上证180高贝塔交易型开放式指数证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月21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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上证180高贝塔ETF
基金主代码	510450
交易代码	510450
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013年7月8日
报告期末基金份额总额	4,920,713.00份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过0.2%,年跟踪误差不超过2%,以实现对上证180高贝塔指数的有效跟踪。
投资策略	本基金采用完全复制策略,按照标的指数成份股构成及其权重构建股票资产组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化对股票组合进行动态调整。但因特殊情况导致基金无法有效跟踪标的指数时,本基金将运用其他方法建立实际组合,力求实现基金相对业绩比较基准的跟踪误差最小化。
业绩比较基准	上证180高贝塔指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,长期平均风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金等,为高风险、高收益产品。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-564,961.39
2.本期利润	1,379,331.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.2803
4.期末基金资产净值	9,207,058.95
5.期末基金份额净值	1.8711

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

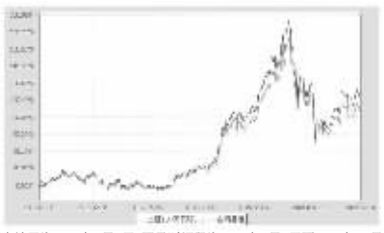
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	17.62%	1.98%	21.36%	2.03%	-3.74%	-0.05%

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

上证180高贝塔交易型开放式指数证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年7月8日至2015年12月31日)



注:本基金合同生效日为2013年7月8日,图示时间段为2013年7月8日至2015年12月31日。本基金建仓期自2013年7月8日至2014年1月7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		
黄栋	本基金基金经理、量化投资部总监	2013-07-08	-	11年	上海财经大学经济学硕士;2006年至2010年先后在东方证券、工银瑞信基金从事金融工程研究工作;2010年7月起加入上投摩根基金管理有限公司,主要负责金融工程研究方面的工作。2012年9月起担任上投摩根中证消费服务领先指数证券投资基金基金经理,自2013年7月起同时担任上证180高贝塔交易型开放式指数证券投资基金基金经理。2015年6月起同时担任上投摩根动态多因子策略灵活配置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. 黄栋先生为本基金首任基金经理,其任职日期为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、《上证180高贝塔交易型开放式指数证券投资基金》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。

对于交易所市场投资活动,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: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%的次数为两次,均发生在纯量化投资组合与主动管理投资组合之间。

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

市场在国庆节后出现了反弹,整个四季度市场呈现普涨格局,沪深300上涨16.5%,中证500上涨24.4%,创业板上涨30.3%。分行业看,TMT、房地产、纺织服装、旅游等行业涨幅居前,而钢铁、煤炭、银行、交运等行业明显落后于市场。由于本基金规模较小,加上持仓停牌股拖累,4季度本基金净值上涨17.62%,涨幅小于标的指数。

展望2016年,实体经济将继续承受降速转型的压力,企业盈利尚难以看到明显好转,但低利率环境有望延续,流动性将推动市场震荡向上。经历了过去两年的上涨,小盘成长股的估值到了相对高位,而随着未来股票发行注册制逐步落实,股票供给逐步增大,对市场整体估值将形成抑制,使得个股表现将出现分化;而另一方面,如果供给侧改革有效推进,传统周期行业将迎来转机,给传统价值股带来更多机会。本基金在金融、地产、建筑等低估值蓝筹行业配置比例较高,可能受益于市场风格的切换。

在投资操作上,本基金仍将采取按照标的指数进行完全复制的策略,力争使跟踪误差最小化。

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17.62%,同期业绩比较基准收益率为21.36%。

4.5报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况,出现该情况的时间范围为2015年1月8日至2015年12月31日。

基金管理人拟调整本基金运作方式,加大营销力度,提升基金规模,方案已报监管机关。

§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	9,066,882.49	97.77
	其中:股票	9,066,882.49	97.77
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	205,380.47	2.21
7	其他各项资产	1,016.28	0.01
8	合计	9,273,279.24	100.00

注:上表中的股票投资项含可退替代款估值增值,而5.2的合计项不含可退替代款估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.2指数投资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	285,849.24	3.10
C	制造业	1,560,073.73	16.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	945,650.00	10.27
F	批发和零售业	340,638.60	3.70
G	交通运输、仓储和邮政业	341,960.00	3.71
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	304,992.00	3.31
J	金融业	3,843,912.03	41.75
K	房地产业	1,302,655.21	14.15
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	141,151.68	1.53
	合计	9,066,882.49	98.48

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股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	601198	东兴证券	6,700	200,799.00	2.18
2	600739	辽宁成大	8,478	191,602.80	2.08
3	601555	东吴证券	11,504	184,869.28	2.01
4	600816	安信信托	8,050	183,298.50	1.99
5	601788	光大证券	7,900	181,226.00	1.97
6	601099	太平洋	18,358	180,275.56	1.96
7	600958	东方证券	7,600	177,004.00	1.92
8	601901	方正证券	18,046	173,241.60	1.88
9	600109	国金证券	10,730	172,967.60	1.88
10	601179	中国西电	25,300	172,293.00	1.87

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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。

5.11.2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	972.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	43.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,016.28

5.11.4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。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1期末指数投资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五名指数投资中不存在流通受限情况。

5.11.5.2期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前五名积极投资中不存在流通受限情况。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入的原因,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	4,920,713.00
报告期基金总申购份额	-
减:报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,920,713.00

§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. 中国证监会批准上证180高贝塔交易型开放式指数证券投资基金设立的文件;
2. 《上证180高贝塔交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;
3. 《上证180高贝塔交易型开放式指数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住所。

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
二〇一六年一月二十二日

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月21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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根双息平衡混合
基金主代码	373010
交易代码	373010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月26日
报告期末基金份额总额	2,839,459,423.68份
投资目标	本基金重点投资高股息、高债息品种,获得稳定的股息与债息收入,同时把握资本利得机会以争取完全收益,力求为投资者创造绝对回报。
投资策略	本基金兼具红利与平衡基金特色,在借鉴JP摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念基础上,充分结合国内资本市场的实际特征,通过严格的证券选择,深入挖掘股息与债息的获利机会,并积极运用战略资产配置(SAA)和战术资产配置(TAA)策略,动态优化投资组合,以实现进可攻、退可守的投资布局。在达到预期投资回报后,本基金会适度锁定投资收益,及时调整资产配置比例以保证基金表现持续平稳。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×45%+中债总指数收益率×55%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,主要投资于红利股及相似条件下到期收益率较高的优良债券品种,风险高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金,属于中低风险的证券投资基金产品。
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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	296,523,312.22
2.本期利润	613,191,990.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.2292
4.期末基金资产净值	2,922,581,577.03
5.期末基金份额净值	1.0293

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	25.51%	1.71%	11.12%	0.77%	14.39%	0.94%

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

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2006年4月26日至2015年12月31日)

注:本基金建仓期自2006年4月26日至2006年10月25日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。 本基金合同生效日为2006年4月26日,图示时间段为2006年4月26日至2015年12月31日。

本基金自2013年12月7日起,将基金业绩比较基准由"富时中国150红利指数收益率×45%+富时中国国债指数收益率×45%+同业存款利率×10%"变更为"中证红利指数收益率×45%+中债总指数收益率×55%"。

§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		
孙芳	本基金基金经理、投资一部投资总监	2011-12-08	-	13年	华东师范大学经济学硕士,2003年7月至2006年10月任华安兴业基金行业研究员;自2006年12月起加入上投摩根基金管理有限公司,先后担任行业专家、基金经理助理,主要负责投资研究方面的工作。自2011年12月起担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理,2012年11月起担任上投摩根核心优选混合型证券投资基金基金经理,2014年2月至2015年7月同时担任上投摩根核心成长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行业轮动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。

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、《上投摩根双息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。

对于交易所市场投资活动,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: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%的次数为两次,均发生在纯量化投资组合与主动管理投资组合之间。

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

2015年4季度市场整体是探底回升,尤其是中小市值公司。经历过8月的大幅下跌之后,在汇率预期稳定、场外杠杆清理完毕后,市场从恐慌中逐渐恢复,9月走出本季底部开始上行,随后诸多个股创出了本年新高。板块方面,技术领先、符合社会演进方向的行业,例如云计算、大数据、虚拟现实、智能驾驶、"她经济"等相关公司表现抢眼。而传统行业,如房地产、商贸等低估值板块在保险资金举牌的触发下,也重现价值重估的行情。

2016年预计货币政策保持相对宽松,但在2015年5次降准降息的大幅度宽松基础上,再次宽松对市场资金的边际影响有限;同时财政政策可操作的空间较大,通过财政手段有的放矢的支持经济转型,推进供给侧改革。虽然在经济增速下行、汇率波动加大、股票供给增多的环境下,市场仍存有较多机会:稳定收益但相对确定性的品种将会受到青睐,高股息的资产类别也存在机会;在供给侧改革的推动下,钢铁、煤炭、电力、有色等传统行业将会有机会;而符合产业发展趋势、社会发展阶段的新兴服务行业、高科技行业、高端制造行业需进行严格筛选。

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25.51%,同期业绩比较基准收益率为11.12%。

4.5报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	2,064,570,796.65	66.20
	其中:股票	2,064,570,796.65	66.20
2	固定收益投资	783,893,118.12	25.14
	其中:债券	783,893,118.12	25.14
	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	207,647,165.37	6.66
7	其他各项资产	62,604,564.31	2.01
8	合计	3,118,715,644.45	100.00

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	75,674,245.38	2.59
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,167,144,936.35	39.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,289,704.16	0.59
E	建筑业	80,220,905.99	2.74
F	批发和零售业	109,708,629.87	3.75
G	交通运输、仓储和邮政业	9,356,075.19	0.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	274,268,662.40	9.38
J	金融业	16,552,107.00	0.57
K	房地产业	189,244,075.05	6.48
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	40,211,973.42	1.38
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	24,184,573.00	0.83
S	综合	60,714,908.84	2.08
	合计	2,064,570,796.65	70.64

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	002345	潮宏基	5,787,048	97,685,370.24	3.34
2	002466	天齐锂业	592,693	83,421,539.75	2.85
3	600240	华业资本	5,044,129	75,914,141.45	2.60
4	002477	雏鹰农牧	4,475,118	75,674,245.38	2.59
5	002329	皇氏集团	2,543,765	70,971,043.50	2.43
6	002405	四维图新	1,672,726	64,901,768.80	2.22
7	600701	工大高新	2,537,188	60,714,908.84	2.08
8	300252	金信诺	1,486,636	60,060,094.40	2.06
9	000718	苏宁环球	4,500,602	59,362,940.38	2.03
10	002717	岭南园林	1,274,234	55,938,872.60	1.91

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	-	-
3	金融债券	224,292,000.00	7.67
	其中:政策性金融债	224,292,000.00	7.67
4	企业债券	412,254,945.12	14.11
5	企业短期融资券	30,148,000.00	1.03
6	中期票据	103,169,000.00	3.53
7	可转债	12,162,672.00	0.42
8	同业存单	-	-
9	其他	1,866,501.00	0.06
10	合计	783,893,118.12	26.82

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	140202	14国开02	500,000	54,200,000.00	1.85
2	150211	15国开11	400,000	40,116,000.00	1.37
3	101469008	14华联MTN001	300,000	31,050,000.00	1.06
4	150411	15农发11	300,000	30,087,000.00	1.03
5	1480008	14滨高新	199,970	22,496,625.00	0.77

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。

5.11.2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	1,555,988.90
2	应收证券清算款	34,050,431.52
3	应收股利	-
4	应收利息	20,300,962.48
5	应收申购款	6,697,181.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,604,564.31

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	113008	电气转债	11,013,600.00	0.38
2	110031	航信转债	753,072.00	0.03

5.11.5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。

5.11.6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	2,564,036,447.50
报告期基金总申购份额	441,787,622.02
减:报告期基金总赎回份额	166,364,645.84
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,839,459,423.68

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	2,677,390.51
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,677,390.51
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.09

§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息平衡混合型证券投资基金设立的文件;
2. 《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》;
3. 《上投摩根双息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
二〇一六年一月二十二日

上投摩根双核平衡混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月21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2015年10月1日起至12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6月27日
报告期末基金份额总额	156,363,843.94份
投资目标	本基金深化价值投资理念,精选具善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,稳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有更容易取胜的优势,因为内在价值引力的用下,股票市场价格向下上涨,而以,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格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筛选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、PVGPR、PVB、P/B等乘数法和DCF等长期现金立股票选择法。 (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,行业运行解气状况分析的基础上,做出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益进行进行评估,考察净资产收益率、营业周期、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配置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不知目前尚模仿的壁垒优势,从而维持和持续超行业平均的盈利水平和增长速度。本基金将通过估价实际调研存内的多种分析手段,对上市公司质地进行判断。 (4)股票估值水平分析 本基金将结合其结构性特点,可以创造主动管理权阀的投资组合,上市公司经过竞争优势指标筛选之后,将由研究团队进行优值水平考察,通过基本面和估值指标筛选的基础组合进被纳入上投摩根基金公司策略性评分体系,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