

# 上投摩根双息平衡混合型证券投资基金 2006年第四季度报告

(2006年第3号)

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

一、重要提示:  
基金管理人及基金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,并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。  
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2007年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容,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财产,但不保证基金一定盈利,基金的过往业绩并不预示其未来表现。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。

本季度报告的财务数据未经审计。

二、基金基本情况  
(一)基金概况  
基金名称:上投摩根双息平衡混合型证券投资基金  
基金简称:双息平衡  
基金运作方式:契约型开放式基金  
基金合同生效日:2006年4月26日  
报告期末基金份额总额:5,159,719,454.67份

(二)基金投资情况  
1.基金投资组合:  
本基金重点投资高股息、高信息品种,获得稳定的利息与股息收入,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。

2.投资策略:  
本基金依托红利与平衡基金特色,在借鉴P-摩根资产配置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,深入挖掘股息与信息的获利机会,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。

3.业绩比较基准:  
本基金业绩比较基准为:新华富时150红利指数收益率\*45%+新华富时中国国债指数收益率\*45%+同业存款利率\*10%。

4.风险控制特征:  
本基金属混合型证券投资基金,主要投资于红利股及相似条件下预期收益率较高的优良品种,风险高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金,属于中风险级别的证券投资基金品种。

(三)基金管理人、基金托管人、基金销售机构  
基金管理人:上投摩根基金管理有限公司  
(四)基金托管人  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标、基金净值表现(未经审计)  
注:数据及期间为2006年10月1日至2006年12月31日。  
(一)主要财务指标  
单位:人民币元

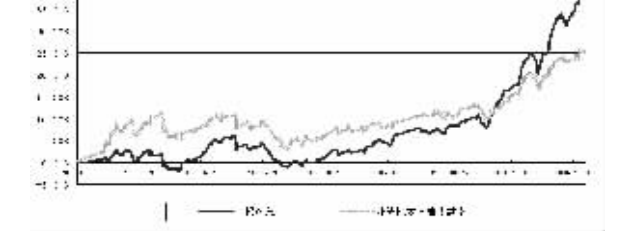
1.基金本期净收益	487,263,331.27
2.基金份额本期净收益	0.0782
3.期末基金份额净值	7.017,835,892.23
4.期末基金份额总额	1,360,113,602.23

注: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。

(二)基金净值表现  
1.上投摩根双息平衡混合型证券投资基金本期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
2006/10/1-2006/12/31	30.29%	1.00%	33.25%	0.65%	16.91%	0.43%

2.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的历史走势对比图:



注: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2006年12月31日。

四、基金管理人报告  
(一)基金管理人介绍  
上投摩根基金管理有限公司,前身为上投摩根资产管理(中国)有限公司,于2006年4月26日正式成立,注册资本10亿元人民币,由中国建设银行、摩根士丹利国际投资管理(中国)有限公司共同出资。

(二)基金管理人报告  
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。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《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合同约定的投资范围。

四季度,市场持续走好,特别是大盘蓝筹股表现优异。本基金适当提高了仓位,增加了大盘蓝筹股的配置,取得了一定的收益,截止12月31日,本基金的累计净值为1.3801元。

展望2007年,我们认为宏观经济将保持稳定增长,人民币升值压力将继续存在,流动性仍然比较充裕,国内市场的估值水平已经偏高,部分行业估值水平可能不达预期,因此,市场会出现回调的可能性加大。

在投资策略上,我们仍以注重红利、整体上市、股权激励、3C、奥运等带来的投资机会。在资产配置方面,我们严格遵守了《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合同约定的投资范围。

截至2006年12月31日,上投摩根双息平衡混合型证券投资基金资产净值为7,017,835,892.23元,基金份额净值为1.3601元,累计基金份额净值为1.3801元。其资产配置情况如下:

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600021	三一重工	14,789,075	476,890,494.25	6.79%
2	600005	武钢股份	36,684,813	233,315,418.68	3.32%
3	600036	招商银行	13,339,008	218,226,170.88	3.11%
4	600019	宝钢股份	25,101,284	217,377,119.44	3.10%
5	600028	中国石化	9,489,211	206,000,627.33	2.93%
6	600003	中信通讯	5,414,085	211,690,722.50	3.02%
7	600028	中国石化	23,130,028	211,489,666.36	3.01%
8	600282	南钢特钢	10,682,326	186,283,387.28	2.67%
10	600000	浦发银行	10,263,438	180,182,464.68	2.57%
10	000002	万科A	12,533,738	193,521,501.44	2.76%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	A. 政、债、金融			2,685,219,522.00	0.00%
2	B. 制造业			249,068,262.68	3.55%
3	C. 制造业			2,566,570,466.79	36.42%
3D. 食品饮料				341,776,796.47	4.87%
3E. 医药、生物				13,486,174.40	0.19%
3F. 木材、家具				0.00	0.00%
3G. 造纸、印刷				0.00	0.00%
3H. 化学、医药、塑料				267,116,122.38	3.80%
3I. 电子				19,674,884.00	0.27%
3J. 金属、非金属				789,310,170.46	11.20%
3K. 机械、设备、仪表				1,039,890,376.04	14.80%
3L. 医药、生物				100,336,476.98	1.43%
3M. 其他制造业				18,674,884.00	0.26%
4. D. 电力、煤气及水的生产和供应业				261,446,363.31	3.73%
5. 建筑业				63,385,476.25	0.90%
6. 交通运输、仓储业				28,000,000.00	0.39%
7. 信息传输业				200,928,088.88	2.86%
8. 批发和零售业				363,215,531.14	5.18%
9. 金融、保险业				537,142,213.08	7.63%
10. 房地产业				28,000,000.00	0.39%
11. 社会服务业				61,162,751.59	0.86%
12. 传播与文化产业				52,064,491.26	0.74%
13. M. 综合类				67,089,701.00	0.94%
合计				5,138,039,262.16	73.16%

(三)报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600021	三一重工	14,789,075	476,890,494.25	6.79%
2	600005	武钢股份	36,684,813	233,315,418.68	3.32%
3	600036	招商银行	13,339,008	218,226,170.88	3.11%
4	600019	宝钢股份	25,101,284	217,377,119.44	3.10%
5	600028	中国石化	9,489,211	206,000,627.33	2.93%
6	600003	中信通讯	5,414,085	211,690,722.50	3.02%
7	600028	中国石化	23,130,028	211,489,666.36	3.01%
8	600282	南钢特钢	10,682,326	186,283,387.28	2.67%
10	600000	浦发银行	10,263,438	180,182,464.68	2.57%
10	000002	万科A	12,533,738	193,521,501.44	2.76%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	A. 政、债、金融			2,685,219,522.00	0.00%
2	B. 制造业			249,068,262.68	3.55%
3	C. 制造业			2,566,570,466.79	36.42%
3D. 食品饮料				341,776,796.47	4.87%
3E. 医药、生物				13,486,174.40	0.19%
3F. 木材、家具				0.00	0.00%
3G. 造纸、印刷				0.00	0.00%
3H. 化学、医药、塑料				267,116,122.38	3.80%
3I. 电子				19,674,884.00	0.27%
3J. 金属、非金属				789,310,170.46	11.20%
3K. 机械、设备、仪表				1,039,890,376.04	14.80%
3L. 医药、生物				100,336,476.98	1.43%
3M. 其他制造业				18,674,884.00	0.26%
4. D. 电力、煤气及水的生产和供应业				261,446,363.31	3.73%
5. 建筑业				63,385,476.25	0.90%
6. 交通运输、仓储业				28,000,000.00	0.39%
7. 信息传输业				200,928,088.88	2.86%
8. 批发和零售业				363,215,531.14	5.18%
9. 金融、保险业				537,142,213.08	7.63%
10. 房地产业				28,000,000.00	0.39%
11. 社会服务业				61,162,751.59	0.86%
12. 传播与文化产业				52,064,491.26	0.74%
13. M. 综合类				67,089,701.00	0.94%
合计				5,138,039,262.16	73.16%

(三)报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	A. 政、债、金融			2,685,219,522.00	0.00%
2	B. 制造业			249,068,262.68	3.55%
3	C. 制造业			2,566,570,466.79	36.42%
3D. 食品饮料				341,776,796.47	4.87%
3E. 医药、生物				13,486,174.40	0.19%
3F. 木材、家具				0.00	0.00%
3G. 造纸、印刷				0.00	0.00%
3H. 化学、医药、塑料				267,116,122.38	3.80%
3I. 电子				19,674,884.00	0.27%
3J. 金属、非金属				789,310,170.46	11.20%
3K. 机械、设备、仪表				1,039,890,376.04	14.80%
3L. 医药、生物				100,336,476.98	1.43%
3M. 其他制造业				18,674,884.00	0.26%
4. D. 电力、煤气及水的生产和供应业				261,446,363.31	3.73%
5. 建筑业				63,385,476.25	0.90%
6. 交通运输、仓储业				28,000,000.00	0.39%
7. 信息传输业				200,928,088.88	2.86%
8. 批发和零售业				363,215,531.14	5.18%
9. 金融、保险业				537,142,213.08	7.63%
10. 房地产业				28,000,000.00	0.39%
11. 社会服务业				61,162,751.59	0.86%
12. 传播与文化产业				52,064,491.26	0.74%
13. M. 综合类				67,089,701.00	0.94%
合计				5,138,039,262.16	73.16%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	A. 政、债、金融			2,685,219,522.00	0.00%
2	B. 制造业			249,068,262.68	3.55%
3	C. 制造业			2,566,570,466.79	36.42%
3D. 食品饮料				341,776,796.47	4.87%
3E. 医药、生物				13,486,174.40	0.19%
3F. 木材、家具				0.00	0.00%
3G. 造纸、印刷				0.00	0.00%
3H. 化学、医药、塑料				267,116,122.38	3.80%
3I. 电子				19,674,884.00	0.27%
3J. 金属、非金属				789,310,170.46	11.20%
3K. 机械、设备、仪表				1,039,890,376.04	14.80%
3L. 医药、生物				100,336,476.98	1.43%
3M. 其他制造业				18,674,884.00	0.26%
4. D. 电力、煤气及水的生产和供应业				261,446,363.31	3.73%
5. 建筑业				63,385,476.25	0.90%
6. 交通运输、仓储业				28,000,000.00	0.39%
7. 信息传输业				200,928,088.88	2.86%
8. 批发和零售业				363,215,531.14	5.18%
9. 金融、保险业				537,142,213.08	7.63%
10. 房地产业				28,000,000.00	0.39%
11. 社会服务业				61,162,751.59	0.86%
12. 传播与文化产业				52,064,491.26	0.74%
13. M. 综合类				67,089,701.00	0.94%
合计				5,138,039,262.16	73.16%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	A. 政、债、金融			2,685,219,522.00	0.00%
2	B. 制造业			249,068,262.68	3.55%
3	C. 制造业			2,566,570,466.79	36.42%
3D. 食品饮料				341,776,796.47	4.87%
3E. 医药、生物				13,486,174.40	0.19%
3F. 木材、家具				0.00	0.00%
3G. 造纸、印刷				0.00	0.00%
3H. 化学、医药、塑料				267,116,122.38	3.80%
3I. 电子				19,674,884.00	0.27%
3J. 金属、非金属				789,310,170.46	11.20%
3K. 机械、设备、仪表				1,039,890,376.04	14.80%
3L. 医药、生物				100,336,476.98	1.43%
3M. 其他制造业				18,674,884.00	0.26%
4. D. 电力、煤气及水的生产和供应业				261,446,363.31	3.73%
5. 建筑业				63,385,476.25	0.90%
6. 交通运输、仓储业				28,000,000.00	0.39%
7. 信息传输业				200,928,088.88	2.86%
8. 批发和零售业				363,215,531.14	5.18%
9. 金融、保险业				537,142,213.08	7.63%
10. 房地产业				28,000,000.00	0.39%
11. 社会服务业				61,162,751.59	0.86%
12. 传播与文化产业				52,064,491.26	0.74%
13. M. 综合类				67,089,701.00	0.94%
合计				5,138,039,262.16	73.16%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	A. 政、债、金融			2,685,219,522.00	0.00%
2	B. 制造业			249,068,262.68	3.55%
3	C. 制造业			2,566,570,466.79	36.42%
3D. 食品饮料				341,776,796.47	4.87%
3E. 医药、生物				13,486,174.40	0.19%
3F. 木材、家具				0.00	0.00%
3G. 造纸、印刷				0.00	0.00%
3H. 化学、医药、塑料				267,116,122.38	3.80%
3I. 电子				19,674,884.00	0.27%
3J. 金属、非金属				789,310,170.46	11.20%
3K. 机械、设备、仪表				1,039,890,376.04	14.80%
3L. 医药、生物				100,336,476.98	1.43%
3M. 其他制造业				18,674,884.00	0.26%
4. D. 电力、煤气及水的生产和供应业				261,446,363.31	3.73%
5. 建筑业				63,385,476.25	0.90%
6. 交通运输、仓储业				28,000,000.00	0.39%
7. 信息传输业					