上投摩根双息平衡混合型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

基金合同生效日期:2006年4月26日　基金管理人:上投摩根基金管理有限公司　基金托管人:中国建设银行股份有限公司

重要提示:

1.投资有风险,投资人申购基金时应当认真阅读招募说明书;

2.基金的过往业绩并不预示其未来表现;

3. 本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

本基金的基金管理人为上投摩根基金管理有限公司,基本信息如下:

住所:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层

办公地址:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层

法定代表人:陈开元

总经理:王鸿嫔

成立日期:2004年5月12日

实缴注册资本:壹亿伍仟万元人民币

股东名称、股权结构及持股比例:

上海国际信托有限公司	51%
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	49%

上投摩根基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[2004]56号文批准,于2004年5月12日成立的合资基金管理公司。2005年8月12日,基金管理人完成了股东之间的股权变更事项。公司注册资本保持不变,股东及出资比例分别由上海国际信托有限公司67%和摩根富林明资产管理(英国)有限公司33%变更为目前的51%和49%。

2006年6月6日, 基金管理人的名称由 “上投摩根富林明基金管理有限公司” 变更为“上投摩根基金管理有限公司”, 该更名申请于2006年4月29日获得中国证监会的批准,并于2006年6月2日在国家工商总局完成所有变更相关手续。

2007年10月8日,基金管理人股东“上海国际信托投资有限公司”更名为“上海国际信托有限公司”。

基金管理人无任何受处罚记录。

(二)主要人员情况

1.董事会成员基本情况:

陈开元先生,董事长

大学本科学历,中共党员,高级经济师。

先后任职于上海市财政局第三分局,共青团上海市财政局委员会,英国伦敦Coopers & Lybrand咨询公司等,曾任上海市财政局对外经济财务处处长,现任上海国际集团有限公司副总经理。

独立董事4名:

独立董事:周道炯

大学专科学历,曾就学于安徽省委马列夜大学、中共安徽省委中级党校进修班、中共中央高级党校培训班。

曾任中国证监会主席、中国建设银行行长、九届全国人大财经委委员。

现任PECC中国金融市场发展委员会主席。周道炯先生长期从事证券金融市场监管工作,目前作为高级顾问为证券市场改革提供顾问咨询意见。

独立董事:姜波克

博士,自1985年起任职于复旦大学。现任复旦大学教授,复旦大学国际金融研究中心主任。独立董事:Robert Herries

获英国剑桥大学文学硕士学位。

历任JF集团有限公司董事、南非标准银行(非洲及中东第一大银行)行政总裁。

现任Tree Line Advisors (Hong Kong) Limited营运总监。

独立董事:戴立宁

获台湾大学法学硕士及美国哈佛大学法学硕士学位。

历任台湾财政部常务次长。

现任台湾东吳大学专任客座副教授。

董事5名:

董事:Clive Brown

获布里斯托大学理学学士学位。

历任JF资产管理亚太区(不包括日本)首席执行官。

现任摩根富林明资产管理国际首席执行官,主管欧洲、亚洲及日本投资管理业务。董事:许立庆

获台湾政治大学工商管理硕士学位。

历任摩根富林明台湾业务董事长。

现任JF资产管理亚太区(不包括日本)首席执行官。

董事:蔡奋威

获香港理工大学学士学位。

曾任香港德勤会计师事务所合伙人。

现任JF资产管理亚太区(不包括日本)行政总监。董事:杨德红

获复旦大学经济学学士,中欧工商管理学院MBA。

现任上海国际集团有限公司总经理助理。

董事:林彬

获中欧工商管理学院MBA。

曾任香港沪光国际投资管理有限公司副总经理。

现任上海国际信托有限公司副总经理。

2.监事会成员基本情况:

监事长:郭平

法律专业,本科学历,高级职称。

曾任黄浦区人民检察院检察长、浦东新区人民检察院代检察长、上海市人民检察院第二分院检察长。

现任上海国际集团有限公司党委副书记、副董事长、纪委书记。

监事:谭伟明

曾任JF资产管理北亚业务及营运总监。

现任JF资产管理香港及中国(不包括合资企业)业务总监。监事:俞楠

获北京大学光华管理学院工商管理硕士学位。

曾任怡富(中国)投资服务有限公司北京办事处资产管理主管、首席代表。

现任上投摩根基金管理有限公司总经理助理、北京分公司总经理。

3.总经理基本情况:

王鸿嫔女士,总经理。

毕业于台湾清华大学经济系。

历任摩根富林明投资信托股份有限公司电子商务部副总经理,摩根富林明投资顾问股份有限公司总经理。

4.其他高级管理人员情况:

刘樱女士,副总经理。

毕业于复旦大学法律系。

历任上海国际集团有限公司法律部总经理,上海国际集团有限公司监事。

傅帆先生,副总经理。

获伦敦城市大学工商管理学硕士学位。

历任上投实业公司副总经理,上海国际信托有限公司副总经理。

胡志强先生,副总经理。

毕业于香港中文大学,获得工商管理学院学士学位。

曾任职于中国银行香港分行、JF资产管理有限公司。

刘建平先生,督察长。

毕业于北京大学法律系,获法学硕士学位。

历任中国证券监督管理委员会基金监管部副处长。

5. 本基金基金经理

基金经理芮崑先生,1970年7月出生。上海财经大学财政系经济学硕士,博士在读。芮崑先生曾任东北证券金融与产业研究所高级研究员、湘财证券研发中心首席分析师等岗位。2004年加入本公司,任基金经理助理,并从2008年5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。

李颖女士,1975年出生,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;2005年1月至2005年9月担任长信基金管理公司长信利息收益基金基金经理;2006年2月起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。2007年8月29日起兼任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理。

6. 基金管理人投资决策委员会成员的姓名和职务

王鸿嫔女士,总经理;孙延群先生,投资总监、基金经理;杨逸枫女士,投资副总监;芮崑先生,基金经理;赵梓峰先生,基金经理;杨安乐先生,基金经理;许运凯先生,研究副总监。上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

一、基金托管人情况

(一)基本情况

名称:中国建设银行股份有限公司(简称:中国建设银行)

住所:北京市西城区金融大街25号

办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人:郭树清

成立时间:2004年09月17日

组织形式:股份有限公司

注册资本:贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币

存续期间:持续经营

基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]12号

联系人:尹东

联系电话:(010) 6759 5003

中国建设银行股份有限公司在中国拥有悠久的经营历史, 其前身 “中国人民建设银行”于1954年成立,1996年易名为“中国建设银行”。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于2004年9月分立而成立,承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行(股票代号:HK0939)于2005年10月27日在香港联合交易所主板上市,是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。2006年9月11日,中国建设银行又作为第一家H股公司晋身恒生指数。2007年9月25日中国建设银行A股在上海证券交易所上市并开始交易。A股发行后建设银行的已发行股份总数为:233,689,084,000股 (包括224,689,084,000股H股及9,000,000,000股A股)。截至2007年9月30日止,中国建设银行总资产达人民币64,060.41 亿元,比上年末增加人民币9,575.30 亿元, 增长17.57%; 总负债人民币60,161.19 亿元, 比上年末增加人民币8,978.12 亿元,增长17.54%。客户贷款及垫款人民币31,731.02 亿元,比上年末增加人民币3,772.19亿元,增长13.49%;客户存款人民币51,938.00 亿元,比上年末增加人民币4,725.44亿元,增长10.01%。2007年1–9月中国建设银行实现净利润人民币571.01亿元,每股收益为人民币0.25元。核心资本充足率为10.60%,资本充足率为12.53%。(备注:以上财务数据未经审计)

中国建设银行在中国内地设有1.4万余个分支机构,并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京及首尔设有分行,在伦敦、纽约、悉尼设有代表处。2006年8月24日,中国建设银行在香港与美国银行签署协定,收购美国银行在香港的全资子公司美国银行(亚洲)股份有限公司100%的股权,并于2006年12月29日完成收购交割,美国银行(亚洲)有限公司更名为“中国建设银行(亚洲)股份有限公司”。中国建设银行被《环球金融》杂志评选为“亚洲最佳新兴市场银行奖–2007年度中国最佳银行”,被《财资》杂志评选为“2007年度最佳公司治理企业”,荣获《亚洲银行家》“中国房屋按揭贷款业务成就奖”。在《上海证券报》主办和北京大学光华管理学院提供学术支持的 “2006影响中国—上市公司系列评选” 活动中,中国建设银行荣获“2006最具影响力的中国海外上市公司”称号。在中国信息协会、亚洲客户服务协会等机构主办的“2006–2007中国最佳客户服务”评选活动中,中国建设银行荣获“中国最佳客户服务奖”、“中国客户服务突出贡献荣誉奖”等奖项。

中国建设银行总行设投资托管服务部, 下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII托管处、QFII/QDII营运团队、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资委托托管团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队等11个职能处室,现有员工110余人。

(二)主要人员情况

罗中涛,投资托管服务部总经理,曾就职于国家统计局、中国建设银行总行评估、信贷、委托代理等业务部门并担任领导工作,对统计、评估、信贷及委托代理业务具有丰富的领导经验。

李春信,投资托管服务部副总经理,曾就职于中国建设银行总行人事教育部、计划部、筹资储蓄部、国际业务部工作,对商业银行综合经营计划、零售业务及国际业务具有较丰富相关工作经验。

(三)基金托管业务经营情况

截止到2007年12月31日,中国建设银行已托管兴华、兴和、泰和、金鑫、金盛、通乾、鸿飞、银丰等8只封闭式证券投资基金,以及华夏成长、融通新蓝筹、博时价值增长、华宝兴业宝康系列(包括宝康消费品、宝康债券、宝康灵活配置3只子基金)、博时裕富、长城久恒、银华保本增值、华夏现金增利、华宝兴业多策略增长、国泰金马稳健回报、银华–道琼斯88精选、上投摩根中国优势、东方龙、博时主题行业、华富竞争力优选、华宝兴业现金宝、上投摩根货币市场、华夏红利、博时稳定价值、银华核心价值、上投摩根阿尔法、中信红利精选、工银瑞信货币市场、长城消费增值、华安上证180ETF、上投摩根双息平衡、泰达荷银效率优选、华夏深圳中小企业板ETF、交银施罗德稳健配置、华宝兴业收益增长、华富货币市场、工银瑞信精选平衡、鹏华价值优势、中信稳定债券、华安宏利、上投摩根成长先锋、博时价值增长贰号、海富通风格优势、银华富裕主题、华夏优势增长、信诚精萃成长、工银瑞信稳健成长、信达澳银领先增长、诺德价值优势、工银瑞信债券、国泰金鼎价值、富国天博、融通领先成长、华宝兴业行业精选、工银瑞信红利、泰达荷银市值优选、长城品牌优选、交银施罗德蓝筹等55只开放式证券投资基金。

三、相关服务机构

(一)基金销售机构:

1.直销机构:上投摩根基金管理有限公司(同上)

2.代销机构:

(1)中国建设银行

注册地址:北京市西城区金融大街25号

法定代表人:郭树清

客户服务统一咨询电话:95533

网址:www.ccb.cn

(2)国泰君安证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区商城路618号

办公地址:上海市延平路135号

法定代表人:祝幼一

电话:(021)62580818转213

传真:(021) 62569400

联系人:芮敏祺

客户服务咨询电话:400–8888–666

网址:www.gtja.com

(3)上海证券有限责任公司

注册地址:上海市九江路111号

法定代表人:蒋元真

电话:(021)65087006

传真:(021)65213164

联系人:刘永

客户服务电话800–6200–071

网址:www.962518.com

(4)申银万国证券股份有限公司

注册地址:上海市常熟路171号

法定代表人:王明权

电话:021–962505、021–54033888

传真:021– 54038844

联系人:胡洁静

客户服务电话:(021)962505

网址:www.sw2000.com.cn

(5)招商证券股份有限公司

注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦38–45层

法定代表人:宫少林

电话:(0755)26951111(客户服务中心)

传真:(0755)82943237

联系人:黄健

客户服务电话:400–8888–111

网址:www.newone.com.cn

(6)光大证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔15–16楼

法定代表人:王明权

电话:021–68816000

传真:021–68815009

联系人:刘晨

客户服务电话:021–68823685

网址:www.ebscn.com

(7)中国银河证券有限责任公司

注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人:朱利

电话:(010)66568587

传真:(010)66568536

联系人:郭京华

客户服务热线:(010)68016655

网址:www.chinastock.com.cn

(8)中信建投证券有限责任公司

注册地址:北京市东城区新中街68号

办公地址:北京市东城区朝内大街188号

法定代表人:黎晓宏

电话:(010)65186758

传真:(010)65182261

联系人:魏明

客户服务咨询电话:400–8888–108;

网址:www.csc108.com

(9)兴业证券股份有限公司

注册地址:福州市湖东路99号标力大厦

法定代表人:兰荣

电话:021–68419125

联系人:杨盛芳

客户服务热线:021–68419974

兴业证券公司网站(www.xyzq.com.cn)

(10)海通证券股份有限公司

注册地址:上海市淮海中路98号

法定代表人:王开国

电话:(021)53594566转4125

传真:(021)53858549

联系人:金芸

客户服务咨询电话:(021)962503

网址:www.htsec.com

(11)广发证券股份有限公司

注册地址:广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室

办公地址:广东广州天河北路大都会广场36、38、41和42楼

法定代表人:王志伟

联系人:肖中梅

咨询电话:(020)87555888转各营业网点

传真:(020)87557985

公司网站:http://www.gf.com.cn

(12)上海浦东发展银行

注册地址:上海市浦东新区浦东南路500 号

办公地址:上海市银城中路188号

法定代表人:张广生

电话:021–68881829

传真:021–68881851

联系人:杨静

客户服务电话:021–68881829

网址:www.spdb.com.cn

(13)兴业银行股份有限公司

注册地址:福建省福州市湖东路 154 号

办公地址:福建省福州市湖东路 154 号

客户服务热线:95561

网址:www.cib.com.cn

(14)国信证券有限责任公司

注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦

办公地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦

法定代表人:何如

咨询电话:8008108868

公司网站:www.guosen.com.cn

(15)国都证券有限责任公司

注册地址:深圳市福田区华强北路塞格广场45层

办公地址:北京市安外大街安贞大厦3层

法定代表人:王少华

全国业务咨询电话:800–810–8809

开放式基金业务传真:010–64482090

联系人:马泽承

网址:www.guodu.com

(16)招商银行股份有限公司

注册地址: 广东省深圳市福田区深南大道7088号

办公地址: 广东省深圳市福田区深南大道7088号

客户服务中心电话:95555

网址: www.cmbchina.com

(17)联合证券有限责任公司

注册地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层

法定代表人:马国强

电话: 0755–82493561

传真: 0755–82492187

联系人: 盛宗凌

客户服务热线:4008888555

网址:www.lhzq.com

(18)光大银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦

法定代表人:唐双宁

电话:010–68098000

传真:010–68561260

网址:www.cebbank.com

客户服务热线:95595

(19)华泰证券有限责任公司

注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

法定代表人:吴万善

客户咨询电话:025–84579897

联系人:张雪瑾

联系电话:(025)84457777–882

网址:www.htsc.com.cn

(20)交通银行

注册地址:上海市仙霞路18号

办公地址:上海市银城中路188号

法定代表人:方诚国

电话:(021)58781234

传真:(021)58400370

联系人:江永珍

客户服务电话:95559

网址:http://www.bankcomm.com

(21) 中信证券股份有限公司

注册地址:深圳市湖贝路1030号海龙王大厦

办公地址:北京朝阳区新源南路6号京城大厦

法定代表人:王东明

电话:010–84864818

传真:010–84865560

联系人:陈忠

客户服务热线:010–95558

公司网址:www.ecitic.com

(22) 东方证券股份有限公司

注册地址:上海市中山南路318号2号楼22层–29层

法定代表人:王益民

联系人:吴宇

电话:021–63325888

传真:021–63326173

客户服务热线:021–962506

东方证券网站:www.dfzq.com.cn

(23) 德邦证券有限责任公司

注册地址:上海市浦东新区浦东南路588号浦发大厦26楼

办公地址:上海市浦东新区浦东南路588号浦发大厦26楼

法定代表人:王军

电话:021–68590808

传真:021–68596077

客户服务电话:021–68590808–8119

公司网址:www.tebon.com.cn

(24) 财富证券有限责任公司联系方式如下:

注册地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼

法定代表人:胡军

电话:0731–4403343

联系人:张治平

公司网址:www.cfzq.com

(25) 湘财证券有限责任公司

地址:长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼

法定代表人:陈学荣

电话:021–68634518

传真:021–68865938

联系人:陈伟 021–68634818–8631

开放式基金客服电话:021–68865020

公司网址:www.xcsc.com

(26) 深圳发展银行

地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦

邮政编码: 518001

联系人:周勤

联系电话: 0755–82088888

传真电话: 0755–82080714

客户服务电话:95501

公司网址: www.sdb.com.cn

(27)中信金通证券有限责任公司

住所:杭州市中河南路11号万凯商务楼A座

办公地址:杭州市中河南路11号万凯商务楼A座

法定代表人:刘军

电话:0571– 85783750

传真:0571–85783771

联系人:龚晓军

网址:www.bigsun.com.cn

客户服务热线:0571–96598

(28)中信万通证券有限责任公司

注册地址:青岛市崂山区香港东路316号

办公地址:青岛市东海西路28号

法定代表人:史洁民

联系电话:0532–85022026

传真:0532–85022026

联系人:丁韶燕

公司网址:www.zxwt.com.cn

客户咨询电话:0532–96577

(29)中国工商银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人:姜建清

客户服务统一咨询电话:95588

网址:www.icbc.com.cn

(30)北京银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区金融大街甲17号首层

法定代表人:闫冰竹

客户服务统一咨询电话: 010–96169(北京) 022–96269(天津) 021–53599688(上海)

网址:www.bankofbeijing.com.cn

(31)中信银行股份有限公司

注册地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

法定代表人:孔丹

24小时客户服务热线: 95558

网址:bank.ecitic.com

(32)中国民生银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人:董文标

24小时客户服务热线: 95568

网址:www.cmbc.com.cn

(33)深圳平安银行股份有限公司

注册地址:深圳市深南中路1099号平安银行大厦

法定代表人:孙建一

客户服务统一咨询电话:40066–99999、0755–961202

网址:www.18ebank.com

(34)华夏银行股份有限公司

注册地址:北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人:翟鸿祥

客户咨询电话:95577

网址:www.hxb.com.cn

(35)中银国际证券有限责任公司

注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层

法定代表人:唐新宇

开放式基金咨询电话:4006208888或各地营业网点咨询电话

开放式基金业务传真:021–50372474

网址:http://www.bocichina.com.cn

(36)宁波银行股份有限公司

注册地址:宁波市江东区中山东路294号

法定代表人:陆华裕

客户服务统一咨询电话:96528(上海地区962528)

网址:www.nbcb.com.cn

基金管理人可根据有关法律法规的要求, 选择其它符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二)基金注册登记机构:

上投摩根基金管理有限公司(同上)

(三)律师事务所与经办律师:

名称:通力律师事务所

注册地址:上海市浦东新区浦东南路528号,上海证券大厦南塔21楼

负责人:韩炯

联系电话:021–6881 8100

传真:021–6881 6880

经办律师:傅轶、秦悦民

(四)会计师事务所:

名称:普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604–1608室

法定代表人:杨绍信

联系电话:8621–61233277

联系人:郁豪伟

经办注册会计师:汪棣 陈宇

四、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

基金运作方式:契约型开放式

五、基金的投资

(一)投资目标

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。

(二)投资范围

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。

在正常市场情况下, 本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的20%–75%,债券为20%–75%,权证的投资比例为基金净资产的0–3%,并保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金重点投资对象为高股息、高债息品种,80%以上的非现金基金资产属于上述投资方向。考虑到国内股市发展现状,缺乏有效避险工具,本基金管理人将保留在极端市场情况中债券投资最高比例为95%,股票投资最低比例为0%的权利。如果法律法规对上述比例要求有变更的,本基金投资范围将及时做出相应调整,以调整变更后的比例为准。

(三)投资理念

以利息收益强化获利基础,以资本收益拓展获利空间:主要投资分红能力较强的股票,以及相似条件下到期收益率较高的优良债券品种, 通过构建股票与债券的动态均衡组合,在景气的多空变化中追求长期的稳健收益。

(四)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。

1、股票选择策略

(1)红利股预筛选。对上市公司的分红能力评价不能仅建立在偶然性分红上,而要注意考察公司持续盈利能力和分红能力,首先要特别剔除“超能力现金分红”的公司,具体包括:亏损公司、未分配利润为负、经营现金流为负、分红派息率过高的上市公司等。

(2)红利股甄别。综合评价上市公司过去三年的股息率、EPS波动性、净资产收益率、现金充足率等,特别关注那些能够持续提供高于市场平均水平的股息或者有潜力提供高于市场平均股息率的上市公司股票;同时仔细分析入选个股行业属性,筛选出现金股息率高、分红稳定、行业布局合理的高品质上市公司,最终形成本基金的备选股票池。

(3)红利股再调整。为构建核心股票池,本基金将全面审视上市公司竞争力与发展策略、治理结构、财务状况、经营团队素质,结合整体行业趋势、比较优势分析、实地公司调研等,多层面评估上市公司价值与成长特征,深入鉴别个股的可投资性能,以增加投资品种的长期稳定效益。

2、固定收益类投资策略

为有效控制股票投资风险,优化组合流动性管理,并显著提高投资组合债息收益,本基金将考虑稳健性资产配置,进行债券、货币市场工具等品种的投资,并主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。

在类属配置层次,结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征,定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定类属资产的最优权重;

在券种选择上,本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。具体策略有:

(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;其次,在判断利率变动趋势时,我们将重点考虑货币供给的预期效应、通货膨胀与费雪效应以及资金流量变化等,全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、债券市场政策趋势、物价水平变化趋势等因素,对利率走势形成合理预期。

(2)估值策略:建立不同品种的收益率曲线预测模型,并通过这些模型进行估值,确定价格中枢的变动趋势。根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合,合理选择不同市场中有投资价值的券种,并根据投资环境的变化相机调整。

(3)久期管理:本基金努力把握久期与债券价格波动之间的量化关系,根据未来利率变化预期,以久期和收益率变化评估为核心。通过久期管理,合理配置投资品种。在预期利率下降时适度加大久期,在预期利率上升时适度缩小久期。

(4)流动性管理:本基金会紧密关注申购/赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等,建立组合流动性预警指标,实现对基金资产的结构化管理,以确保基金资产的整体变现能力。

3、资产配置策略

资产配置是基金资产管理的重要环节。资产配置策略试图基于投资者的投资目标、风险忍受度等,平衡基金可投资品种(股票、债券和现金等)的风险/收益特征来减少市场波动对组合的影响。显然,不同的资产配置策略体现了不同基金的投资风格。本基金将以SAA资产配置策略为基准,更侧重运用TAA资产配置策略,积极构建稳健型投资组合。

(1)以SAA资产配置策略为基准。SAA(Strategic Asset Allocation)是以不同类别资产的风险/收益特征为基础,构造一定风险水平上的最优投资组合,并长期维持在均衡水平。本基金将通过深入分析各类金融资产收益率和波动性的历史数据,建立对金融资产基于长期的收益和风险特征的理性预期,从而获得SAA最优化比例,并以此作为基金组合资产配置策略调整的可参照基准。

(2)侧重运用TAA资产配置策略。TAA (Tactical Asset Allocation)是指积极、主动、动态地跟踪市场变化并随时进行时机抉择和个股选择的资产配置策略。TAA资产配置策略试图不断发现那些价格被误判的资产,按照“回归均衡”的原则,只要有这种机会就可以利用市场的暂时偏差来获取积极投资收益。本基金将以运用SAA资产配置策略为基准,更侧重于运用TAA资产配置策略。SAA策略控制基金投资总体风险水平,在此基础上,根据景气周期的不同阶段与市场具体表现,本基金对资产类别进行TAA配置,实现积极地动态再平衡。

(3)持续优化TAA资产配置策略。TAA资产组合的构建是一个不断调整、不断优化的过程。所谓最优,本基金意指追求最高夏普率(Sharp Ratio)的投资组合。建立股债均衡资产组合的最初投资理念就是试图在承受一定风险的前提下能够获得相对较高收益,本基金将同时兼顾投资组合风险与收益两个方面,凭藉不断优化的TAA资产配置比例,努力提高投资组合单位风险下的收益水平。

(五)投资风险管理

保护基金份额持有人利益为本基金风险管理的最高准则。本基金将在总结、借鉴公司旗下已有三只开放式基金风险管理成熟经验基础上,采用上投摩根基金管理有限公司的风险监控与绩效评估体系,建立针对本基金特点的风险管理模式。

具体而言,为更加全面掌握投资组合风险的内在结构,在计算收益与风险的基础上调整组合资产,以达到控制组合下行风险、优化组合风险水平的目的,本基金将充分利VaR技术进行风险测量,并对投资组合VaR进行分解,使之能够描述各资产对组合总体风险贡献度,从而可以动态和精确地实现投资组合风险管理。

1、边际VaR(M–VaR)。边际VaR反映了组合VaR 对组合中某一资产头寸变化的灵敏性。本基金通过边际VaR监控,深入把握某些资产头寸调整时会给组合市场风险带来的影响程度。

2、成份VaR(C–VaR)。投资组合VaR 可表示为组合的各资产成分VaR之和,成分VaR 反映了组合中各资产对组合VaR 的贡献大小。当成份VaR>0 时,说明该资产对组合VaR 有增加作用;而当成份VaR<0 时,则表明该资产减少了组合VaR。控制成份VaR,可协助基金管理人进行风险对冲。

3、增量VaR(I–VaR)。增量VaR表示当组合增加某项资产时所带来的组合VaR变化。当增量VaR>0 时,表明新加入资产增加组合风险;增量VaR<0时,表明新加入资产对冲了组合风险。本基金以增量VaR指标,揭示一项新资产的加入对组合VaR 产生的影响,而进一步精确管理组合资产增加所产生的风险。

(六)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%+同业存款利率×10%。

新华富时红利指数是在新华富时目前指数体系成分股的框架下,进一步依照个股分红情况加工而成。当然由于目前国内上市公司之间分红水平、分红频率、分红稳定性各不相同,新华富时指数在指数编制上为此作了特别考虑。在样本股选取方面,新华富时红利150指数构建在沪深两市A股的基础上,更全面考察全市场上市公司分红状况;同时,新华富时红利150指数重点考连续三年有分红记录的公司,可以更好考察上市公司分红的稳定性。此外,新华富时红利150指数在初期样本股基础上,进行流动性检验,更好掌握样本股质量。为保证本基金业绩比较基准构建体系的一致性,并全面衡量本基金股债运作水平,本基金同时纳入新华富时中国国债指数,以复合指数形式作为基金业绩比较基准。

如果今后市场中出现更具有代表性的业绩比较基准, 或者更科学的复合指数权重比例,本基金将根据实际情况对业绩比较基准予以调整。业绩比较基准的变更需经过基金管理人和基金托管人协商一致和履行适当的程序,并在更新的招募说明书中列示。

(七)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。

六、基金的投资组合报告

1、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7,352,075,343.56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	4,830,305,041.55	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	419,788,552.32	5.67%
6	其他资产	222,650,412.49	3.01%
	合计	7,409,240,840.08	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

2007年12月31日

序号	分　类	市 值 (元)	市值占基金资产净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	69,927,939.98	0.95%
2	B 采掘业	225,633,575.13	3.07%
3	C 制造业	2,727,546,958.09	37.10%
	C0 食品、饮料	526,434,430.13	7.16%
	C1 纺织、服装、皮毛	1,962,171.38	0.03%
	C2 木材、家具	0.00	0.00%
	C3 造纸、印刷	6,942.60	0.00%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	610,645,871.11	8.31%
	C5 电子	33,911,761.58	0.46%
	C6 金属、非金属	549,049,413.46	7.47%
	C7 机械、设备、仪表	604,242,909.91	8.22%
	C8 医药、生物制品	344,317,528.90	4.68%
	C99 其他制造业	56,975,929.02	0.77%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	89,312,121.09	1.21%
5	E 建筑业	207,233,137.97	2.82%
6	F 交通运输、仓储业	304,081,077.85	4.14%
7	G 信息技术业	274,814,451.69	3.74%
8	H 批发和零售贸易	382,925,741.39	5.21%
9	I 金融、保险业	263,405,698.47	3.58%
10	J 房地产业	61,933,791.84	0.84%
11	K 社会服务业	97,298,727.03	1.32%
12	L 传播与文化产业	352,868.64	0.00%
13	M 综合类	125,838,952.38	1.71%
	合计	4,830,305,041.55	65.70%

3、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

2007年12月31日

序号	证券代码	证券名称	库存数量(股)	证券市值(元)	市值占净值
1	600299	蓝星新材	6,690,756	320,687,935.08	4.36%
2	600031	三一重工	4,946,566	266,982,124.64	3.63%
3	600488	天药股份	13,356,420	192,733,140.60	2.62%
4	600519	贵州茅台	797,368	183,394,640.00	2.49%
5	600266	北京城建	6,000,000	161,760,000.00	2.20%
6	600100	同方股份	4,157,091	159,443,756.91	2.17%
7	000895	双汇发展	2,442,566	144,086,968.34	1.96%
8	000423	东阿阿胶	4,335,757	141,172,247.92	1.92%
9	000063	中兴通讯	1,808,368	115,174,957.92	1.57%
10	600089	特变电工	3,012,438	97,392,120.54	1.32%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

2007年12月31日

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国债	0.00	0.00%
2	企业债	592,273,683.62	8.06%
3	金融债	597,120,000.00	8.12%
4	可转债	93,921,536.49	1.28%
5	央行票据	523,415,000.00	7.12%
	合计	1,806,730,220.11	24.57%

5、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

2007年12月31日

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	07农发 12	348,880,000.00	4.75%
2	07国开 17	149,400,000.00	2.03%
3	07央行票据 28	126,100,000.00	1.72%
4	07央行票据 18	106,865,000.00	1.45%
5	05农发 12	98,840,000.00	1.34%

6、基金投资资产支持证券及报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

无

7、投资组合报告附注

1)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。

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。

3)截至2007年12月31日,本基金的其他资产项目包括:

序号	其他资产项目	金额(元)
1	交易保证金	2,068,528.05
2	应收证券清算款	188,878,674.02
3	应收股利	0.00
4	应收利息	26,612,696.18
5	应收申购款	5,090,514.24
	其他资产项目合计	222,650,412.49

4)截至2007年12月31日,本基金持有的处于转股期的可转债明细如下:

债券代码	债券名称	债券数量(张)	成本(元)	期末市值(元)
125960	锡业转债	21,930	2,193,000