上投摩根成长先锋股票型证券投资基金

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
报告送出日期:二〇一〇年十月二十八日

2010 第三季度报告

(2006年9月20日至2010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2010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。

§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2010年10月27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2010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	2,853,628,437.21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	(1)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。 (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	新华富时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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	12,503,666.61
2.本期利润	526,490,075.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.1772
4.期末基金资产净值	4,530,508,811.69
5.期末基金份额净值	1.5876

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	12.48%	1.03%	18.33%	1.11%	-5.85%	-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
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注: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		
赵梓峰	本基金基金经理	2007-3-20	-	16年以上	上海交通大学工学学士,历任渣打证券上海代表处研究员,法国兴业证券上海代表处研究员,元富证券上海代表处研究主管,凯基(北京)管理咨询公司研究主管,2005年加入上投摩根基金管理有限公司。
许运凯	本基金基金经理,投资副总监	2008-12-27	-	9年以上	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月起担任上投摩根阿尔法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。

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,公司根据上述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展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。

本报告期内,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,本基金无异常交易行为。

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

在全球货币泛滥和美元跳水的影响下,A股市场在三季度走出了反弹行情。周期性的有色金属、建材和汽车等行业表现突出,而金融、石化和公用事业等大盘股集中行业表现疲弱。成长先锋基金在二季度未能战胜业绩基准。虽然重仓的医药等消费性行业表现不错,但对于周期性行业配置的不足是跑输市场的最主要原因。

从目前国内和全球流动性、通货膨胀和经济发展等综合来看,美元贬值、全球性的货币泛滥、主要经济体的宽松经济刺激政策没有看到尽头,因此近期的股市和商品市场都将受到充沛流动性的刺激而震荡走强。A股的投资者意愿可能从前三季度的"钱费为王"转变为"资源为王",这种风格和投资结构的转变可持续的时间长短将主要取决于美元贬值的速度和力度、全球货币泛滥的程度和经济二次探底的可能性大小。基于此,在四季度我们将调整投资结构和行业配置,使之趋于均衡化。一方面,我们将继续看好医药和消费等增长明确的公司和行业。另一方面,将加大关注资源等周期性行业的投资机会,来应对流动性旺盛带来的市场机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,上投摩根成长先锋股票型证券投资基金份额净值为1.5876元,累计基金份额净值为2.2676元。本报告期份额净值增长率为12.48%,同期业绩比较基准收益率为18.33%。

§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	4,078,770,611.72	88.98
	其中:股票	4,078,770,611.72	88.98
2	固定收益投资	234,959,345.40	5.13
	其中:债券	234,959,345.40	5.13
	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	245,604,665.50	5.36
6	其他各项资产	24,835,452.14	0.54
7	合计	4,584,170,074.76	100.00

注:截至2010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4,530,508,811.69元,基金份额净值为1.5876元,累计基金份额净值为2.2676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	22,472,000.00	0.50
B	采掘业	141,513,316.65	3.12
C	制造业	2,311,359,173.48	51.02
C0	食品、饮料	307,152,372.83	6.78
C1	纺织、服装、皮毛	37,889,602.50	0.84
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	694,516,911.92	15.33
C5	电子	165,985,496.05	3.66
C6	金属、非金属	133,323,515.69	2.94
C7	机械、设备、仪表	435,142,138.51	9.60
C8	医药、生物制品	508,136,957.92	11.22
C99	其他制造业	29,212,178.06	0.64
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	129,916,171.49	2.87
F	交通运输、仓储业	207,515,144.39	4.58
G	信息技术业	152,494,470.86	3.37
H	批发和零售贸易	374,418,991.26	8.26
I	金融、保险业	174,500,861.30	3.85
J	房地产业	494,545,945.71	10.92
K	社会服务业	43,416,932.38	0.96
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	26,617,604.20	0.59
	合计	4,078,770,611.72	90.03

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	22,887,732	427,085,079.12	9.43
2	600315	上海家化	9,605,822	387,690,975.92	8.56
3	000973	佛塑股份	10,028,794	158,655,521.08	3.50
4	002304	洋河股份	718,509	147,287,159.91	3.25
5	601989	中国重工	16,512,840	142,836,066.00	3.15
6	600458	时代新材	3,448,054	137,094,627.04	3.03
7	600361	华联综超	9,638,060	125,005,638.20	2.76
8	002142	宁波银行	9,774,256	117,193,329.44	2.59
9	000537	广宇发展	8,902,800	97,485,660.00	2.15
10	002106	莱宝高科	2,599,758	95,931,070.20	2.12

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	232,662,000.00	5.14
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	2,297,345.40	0.05
7	其他	-	-
8	合计	234,959,345.40	5.19

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	0801026	08央行票据26	1,000,000	101,060,000.00	2.23
2	0801011	08央行票据11	500,000	50,390,000.00	1.11
3	0801065	08央行票据65	400,000	40,660,000.00	0.90
4	0801047	08央行票据47	400,000	40,552,000.00	0.90
5	113002	工行转债	20,580	2,297,345.40	0.05

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	4,058,177.00
2	应收证券清算款	14,928,018.31
3	应收股利	-
4	应收利息	5,587,818.24
5	应收申购款	261,438.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,835,452.14

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	3,083,476,699.19
本报告期基金总申购份额	23,950,090.59
减:本报告期基金总赎回份额	253,798,352.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,853,628,437.21

§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
二〇一〇年十月二十八日

上投摩根纯债债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

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:二〇一〇年十月二十八日

§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2010年10月27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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根纯债债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月24日
报告期末基金份额总额	421,456,859.71份
投资目标	本基金将根据对利率趋势的预判,适时规划与调整组合目标久期,结合主动性资产配置,在严格控制组合投资风险的同时,提高基金资产流动性与收益性水平,以追求超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	目标久期管理将优化固定收益投资的安全性、收益性与流动性。本基金严格遵循投资流程,对宏观经济、财政货币政策、市场利率水平及债券发行主体的信用情况等因素进行深入研究,通过审慎把握利率期限结构的变动趋势,适时制定目标久期管理计划,通过合理的资产配置及组合目标久期管理,控制投资风险,追求可持续的、超出业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中国债券总指数。
风险收益特征	本基金是债券型基金,在证券投资基金中属于较低风险品种,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	上投摩根纯债债券A	上投摩根纯债债券B
下属两级基金的交易代码	371020	371120
报告期末下属两级基金的份额总额	218,876,058.64份	202,580,801.07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(2010年7月1日-2010年9月30日)		
	上投摩根纯债债券A	上投摩根纯债债券B	
1.本期已实现收益	3,016,646.16	2,842,980.71	
2.本期利润	2,542,208.85	2,965,970.63	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0107	0.0107	
4.期末基金资产净值	227,496,925.38	209,370,612.16	
5.期末基金份额净值	1.039	1.034	

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、上投摩根纯债债券A:

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	1.07%	0.05%	0.16%	0.05%	0.91%	0.00%

注:本基金于2009年6月24日正式成立。

2、上投摩根纯债债券B:

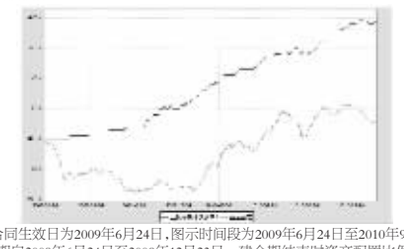
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.98%	0.05%	0.16%	0.05%	0.82%	0.00%

注:本基金于2009年6月24日正式成立。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

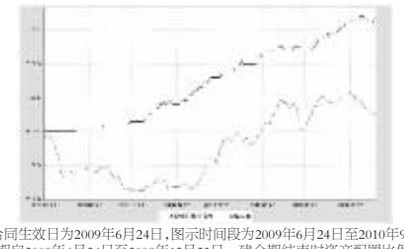
上投摩根纯债债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年6月24日至2010年9月30日)

1.上投摩根纯债债券A:



注:本基金合同生效日为2009年6月24日,图示时间段为2009年6月24日至2010年9月30日。
本基金建仓期自2009年6月24日至2009年12月23日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2.上投摩根纯债债券B:



注:本基金合同生效日为2009年6月24日,图示时间段为2009年6月24日至2010年9月30日。
本基金建仓期自2009年6月24日至2009年12月23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		
王亚南	本基金基金经理	2009-6-24	-	7年以上	复旦大学金融工程专业硕士。2003年至2007年,就职于海通证券股份有限公司研究所,任固定收益研究员。2007年4月加入国泰基金管理有限公司,任国泰金鹿保本基金基金经理助理。2008年6月加入上投摩根基金管理有限公司,2008年11月起任上投摩根货币市场基金基金经理。

注:1.王亚南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。 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。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、《上投摩根纯债债券型基金基金合同》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,公司根据上述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展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。

本报告期内,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,本基金无异常交易行为。

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

三季度,国内经济呈现企稳态势。固定资产投资增速在经历了二季度的持续放缓后开始企稳,工业增加值增速也开始稳步回升。二季度的月度PMI指数连续超出预期,预示未来一段时期工业生产将开始回升。预计在政府加快基建项目审批和保障性住房建设带动下,未来投资将继续保持稳定。外贸方面,外需继续减弱使得三季度出口同比增长持续放缓;而进口同比增速也小幅放缓,贸易顺差维持高位。消费则继续保持稳健增长。

三季度,为了保持货币市场利率稳定,央行公开市场操作根据市场状况相机投放或回笼资金,总体幅度不大。货币市场利率基本维持稳定,一年期央票从季度初的2.35%下滑并维持在2.10%-2.15%附近,10年期国债收益率也在窄幅区间3.20%-3.30%之间波动,季末位于3.32%水平。

三季度,随着10年期国债长期利率小幅回升,纯债基金对利率品种采取了哑铃策略,主要持有短期品种,开始少量介入长期品种,并逐步降低了收益较高的信用品种的持仓比例;同时,随着股市的上涨,也逐步卖出上季度末增持的转债,特别是纯债价值保护不充分,股性较强的可转债品种,整体上看债券组合久期较上期有小幅增加。

展望四季度,我们认为经济可能继续回升,同时,通胀水平保持温和,受人民币升值压力和宏观经济不确定性的担忧,利率水平的提高也许并不会很快,但是利率政策动向仍是我们需要密切关注的。我们认为长期利率可能继续维持区间波动走势,信用债利率水平可能将有小幅上升;同时,转债品种呈现出明显的股性,表现与股票更趋一致。在此判断基础上,我们将继续采取哑铃策略,以短久期为主,适当持有一部分长期债;精选利率上升保护更加充分的信用债;同时,根据股票的基本面情况和转债的价格,择机参与转债的投资机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,上投摩根纯债基金A类净值为1.039元,本报告期份额净值增长率为1.07%;上投摩根纯债基金B类净值为1.034元,本报告期份额净值增长率为0.98%,同期业绩比较基准收益率为0.16%。

§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	411,340,854.54	93.66
	其中:债券	411,340,854.54	93.66
	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	9,811,922.87	2.23
6	其他各项资产	18,017,368.37	4.10
7	合计	439,170,145.78	100.00

注:截至2010年9月30日,上投摩根纯债债券型证券投资基金资产净值为436,867,537.54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	42,980,659.20	9.84
2	央行票据	69,300,000.00	15.86
3	金融债券	100,845,000.00	23.08
	其中:政策性金融债	100,845,000.00	23.08
4	企业债券	111,757,913.80	25.58
5	企业短期融资券	80,212,000.00	18.36
6	可转债	6,245,281.54	1.43
7	其他	-	-
8	合计	411,340,854.54	94.16

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	080416	08农发16	500,000	50,835,000.00	11.64
2	050413	05农发13	500,000	50,010,000.00	11.45
3	010107	21国债(7)	400,640	42,980,659.20	9.84
4	1001021	10央行票据21	400,000	39,216,000.00	8.98
5	1001060	10央行票据60	200,000	19,978,000.00	4.57

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	9,192,053.54
3	应收股利	-
4	应收利息	7,750,918.87
5	应收申购款	824,395.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,017,368.37

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无流通受限情况

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

项目	上投摩根纯债债券A	上投摩根纯债债券B
本报告期期初基金份额总额	185,773,231.95	285,763,314.29
本报告期基金总申购份额	658,316,173.01	415,655,276.39
减:本报告期基金总赎回份额	625,213,346.32	498,837,789.61
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	218,876,058.64	202,580,801.07

§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纯债债券型基金设立的文件;
7.1.2 《上投摩根纯债债券型基金基金合同》;
7.1.3 《上投摩根纯债债券型基金托管协议》;
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、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
二〇一〇年十月二十八日

上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

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:二〇一〇年十月二十八日

§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2010年10月27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2010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	652,109,813.15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,就存在一个正的安全边际。足够的安全边际使投资拥有更容易取胜的优势,因为在价值引力作用下,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股票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),通过对对同行业公司的情况对样本公司价值进行比较修正,使得对于股票价值的评估更加准确可靠。 2.固定收益类投资策略 本基金的债券投资策略是建立在对债券核心内在价值的认识上。我们将采用更为有效的债券估值模型,同时综合考虑宏观经济运行状况、金融市场环境及利率走势,采取至上而下和至下而上结合的投资策略积极配置资产。在控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上,通过组合投资为投资者创造长期回报。具体而言,我们将运用利率预期策略、骑乘收益曲线策略和类属资产配置策略等积极策略配置各类债券资产。 (1)利率预期策略:本基金将首先根据对国内外经济形势的预测,分析市场投资环境的变化趋势,重点关注利率趋势变化。通过全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、物价水平变化趋势等因素,对利率走势形成合理预期。 (2)骑乘收益率曲线策略:骑乘收益率曲线策略是短期货币市场证券管理中流行的一种策略。具体操作时买入收益率曲线最突起部位所在剩余期限的债券,这一期限的收益率水平此时处于相对较高的位置,随着一段时间的持有,当收益率下降时,对应的将是债券价格的走高,而这一期限债券的涨幅将会高于其他期限,这样就可以获得更好的价差收益。 (3)类属资产配置:在类属资产配置层次,本基金根据市场和类属资产的风险收益特征,在判断各类属的利率期限结构与交易活跃的国家信用等级短期券利率期限结构应具有的合理利差水平基础上,将市场细分为交易所国债、交易所企业债、银行间国债、银行间金融债等子市场。结合各类属资产的市场容量、信用等级和流动性特点,在此基础上运用修正的均值-方差等模型,定期对投资组合类属资产进行最优化配置和调整,确定类属资产的最优权重。 3.权证投资策略 本基金将在法律法规及基金合同规定的范围内,采取积极的态度进行权证投资。权证投资的主要目的在于对冲组合中证券的持有风险,及在正确估值标的证券的基础上获取权证投资收益。本基金将采用业界广泛应用的Black-Scholes Pricing Model