就是在转型及创新阶段正在发挥重要作用的互联网行业。

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-6.16%，同期业绩比较基准收益率为-2.50%。

§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	6,565,097,624.38	83.86
	其中：股票	6,565,097,624.38	83.86
2	固定收益投资	268,290,000.00	3.43
	其中：债券	268,290,000.00	3.43
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	650,000,000.00	8.30
	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	209,669,789.32	2.68
6	其他资产	135,612,419.40	1.73
7	合计	7,828,669,833.10	100.00

注：截至2013年12月31日，上投摩根内需动力股票型证券投资基金资产净值为7,699,533,748.57元，基金份额净值为1.1801元，累计基金份额净值为1.5282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	采矿业	212,285,800.00	2.76
C	制造业	5,550,343,415.58	72.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	378,879,000.00	4.92
F	批发和零售业	103,761,000.00	1.35
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	246,443,300.21	3.20
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,181,000.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	46,529,673.84	0.60
N	水利、环境和公共设施管理业	25,036,434.75	0.33
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	638,000.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	6,565,097,624.38	85.27

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	002241	歌尔声学	16,490,000	578,469,200.00	7.51
2	002236	大华股份	13,690,000	559,647,200.00	7.27
3	002353	杰瑞股份	6,790,000	538,922,300.00	7.00
4	601633	长城汽车	12,089,940	497,742,829.80	6.46
5	600535	天士力	11,390,000	488,517,100.00	6.34
6	002038	双鹭药业	9,299,935	470,111,714.25	6.11
7	300055	万邦达	9,690,000	378,879,000.00	4.92
8	002508	老板电器	7,890,000	311,497,200.00	4.05
9	300228	富瑞特装	3,697,707	292,118,853.00	3.79
10	300115	长盈精密	7,691,543	290,355,748.25	3.77

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	268,290,000.00	3.48
	其中：政策性金融债	268,290,000.00	3.48
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	268,290,000.00	3.48

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	130218	13国开18	2,000,000	198,740,000.00	2.58
2	130236	13国开36	200,000	19,862,000.00	0.26
3	130227	13国开27	200,000	19,836,000.00	0.26
4	130248	13国开48	100,000	9,983,000.00	0.13
5	110234	11国开34	100,000	9,939,000.00	0.13

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 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。

5.9 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,592,912.89
2	应收证券清算款	112,303,245.91
3	应收股利	-
4	应收利息	5,687,380.83
5	应收申购款	13,028,879.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	135,612,419.40

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	6,380,716,799.57
本报告期基金总申购份额	511,629,282.32
减：本报告期基金总赎回份额	367,913,407.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,524,432,674.78

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1. 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；

8.1.2.《上投摩根内需动力股票型证券投资基金基金合同》；

8.1.3.《上投摩根内需动力股票型证券投资基金托管协议》；

8.1.4.《上投摩根开放式基金业务规则》；

8.1.5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；

8.1.6. 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
二〇一四年一月二十一日

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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：二〇一四年一月二十一日

§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2014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2013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	3,488,891,943.92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 B&A 策略求资产配置 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	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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	99,743,742.34
2.本期利润	4,132,819.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0013
4.期末基金资产净值	3,461,862,390.66
5.期末基金份额净值	0.9923

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

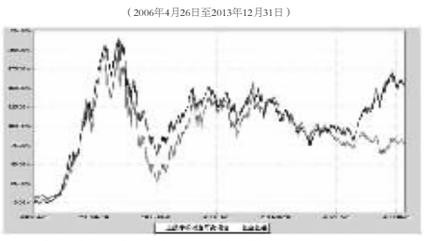
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.10%	0.96%	-1.51%	0.59%	1.41%	0.37%

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2013年12月31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，截至报告期末本基金合同生效未满一年。图示时间段为2006年4月26日至2013年12月31日。

本基金自2013年12月7日起，将基金业绩比较基准由"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%"变更为"中证红利指数收益率×45%+中债总指数收益率×55%"。

§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		
冯刚	本基金基金经理、副总经理兼A股投资总监	2011-12-8	-	14年	北京大学管理科学硕士。2000年至2004年，先后任职于长城证券、华安基金和华泰联合证券（原联合证券），从事投资银行、投资顾问和投资管理等相关工作；2004年至2010年，任职于华宝兴业基金，先后任基金经理、国内投资部总经理；2006年6月至2010年7月，任华宝兴业收益增长股票型证券投资基金基金经理；2008年10月至2010年7月，同时担任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理，2010年8月起加入上投摩根基金管理有限公司，任副总经理兼A股投资总监。2011年12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及上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金经理。
孙芳	本基金基金经理	2011-12-8	-	11年	华东师范大学经济学硕士，2003年7月至2006年10月任华安基金证券研究员；自2006年12月起加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任行业专家、基金经理助理，主要负责投资研究方面的工作。自2011年12月起担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理，2012年11