上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

2014 年度报告摘要

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:二〇一五年三月二十六日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2015年3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2014年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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
报告期末基金份额总额	236,825,423.63份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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.股投投资策略 价值投资注重投票内在价值的发现。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,做可以明确投资方向,特别当股票的价格低于它的内在价值时,做存在一个正的安全边际。足够的安全边际使投资资料有更容易做决的优势,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,然后综合运用量化分析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增长模型建立投票选择池。 (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收引力进行评价,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)股票价值水平分析:本基金的策略目标是构造可以创造主动管理规模的投资组合,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国库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标本公司价值进行比较验证,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,采取复上而下和至下而上的自的投资策略和视配置资产。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测。 (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陡峭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,而这一期限债券的骑乘将会高于其他期限,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债券利率期限结构应具有的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持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,一贯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。 4.资产支持证券投资策略 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。 5.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,股市改革,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,以期承受较量小的投资风险,并做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隐低,且综合考虑权益风险收益特征为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隐厚时,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	本基金是偏合型基金,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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		上投摩根基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	胡迪	蒋松云
	联系电话	021-38794888	010-66105799
	电子邮箱	services@cifm.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-4888	95588
传真		021-20628400	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.cifm.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014年	2013年	2012年
本期已实现收益	50,270,290.38	100,416,595.71	-29,895,695.05
本期利润	46,740,093.57	99,423,230.33	30,360,295.45
加权平均基金份额本期利润	0.1685	0.2886	0.0662
本期基金份额净值增长率	15.62%	26.27%	6.87%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	0.4191	0.2796	-0.0042
期末基金资产净值	341,766,661.88	396,035,962.07	436,743,027.52
期末基金份额净值	1.4431	1.3035	1.0323

注:1.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。对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

2.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、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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	9.94%	1.26%	22.81%	0.82%	-12.87%	0.44%
过去六个月	24.33%	1.02%	32.90%	0.66%	-8.57%	0.36%
过去一年	15.62%	0.99%	28.04%	0.61%	-12.42%	0.38%
过去三年	56.03%	1.06%	30.76%	0.65%	25.27%	0.41%
过去五年	27.66%	1.05%	8.95%	0.68%	18.71%	0.37%
自基金合同生效起至今	63.70%	1.05%	11.89%	0.85%	51.81%	0.20%

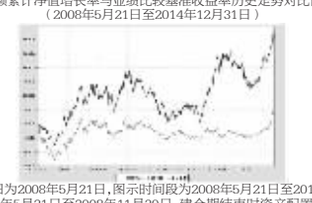
注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。

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

上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2008年5月21日至2014年12月31日)



注:1.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2014年12月31日。

2.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。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

过去五年基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2014年	0.560	8,097,075.47	9,471,718.53	17,568,794.00	-
2013年	-	-	-	-	-
2012年	-	-	-	-	-
合计	0.560	8,097,075.47	9,471,718.53	17,568,794.00	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1基金管理人及其管理基金的经验

上投摩根基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准,于2004年5月12日正式成立。公司由上海国际信托投资有限公司(2007年10月8日更名为"上海国际信托有限公司")与摩根资产管理(英国)有限公司合资设立,注册资本为2.5亿元人民币,注册地上海。截至2014年12月底,公司管理的基金共有三十七只,均为开放式基金,分别是:上投摩根中国优势证券投资基金、上投摩根货币市场基金、上投摩根阿尔法股票型证券投资基金、上投摩根双息平衡混合型证券投资基金、上投摩根成长先锋股票型证券投资基金、上投摩根内需动力股票型证券投资基金、上投摩根亚太优势股票型证券投资基金、上投摩根双核平衡混合型证券投资基金、上投摩根中小盘股票型证券投资基金、上投摩根纯债债券型证券投资基金、上投摩根行业轮动股票型证券投资基金、上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金、上投摩根全球新兴市场股票型证券投资基金、上投摩根新兴动力股票型证券投资基金、上投摩根强化回报债券型证券投资基金、上投摩根健康品质股票型证券投资基金、上投摩根全球天然资源股票型证券投资基金、上投摩根分红添利债券型证券投资基金、上投摩根中证消费服务领先指数证券投资基金、上投摩根核心优选股票型证券投资基金、上投摩根轮动添利债券型证券投资基金、上投摩根双债增利债券型证券投资基金、上投摩根核心成长股票型证券投资基金、上投摩根民生需求股票型证券投资基金、上投摩根优信增利债券型证券投资基金、上投摩根现金管理货币市场基金、上投摩根纯债丰利债券型证券投资基金、上投摩根天添盈货币市场基金、上投摩根天添宝货币市场基金和上投摩根纯债添利债券型证券投资基金。

4.1.2基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
罗建辉	本基金基金经理	2009-10-24	-	15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2006年5月在金鹰基金管理有限公司从事投资研究工作;2006年5月至2009年7月在平安资产管理有限责任公司从事或长投票组合的管理工作;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营运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月至2013年8月担任上投摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理。自2013年6月起担任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理。自2013年11月起同时担任上投摩根转型动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
卢扬	本基金基金经理	2014-10-30	-	9年	卢扬先生,硕士研究生,自2004年5月至2006年7月在中信建投证券研究所担任分析师,自2006年5月至2010年7月在中国国际金融有限公司担任分析师,自2010年7月起加入上投摩根基金管理有限公司,任基金经理助理兼行业专家一职,自2014年10月起同时担任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理和上投摩根转型动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
乐琪	本基金基金经理助理	2013-7-2	2014-1-23	8年	乐琪先生,美国克拉里恩大学硕士研究生,自2007年3月至2010年8月在中银基金管理有限公司担任研究员,自2010年8月起加入上投摩根基金管理有限公司,自2014年11月起担任上投摩根健康品质生活股票型证券投资基金基金经理,自2014年12月起同时担任上投摩根成长动力混合型证券投资基金基金经理。
卢扬	本基金基金经理助理	2014-1-23	2014-10-29	9年	卢扬先生,硕士研究生,自2004年5月至2006年7月在中信建投证券研究所担任分析师,自2006年5月至2010年7月在中国国际金融有限公司担任分析师,自2010年7月起加入上投摩根基金管理有限公司,任基金经理助理兼行业专家一职,自2014年10月起同时担任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理和上投摩根转型动力灵活配置混合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。

3.因工作需要,经上投摩根基金管理有限公司批准,罗建辉先生自2015年1月30日起不再担任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对投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 管理人对投告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1公平交易制度和控制方法

本公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规的要求,制订了《上投摩根基金管理有限公司公平交易制度》,规范了公司所管理的所有投资组合的股票、债券等投资品种的投资管理活动,同时涵盖了授权、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各个环节,以确保本公司管理的不同投资组合均得到公平对待。

公司执行自上而下的三级授权体系,依次为投资决策委员会、投资总监、经理人,经理人在其授权范围内自主决策,投资决策委员会和投资总监均不得干预其授权范围内的投资活动。公司已建立客观的研究方法,严禁利用内幕信息作为投资依据,各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立集中交易制度,执行公平交易分配。对于交易所市场投资活动,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机会;对于银行间市场投资活动,通过交易对手库控制和交易室询价机制,严格防范交易对手风险并抽检价格公允性;对于一级市场申购投资行为,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。

公司制订了《异常交易监控与报告制度》,通过系统和人工相结合的方式进行投资交易行为的监控分析,并执行异常交易行为监控分析记录工作机制,确保公平交易可稽核。公司分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的收益率差异及不同时间窗下同向交易的交易价差进行分析,并留存报告备查。

4.3.2公平交易制度的执行情况

报告期内,公司严格执行上述公平交易制度和控制方法,开展公平交易工作。通过对不同投资组合之间的收益率差异、以及不同投资组合之间同向交易和反向交易的交易时机和交易价差等方面的监控分析,公司未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

其中,在同向交易的监控和分析方面,根据法规要求,公司对不同投资组合的同日和临近交易日的同向交易行为进行监控,通过定期抽查前述的同向交易行为,定性分析交易时机、对比不同投资组合长期的交易趋势,重点关注任何可能导致不公平交易的情形。对于识别的异常情况,由相关投资组合经理对异常交易情况进行合理解释。同时,公司根据法规的要求,通过系统模块定期对连续四个季度内不同投资组合在不同时间窗内(日内、3日内、5日内)的同向交易价差进行分析,采用概率统计方法,主要关注不同投资组合之间同向交易价差均值为零的显著性检验,以及同向交易价格占优的交易次数占比分析。

报告期内,通过前述分析方法,未发现不同投资组合之间同向交易价差异常的情况。

4.3.3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,公司未发现存在异常交易行为。

报告期内,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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2014年的资本市场迎来了久违的牛市行情,无论是以新经济为主的创业板指数还是以大盘蓝筹为主的沪深300指数都经历了大幅上涨,全年创业板综合指数累计上涨27%、沪深300指数涨幅更是高达51.7%,两者的大幅上涨正式拉开了牛市的序幕。

回顾2014年的行情,以PMI、固定资产投资、房地产投资、工业增加值等为代表的传统经济指标呈现出不断下行的趋势,面对不断下行的经济增速,改革成为此轮牛市最重要的推手。无论是政府的简政放权,中央到地方层面的国企改革,还是沪港通的推出、注册制改革的推进,无一例外地为资本市场的发展注入了新的活力;同时,为稳定经济增长,货币当局不断释放的流动性宽松的信号也扭转了资本市场对于经济下行的预期,两者共同奠定了此轮牛市的根基。

纵观行情的主线,上半年的投资机会集中在中小市值个股上,下半年则是以大盘蓝筹股的估值修复为主。针对这种风格切换我们在组合配置上也积极地加以应对,在经历了1季度重仓的成长白马股杀跌之后,业绩逐步企稳回升。

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15.62%,同期业绩比较基准收益率为28.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年,改革仍在稳步推进,宽松的货币环境也将延续,市场在改革预期的推动下还将延续上行的趋势。但在经历了整体的大幅上涨之后,各个板块之间的分化将有所加剧,对于个股选择和板块轮动提出了更高的要求。

在此背景下,我们将紧跟改革的主线,从市场中选择受益于深化改革和一路一带战略的板块和个股,重点关注国防军工、建筑工程等,同时挑选出代表未来中国经济发展方向的成长股,看好互联网金融、信息安全、移动医疗等方面的个股,力争为投资者带来更好的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本公司的基金估值和会计核算由基金会计部负责,根据相关的法律法规规定、基金合同的约定,制定了内部控制措施,对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制,目的是保证基金估值和会计核算的准确性。基金会计部人员均具备基金从业资格和相关工作经历。本公司成立了估值委员会,并制订有关议事规则。估值委员会成员包括公司管理层、督察长、基金会计、风险管理等方面的负责人以及相关基金经理,所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会对估值事项发表意见,评估基金估值的公允性和合理性。基金经理是估值委员会的重要成员,参加估值委员会会议,参与估值程序和估值技术的讨论。估值委员会各方不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金实际运作情况,本基金以2013年12月31日为收益分配基准日,于2014年1月9日实施收益分配,每10份基金份额派发红利0.560元,合计发放红利17,568,794.00元,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

4.8 基金持有人数或资产净值预警情形的说明

无。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,本基金托管人在对上投摩根双核平衡混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,上投摩根双核平衡混合型证券投资基金的管理人——上投摩根基金管理有限公司在上投摩根双核平衡混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,上投摩根双核平衡混合型证券投资基金对基金份额持有人进行了1次利润分配,分配金额为17,568,794.00元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对上投摩根基金管理有限公司编制和披露的上投摩根双核平衡混合型证券投资基金2014年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

上投摩根双核平衡混合型证券投资基金2014年度财务会计报告已由普华永道中天会计师事务所有限公司审计、注册会计师汪楼、王灵签字出具了"无保留意见的审计报告"(编号:普华永道中天审字(2015)第20475号)。

投资者可通过登载于本基金管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

报告截止日:2014年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资产:			
银行存款	7.4.7.1	15,945,258.74	5,408,047.65
结算备付金		2,329,127.58	1,032,849.49
存出保证金		206,701.66	298,572.56
交易性金融资产	7.4.7.2	362,355,071.03	375,016,627.79
其中:股票投资		237,405,681.49	274,865,638.87
基金投资		-	-
债券投资		124,949,389.54	100,150,988.92
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	10,000,000.00
应收证券清算款		11,105,740.56	6,987,884.34
应收利息	7.4.7.5	3,008,861.46	2,194,193.78
应收股利		-	-
应收申购款		553,737.07	132,859.78
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		395,504,498.10	401,071,035.39
负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		48,903,995.70	-
应付证券清算款		-	2,204,385.89
应付赎回款		2,624,436.55	485,850.41
应付管理人报酬		436,484.95	507,887.02
应付托管费		72,747.50	84,647.84
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	655,747.47	715,142.11
应交税费		671,103.28	671,103.28
应付利息		8,354.89	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	364,965.88	366,056.77
负债合计		53,737,836.22	5,035,073.32
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	236,825,423.63	303,833,482.47
未分配利润	7.4.7.10	104,941,238.25	92,202,479.60
所有者权益合计		341,766,661.88	396,035,962.07
负债和所有者权益总计		395,504,498.10	401,071,035.39

注:报告截止日2014年12月31日,基金份额净值1.4431元,基金份额总额236,825,423.63份。

7.2 利润表

会计主体:上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
一、收入		58,038,050.21	112,000,095.27
1.利息收入		6,822,053.41	5,339,736.52
其中:存款利息收入	7.4.7.11	143,557.36	220,668.55
债券利息收入		6,615,390.61	5,081,965.04
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		63,105.44	37,102.93
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		54,661,838.13	107,394,618.52
其中:股票投资收益	7.4.7.12	48,821,715.15	106,663,990.29
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	4,351,652.90	-697,038.32
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	1,488,470.08	1,427,666.55
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	7.4.7.16	-3,530,196.81	-993,365.38
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	7.4.7.17	84,355.48	259,105.61
减:二、费用		11,297,956.64	12,576,864.94
1. 管理人报酬		5,099,738.70	6,528,156.10
2. 托管费		849,956.53	1,088,026.09
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	3,959,459.62	4,519,813.41
5. 利息支出		985,628.16	32,478.26
其中:卖出回购金融资产支出		985,628.16	32,478.26
6. 其他费用	7.4.7.19	403,173.63	408,391.08
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		46,740,093.57	99,423,230.33
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		46,740,093.57	99,423,230.33

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	303,833,482.47	92,202,479.60	396,035,962.07
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	46,740,093.57	46,740,093.57
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-67,008,058.84	-16,432,540.92	-83,440,599.76
其中:1.基金申购款	50,460,747.96	14,178,153.41	64,638,901.37
2.基金赎回款	-117,468,806.80	-30,610,694.33	-148,079,501.13
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-17,568,794.00	-17,568,794.00
五、期末所有者权益(基金净值)	236,825,423.63	104,941,238.25	341,766,661.88
项目	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	423,060,781.52	13,682,246.00	436,743,027.52
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	99,423,230.33	99,423,230.33
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-119,227,299.05	-20,902,996.73	-140,130,295.78
其中:1.基金申购款	166,447,054.32	50,176,679.28	216,623,733.60
2.基金赎回款	-285,674,353.37	-71,079,676.01	-356,754,029.38
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	303,833,482.47	92,202,479.60	396,035,962.07

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:章砚麟,主管会计工作负责人:胡志强,会计机构负责人:张璐

7.4 报表附注

7.4.1基金基本情况

上投摩根双核平衡混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2008]第502号《关于核准上投摩根双核平衡混合型证券投资基金募集的批复》核准,由上投摩根基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币1,423,050,546.77元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2008)第062号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金合同》于2008年5月21日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为1,423,318,139.20份基金份额,其中认购资金利息折合267,592.43份基金份额。本基金的基金管理人为上投摩根基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,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、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。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%,并保持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。本基金投资重点是具备较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。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率X50%+上证国债指数收益率X50%。

本财务报表由本基金的基金管理人上投摩根基金管理有限公司于2015年03月25日批准报出。

7.4.2会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2014年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2014年12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

7.4.4.1 本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期内,财政部颁布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》等准则,并要求除《企业会计准则第37号——金融工具列报》自2014年度财务报表起施行外,其他准则自2014年7月1日起施行。本基金根据要求执行上述企业会计准则,执行上述准则对基金财务报表无影响。

7.4.4.2 本报告期所采用的会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1会计政策变更的说明

财政部于2014年颁布《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》,要求除《企业会计准则第37号——金融工具列报》自2014年度财务报表起施行外,其他准则自2014年7月1日起施行。上述准则对本基金本报告期无重大影响。

7.4.5.2会