# 上投摩根全球新兴市场股票型证券投资基金

## 【2012】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:中国建设银行股份有限公司**
**报告送出日期:二〇一二年十月二十四日**

### §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2012年10月23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2012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 | 87,804,389.09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。<br>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市场的安全性、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(2012年7月1日-2012年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -515,127.98 |
| 2.本期利润 | 7,368,456.65 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0850 |
| 4.期末基金资产净值 | 80,100,866.29 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.912 |

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。

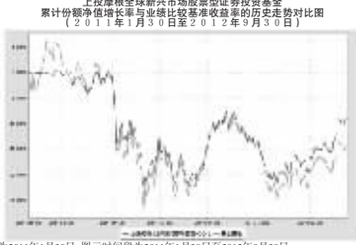
3.2 基金净值表现

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 | 10.41% | 0.84% | 7.24% | 0.93% | 3.17% | -0.09% |

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2012年9月30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2012年9月30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 | | |
| 王邦棋 | 本基金基金经理 | 2011-1-30 | - | 8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.王邦棋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 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 | 9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 | 16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。除以下情况外,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。

因市场波动,本基金曾出现单只股票市值超过该证券当日成交量的5%的情形;不适用。

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。

对于二级市场投资活动,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;对于一级市场申购活动,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交易价差和分配结果监控分析,监察稽核部未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,通过对交易时间、交易价格、分配结果监控分析,监察稽核部未发现存在异常交易行为。

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;不适用。

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

第3季度基金投资的能源、矿业和贵金属板块股票都有所表现。能源股在经历了二季度的下跌后,有所反弹。矿业股板块中铜矿公司的表现强劲,但由于铁矿石价格大跌,导致个别股票下挫,拖累了整个板块的表现。进入8月后,受新一轮量化宽松预期的作用,黄金股随金价上涨,且涨幅超过黄金现货,板块的涨势在9月更得到了加强,黄金股组合成为贡献基金当季正收益的最大来源。

当欧央行和美联储宣布了各自版本的量化宽松政策后,刺激了投资人对股票资产的偏好改善,本基金在9月当月净值上涨约8%,表现出很强的弹性。

展望后市,继欧央行无上限的"直接货币交易"(OMT)和美联储开放式抵押证券购买计划(QE3)之后,中国的政策反应成焦点。在全球投资人对中国稳增长的信心确立之前,海外市场在这段时间将有较好的表现。 本基金对所投资的三类板块的观点如下:

黄金股是我们最看好的品种,一来黄金价格在QE作用下仍有上涨的动力,二来金矿企业中的大型公司下半年产量增长可期。黄金股相对低估值因素将支持股价表现强于黄金现货。

矿业股中铜的基本面是最有利于价格上升的品种,铜价在历次量化宽松推出后都曾上涨,预计这次也不会例外。铁矿石股在7、8月遭抛压明显,矿石价格回落破去年10月低位,作为高弹性股票,一旦铁矿石价格回升,股价将会随之反弹。中国经济企稳回升和新一轮稳增长措施的出台将刺激股价上涨。

能源类股票的股价上涨空间和油价上涨的空间高度相关,预计全年石油供给较需要充分,在没有地缘政策等突发因素发生情况下,油价维持在目前100-110美元/桶上下区间可能性大。而煤炭股在下半年有超跌反弹的机会,因暖冬因素、美页岩气挤压因素都已经反映在上半年股价下跌中了,国际煤价已经在底部企稳。

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9.68%,同期业绩比较基准收益率为11.98%。

### §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 | 39,454,700.43 | 65.72 |
| | 其中:普通股 | 39,454,700.43 | 65.72 |
| | 存托凭证 | - | - |
| | 优先股 | - | - |
| | 房地产信托 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 652,333.55 | 1.09 |
| 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 | - | - |
| | 其中:远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | - | - |
| | 权证 | - | - |
| 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 | 17,850,660.01 | 29.73 |
| 8 | 其他各项资产 | 2,075,557.93 | 3.46 |
| 9 | 合计 | 60,033,251.92 | 100.00 |

注:截至2012年9月30日,本基金资产净值为44,262,559.45元,基金份额净值为1.054元,累计基金份额净值为1.054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(%) |
|---|---|---|
| 加拿大 | 13,056,784.31 | 29.50 |
| 澳大利亚 | 10,481,960.35 | 23.68 |
| 英国 | 7,601,609.08 | 17.17 |
| 美国 | 7,105,238.49 | 16.05 |
| 挪威 | 832,839.09 | 1.88 |
| 印度尼西亚 | 376,269.11 | 0.85 |
| 合计 | 39,454,700.43 | 89.14 |

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 | 29,516,494.96 | 66.69 |
| 石油、天然气与消费用燃料 | 9,938,205.47 | 22.45 |
| 合计 | 39,454,700.43 | 89.14 |

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 | 证券代码 | 公司名称(英文) | 公司名称(中文) | 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 | NEM US | Newmont Mining Corp | - | 纽约证券交易所 | 美国 | 5,147 | 1,828,005.48 | 4.13 |
| 2 | K CN | Kinross Gold Corp | - | 多伦多证券交易所 | 加拿大 | 27,074 | 1,755,234.43 | 3.97 |
| 3 | FCX US | Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc | - | 纽约证券交易所 | 美国 | 6,626 | 1,662,972.14 | 3.76 |
| 4 | NCM AU | Newcrest Mining Ltd | - | 澳大利亚证券交易所 | 澳大利亚 | 7,762 | 1,491,463.11 | 3.37 |
| 5 | YRI CN | Yamana Gold Inc | - | 多伦多证券交易所 | 加拿大 | 11,134 | 1,347,508.55 | 3.04 |
| 6 | BP/ LN | BP plc | - | 伦敦证券交易所 | 英国 | 28,888 | 1,297,831.71 | 2.93 |
| 7 | RDSB LN | Royal Dutch Shell plc | 荷兰皇家壳牌石油公司 | 伦敦证券交易所 | 英国 | 5,659 | 1,280,218.32 | 2.89 |
| 8 | TCK/B CN | Teck Resources Ltd | - | 多伦多证券交易所 | 加拿大 | 6,128 | 1,145,648.02 | 2.59 |
| 9 | BTU US | Peabody Energy Corp | - | 纽约证券交易所 | 美国 | 8,059 | 1,139,066.23 | 2.57 |
| 10 | RSG AU | Resolute Mining Ltd | - | 澳大利亚证券交易所 | 澳大利亚 | 87,588 | 1,123,346.01 | 2.54 |

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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 | - |
| 3 | 应收股利 | 95,265.52 |
| 4 | 应收利息 | 913.33 |
| 5 | 应收申购款 | 1,836,226.68 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,932,405.53 |

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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 90,440,405.55 |
| 本报告期基金总申购份额 | 5,265,048.55 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 7,901,065.01 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 87,804,389.09 |

### §7 备查文件目录

7.1 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。

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**
**二〇一二年十月二十四日**

# 上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

## 【2012】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:二〇一二年十月二十四日**

### §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2012年10月23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2012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 | 431,472,996.46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<br>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。<br>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定量基础上,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。<br>(1)宏观经济分析<br>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。<br>(2)行业分析<br>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。<br>(3)公司质地分析<br>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。<br>(4)股票估值水平分析<br>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。<br>2.固定收益类投资策略<br>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。<br>(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。<br>(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,而这一期限债券的流动性会高于其他期限,这样就可以获得更好的价差收益。<br>(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固债、交易所企业债、银行间固债、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,在此基础上运用插补的均值-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。<br>3.权证投资策略<br>本基金将在法律法规及基金合同规定的范围内,采取权证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(BSPM)对权证进行估价。对于股票基本面和投资价值的判断一致是本公司投资的重要依据。在投资权证前,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作出分析判断。<br>4.资产支持证券投资策略<br>本基金投资资产支持证券时,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案的具体分析,确定资产合理配置比例,在保证资产安全性的前提条件下,以期获得长期稳定收益。<br>5.资产配置策略<br>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,并根据投资环境的实际变化情况,在各类金融资产之间进行实时动态配置,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。<br>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企业基本面的情况,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,本基金将降低权益类资产的配置比例;相反,在股票市场安全边际增厚时,本基金将相应增加权益类资产的配置比例。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50% |
| 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。 |
| 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(2012年7月1日-2012年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 2,422,612.43 |
| 2.本期利润 | -8,028,379.04 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0184 |
| 4.期末基金资产净值 | 434,530,771.19 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0071 |

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。

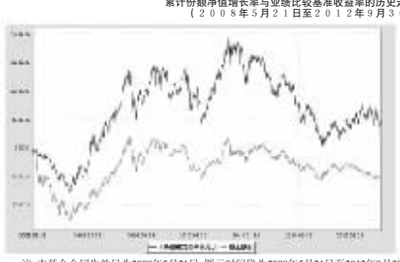
3.2 基金净值表现

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 | -1.81% | 1.00% | -3.01% | 0.59% | 1.20% | 0.41% |

3.2.2自基金合同生效以来基金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

**上投摩根双核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**
**(2008年5月21日至2012年9月30日)**



注:本基金合同生效日为2008年5月21日,图示时间段为2008年5月21日至2012年9月30日。

本基金建仓期自2008年5月21日至2008年11月20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 | | |
| 罗建辉 | 本基金基金经理 | 2009-10-24 | - | 13年 | 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研究工作;2002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成长股票组合的管理工作;2009年7月加入上投摩根基金管理有限公司,主要从事股票市场及上市公司前沿及相关产业投资研究的工作。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益监海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、《上投摩根双核平衡混合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。

对于二级市场投资活动,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;对于一级市场申购活动,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交易价差和分配结果监控分析,监察稽核部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、交易方向等的抽样分析,监察稽核部未发现存在异常交易行为。

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

三季度经济仍然延续惯性下滑的趋势,受美国经济企稳,美元升值影响,外汇占款持续下降,股市外围流动性收紧,宏观政策对冲力度不足,市场在绝望情绪中呈单边下跌格局,地产、食品饮料等行业领跌。本基金继续重仓持有电子医药等行业,取得了一定的超额收益。

经过连续一年的调整,经济出现了一定的企稳迹象,但难言乐观,四季度大概率仍然可能继续低迷。我们认为在总需求下降的背景下,通胀已不是为您,但房价始终难以得到有效遏制,仍是政府投鼠忌器的主要因素,短期内可能难以出台有力度的经济刺激计划。受此影响,股市的悲观情绪仍将持续,经济和流动性都难有惊喜,市场缺乏趋势性上升机会,但在短期政策因素的刺激下,可能会出现一些短暂的反弹。四季度若有超预期变化,我们认为当属十八大后新一届领导班子所传递的改革决心和措施方向,若能兑现,则市场可能会出现超预期的趋势性变化。在经济下滑背景下,各行业前景都不容乐观,我们仍然坚守景气度相对高涨的消费电子及医药行业,积极参与基本面见底,政策敏感度高的部分周期行业的反弹,争取以优异的业绩回报广大投资者。

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-1.81%,同期业绩比较基准收益率为-3.01%。

### §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 | 297,479,691.17 | 67.36 |
| | 其中:股票 | 297,479,691.17 | 67.36 |
| 2 | 固定收益投资 | 118,142,553.23 | 26.75 |
| | 其中:债券 | 118,142,553.23 | 26.75 |
| | 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 | 23,371,868.76 | 5.29 |
| 6 | 其他各项资产 | 2,654,677.08 | 0.60 |
| 7 | 合计 | 441,648,790.24 | 100.00 |

注:截至2012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434,530,771.19元,基金份额净值为1.0071元,累计基金份额净值为1.1081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 | 采掘业 | 17,144,473.16 | 3.95 |
| C | 制造业 | 164,298,122.03 | 37.81 |
| C0 | 食品、饮料 | 28,737,619.00 | 6.61 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 14,107,713.88 | 3.25 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 836,219.49 | 0.19 |
| C5 | 电子 | 53,108,939.61 | 12.22 |
| C6 | 金属、非金属 | 2,878,620.00 | 0.66 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 28,853,999.94 | 6.64 |
| C8 | 医药、生物制品 | 35,775,010.11 | 8.23 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 9,968,705.55 | 2.29 |
| E | 建筑业 | 28,958,176.98 | 6.66 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 16,006,058.61 | 3.68 |
| H | 批发和零售贸易 | 7,901,148.00 | 1.82 |
| I | 金融、保险业 | 9,869,737.76 | 2.27 |
| J | 房地产业 | 11,843,358.28 | 2.73 |
| K | 社会服务业 | 28,616,966.80 | 6.59 |
| L | 传播与文化产业 | 2,872,944.00 | 0.66 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 297,479,691.17 | 68.46 |

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

| 代码 | 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 | 002236 | 大华股份 | 371,685 | 15,239,085.00 | 3.51 |
| 2 | 300115 | 长盈精密 | 404,200 | 11,580,330.00 | 2.67 |
| 3 | 002241 | 歌尔声学 | 297,471 | 11,092,693.59 | 2.55 |
| 4 | 000799 | 酒鬼酒 | 195,015 | 10,667,320.50 | 2.45 |
| 5 | 002635 | 安洁科技 | 203,404 | 10,544,463.36 | 2.43 |
| 6 | 002353 | 杰瑞股份 | 238,901 | 10,535,534.10 | 2.42 |
| 7 | 600518 | 康美药业 | 662,135 | 10,474,975.70 | 2.41 |
| 8 | 300070 | 碧水源 | 301,182 | 10,460,050.86 | 2.41 |
| 9 | 600535 | 天士力 | 196,875 | 10,127,250.00 | 2.33 |
| 10 | 600011 | 华能国际 | 1,574,835 | 9,968,705.55 | 2.29 |

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 | 1,064.30 | 0.00 |
| 2 | 央行票据 | 29,001,000.00 | 6.67 |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 47,051,404.73 | 10.83 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 42,089,084.20 | 9.69 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 118,142,553.23 | 27.19 |

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 | 1101088 | 11央行票据88 | 300,000 | 29,001,000.00 | 6.67 |
| 2 | 110013 | 国投转债 | 122,370 | 12,704,453.40 | 2.92 |
| 3 | 113003 | 重工转债 | 120,900 | 12,436,983.00 | 2.86 |
| 4 | 110018 | 国电转债 | 115,230 | 12,080,713.20 | 2.78 |
| 5 | 1080139 | 10开磷集团债 | 100,000 | 10,101,000.00 | 2.32 |

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 | 583,936.41 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 8,706.83 |
| 4 | 应收利息 | 2,038,403.25 |
| 5 | 应收申购款 | 23,630.59 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,654,677.08 |

5.8.4