

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金 2007年第四季度报告

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

一、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2008年01月18日复核了本报告中的财务指标、净值数据和投资组合报告内容,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,基金的投资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。
本季度报告的财务数据未经审计。

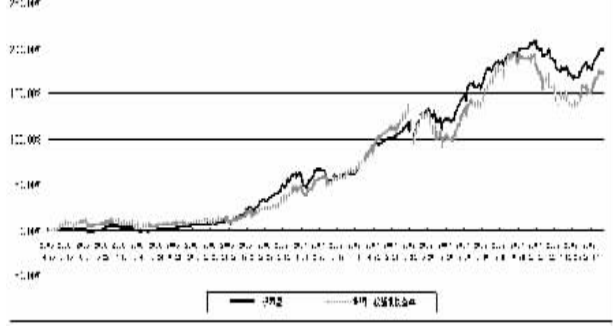
二、基金产品概况
(一)基金名称
基金名称: 上投摩根双息平衡混合型证券投资基金
基金简称: 双息平衡
基金运作方式: 契约型开放式基金
基金合同生效日: 2006年4月26日
报告期末基金份额总额: 3,226,963,568.01份
(二)基金投资情况
1.基金投资目标
本基金重点投资高股息、高成长个股,获得稳定的利息与股息收入,同时把握资本利得机会以争取完全收益,力求为投资者创造绝对回报。
2.投资策略
本基金兼具红利与平衡基金特色,在借鉴上投摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念基础上,充分结合国内资本市场的独特特征,通过严格的证券选择,深入挖掘信息与股息红利机会,并积极运用战略资产配置(SAA)和战术资产配置(TAA)策略,动态化投资组合,以实现进攻、保守、可守的投资布局。在达到预期投资回报后,本基金适度增加固定收益投资,及时调整资产配置比例以保证基金持续平稳。
3.业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为: 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%+同期存款利率×10%。
4.风险收益特征
本基金是混合型证券投资基金,主要投资于红利股和相似条件下预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,属于中低风险的投资组合基金。
(三)基金管理人
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: 数据披露期间为2007年10月01日至2007年12月31日。

单位:人民币元	(一)主要财务指标	(二)	(三)
1	本期利润	-56,324,977.90	
2	本期利润扣除公允价值变动损益后的净额	862,407,483.96	
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0160	
4	期末基金资产净值	7,362,076,343.56	
5	期末基金份额净值	2.2783	

注: 2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣除公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”调整为“第2项/(第1项+第3项)”。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、基金赎回费等),计入费用后实际收益水平可能低于所列数字。
(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①	业绩比较 基准②	①-②③	④-⑤④		
2007/10/01-2007/12/31	-0.18%	1.52%	-3.60%	1.03%	3.42%	0.29%

2. 上投摩根双息平衡混合型证券投资基金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, 图示时间为2006年4月26日至2007年12月31日。

四、基金管理人报告
(一)基金经理介绍
阎冰, 经济学硕士, 博士在读, CPA, 曾任东北证券金融与产业研究所执行, 能理行业高级研究员, 湘财证券研发中心总经理助理、首席分析师, 2004年加入上投摩根基金管理有限公司, 担任上投摩根中国优势基金基金经理助理, 同时负责能源、电力、农业、农业等行业研究。
李刚, 管理学博士, 中国注册会计师, 曾任上海金信证券研究所研究员; 湘财证券资产管理总部投资经理, 长城基金资产管理公司信利权益基金基金经理; 现担任上投摩根基金管理有限公司上投摩根货币市场基金基金经理。
(二)基金管理人说明
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, 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》的规定。
(三)基金业绩报告
2007年第四季度, 市场全面回调, 特别是银行、地产、有色等明显行业出现大幅度的调整, 而食品饮料、医药等行业表现相对较好, 本基金适当降低了仓位, 及时进行了板块的主动调整, 取得了明显的收益, 截止到12月31日, 本基金的单位净值为2.2783元。
展望2008年, 我们认为全球经济形势不容乐观, 特别是以美国为首的发达国家可能陷入衰退, 对提出出口产品的需求将减少, 加上人民币升值幅度加大, 导致我国的进出口贸易面临较大压力。2007年底, 我国宏观经济面临了“紧缩性的货币政策”, 力控通胀和经济过热, 这样的增长(重要的经济引擎)也面临调整, 而消费的增长取决于国民的收入水平和消费倾向等因素, 也不是一朝一夕能迅速提振的, 所以, 国内宏观经济面临小幅收缩的压力。同时, 2008年投资的难度加大, 整体估值水平已经偏高, 上市公司整体盈利利用将有可能逐季下降, 综合以上, 2008年投资的难度加大, 投资者的收益预期将降低。本基金采取灵活的资产配置策略, 在调整的市场格局中, 体现出平衡型基金的特点。
(四)报告期末基金资产组合情况

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	000299	益佰制药	6,690,766	320,687,936.08	4.36%
2	600321	华新水泥	4,946,566	286,982,124.64	3.89%
3	600089	东方电机	13,386,430	192,733,140.00	2.62%
4	600519	贵州茅台	977,368	183,394,640.00	2.49%
5	600266	北京城建	7,000,000	161,760,000.00	2.20%
6	600100	同方股份	4,157,091	159,443,766.91	2.17%
7	000896	双汇发展	2,442,566	141,086,968.34	1.90%
8	600426	齐鲁石化	4,338,767	141,172,247.92	1.90%
9	600063	中兴通讯	1,808,368	115,174,967.92	1.57%
10	600089	特变电工	3,012,438	97,392,120.54	1.32%

截至2007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7,362,076,343.56元, 基金份额净值为2.2783元, 累计基金份额净值为2.6363元。其资产组合情况如下:

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例
1	股票	4,830,306,041.66	65.19%
2	债券	1,806,730,220.11	24.38%
3	权证	129,766,613.61	1.75%
4	资产支持证券	0.00	0.00%
5	银行存款及清算备付金	419,788,562.32	5.67%
6	其他资产	222,650,412.89	3.01%
7	合计	7,409,240,940.00	100.00%

序号	分类	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	A 农林牧渔	69,927,939.98	0.95%
2	B 采掘业	226,633,676.13	3.07%
3	C 制造业	2,727,546,968.09	37.10%
4	C1 纺织、服装、皮毛	1,962,171.38	0.03%
5	C2 木材、家具	0.00	0.00%
6	C3 造纸、印刷	6,942.00	0.00%
7	C4 石油、化学、塑胶、塑料	610,646,377.11	8.31%
8	C5 电子	32,911,761.88	0.45%
9	C6 金属、非金属	549,049,413.46	7.47%
10	C7 机械、设备、仪表	604,242,909.91	8.22%
11	C8 医药、生物制品	344,317,528.90	4.68%
12	C9 其他制造业	56,975,929.02	0.77%
13	D 电力、煤气及水的生产和供应业	263,406,698.47	3.58%
14	E 建筑业	207,233,137.97	2.82%
15	F 交通运输、仓储业	304,081,077.85	4.14%
16	G 信息技术业	274,814,461.69	3.72%
17	H 批发和零售贸易	382,526,741.89	5.21%
18	I 金融、保险业	283,406,698.47	3.85%
19	J 房地产业	61,933,791.84	0.84%
20	K 社会服务业	97,288,727.03	1.32%
21	L 传播与文化产业	362,908.64	0.00%
22	M 综合类	125,838,962.38	1.71%
23	合计	4,830,306,041.66	65.70%

(三) 报告期末按市值占基金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	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	000299	益佰制药	6,690,766	320,687,936.08	4.36%
2	600321	华新水泥	4,946,566	286,982,124.64	3.89%
3	600089	东方电机	13,386,430	192,733,140.00	2.62%
4	600519	贵州茅台	977,368	183,394,640.00	2.49%
5	600266	北京城建	7,000,000	161,760,000.00	2.20%
6	600100	同方股份	4,157,091	159,443,766.91	2.17%
7	000896	双汇发展	2,442,566	141,086,968.34	1.90%
8	600426	齐鲁石化	4,338,767	141,172,247.92	1.90%
9	600063	中兴通讯	1,808,368	115,174,967.92	1.57%
10	600089	特变电工	3,012,438	97,392,120.54	1.32%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	债券数量(张)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	07央行票据141	11,600,000	1,140,769,088.31	15.50%
2	07央行票据09	4,500,000	448,565,177.00	6.11%
3	07央行票据12	4,000,000	398,978,954.98	5.42%
4	04国债附20	2,600,000	261,065,983.83	3.55%
5	07央行票据138	2,500,000	248,155,464.16	3.37%
6	07国债附3	2,000,000	199,566,514.36	2.71%
7	07国债附9	1,500,000	149,961,137.50	2.04%
8	07央行票据04	1,400,000	139,836,901.84	1.89%
9	07央行票据06	1,000,000	99,822,363.72	1.36%
10	07国债附10	1,000,000	99,243,024.74	1.34%

(五) “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	-0.0021%
报告期内偏离度的最低值	0.0039%
报告期内偏离度绝对值的简单平均值	0.0039%

(六) 投资组合报告附注
1. 本基金组合采用摊余成本法, 即以买入成本列示, 按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价, 在其剩余期限内按实际利率法摊销, 每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。
2. 报告期末本基金不存在公允价值低于30%但剩余存续期超过307天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。
3. 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的情况。日本报告期内没有受到监管部门明确的证券投资决策程序。
4. 2007年12月31日, 本基金的其他资产项目包括:

序号	债券名称	债券数量(张)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	07央行票据141	11,600,000	1,140,769,088.31	15.50%
2	07央行票据09	4,500,000	448,565,177.00	6.11%
3	07央行票据12	4,000,000	398,978,954.98	5.42%
4	04国债附20	2,600,000	261,065,983.83	3.55%
5	07央行票据138	2,500,000	248,155,464.16	3.37%
6	07国债附3	2,000,000	199,566,514.36	2.71%
7	07国债附9	1,500,000	149,961,137.50	2.04%
8	07央行票据04	1,400,000	139,836,901.84	1.89%
9	07央行票据06	1,000,000	99,822,363.72	1.36%
10	07国债附10	1,000,000	99,243,024.74	1.34%

(七) 投资组合报告附注
1. 中国证监会批准上投摩根货币市场基金设立的文件;
2. 《上投摩根货币市场基金基金合同》;
3. 《上投摩根货币市场基金基金托管协议》;
4. 《上投摩根货币市场基金基金业务规则》;
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、营业执照;
7. 基金管理人高级管理人员及基金经理简介。
查阅方式: 投资者可在营业时间内免费查阅, 也可按工本费购买复印件。

序号	债券名称	债券数量(张)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	07央行票据141	11,600,000	1,140,769,088.31	15.50%
2	07央行票据09	4,500,000	448,565,177.00	6.11%
3	07央行票据12	4,000,000	398,978,954.98	5.42%
4	04国债附20	2,600,000	261,065,983.83	3.55%
5	07央行票据138	2,500,000	248,155,464.16	3.37%
6	07国债附3	2,000,000	199,566,514.36	2.71%
7	07国债附9	1,500,000	149,961,137.50	2.04%
8	07央行票据04	1,400,000	139,836,901.84	1.89%
9	07央行票据06	1,000,000	99,822,363.72	1.36%
10	07国债附10	1,000,000	99,243,024.74	1.34%

(八) 报告期末基金资产组合情况

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例
1	股票	4,830,306,041.66	65.19%
2	债券	1,806,730,220.11	24.38%
3	权证	129,766,613.61	1.75%
4	资产支持证券	0.00	0.00%
5	银行存款及清算备付金	419,788,562.32	5.67%
6	其他资产	222,650,412.89	3.01%
7	合计	7,409,240,940.00	100.00%

序号	分类	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	A 农林牧渔	0.00	0.00%
2	B 采掘业	247,379,083.16	3.35%
3	C 制造业	8,200,231,237.85	111.11%
4	CO 食品、饮料	1,472,933,303.19	19.96%
5	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
6	C2 木材、家具	0.00	0.00%
7	C3 造纸、印刷	23,189.56	0.00%
8	CA 石油、化学、塑胶、塑料	997,109,506.79	13.41%
9	CS 电子	363,237.00	0.00%
10	C6 金属、非金属	1,364,675,794.37	18.54%
11	C7 机械、设备、仪表	637,607,597.98	8.65%
12	C8 医药、生物制品	56,896,000.00	0.77%
13	C9 其他制造业	144,191,662.67	1.96%
14	D 电力、煤气及水的生产和供应业	345,446,461.15	4.69%
15	F 建筑业	207,233,137.97	2.82%
16	G 信息技术业	274,814,461.69	3.72%
17	H 批发和零售贸易	382,526,741.89	5.21%
18	I 金融、保险业	283,406,698.47	3.85%
19	J 房地产业	61,933,791.84	0.84%
20	K 社会服务业	97,288,727.03	1.32%
21	L 传播与文化产业	362,908.64	0.00%
22	M 综合类	161,339,738.28	2.19%
23	合计	13,572,722,494.88	183.82%

(三) 报告期末按市值占基金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	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600089	特变电工	40,589,777	1,311,297,580.41	8.87%
2	600036	招商银行	10,759,690	1,178,504,054.70	7.97%
3	000896	双汇发展	17,361,740	789,611,035.20	5.39%
4	600031	三一重工	12,061,536	657,079,556.40	4.45%
5	000612	格力电器	14,284,694	640,382,832.02	4.33%
6	600150	中国船舶	2,306,264	575,716,631.36	3.89%
7	000899	S 三九	23,198,031	562,577,069.04	3.81%
8	600030	中信证券	5,684,678	507,489,069.66	3.43%
9	600519	贵州茅台	1,697,912	390,519,760.00	2.64%
10	000762	盐湖钾肥	4,387,899	341,729,574.12	2.31%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	债券数量(张)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	07央行票据141	11,600,000	1,140,769,088.31	15.50%
2	07央行票据09	4,500,000	448,565,177.00	6.11%
3	07央行票据12	4,000,000	398,978,954.98	5.42%
4	04国债附20	2,600,000	261,065,983.83	3.55%
5	07央行票据138	2,500,000	248,155,464.16	3.37%
6	07国债附3	2,000,000	199,566,514.36	2.71%
7	07国债附9	1,500,000	149,961,137.50	2.04%
8	07央行票据04	1,400,000	139,836,901.84	1.89%
9	07央行票据06	1,000,000	99,822,363.72	1.36%
10	07国债附10	1,000,000	99,243,024.74	1.34%

上投摩根货币市场基金 2007年第四季度报告

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

一、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2008年01月18日复核了本报告中的财务指标、净值数据和投资组合报告内容,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,基金的投资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。
本季度报告的财务数据未经审计。

二、基金产品概况
(一)基金名称
基金名称: 上投摩根货币市场基金
基金简称: 货币市场
基金运作方式: 契约型开放式基金
基金合同生效日: 2006年04月13日
报告期末基金份额总额: A类 567,299,674.84份
B类 4,542,785,668.70份
(二)基金投资情况
1.基金投资目标
本基金主要投资于国内市场上具有高流动性的短期证券,积极提高流动性资产所带来的投资机会,努力实现在基金资产长期稳健增值。
2.投资策略
本基金投资管理将充分运用收益策略与估值策略相结合的方法,对各类可投资资产进行合理的配置与选择。投资策略首先考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征,在风险与收益的配比中,力求将各类风险降到最低,并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益。
3.业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为: 半年定期存款利率(税后)。
4.风险收益特征
本基金属于货币市场基金,风险较低,其预期风险和预期收益都低于股票基金、债券基金和混合型基金。
(三)基金管理人
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: 数据披露期间为2007年10月01日至2007年12月31日。
本基金收益分配方式按日结转份额。