上投摩根全球新兴市场股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:二〇一四年四月十九日

§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4月18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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根全球新兴市场股票(QDII)
基金主代码	378006
交易代码	378006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月30日
报告期末基金份额总额	49,031,869.98份
投资目标	本基金主要投资于新兴市场以及在其他证券市场交易的新兴市场企业,通过深入挖掘新兴市场企业的投资价值,努力实现基金资产的稳健增值。
投资策略	新兴市场所属国家和地区经济发展多处于转型阶段,劳动力成本低,自然资源丰富,与发达国家与地区比较,其经济发展速度一般相对较高。本基金将充分分享新兴市场经济高增长成果,审慎把握新兴市场的投资机会,争取为投资者带来长期稳健回报。 总体上本基金将采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。首先通过考察不同国家的发展趋势及不同行业的景气程度,决定地区与板块的基本布局;其次采取自下而上的选股策略,在对股票进行基本面分析的同时,通过深入研究股票的价值与动量特性,选取目标投资对象。在固定收益类投资部分,本基金将综合考虑资产布局的安全性、流动性与收益性,并结合现金管理要求等来制订具体策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:MSCI新兴市场股票指数(总回报)
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,基金投资风险收益水平高于债券型基金和平衡型基金。
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
境外投资顾问英文名称	JPMorgan Asset Management(UK) Limited
境外投资顾问中文名称	摩根资产管理(英国)有限公司
境外资产托管人英文名称	JPMorgan &Chase Bank, N.A.
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行

§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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	3,981,261.40
2.本期利润	2,467,658.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0455
4.期末基金资产净值	48,076,826.32
5.期末基金份额净值	0.981

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

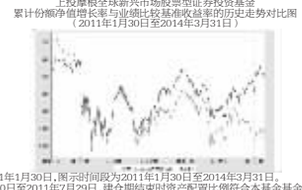
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.37%	0.77%	0.10%	0.79%	5.27%	-0.02%

3.2.2 目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

上投摩根全球新兴市场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

(2011年1月30日至2014年3月31日)



注:本基金合同生效日为2011年1月30日,图示时间段为2011年1月30日至2014年3月31日。

本基金建仓期自2011年1月30日至2011年7月29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		
王邦祺	本基金基金经理	2011-1-30	-	10年	台湾大学历史学硕士班,曾任职于香港永丰金证券(亚洲)及香港永丰金资产(亚洲)有限公司,负责管理海外可转债及海外新兴市场固定收益部位。2007年9月加入上投摩根基金管理有限公司,任投资经理,从事QDII海外固定收益及海外可转债投资及研究工作,2011年1月起任上投摩根全球新兴市场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.王邦祺先生为本基金首任基金经理,其任职日期指本基金合同生效之日。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Anuj Arora	投资组合经理	11年	男,伊利诺斯理工大学硕士,主修金融学
Noriko Kuroki	投资组合经理	18年	女,牛津大学硕士,主修哲学、政治和经济学

4.3 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、《上投摩根全球新兴市场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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾过去一季,新兴市场持续收窄与发达市场的落后走势,除了中国、俄罗斯以及墨西哥,大部分的新兴市场在本季表现明显超越标普500或是MSCI这两指数,情势相对2013年出现逆转。表现较弱的市场各有原因,中国市场处于调整结构的阵痛期,俄罗斯政府为了压克兰与欧美有磨擦,卢布因而下跌,相对而言,印度尼西亚与印度各有受欢迎的候选人取得明显优势,提前庆祝的选举行情使得他们的表现领先全球新兴市场。

美联储于2013年十二月开始减少买债,于2014年第一季持续退出宽松政策,新兴市场货币经过2013年的调整,除卢布、智利比索、匈牙利福林以及人民币跌了2%以上外,其他货币的波动反而有限;相对的,2013年几个脆弱势的货币,印度尼西亚盾、印度卢比、巴西雷亚尔以及土耳其里拉都兑美元升值2.7%以上,新兴市场资金过去三年外流的趋势,似乎告一段落。

我们经过八个季度持续强调美元走强的趋势,并于2013年上半年末结束持续两年美元单方向走强的市场预测。趋势转向的原因有三:首先是2011至2013年美元汇率的强势,对于制造业重回美国的政策目标相违背,美国经济的成长动能可能趋缓;第二,整体新兴市场于本世纪以来快速成长,财务实力远比上世纪雄厚;第三,欧元区的通货紧缩加剧,以购买力的角度观察,欧元汇率低估,未来兑美元有持续升值的潜力,这将使得国际美元的汇率趋以单方面持续上升。影响所及,整体新兴市场的流动性,从2013年第三季起将有一至二年的汇率稳定期。我们判断2014年全年美元兑新兴市场货币呈现窄幅波动的走势。

我们于2013年提到,过去十余年资金从发达市场流至新兴市场单向发展的美好年代已经过去,对于新兴市场来说,来自发达市场唯一的助力,就只剩日本安倍内阁推动2个百分点的名目通胀目标,促使日本制造业资金全面流到东南亚市场,包括泰国、印度尼西亚以及菲律宾市场,全球工厂从中国转移至东南亚,会是未来至少五到七年的趋势。虽然过去的波动并非完全令人愉快,但是对于这个长线走向,我们不会因为一至二个季度的震荡而有动摇,东南亚市场依然是基金未来重点关注的市场。

相对于过去三年,本年度开始我们对于商品市场有更积极正面的看法,长期低配的商品板块与工业板块出现明显超配的动作,大宗商品、钢铁、水泥、造纸、工具机、船运等,包括中国在内的全球产能目前均已出现有效的缩减与整合,我们预期未来一至二年可能会出现供需逆转或者至少供需平衡的状态,这几个产业在过去三年的产业周期调整剧烈,未来只要聚气蓄有回升,就足以使每股获利大幅成长。另外,在过去两年商品货币贬值下,许多矿业企业的业绩同步亏损,但目前供应开始整合,中国需求放缓也已经到一个极限,只要发达市场与印度市场的投资周期开始,商品价格上涨与商品货币升值可能又使商品股再见春天。总之,周期循环开始对这些板块有利。

另外一个值得讨论的是石油市场,由于欧美与俄罗斯在乌克兰问题针锋相对,虽不致于兵戎相见,后遗症却不见得少。俄罗斯过去五年严重缺乏油田设备的投资,未来产出可能下降,如果加上美国释放战备储油,俄罗斯金融市场稳定压力将因此大增,我们未来将对俄罗斯市场采取高度谨慎的态度,在此同时,也对能源板块采取相对保守的态度。

展望2014年第二季,我们在投资上仍将以积极为主,尽量拉低现金比重。在市场板块部分,已经出现深幅下跌的价值板块以及多数周期产业估值低廉,工业、商品、可选消费板块都有表现机会。印度、东南亚、巴西、俄非等多个市场在汇率贬值过度以及股价调整告一段落后,也都有持续向上修正的动力。值得一提的是,2014年第二季日元汇率有进一步贬值的可能,连带新台币与韩元的走势都会受到影响,最然量化宽松开始退出,但是未来几个季度贬值风险比较大的反而是这两个资产负债较为脆弱的东北亚市场。

简单总结一下,2014年第二季度的新兴市场范围内的资产配置应该以印度加东南亚为轴心,搭配除俄罗斯以外主要市场的龙头及成长企业,对东北亚市场看法中性;在板块上,看好周期股以及商品股,并重点关注工业与可选消费的投资,看谈科技、公用、电信、金融等行业。

4.5.2 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5.37%,同期业绩比较基准收益率为0.10%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	45,283,190.01	92.15
	其中:普通股	38,276,508.38	77.89
	存托凭证	7,006,681.63	14.26
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
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	39,897.36	0.08
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,006,500.09	6.12
8	其他各项资产	812,177.48	1.65
9	合计	49,141,764.94	100.00

注:截至2014年3月31日,本基金资产净值为48,076,826.32元,基金份额净值为0.981元,累计基金份额净值为0.981元。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	9173921.94	19.08
中国台湾	8813447.66	18.33
韩国	6212496.87	12.92
南非	4031451.9	8.39
印度	3,668,535.68	7.63
美国	3007195.7	6.25
泰国	2567154.01	5.34
印度尼西亚	2359839.41	4.91
墨西哥	1490732.98	3.10
英国	1432331.92	2.98
波兰	1263915.08	2.63
智利	1262166.86	2.63
合计	45,283,190.01	94.19

注:国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定,ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
金属与采矿	11,244,132.07	23.39
机械制造	6,027,361.73	12.54
海运	3,930,067.89	8.17
个人用品	3,675,828.46	7.65
保险	2,567,154.01	5.34
石油、天然气与消费用燃料	2,448,432.15	5.09
食品与主要用品零售	1,583,019.75	3.29
纸类与林业产品	1,580,802.72	3.29
商业银行	1,490,732.98	3.10
建筑材料	1,424,260.90	2.96
电子设备、仪器和元件	1,421,782.70	2.96
饮料	1,262,166.86	2.63
航空货运与物流	1,149,854.76	2.39
航空航天与国防	1,135,357.75	2.36
化学制品	1,127,287.35	2.34
制药	1,070,682.15	2.23
电力公用事业	964,856.54	2.01
生物科技	664,251.04	1.38
半导体产品与设备	515,158.20	1.07
合计	45,283,190.01	94.19

注:行业分类标准:MSCI

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Cosmax Inc	-	044820 KS	韩国证券交易所	韩国	10,600	3,675,828.46	7.65
2	Zhaojin Mining Industry Co Ltd	晶豪科技	1818 HK	香港交易所	中国香港	700,000	2,570,430.27	5.35
3	Fosun Intl Ltd	复星国际	656 HK	香港交易所	中国香港	330,000	2,551,792.47	5.31
4	Taiwan Takisawa Technology Co Ltd	台湾泷泽科技	6609 TT	台湾证券交易所	中国台湾	200,000	2,505,083.00	5.21
5	Sasol Ltd	-	SOL SJ	约翰内斯堡证券交易所	南非	7,100	2,448,432.15	5.09
6	PT United Tractors Tbk	-	UNTR IJ	雅加达证券交易所	印尼	210,000	2,359,839.41	4.91
7	Vale SA	-	VALE US	纽约证券交易所	美国	22,000	1,871,837.95	3.89
8	Shoprite Holdings Ltd	-	SHP SJ	约翰内斯堡证券交易所	南非	17,000	1,583,019.75	3.29
9	Nine Dragons Paper Holdings Ltd	玖龙纸业	2689 HK	香港交易所	中国香港	330,000	1,580,802.72	3.29
10	Sesa Sterlite Ltd	-	SSLT IN	印度国家证券交易所	印度	80,000	1,553,824.38	3.23

注:1.所用证券代码采用Ticker代码。

2.所属国家(地区)列示证券挂牌的证券交易所所在国家(地区)。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	配股权证	TATA POWER CO	39,897.36	0.08

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	688,042.48
3	应收股利	33,514.98
4	应收利息	439.87
5	应收申购款	18,731.01
6	其他应收款	71,449.14
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	812,177.48

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

因四舍五入的原因,投资组合报告中分项之和与合计数可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	60,811,610.39
报告期基金总申购份额	1,724,475.64
减:报告期基金总赎回份额	13,504,216.05
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	49,031,869.98

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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全球新兴市场股票型证券投资基金设立的文件;

2、《上投摩根全球新兴市场股票型证券投资基金基金合同》;

3、《上投摩根全球新兴市场股票型证券投资基金基金托管协议》;

4、《上投摩根基金管理有限公司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。

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
二〇一四年四月十九日

上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:二〇一四年四月十九日

§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4月18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1月1日起至3月31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	292,772,698.62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,就存在一个主的安全边际。足够的安全边际使投资拥有更容易取胜的优势,因为在价值方力方用下,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挖掘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、净利润等指标,对各行业投资机会进行评估,并根据行业综合评价结果确定权重资产中各行业的权重。 (3)公司质地分析 企业在行业中的相对竞争力是决定企业成败和投资价值的关键,本基金将根据公司质地对上市公司当前和未来的竞争优势加以评估。公司质地良好的企业通常具备以下特征:企业在管理、品牌、资源、技术、创新能力中的某一方面或多个方面具有竞争对手在短时间内难以模仿的显著优势,从而能够获得超越行业平均的盈利水平和增长速度。本基金将通过包括实际调研在内的多种分析手段,对上市公司质地进行判断。 (4)股票估值水平分析 本基金的战略目标是构造可以创造主动管理报酬的投资组合,上市公司经过竞争优势指标筛选之后,将由研究团队进行估值水平考察。通过基本面和估值指标筛选的基础组合即被纳入上投摩根基金公司策略性评价体系。本基金在对股票进行估值时,首先采用现金流折现模型(DCF)计算出股票的内在价值,然后在第二阶段采用乘数估值法(Multiple),通过对同行优先、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 年初以来,经济呈现逐月回落之势,流动性则较为平稳,在主板缺乏亮点的背景下,对新经济的憧憬以及不断提升的风险偏好推动了创业指数创出新高,随后在年报和季报业绩证伪以及预期创业板融资放开的冲击下大幅回调。主板则呈现先抑后扬之势,在中央陆续出台稳增长措施的帮助下,开始了估值修复之旅。本基金在坚守前期核心成长股的基础之上,根据市场风格的变化逐步加大了对低估值的大盘蓝筹以及周期股的配置。 总理在近期召开的部分省市经济形势座谈会中定调“着力稳增长、保持经济运行在‘合理区间’是我们各项工作的前提”,在未来下行的背景下预示着未来一个阶段稳增长将成为经济工作的重心,这一政策取向将推动市场风格的持续转化,也为低估值大盘蓝筹股估值修复创造了条件。从中期看,我们对市场态度还是维持谨慎,中长期仍然看好代表经济未来发展方向的新兴产业,具体为医药、食品饮料、电子、信息服务、高端装备、清洁能源(含新能源汽车)、节能环保等行业,并将在深入调研的基础上发掘优质公司长期持有。 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-10.54%,同期业绩比较基准收益率为-3.58%。

§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	211,105,627.51	64.14
	其中:股票	211,105,627.51	64.14
2	固定收益投资	85,292,123.27	25.92
	其中:债券	85,292,123.27	25.92
	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	-	-
	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	14,100,600.72	4.28
7	其他资产	18,620,374.99	5.66
8	合计	329,118,726.49	100.00

注:截至2014年3月31日,上投摩根双核平衡混合型证券投资基金资产净值为326,900,721.19元,基金份额净值为1.1166元,累计基金份额净值为1.2736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	-	-
C	制造业	166,760,621.81	51.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,762,920.00	2.07
E	建筑业	3,272,295.00	1.00
F	批发和零售业	5,368,281.00	1.64
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	16,050,176.70	4.91
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,414,150.00	1.96
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,477,183.00	1.98
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	211,105,627.51	64.58

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	002353	杰瑞股份	284,191	17,108,298.20	5.23
2	002236	大华股份	405,750	11,600,392.50	3.55
3	600887	伊利股份	285,814	10,240,715.62	3.13
4	600276	恒瑞医药	289,715	9,699,658.20	2.97
5	002191	劲嘉股份	530,842	8,217,434.16	2.51
6	002440	闰土股份	343,259	7,939,580.67	2.43
7	002358	森源电气	400,000	7,096,000.00	2.17
8	600703	三安光电	311,900	7,095,725.00	2.17
9	600886	国投电力	1,470,200	6,762,920.00	2.07
10	002241	歌尔声学	254,206	6,507,673.60	1.99

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	7,000,000.00	2.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,000,000.00	3.06
	其中:政策性金融债	10,000,000.00	3.06
4	企业债券	66,461,798.16	20.33
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,830,325.11	0.56
8	其他	-	-
9	合计	85,292,123.27	26.09

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	130218	13国开18	100,000	10,000,000.00	3.06
2	019307	13国债07	70,000	7,000,000.00	2.14
3	124313	13苏家屯	49,770	4,692,315.60	1.44
4	111041	08铁岭债	34,271	3,495,642.00	1.07
5	124100	12石国投	35,000	3,456,250.00	1.06

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本基金投资的长春高新技术产业(集团)股份有限公司(下称:长春高新,股票代码:000661)于2013年9月24日收到深圳证券交易所《关于对长春高新技术产业集团股份有限公司及相关当事人给予处分的决定》(下称:《决定》),《决定》指出:1、长春高新间接控股股东长春高新技术产业开发区管委会向长春高新借款550万元,构成非经营性资金占用,且长春高新对此未予披露。2、长春高新间接控股股东长春高新技术产业发展总公司的关联人及其子公司长期非经营性占用长春高新资金2974.62万元。上述款项均已收回。鉴于上述违规事实,依据有关规定,决定对长春高新及其董事、独立董事、时任董事、监事、财务总监予以通报批评的处分,并记入上市公司诚信档案,并抄报有关部门。

对上述股票投资决策程序的说明:本基金管理人在投资长春高新前严格执行了对上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等相关投资决策流程。上述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。上述事件发生后,本基金管理人对上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述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上述上市公司的投资判断。

除上述股票外,本基金投资的其余前九名证券的发行主体本期未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	771,158.53
2	应收证券清算款	9,130,266.85
3	应收股利	26,251.92
4	应收利息	18,470,527.92
5	应收申购款	2,567,595.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,965,800.24

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	110015	石化转债	22,029,000.30	0.69
2	113002	工行转债	19,876,000.00	0.62
3	110023	民生转债	15,931,800.00	0.50
4	113003	重工转债	10,828,123.60	0.34
5	110017	中海转债	8,593,294.50	0.27
6	110018	国电转债	5,968,674.00	0.19
7	110020	南山转债	4,827,454.80	0.15
8	110019	恒丰转债	3,616,441.80	0.11
9	113001	中行转债	2,937,900.00	0.09
10	125887	中鼎转债	1,776,375.00	0.06

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	000661	长春高新	81,018,827.10	2.54	公告重大事项
2	002353	杰瑞股份	43,946,000.00	1.38	非公开发行流通受限

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	303,833,482.47
报告期基金总申购份额	26,546,939.57
减:报告期基金总赎回份额	37,607,723.42
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	292,772,698.62

§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双核平衡混合型证券投资基金设立的文件;

2、《上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金合同》;

3、《上投摩根双核平衡混合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
二〇一四年四月十九日

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:二〇一四年四月十九日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保