

上投摩根双核平衡混合型证券投资基金招募说明书 (更新) 摘要

基金合同生效日期:2008年5月21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

重要提示:

1. 投资有风险,投资者申购基金时应认真阅读招募说明书;
2. 基金的过往业绩并不预示其未来表现;
3. 基金投资者购买基金并不等于将资金作为存款存入银行或者存款类金融机构,基金管理人保证基金一定盈利,也不保证最低收益。
4. 本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详阅基金合同。
5. 本招募说明书摘要所载内容截止日2011年11月20日,基金投资组合及基金业绩的数据截止日为2011年9月30日。

二零一二年一月

一、基金管理人

(一)基金管理人简况
本基金的管理人为上投摩根基金管理有限公司,基本信息如下:
注册地址:上海市浦东新区富城路99号世纪国际大楼20层
办公地址:上海市浦东新区富城路99号世纪国际大楼20层
法定代表人:陈开元
总经理:袁祖耀
成立日期:2004年5月12日
实缴注册资本:贰亿伍仟万元人民币
股东名称、股权结构及持股比例:
上海国际信托有限公司 51%
JP Morgan Asset Management (UK) Limited 49%
上投摩根基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字〔2004〕56号文批准,于2004年5月12日成立的中外合资基金管理公司。2005年8月12日,基金管理人完成了股东之间的股权变更事项。公司注册资本保持不变,股东及出资比例分别由上海国际信托有限公司67%和摩根富林明资产管理(英国)有限公司33%变更为目前的51%和49%。
2006年6月6日,基金管理人的名称由“上投摩根富林明基金管理有限公司”变更为“上投摩根基金管理有限公司”,该变更申请于2006年4月29日获得中国证监会的批准,并于2006年6月2日在国家工商总局完成所有变更手续。
2007年10月8日,基金管理人股东“上海国际信托投资有限公司”更名为“上海国信信托有限公司”。
2009年3月31日,基金管理人的注册资本由一亿五千万人民币增加到二亿五千万人民币。公司注册资本的出资比例不变。该变更事项于2009年3月31日在国家工商总局完成所有变更相关手续。
基金管理人无任何受处罚记录。

(二)主要人员情况

1. 董事会成员基本情况:
陈开元先生,董事长
大学本科学历。
先后任职于上海市财政局第三分局,共青团上海市财政局委员会,英国伦敦Coopers & Lybrand咨询公司等,曾任上海市财政局对外经济财务处处长、上海国际集团有限公司副总经理,现任上投摩根基金管理有限公司董事长。
独立董事4名:
独立董事:周道炯
毕业于中国科学,曾留学于安徽省马列夜大学,中共安徽省委中委党校进修班、中共中央党校高级班培训。
曾任中国证监会主席、中国建设银行行长、九届全国人大常委会委员。
现任上海市金融学会会长、上海发展委员会主席。周道炯先生长期从事证券金融市场监管工作,目前作为高级顾问为证券市场提供顾问咨询意见。
独立董事:姜爱波
博士,自1985年起任职于复旦大学。现任复旦大学教授,复旦大学国际金融研究中心主任。
独立董事:戴立宁
获台湾大学法学硕士及美国哈佛大学法学硕士学位。
历任台湾财政部常务次长。
现任台湾东吴大学专任客座副教授。
独立董事:李存修
获美国加州大学柏克利分校财务博士、经济硕士等学位。
现任国立台湾大学财务金融系专任教师;第一金控股有限公司独立董事;台湾期货交易所董事;台湾证券交易所上市审议委员。
董事6名:
董事:Clive Brown
获布里斯托大学理学学士学位。
曾任巴罗资产管理亚太区(不包括日本)首席执行官。
现任摩根资产管理环亚营运总裁。
董事:王以文
台湾政治大学工商管理硕士学位。
曾任摩根富林明台湾业务总经理,摩根资产管理亚太区行政总裁。
现任怡和(中国)有限公司主席、怡和管理有限公司董事;香港证券及期货事务监察委员会投资产品咨询委员会委员;富时台湾交易所台湾系列指数咨询委员会会员。
董事:邵力力
获澳大利亚墨尔本大学法学硕士学位。
曾任年利达律师事务所亚洲管理合伙人。
现任摩根大通银行中国区主席及首席执行官
董事:杨雄红
获复旦大学经济学学士,中欧工商管理学院MBA。
现任上海国际集团有限公司副总经理。
董事:林彬
获中欧工商管理硕士学位。
曾任香港沪光国际投资管理有限公司副总经理。
现任上海国际信托有限公司副总经理。
董事:龚建雄
大学本科学历,工商管理学硕士、经济师。
历任上海证券有限责任公司副总经理、党委副书记、纪委书记;海证期货有限公司董事长。
现任上海国际集团有限公司金融管理总部总经理。

2. 监事会成员基本情况:
监事长:董卫东
硕士研究生,高级经济师。
曾任上海市金融服务办公室金融机构处处长(韩职)、上海国际集团有限公司总裁助理。
现任上海国际集团有限公司副总裁、上海国际信托有限公司党委书记、董事长。
监事:谭作明
曾任摩根资产管理香港及中国(不包括合资企业)业务总监。
现任摩根资产管理北亚区业务总监。
董事:张军
曾任上投摩根基金管理有限公司交易部总监。
现任摩根亚太优势股票型证券投资基金基金经理。
3. 基金经理基本情况:
章晓麟先生,总经理。
获台湾大学商学硕士学位。
曾任台湾富证券投资顾问股份有限公司任协理、摩根大通证券副总经理、摩根富林明证券股份有限公司董事长。
4. 其他高级管理人员情况:
胡志强先生,副总经理。
毕业于香港中文大学,获得工商管理学士学位。
曾任联华中国银行股份有限公司香港分行、JF资产管理(香港)有限公司。
傅国利先生,副总经理。
毕业于台湾“中国文化大学,企业行政管理硕士。曾任职于台湾金融证券公司、摩根集团(美国)台湾证券投资顾问股份有限公司、摩根富林明(台湾)证券股份有限公司、摩根富林明证券投资信托股份有限公司,主要负责证券投资研究、公司管理兼投资相关业务管理。
经陈女士,副总经理。
获上海财经大学工商管理硕士学位。
历任上海证券有限责任公司总经理办公室副主任(主持工作),市场营销部经理,经纪管理部副总经理、总经理,负责证券经纪业务的管理和运作。
冯刚先生,副总经理。
获北京大学管理学硕士学位。
曾任担任于华安兴业基金,先后任基金经理、国内投资部总经理。
陈星健先生,督察长。
毕业于中国政法大学,获法学博士学位。
曾任国投瑞银基金管理有限公司监察稽核部总监。

5. 本基金基金经理

基金经理罗建辉先生,南京大学管理学硕士,1999年7月至2002年9月在东方证券有限责任公司资产管理部从事投资管理研究工作;2003年10月至2005年5月在金鹰基金管理有限公司从事投资研究工作;2005年5月至2009年7月在平安资产管理有限责任公司从事从长期股权投资的管理工作;2009年7月加入上投摩根基金管理有限公司,主要从事股票型市场上上市公司运营及相关产业投资研究工作;2009年10月起任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理,2010年12月起同时担任上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理。
本基金的前任基金经理梁晓先生,任职时间自基金合同成立日起至2009年6月13日,历任基金经理冯茜先生,任职时间自基金合同成立日起至2009年10月24日。

6.基金管理人投资决策委员会成员的姓名和职务
冯刚先生,副总经理兼投资总监;侯明甫先生,副总经理;许运凯先生,投资副总监;杨逸帆女士,投资副总监;王牧先生,研究副总监;杨安东先生,基金经理;王宇德先生,基金经理;董红波先生,基金经理;罗建辉先生,基金经理;王翔利先生,基金经理;张军先生,基金经理;吴昊先生,基金经理;孟淑女士,固定收益部总监。

上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人基本情况
名称:中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
成立时间:1984年1月1日
法定代表人:姜建清
注册资本:人民币349,018,545,827元
联系电话:010-66105799
联系人:赵会军
(二)主要人员情况
截至2011年9月末,中国工商银行资产托管部共有员工145人,平均年龄30岁,95%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。
(三)基金托管业务经营情况
作为中国大陆托管服务的先行者,中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来,秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队,严格履行资产托管人职责,为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务,展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中丰富、成熟的产品线,拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资金、企业年金基金、QDII资产、QDLP资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特

定客户资产管理、QDII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系,同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务,可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2011年9月,中国工商银行共托管证券投资基金225只,其中封闭式7只,开放式218只。自2003年以来,本行连续八年获得香港《亚洲货币》、美国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等海内外权威财经媒体评选的26项最佳托管银行大奖;是获得奖项最多的国内托管银行,优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

三、相关服务机构

(一)基金销售机构:
1.直销机构:上投摩根基金管理有限公司(同上)
2.代销机构:
01 中国建设银行股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人:王树刚
客户服务热线:95533
传真:010-66215654
02 中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人:姜建清
客户服务热线:95588
网址:www.icbc.com.cn
03 中国银行股份有限公司
地址:北京市西城区复兴门内大街1号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:肖钢
客户服务热线:95566
网址:www.boc.cn
04 招商银行股份有限公司
注册地址:广东省深圳市福田区深南大道7088号
办公地址:广东省深圳市福田区深南大道7088号
客户服务热线:95555
网址:www.cmbchina.com
05 交通银行股份有限公司
注册地址:上海市银城中路188号
办公地址:上海市银城中路188号
法定代表人:彭洪
联系人:曹静
客户服务热线:95559
网址:www.bankcomm.com
06 上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址:上海市中山东一路12号
法定代表人:吉晓辉
联系人:倪苏云、虞谷云
联系电话:021-61618888
客户服务热线:95528
网址:www.spdb.com.cn
07 兴业银行股份有限公司
注册地址:福州市湖东路154号
办公地址:福州市湖东路154号
法定代表人:高建平
电话:021-82629999
传真:021-82629070
联系人:梁曦
客服电话:95561
网址:www.cib.com.cn
08 上海银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路168号
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人:宁黎明
联系人:张萍
联系电话:021-68475888
传真:021-68476111
客户服务热线:021-962888
网址:www.bankofshanghai.com
09 中国光大银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
法定代表人:唐干齐
电话:010-83636153
传真:010-83639709
客服电话:95595
联系人:李伟
网址:www.ccbank.com
10 中信银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人:孔晓
24小时客户服务热线:95558
网址:bank.ecitic.com
11 中国民生银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:董文标
24小时客户服务热线:95568
网址:www.cmbc.com.cn
12 华夏银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区建国门内大街22号
办公地址:北京市东城区建国门内大街22号
法定代表人:吴建
客户服务热线:95577
网址:www.hxb.com.cn
13 北京银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街甲17号首层
办公地址:北京市西城区金融大街甲17号
法定代表人:闫冰竹
电话:010-66223884
传真:010-66220646
客户服务热线:95266
04 宁波银行股份有限公司
注册地址:宁波市鄞州区宁南路700号
法定代表人:陆华裕
客户服务热线:96528(上海、北京地区962528)
网址:www.nbcb.com.cn
05 平安银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南中路1099号平安银行大厦
法定代表人:孙建一
客户服务热线:40066-99999
网址:bank.pingan.com
06 东莞农村商业银行股份有限公司
注册地址:东莞南城南路2号
办公地址:东莞南城南路2号
法定代表人:何沛良
联系人:黄飞燕
客服电话:961122
网址:www.drcbank.com
07 上海农村商业银行股份有限公司
注册地址:中国上海市浦东新区浦城大道981号
办公地址:上海市浦东新区银城中路8号中融碧玉蓝天大厦15-23层
法定代表人:胡晋文
联系人:吴海潮
门户网站:www.srb.com
客户服务热线:021-962999
08 申银万国证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区浦电路171号
法定代表人:丁国荣
电话:021-54033888
传真:021-54038844
客户服务热线:021-9626505
网址:www.swsc.com.cn
09 上海证券有限责任公司
注册地址:上海市四川中路336号
法定代表人:郁忠民
电话:021-53519888
传真:021-53519888
联系人:张琳
客户服务热线:4008918918(全国)021-962518
网址:www.962518.com
10 国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路618号
办公地址:上海市银城中路168号上海银行大厦29层
法定代表人:范力军
联系人:蒋荣海
电话:(021)38666666/6161
传真:(021)38676011
客户服务热线:400-8888-666
网址:www.gtja.com
11 广发证券股份有限公司
注册地址:广州市天河区珠江路183号大都会广场43楼
办公地址:“东”广州天河区大都会广场36、38、41和42楼
法定代表人:林治海
联系人:黄岚
咨询电话:95575或致电各地营业网点
公司网站:http://www.gf.com.cn
12 招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层
法定代表人:宫少林
联系人:林思远
客户服务热线:95565
网址:www.newone.com.cn
13 光大证券股份有限公司
注册地址:上海市静安区新闻路1508号
办公地址:上海市静安区新闻路1508号
法定代表人:徐国明
电话:021-22169999
传真:021-22169134
联系人:刘晨
网址:www.ebscn.com
14 中国银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街35号国际金融中心C座
法定代表人:刘国利
联系人:田微
电话:010-66568430
传真:010-66568536
客服电话:4008888888
网址:www.chinastock.com.cn

05 中信建投证券股份有限公司
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京市朝阳区朝内大街188号
法定代表人:张佑君
电话:010-85186758
传真:010-85182261
联系人:魏明
客户服务咨询电话:400-8888-108;
网址:www.csc108.com
06 兴业证券股份有限公司
注册地址:福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人:兰荣
电话:021-38565785
联系人:谢高得
客户服务热线:4008888123
公司网站:www.xycj.com.cn
07 海通证券股份有限公司
注册地址:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
电话:021-23219000
联系人:李翠明
客服电话:95553
公司网站:www.htsec.com
08 国信证券股份有限公司
注册地址:深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
法定代表人:何如
电话:0755-82130833
传真:0755-82133952
联系人:齐晓燕
客户服务热线:95536
公司网站:www.guosen.com.cn
09 国都证券有限责任公司
注册地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
办公地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
法定代表人:常希
联系人:黄静
客户服务热线:4008188118
网址:www.guodu.com
10 华泰证券股份有限公司
注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
客户咨询电话:025-84577987
联系人:张冰
联系电话:025-8445777-248
网址:www.htsc.com.cn
11 中信证券股份有限公司
注册地址:深圳市招商银行大厦1层
办公地址:北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦20层
法定代表人:王东明
电话:010-84588888
传真:010-84865660
联系人:陈忠
客户服务热线:010-95558
12 东方证券股份有限公司
注册地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层
法定代表人:潘鑫军
联系人:吴宇
电话:021-63325888
传真:021-63326173
客户服务热线:95503
东方证券网站:www.dfzq.com.cn
13 财富证券有限责任公司
注册地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼
法定代表人:周晖
电话:0731-4403343
联系人:郭晶
公司网站:www.cfzq.com
14 湘财证券股份有限公司
地址:长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人:林俊波
电话:021-68645118
传真:021-68865680
联系人:钟雄辉
开放式基金咨询电话:400-888-1551
公司网站:www.xsec.com
15 中信金通证券有限责任公司
注册地址:杭州市西湖区文二西路12号
办公地址:杭州市西湖区文二西路12号
法定代表人:刘军
联系人:俞会芳
电话:0571-87576115
传真:0571-87573771
客户服务热线:0571-96998
网址:www.bjzq.com.cn
16 中信万通证券有限责任公司
注册地址:青岛市市南区香港路29号澳柯玛大厦15层
办公地址:青岛市东海西路28号
法定代表人:张智河
联系电话:0532-85022026
传真:0532-85022026
联系人:吴志忠
公司网站:www.zxwt.com.cn
客户咨询电话:0532-96577
17 中国国际证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
法定代表人:唐新宇
开放式基金咨询电话:4006208888或各地营业网点咨询电话
开放式基金业务传真:021-50372474
网址:www.bocicchina.com
18 长城证券股份有限公司
住所:办公地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人:黄耀华
电话:0755-83516289
传真:0755-83516199
联系人:匡默
客户服务热线:400 6666 888
网址:www.cgws.com
19 华泰联合证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦五层01A、02A、03A、17A、18A、24A、25A、26A
办公地址:深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦5层、17层、18层、24层、25层、26层
法定代表人:马昭明
联系人:庞晓芸
客服电话:95513
公司网站:www.lhazq.com
20 德邦证券有限责任公司
办公地址:上海浦东新区福山路500号城建国际中心26楼
法定代表人:姚文平
电话:021-68761616
客服电话:4008888128
网址:www.tebon.com.cn
41 中国建银投资证券有限责任公司
住所:办公地址:深圳市益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋18-20楼
法定代表人:杨小明
电话:0755 82062521
传真:0755 82062539
联系人:刘权
客户服务热线:400-600-8008
网址:www.cjis.cn
42 泓源证券股份有限公司
注册地址:新疆乌鲁木齐文艺路233号宏源大厦
办公地址:北京市西城区太平桥大街19号
法定代表人:戎成
联系人:李巍
电话:010-88085538
传真:010-88085344
公司客服电话:400-000-562
网址:www.hyc.com.cn
43 华融证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区阜成门内大街157号新天大厦7、8层
办公地址:福州市五四路157号新天大厦7至10层
法定代表人:黄鼎雄
联系电话:0591-87383623
业务传真:0591-87383610
联系人:张琳
客户服务热线:0591-96326
公司网站:www.hfzq.com.cn
44 中国国际金融有限公司
注册地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
法定代表人:李剑阁
电话:010-60501166
传真:010-60501156
公司网站:www.cicc.com.cn
联系人:邓力伟
电话:021-58881690
45 安信证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
办公地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
法定代表人:牛冠生
客服电话:4008001001
公司网站:www.essence.com.cn
基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其它符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二)基金注册登记机构:
上投摩根基金管理有限公司(同上)
(三)律师事务所与经办律师:
名称:通力律师事务所
注册地址:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19楼
负责人:韩炯
联系电话:021-3135 8666
传真:021-3135 8600
经办律师:韩炯、秦悦民
(四)会计师事务所:
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号展恒银行大厦6楼
办公地址:上海市内南区湖南路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
法定代表人:杨绍信
联系电话:021 23238888
传真:021 23238800
联系人:薛竞
经办注册会计师:薛竞、张振波
四、基金概况
本基金为:上投摩根双核平衡混合型证券投资基金
基金类型:契约型开放式
五、基金的投资
(一)投资目标
本基金通过价值投资理念,精选具备较高估值优势的上市公司股票与优质债券等,持续优化投资组合与收益的动态匹配,通过积极主动的组合管理,追求基金资产的长期稳定增值。
(二)投资范围
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
在正常市场情况下,本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的40%-70%、债券及其它短期金融工具为25-55%、并投资于不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。对于中国证监会允许投资的创新金融产品,将依据有关法律法规进行投资管理。本基金投资重点具备高估值优势的上市公司股票等,80%以上的股票基金资产属于上述投资方向所确定的内容。
如果法律法规对上述比例要求有变更的,本基金投资组合将及时做出相应调整,以调整变更后的比例为准。
(三)投资管理
本基金秉持内在价值至上的投资理念,深入分析中国经济发展的价值驱动因素,运用安全边际策略有效控制价值低估的各类投资品种。
(四)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,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者有足够取胜的优势。
因为在价值引力作用下,股票价格会倾向于上涨。所以,安全边际越高,投资风险会相对较低。
本基金将运用安全边际策略有效控制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、管理层、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否还是低估。根据不同的产业和行业特征,本基金将有针对性地进行不同的PE、DCEFS、PS、PB等策略及DCF和FCPE长期模型进行股票投资。
2.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。
3.行业分析
本基金将根据各产业所处生命周期、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价值进行评价,考察资产收益率、运营周期、销售、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。
4.公司质地分析
企业在行业中的相对竞争力是决定企业或投资价值的关键,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、产品或服务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手段,对上市公司质地进行判断。
5.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筛选之后,将由研究员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股票评价性体系。本基金在股票进行估值时,首先采用现金流折现模型 DCF 计算出股票的内在价值,然后在此基础上采用乘数估值法 Multiple,通过对不同行业上市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。
6.固定收益类投资策略
本基金的债券投资策略是建立在对待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,采取自上而下和自下而上的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,我们将运用利率期限策略、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品种。
7.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,重点关注利率走势变化。通过全面分析宏观经济、货币政策与财政、物价水平及通胀预期,对利率走势形成合理预期。
8.债券收益率曲线策略
债券收益率曲线策略是指根据预期市场利率走势管理而流行的一种策略。具体操作时买入收益率曲线高溢价部位而在利率期限曲线的低溢价部位,当利率水平处于相对较高位置,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高于其他期限,这样就可以获得更好的投资收益。
9.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及交易特征的前提下进行等级短期利率期限结构应具有合理利差水平基础上,将市场部分为交易所国债、交易所企业债、银行国债、银行同业金融债等市场,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。
10.权益投资策略
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益投资。权益投资的主要目的在于对冲组合中证券的特有风险,及在正确估值的基础上获取权益投资收益。本基金将采用业界广泛应用的Black-Scholes Pricing Model QSPM 对权益进行定价。对于股票基本面和投资价值的判断一直是本公司投资的重要依据。在投资权益前,基金管理人员和研究员应对标的股票的基本面和内在价值进行分析判断。
11.资产配置支持投资策略
本基金投资资产配置支持时,将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和对个券的具体分析,确定资产配置比例,在保证资产安全性的前提下,以期获得长期稳定收益。
12.资产配置策略
资产配置是本基金资产管理的重要环节。本基金是一只注重价值投资的平衡型基金,资产配置策略依据对宏观经济、股市政策、市场趋势等因素的判断,对股票市场和债券市场的风险收益特征进行科学的评估后,在本基金投资范围内,将基金资产主要分配在权益类、固定收益类之间,并根据投资组合的实际情况,在各类金融资产之间进行实时动态调整,以期承受尽量小的投资风险,并取得尽可能大的主动管理回报。
具体而言,在正常的市场环境下,本基金将保持不同类型资产配置比例的相对稳定。如果出现股票市场整体估值水平较大程度偏离其基本面的情况,会对权益类和固定收益类资产的配置比例做出相应的调整,以减少投资风险。在股票市场安全边际降低,且综合考虑收益风险后投资吸引力低于固定收益资产时,本基金将降低权益资产的配置比例;相反,在股票市场安全边际增加时,本基金将相应增加权益资产的配置比例。
(五)业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。
在考虑了基金投资组合的投资标的、构建过程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后,我们选定沪深300指数作为本基金股票组合的业绩基准。债券部分的业绩基准则采用上证国债指数。为公允体现基金管理人投资管理能力的差异,本基金采取复合业绩比较基准,其比例设置反映出投资组合在均衡资产配置的特性。沪深300指数是由上海和深圳证券交易所中选取300只A股作为样本而编制的成份股指数。该指数由基金管理人聘请了沪深两市六家左右的机构,具有较好的市场代表性。
本基金业绩比较基准易于观察,任何投资人都可以使用公开的数据经过简单的算术运算求得比较基准,保证了基金业绩评价的透明性。
如果今后市场中出现更具有代表性的业绩比较基准,或者更科学的复合指数权重比例,本基金将根据实际情况对业绩比较基准予以调整。业绩比较基准的变更需经基金管理人和基金托管人协商一致,并在报中国证监会备案后在更新的招募说明书中列示。
如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
(六)风险收益特征
本基金是混合型基金,在证券投资基金中属于中高风险品种,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于债券基金与货币市场基金。
(七)报告期末基金资产组合情况
截至2011年9月30日,上投摩根双核平衡混合型证券投资基金资产净值为527,949,254.02元,基金份额净值为1.0092元,累计基金份额净值为1.1102元。其资产组合情况如下:

序号 项目 金额(元) 占基金总资产比例(%)
1 权益投资 338,597,884.97 63.56
其中:股票 338,597,884.97 63.56
2 固定收益投资 161,863,476.00 30.38
其中:债券 161,863,476.00 30.38
资产支持证券 -- --
3 金融衍生品投资 -- --
4 买入返售金融资产 -- --
5 其他资产 -- --
其中:买入返售金融资产 -- --
6 待摊费用 -- --
7 其他 -- --
8 合计 527,171,349.54 100.00

(八)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 7,066,920.24 1.34
B 采矿业 33,352,708.13 6.32
C 制造业 174,256,585.19 33.01
C0 食品、饮料 52,111,351.10 9.87
C1 纺织、服装、皮毛 4,943,036.00 0.94
C2 木材、家具 -- --
C3 造纸、印刷 -- --
C4 石油、化学、塑胶、塑料 -- --
C5 电子、电器、通讯 -- --
C6 金属、非金属 19,953,926.00 3.78
C7 机械、设备、仪器 29,711,872.92 5.63
C8 医药、生物制品 46,388,293.62 8.79
C9 其他制造业 -- --
D 电力、煤气及水的生产和供应业 -- --
E 建筑业 -- --
F 交通运输、仓储业 -- --
G 信息技术业 16,423,941.26 3.11
H 批发和零售业 27,690,003.23 5.24
I 房地产业 11,609,733.70 2.20
J 社会服务业 16,574,027.25 3.14
K 综合类 1,273,545.05 0.24
L 传播与文化产业 7,713,584.96 1.47
M 其他 -- --
合计 338,597,884.97 64.13

(九)报告期末按市值占基金总资产净值比例大小排序的前十名股票明细
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 110245 11国开45 400,000 39,356,000.00 7.45
2 110227 11国开27 200,000 19,294,000.00 3.65
3 113001 中行转债 120,760 10,987,952.40 2.08
4 1181096 11云电转债CP01 100,000 9,955,000.00 1.89
5 1181151 11鼎创CP01 100,000 9,949,000.00 1.88

(十)报告期末按公允价值占基金总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有资产支持证券。
(十一)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(十二)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(十三)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(十四)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(十五)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(十六)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(十七)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(十八)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(十九)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(二十)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(二十一)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(二十二)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(二十三)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(二十四)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(二十五)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(二十六)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(二十七)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(二十八)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(二十九)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(三十)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(三十一)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(三十二)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(三十三)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(三十四)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(三十五)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(三十六)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(三十七)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(三十八)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(三十九)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(四十)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(四十一)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(四十二)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(四十三)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(四十四)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(四十五)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(四十六)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(四十七)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(四十八)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(四十九)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(五十)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(五十一)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(五十二)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(五十三)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(五十四)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(五十五)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(五十六)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(五十七)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(五十八)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(五十九)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(六十)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(六十一)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(六十二)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(六十三)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(六十四)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(六十五)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(六十六)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(六十七)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(六十八)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(六十九)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(七十)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(七十一)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(七十二)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(七十三)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(七十四)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(七十五)报告期末按公允价值占基金总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有权证。
(七十六)报告期末按公允价值占基金总资产净值比例大小排序的前