

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金
2011 年年度报告
2011 年 12 月 31 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

报告送出日期：二〇一二年三月二十六日

§ 1 重要提示及目录

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 3 月 23 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。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

| | | |
|-----|--|----|
| § 1 | 重要提示及目录 | 1 |
| 1.1 | 重要提示 | 1 |
| 1.2 | 目录 | 2 |
| § 2 | 基金简介 | 4 |
| 2.1 | 基金基本情况 | 4 |
| 2.2 | 基金产品说明 | 4 |
| 2.3 | 基金管理人和基金托管人..... | 4 |
| 2.4 | 信息披露方式 | 5 |
| 2.5 | 其他相关资料 | 5 |
| § 3 | 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况..... | 5 |
| 3.1 | 主要会计数据和财务指标..... | 5 |
| 3.2 | 基金净值表现 | 6 |
| 3.3 | 过去三年基金的利润分配情况..... | 7 |
| § 4 | 管理人报告 | 7 |
| 4.1 | 基金管理人及基金经理情况..... | 7 |
| 4.2 | 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明..... | 9 |
| 4.3 | 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明..... | 9 |
| 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..... | 10 |
| 4.5 | 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望..... | 10 |
| 4.6 | 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况..... | 11 |
| 4.7 | 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明..... | 11 |
| 4.8 | 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明..... | 11 |
| § 5 | 托管人报告 | 11 |
| 5.1 | 报告期内本基金托管人合规守信情况声明..... | 11 |
| 5.2 | 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明..... | 12 |
| 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..... | 12 |
| § 6 | 审计报告 | 13 |
| 6.1 | 审计报告基本信息 | 13 |
| 6.2 | 审计报告的基本内容 | 13 |
| § 7 | 年度财务报表 | 14 |
| 7.1 | 资产负债表 | 14 |
| 7.2 | 利润表 | 15 |
| 7.3 | 所有者权益（基金净值）变动表..... | 16 |
| 7.4 | 报表附注 | 17 |
| § 8 | 投资组合报告 | 35 |
| 8.1 | 期末基金资产组合情况 | 35 |
| 8.2 | 期末按行业分类的股票投资组合..... | 35 |
| 8.3 | 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细..... | 36 |
| 8.4 | 报告期内股票投资组合的重大变动..... | 38 |
| 8.5 | 期末按债券品种分类的债券投资组合..... | 40 |
| 8.6 | 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细..... | 40 |
| 8.7 | 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细..... | 40 |

| | | |
|------|--------------------------------------|-----------|
| 8.8 | 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细 | 40 |
| 8.9 | 投资组合报告附注 | 41 |
| § 9 | 基金份额持有人信息 | 41 |
| 9.1 | 期末基金份额持有人户数及持有人结构..... | 41 |
| 9.2 | 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况..... | 42 |
| § 10 | 开放式基金份额变动 | 42 |
| § 11 | 重大事件揭示 | 42 |
| 11.1 | 基金份额持有人大会决议..... | 42 |
| 11.2 | 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动..... | 42 |
| 11.3 | 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼..... | 43 |
| 11.4 | 基金投资策略的改变 | 43 |
| 11.5 | 为基金进行审计的会计师事务所情况..... | 43 |
| 11.6 | 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况..... | 43 |
| 11.7 | 基金租用证券公司交易单元的有关情况..... | 43 |
| 11.8 | 其他重大事件 | 44 |
| § 12 | 影响投资者决策的其他重要信息..... | 45 |
| § 13 | 备查文件目录 | 45 |
| 13.1 | 备查文件目录 | 错误！未定义书签。 |
| 13.2 | 存放地点 | 错误！未定义书签。 |
| 13.3 | 查阅方式 | 错误！未定义书签。 |

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|--------------------|
| 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 | 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 |
| 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 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,065,630,173.02 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 | 本基金的业绩比较基准为：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%。 |
| 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。 |

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 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 信息披露 负责人 | 姓名 | 洪霞 | 尹东 |
| | 联系电话 | 021-38794999 | 010-67595003 |
| | 电子邮箱 | xia.hong@jpmf-sitico.com | yindong.zh@ccb.com |
| 客户服务电话 | | 400-889-4888 | 010-67595096 |

| | | |
|-------|--------------|-------------------|
| 传真 | 021-68881170 | 010-66275853 |
| 注册地址 | 上海市富城路99号20楼 | 北京市西城区金融大街25号 |
| 办公地址 | 上海市富城路99号20楼 | 北京市西城区闹市口大街1号院1号楼 |
| 邮政编码 | 200120 | 100033 |
| 法定代表人 | 陈开元 | 王洪章 |

2.4 信息披露方式

| | |
|---------------------|------------------------|
| 本基金选定的信息披露报纸名称 | 《上海证券报》 《中国证券报》 《证券时报》 |
| 登载基金年度报告正文的管理人互联网网址 | http://www.51fund.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 |

2.5 其他相关资料

| 项目 | 名称 | 办公地址 |
|--------|------------------|---------------------------|
| 会计师事务所 | 普华永道中天会计师事务所有限公司 | 上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼 |
| 注册登记机构 | 上投摩根基金管理有限公司 | 上海市富城路99号20楼 |

§ 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 | 2011 年 | 2010 年 | 2009 年 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| 本期已实现收益 | -284,362,585.88 | 103,027,054.51 | 698,577,058.45 |
| 本期利润 | -705,828,731.97 | -105,463,080.57 | 1,329,706,133.21 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.2249 | -0.0257 | 0.2738 |
| 本期加权平均净值利润率 | -27.12% | -2.85% | 31.63% |
| 本期基金份额净值增长率 | -24.27% | -2.53% | 38.75% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2011 年末 | 2010 年末 | 2009 年末 |
| 期末可供分配利润 | -885,251,488.47 | -212,434,896.62 | -266,634,146.09 |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.2888 | -0.0609 | -0.0603 |
| 期末基金资产净值 | 2,180,378,684.55 | 3,277,339,557.62 | 4,258,223,280.42 |
| 期末基金份额净值 | 0.7112 | 0.9391 | 0.9635 |
| 3.1.3 累计期末指标 | 2011 年末 | 2010 年末 | 2009 年末 |
| 基金份额累计净值增长率 | 82.41% | 140.86% | 147.12% |

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 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 | -4.61% | 1.01% | -2.05% | 0.56% | -2.56% | 0.45% |
| 过去六个月 | -15.98% | 0.98% | -7.69% | 0.57% | -8.29% | 0.41% |
| 过去一年 | -24.27% | 1.01% | -8.97% | 0.57% | -15.30% | 0.44% |
| 过去三年 | 2.42% | 1.14% | 25.74% | 0.79% | -23.32% | 0.35% |
| 过去五年 | 31.63% | 1.39% | 39.40% | 1.05% | -7.77% | 0.34% |
| 自基金合同生效起至今 | 82.41% | 1.34% | 86.99% | 1.01% | -4.58% | 0.33% |

注：本基金的业绩比较基准为：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%。

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

上投摩根双息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

(2006 年 4 月 26 日至 2011 年 12 月 31 日)



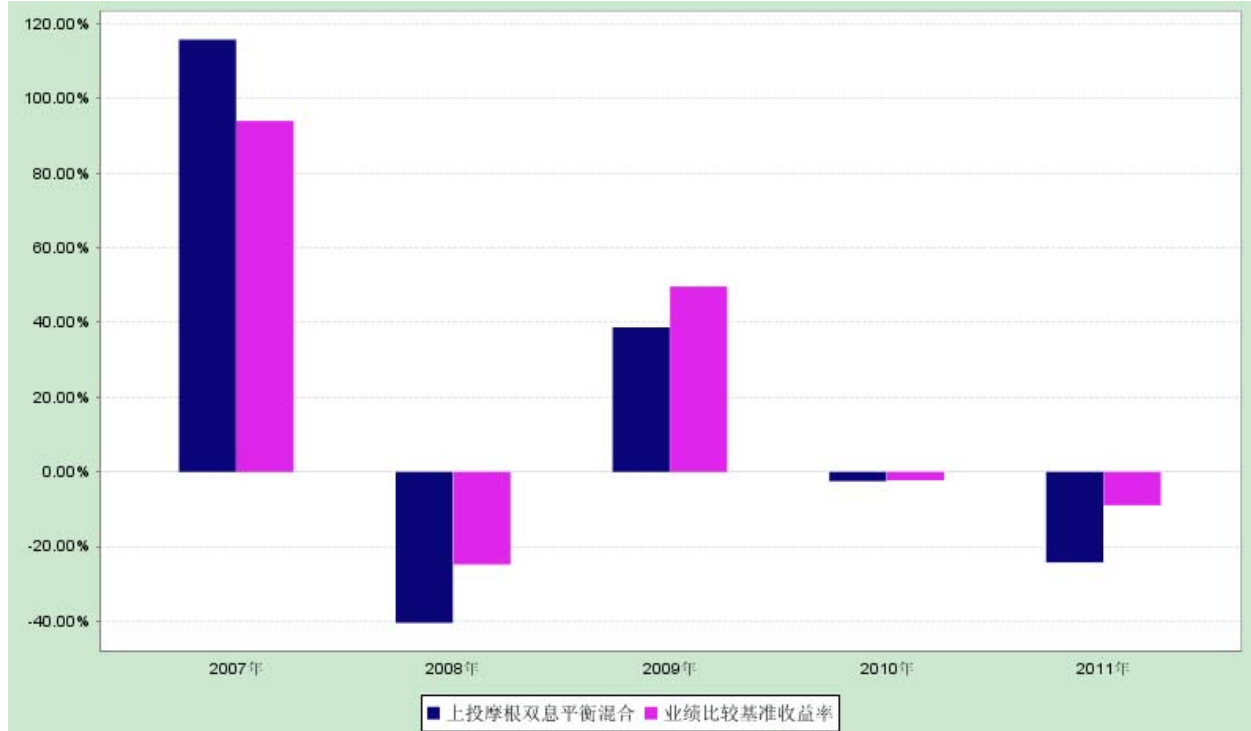
注：本基金建仓期自 2006 年 4 月 26 日至 2006 年 10 月 25 日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

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 2011 年 12 月 31 日。

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

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

过去五年净值增长率图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

§ 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 2011 年 12 月底，公司管理的基金共有十五只，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和上投摩根强化回报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 | | 证券从业 年限 | 说明 |
|----|---------------------------|---------------------|------|------------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 冯刚 | 本基金基金经理、 副总经理兼 投资总监 | 2011-12-8 | - | 12年 | 北京大学管理科学硕士。2000年至2004年，先后任职于长城证券、华安基金和华泰联合证券（原联合证券），从事投资银行、投资顾问和投资管理等相关工作；2004年至2010年，任职于华宝兴业基金，先后任基金经理、国内投资部总经理；2006年6月至2010年7月，任华宝兴业收益增长股票型证券投资基金基金经理；2008年10月至2010年7月，同时担任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理，2010年8月起加入上投摩根基金管理有限公司，任副总经理兼A股投资总监。2011年12月起同时担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理及上投摩根行业轮动股票型证券投资基金基金经理。 |
| 孙芳 | 本基金基金经理 | 2011-12-8 | - | 9年 | 华东师范大学经济学硕士，2003年7月至2006年10月任华宝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。 |

| | | | | | |
|-----|---------|------------|-----------|-----|--|
| 王振州 | 本基金基金经理 | 2009-10-10 | 2011-12-8 | 10年 | 中原大学电子电机学士，企业管理硕士；2002年3月至2004年5月任宝来证券国际金融集团高级研究员；2004年5月至2007年1月，任职于日盛证券投资信托股份有限公司，担任日盛美亚高科技基金及日盛小而美基金基金经理；2007年1月至2007年9月任元大证券投资信托股份有限公司元大双盈基金基金经理。2007年9月加入上投摩根基金管理有限公司。2007年11月至2008年11月任上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金经理，2008年11月至2011年12月任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理，2009年1月至2011年12月任上投摩根中小盘股票型证券投资基金基金经理，2009年10月至2011年12月任上投摩根双息平衡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合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人建立了完善的公平交易制度。确保不同基金在买卖同一证券时，按照时间优先，比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。交易系统中缺省使用公平交易模块，一旦出现不

同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行委托。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

为更好的贯彻落实公平交易制度指导意见的相关精神，公司于 2009 年委托外部专业机构共同制定了公司投资组合投资风格分类办法，并自 2009 年起对旗下管理的投资组合投资风格的划分情况进行定期审阅。本年度，公司根据上述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展投资组合投资风格的划分工作，并将分类结果作为本年度投资组合定期报告中相关披露内容的依据。

本年度，根据公司内部和外部专业机构的评价结果，本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金无异常交易行为。

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

2011 年本基金对市场的总体判断偏于谨慎，因此多数时间以低估值为主轴，主要着重持有地产、大金融、钢铁、电力等低估值行业，避开盈利下滑、预期过高的股票。但年初结构调整不够迅速，成长股的仓位未能迅速降低导致净值受到损失；此外上半年对 CPI 的判断过于乐观，导致在部分时间段提高了仓位，但事实上市场几乎是呈现单边下滑态势，以上为失误之处。

临近年底，市场已经出现了大幅下跌，全年上证指数跌幅达到 21.68%，市场情绪也出现恐慌、混乱等特点，成长性确定同时估值便宜的个股越来越多，产业资本净增持的现象也开始出现，在此背景下，本基金将仓位提高，并进一步调整了持仓结构，将主要仓位配置于金融、地产、食品饮料、交运设备、医药等行业内低估值的优质个股上。

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-24.27%，同期业绩比较基准收益率为-8.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们看到，CPI 的高点已经在 2011 年 3 季度出现，之后逐月走低，尽管 2012 年 1 月因节日因素环比有所提高，但下行趋势已经明确。同时我们判断，以信贷、M1 增速来衡量的流动性的拐点也已经在 1 月出现。再看海外因素，美国经济复苏几成定局，欧债危机也在逐步缓解，类似伊朗等少数地区或许还将出现不稳定因素，但总体而言，展望 2012 年上半年，我们所面临的宏观环境确实是远好于 2011 年的。

不论接下去国内宏观调控政策放松的力度是大是小，降低存款准备金率的次数是一次或更多次，我们认为至少方向上已经明了，这有利于市场估值水平的稳定甚至向上修正。至于企业盈利，我们认为只要我们对政策方向的判断不出错，那么企业盈利的低点也将在 1、2 季度之交之时看到。既然企业盈利向上的轨迹可以重新找到，估值下压的风险又很小，那么我们有理由保持信心，在认真负责地调研、分析、筛选个股的基础上，我们的组合力争为持有人创造稳定的回报。

在行业前景方面，我们认为由于政府“去投资化”、“调结构”等主题词将持续贯穿“十二五”期间，政府提倡转变经济增长方式将给内需型消费、升级型消费、高端设备制造、精密制造、节能环保、

文化传媒等行业带来更多机会。但转型并非一蹴而就，我们将选择切实能够受益于政策扶持、具备充足的下游需求的行业前景，并且挑选行业中最有竞争力的、治理结构优秀的公司作为重点配置。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人在内部监察稽核工作中以“坚守三条底线、保障合规诚信、支持业务发展、提高工作水平”为总体目标，一切从合规运作、保障基金份额持有人利益出发，由独立的监察稽核部门按照工作计划结合实际情况对公司各项业务进行全面的监察稽核工作，保障和促进公司各项业务合法合规运作，推动内部控制机制的完善与优化，保证各项法规和管理制度的落实，发现问题及时提出建议并督促有关部门改进。

在本报告期内，本基金管理人内部监察稽核工作贯穿三条主线：

1、注意密切追踪监管法规政策变化和监管新要求，组织员工学习理解监管精神，推动公司各部门完善制度建设和业务流程，防范日常运作中的违规行为发生。

2、继续紧抓员工行为、公平交易、利益冲突等方面的日常监控，坚守“三条底线”不动摇；进一步加强内部合规培训，规范员工行为操守，严格防范利益冲突。

3、针对风险控制的需求和重点，强化内部审计，提高内部审计工作的水平和效果；按照监管部门的要求，严格推行风险控制自我评估制度，对控制不足的风险点，制订了进一步的控制措施。

报告期内，本基金管理人运用合规监控、专项审计、合规服务等综合的工作方法，不断完善内部控制管理，保证合法合规运作，在本报告期内的监察稽核工作中，未发现基金投资运作存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

公司自成立以来，各项业务运作正常，内部控制和风险防范措施逐步完善并积极发挥作用。本基金运作合法合规，保障了基金份额持有人的利益。我们将继续以合规运作和风险管理为核心，提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，保障基金份额持有人的利益。

4.7 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投资基金行业从业经验。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。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金2011年未达到收益分配条件，则未进行收益分配。

§ 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，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、

基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在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投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

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

本托管人复核审查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。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

| | |
|------------|-------------------------|
| 财务报表是否经过审计 | 是 |
| 审计意见类型 | 标准无保留意见 |
| 审计报告编号 | 普华永道中天审字(2012)第 20312 号 |

6.2 审计报告的基本内容

| | |
|--------------|--|
| 审计报告标题 | 审计报告 |
| 审计报告收件人 | 上投摩根双息平衡混合型证券投资基金全体基金份额持有人 |
| 引言段 | 我们审计了后附的上投摩根双息平衡混合型证券投资基金(以下简称“上投摩根双息平衡基金”)的财务报表,包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、2011 年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。 |
| 管理层对财务报表的责任段 | <p>编制和公允列报财务报表是上投摩根双息平衡基金的基金管理人上投摩根基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括:</p> <p>(1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“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财务报表,并使其实现公允反映;</p> <p>(2) 设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> |
| 注册会计师的责任段 | <p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p> |
| 审计意见段 | 我们认为,上述上投摩根双息平衡基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中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,公允反映了上投摩根双息平衡基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以 |

| | | |
|-----------|--------------------------|-----|
| | 及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。 | |
| 注册会计师的姓名 | 薛 竞 | 王 灵 |
| 会计师事务所的名称 | 普华永道中天会计师事务所有限公司 | |
| 会计师事务所的地址 | 中国 · 上海市 | |
| 审计报告日期 | 2012 年 3 月 23 日 | |

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 资 产 | 附注号 | 本期末 2011年12月31日 | 上年度末 2010年12月31日 |
|-----------------|------------|----------------------------|-----------------------------|
| 资 产： | | | |
| 银行存款 | 7.4.7.1 | 132,192,098.91 | 168,612,219.61 |
| 结算备付金 | | 4,745,031.64 | 6,987,774.60 |
| 存出保证金 | | 1,331,133.67 | 2,837,597.40 |
| 交易性金融资产 | 7.4.7.2 | 1,996,383,519.12 | 3,100,750,107.97 |
| 其中：股票投资 | | 1,440,197,883.51 | 2,409,313,430.27 |
| 基金投资 | | - | - |
| 债券投资 | | 556,185,635.61 | 691,436,677.70 |
| 资产支持证券投资 | | - | - |
| 衍生金融资产 | 7.4.7.3 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 7.4.7.4 | - | - |
| 应收证券清算款 | | 49,710,618.09 | 3,346,958.77 |
| 应收利息 | 7.4.7.5 | 8,456,208.35 | 10,145,304.42 |
| 应收股利 | | - | - |
| 应收申购款 | | 12,371.37 | 212,358.08 |
| 递延所得税资产 | | - | - |
| 其他资产 | 7.4.7.6 | - | - |
| 资产总计 | | 2,192,830,981.15 | 3,292,892,320.85 |
| 负债和所有者权益 | 附注号 | 本期末 2011年12月31日 | 上年度末 2010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 | | - | - |
| 应付证券清算款 | | - | 361,392.15 |
| 应付赎回款 | | 344,633.41 | 1,403,329.74 |
| 应付管理人报酬 | | 2,845,669.34 | 4,258,723.64 |
| 应付托管费 | | 474,278.23 | 709,787.27 |

| | | | |
|-------------------|----------|-------------------------|-------------------------|
| 应付销售服务费 | | - | - |
| 应付交易费用 | 7.4.7.7 | 2,651,289.71 | 3,928,941.79 |
| 应交税费 | | 4,736,136.92 | 3,479,041.34 |
| 应付利息 | | - | - |
| 应付利润 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他负债 | 7.4.7.8 | 1,400,288.99 | 1,411,547.30 |
| 负债合计 | | 12,452,296.60 | 15,552,763.23 |
| 所有者权益： | | | |
| 实收基金 | 7.4.7.9 | 3,065,630,173.02 | 3,489,774,454.24 |
| 未分配利润 | 7.4.7.10 | -885,251,488.47 | -212,434,896.62 |
| 所有者权益合计 | | 2,180,378,684.55 | 3,277,339,557.62 |
| 负债和所有者权益总计 | | 2,192,830,981.15 | 3,292,892,320.85 |

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.7112 元，基金份额总额 3,065,630,173.02 份。

7.2 利润表

会计主体：上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目 | 附注号 | 本期 2011年1月1日至2011年12 月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12 月31日 |
|------------------------|----------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 一、收入 | | -639,988,514.84 | -12,227,409.84 |
| 1. 利息收入 | | 22,687,019.98 | 27,818,521.81 |
| 其中：存款利息收入 | 7.4.7.11 | 1,426,969.04 | 2,457,710.27 |
| 债券利息收入 | | 21,260,050.94 | 25,360,811.54 |
| 资产支持证券利息收入 | | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | | - | - |
| 其他利息收入 | | - | - |
| 2. 投资收益（损失以“-”填列） | | -241,520,331.53 | 167,916,754.47 |
| 其中：股票投资收益 | 7.4.7.12 | -255,609,802.05 | 138,210,032.88 |
| 基金投资收益 | | - | - |
| 债券投资收益 | 7.4.7.13 | -3,764,141.88 | 16,302,175.90 |
| 资产支持证券投资收益 | | - | - |
| 衍生工具收益 | 7.4.7.14 | - | - |
| 股利收益 | 7.4.7.15 | 17,853,612.40 | 13,404,545.69 |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 7.4.7.16 | -421,466,146.09 | -208,490,135.08 |
| 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 | 310,942.80 | 527,448.96 |
| 减：二、费用 | | 65,840,217.13 | 93,235,670.73 |
| 1. 管理人报酬 | | 39,166,460.54 | 55,592,678.34 |

| | | | |
|----------------------------|----------|------------------------|------------------------|
| 2. 托管费 | | 6,527,743.43 | 9,265,446.33 |
| 3. 销售服务费 | | - | - |
| 4. 交易费用 | 7.4.7.18 | 19,688,227.02 | 27,770,019.58 |
| 5. 利息支出 | | 24,845.19 | 148,232.03 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | | 24,845.19 | 148,232.03 |
| 6. 其他费用 | 7.4.7.19 | 432,940.95 | 459,294.45 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | | -705,828,731.97 | -105,463,080.57 |
| 减：所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | | -705,828,731.97 | -105,463,080.57 |

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011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） | 3,489,774,454.24 | -212,434,896.62 | 3,277,339,557.62 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | - | -705,828,731.97 | -705,828,731.97 |
| 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） | -424,144,281.22 | 33,012,140.12 | -391,132,141.10 |
| 其中：1. 基金申购款 | 323,246,302.11 | -56,122,532.68 | 267,123,769.43 |
| 2. 基金赎回款 | -747,390,583.33 | 89,134,672.80 | -658,255,910.53 |
| 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） | 3,065,630,173.02 | -885,251,488.47 | 2,180,378,684.55 |
| 项目 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010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） | 4,419,578,302.85 | -161,355,022.43 | 4,258,223,280.42 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | - | -105,463,080.57 | -105,463,080.57 |
| 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） | -929,803,848.61 | 54,383,206.38 | -875,420,642.23 |
| 其中：1. 基金申购款 | 139,347,465.75 | -12,929,618.23 | 126,417,847.52 |
| 2. 基金赎回款 | -1,069,151,314.36 | 67,312,824.61 | -1,001,838,489.75 |
| 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） | 3,489,774,454.24 | -212,434,896.62 | 3,277,339,557.62 |

报表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：

基金管理公司负责人：章硕麟 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

上投摩根双息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”)证监基金字[2006]第 50 号《关于同意上投摩根双息平衡混合型证券投资基金募集的批复》核准，由上投摩根富林明基金管理有限公司(后更名为“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《上投摩根双息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 6,434,951,616.90 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(2006)第 41 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》于 2006 年 4 月 26 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 6,435,738,977.50 份基金份额，其中认购资金利息折合 787,360.60 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，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根双息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。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 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。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，本基金的基金管理人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。本基金的业绩比较基准为：富时中国 150 红利指数收益率 X45%+富时中国国债指数收益率 X45%+同业存款利率 X10%。

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 2012 年 3 月 23 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”)、中国证监会公告[2010]5 号《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>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《上投摩根双息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 2011 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 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外, 以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项, 包括银行存款和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时, 于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产, 取得时发生的相关交易费用计入当期损益; 对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或

上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值：

- (1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。
- (2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。
- (3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：**(1)** 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；**(2)** 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；**(3)** 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a) 对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌情况，本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法、市盈

率法估值技术进行估值。

(b) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

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

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1. 银行存款

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2011年12月31日 | 上年度末 2010年12月31日 |
|------|--------------------|---------------------|
| 活期存款 | 132,192,098.91 | 168,612,219.61 |
| 定期存款 | - | - |

| | | |
|------|----------------|----------------|
| 其他存款 | - | - |
| 合计 | 132,192,098.91 | 168,612,219.61 |

7.4.7.2. 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2011年12月31日 | | |
|--------|---------------------|------------------|-----------------|
| | 成本 | 公允价值 | 公允价值变动 |
| 股票 | 1,614,195,365.77 | 1,440,197,883.51 | -173,997,482.26 |
| 债券 | 交易所市场 | 273,074,857.80 | 261,375,135.61 |
| | 银行间市场 | 293,991,236.67 | 294,810,500.00 |
| | 合计 | 567,066,094.47 | 556,185,635.61 |
| 资产支持证券 | - | - | - |
| 基金 | - | - | - |
| 其他 | - | - | - |
| 合计 | 2,181,261,460.24 | 1,996,383,519.12 | -184,877,941.12 |
| 项目 | 上年度末 2010年12月31日 | | |
| | 成本 | 公允价值 | 公允价值变动 |
| 股票 | 2,170,799,228.17 | 2,409,313,430.27 | 238,514,202.10 |
| 债券 | 交易所市场 | 302,967,277.07 | 308,216,177.70 |
| | 银行间市场 | 390,395,397.76 | 383,220,500.00 |
| | 合计 | 693,362,674.83 | 691,436,677.70 |
| 资产支持证券 | - | - | - |
| 基金 | - | - | - |
| 其他 | - | - | - |
| 合计 | 2,864,161,903.00 | 3,100,750,107.97 | 236,588,204.97 |

7.4.7.3. 衍生金融资产/负债

无余额。

7.4.7.4. 买入返售金融资产

无余额。

7.4.7.5. 应收利息

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2011年12月31日 | 上年度末 2010年12月31日 |
|----------|--------------------|---------------------|
| 应收活期存款利息 | 25,915.71 | 33,896.25 |
| 应收定期存款利息 | - | - |

| | | |
|------------|--------------|---------------|
| 应收其他存款利息 | | |
| 应收结算备付金利息 | 2,348.72 | 2,690.27 |
| 应收债券利息 | 8,427,943.03 | 10,108,715.34 |
| 应收买入返售证券利息 | | |
| 应收申购款利息 | 0.89 | 2.56 |
| 其他 | | |
| 合计 | 8,456,208.35 | 10,145,304.42 |

7.4.7.6. 其他资产

无余额。

7.4.7.7. 应付交易费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2011年12月31日 | 上年度末 2010年12月31日 |
|-------------|--------------------|---------------------|
| 交易所市场应付交易费用 | 2,650,314.71 | 3,925,466.79 |
| 银行间市场应付交易费用 | 975.00 | 3,475.00 |
| 合计 | 2,651,289.71 | 3,928,941.79 |

7.4.7.8. 其他负债

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2011年12月31日 | 上年度末 2010年12月31日 |
|-------------|--------------------|---------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 |
| 应付赎回费 | 288.99 | 1,547.30 |
| 预提费用 | 400,000.00 | 410,000.00 |
| 合计 | 1,400,288.99 | 1,411,547.30 |

7.4.7.9. 实收基金

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | |
|---------------|-----------------------------|------------------|
| | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 3,489,774,454.24 | 3,489,774,454.24 |
| 本期申购 | 323,246,302.11 | 323,246,302.11 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -747,390,583.33 | -747,390,583.33 |
| 本期末 | 3,065,630,173.02 | 3,065,630,173.02 |

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10. 未分配利润

单位：人民币元

| 项目 | 已实现部分 | 未实现部分 | 未分配利润合计 |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 上年度末 | -112,050,247.59 | -100,384,649.03 | -212,434,896.62 |
| 本期利润 | -284,362,585.88 | -421,466,146.09 | -705,828,731.97 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | 9,519,151.00 | 23,492,989.12 | 33,012,140.12 |
| 其中：基金申购款 | -7,405,979.42 | -48,716,553.26 | -56,122,532.68 |
| 基金赎回款 | 16,925,130.42 | 72,209,542.38 | 89,134,672.80 |
| 本期已分配利润 | - | - | - |
| 本期末 | -386,893,682.47 | -498,357,806.00 | -885,251,488.47 |

7.4.7.11. 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 |
|-----------|-----------------------------|----------------------------------|
| 活期存款利息收入 | 1,336,062.59 | 2,357,658.95 |
| 定期存款利息收入 | - | - |
| 其他存款利息收入 | - | - |
| 结算备付金利息收入 | 82,828.66 | 99,703.97 |
| 其他 | 8,077.79 | 347.35 |
| 合计 | 1,426,969.04 | 2,457,710.27 |

7.4.7.12. 股票投资收益

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 |
|------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 卖出股票成交总额 | 6,610,155,125.42 | 9,364,035,852.89 |
| 减：卖出股票成本总额 | 6,865,764,927.47 | 9,225,825,820.01 |
| 买卖股票差价收入 | -255,609,802.05 | 138,210,032.88 |

7.4.7.13. 债券投资收益

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 |
|-------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 卖出债券(、债转股及债券到期兑付) | 860,687,912.58 | 1,403,795,197.84 |

| | | |
|------------------------|----------------|------------------|
| 成交总额 | | |
| 减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额 | 846,004,816.52 | 1,363,622,789.06 |
| 减：应收利息总额 | 18,447,237.94 | 23,870,232.88 |
| 债券投资收益 | -3,764,141.88 | 16,302,175.90 |

7.4.7.14. 衍生工具收益

无。

7.4.7.15. 股利收益

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 |
|-------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 股票投资产生的股利收益 | 17,853,612.40 | 13,404,545.69 |
| 基金投资产生的股利收益 | - | - |
| 合计 | 17,853,612.40 | 13,404,545.69 |

7.4.7.16. 公允价值变动收益

单位：人民币元

| 项目名称 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 |
|------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 1. 交易性金融资产 | -421,466,146.09 | -208,490,135.08 |
| ——股票投资 | -412,511,684.36 | -197,401,591.63 |
| ——债券投资 | -8,954,461.73 | -11,088,543.45 |
| ——资产支持证券投资 | - | - |
| ——基金投资 | - | - |
| 2. 衍生工具 | - | - |
| ——权证投资 | - | - |
| 3. 其他 | - | - |
| 合计 | -421,466,146.09 | -208,490,135.08 |

7.4.7.17. 其他收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 |
|----|-----------------------------|----------------------------------|
| | | |

| | | |
|----------|------------|------------|
| 基金赎回费收入 | 305,380.29 | 446,977.12 |
| 基金转出费收入 | 5,562.51 | 68,930.29 |
| 印花税手续费返还 | - | 11,541.55 |
| 合计 | 310,942.80 | 527,448.96 |

注：

1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。
2. 本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分构成，其中赎回费部分的 25% 归入转出基金的基金资产。

7.4.7.18. 交易费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| | 2011年1月1日至2011年12月31日 | 2010年1月1日至2010年12月31日 |
| 交易所市场交易费用 | 19,684,352.02 | 27,759,509.58 |
| 银行间市场交易费用 | 3,875.00 | 10,510.00 |
| 合计 | 19,688,227.02 | 27,770,019.58 |

7.4.7.19. 其他费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| | 2011年1月1日至2011年12月31日 | 2010年1月1日至2010年12月31日 |
| 信息披露费 | 300,000.00 | 300,000.00 |
| 审计费用 | 100,000.00 | 110,000.00 |
| 银行费用 | 14,940.95 | 31,294.45 |
| 债券帐户维护费 | 18,000.00 | 18,000.00 |
| 合计 | 432,940.95 | 459,294.45 |

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

7.4.9 关联方关系

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|------------------------|---------------------|
| 上投摩根基金管理有限公司 | 基金管理人、注册登记机构、基金销售机构 |
| 中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”) | 基金托管人、基金代销机构 |

| | |
|---|-----------------------------|
| 上海国际信托有限公司(“上国投”) | 基金管理人的股东 |
| 摩根资产管理(英国)有限公司 | 基金管理人的股东 |
| 上信资产管理有限公司 | 基金管理人的股东上海国际信托有限公司控制的公司 |
| 上海国利货币经纪有限公司 | 基金管理人的股东上海国际信托有限公司控制的公司 |
| J.P. Morgan Investment Management Limited | 基金管理人的股东摩根资产管理(英国)有限公司控制的公司 |
| J.P. Morgan 8CS Investments (GP) Limited | 基金管理人的股东摩根资产管理(英国)有限公司控制的公司 |

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31 日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日 |
|-----------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 39,166,460.54 | 55,592,678.34 |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | 4,632,105.61 | 6,060,971.61 |

注：支付基金管理人上投摩根基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.50% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31 日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日 |
|----------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 6,527,743.43 | 9,265,446.33 |

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

| 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | | | | | | |
|----------------------------------|--------|---------------|-------|------|-------|------|
| 银行间市场交易的各关联方名称 | 债券交易金额 | | 基金逆回购 | | 基金正回购 | |
| | 基金买入 | 基金卖出 | 交易金额 | 利息收入 | 交易金额 | 利息支出 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 | | | | | | |
| 银行间市场交易的各关联方名称 | 债券交易金额 | | 基金逆回购 | | 基金正回购 | |
| | 基金买入 | 基金卖出 | 交易金额 | 利息收入 | 交易金额 | 利息支出 |
| 中国建设银行 | - | 30,376,901.51 | - | - | - | - |

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

无。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 | | 上年度可比期间 | |
|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | 2011年1月1日至2011年12月31日 | | 2010年1月1日至2010年12月31日 | |
| | 期末余额 | 当期利息收入 | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 中国建设银行 | 132,192,098.91 | 1,336,062.59 | 168,612,219.61 | 2,357,658.95 |

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

无。

7.4.12 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

| 7.4.12.1.1 受限证券类别：股票 | | | | | | | | | | |
|----------------------|------|----------|----------|--------|-------|--------|--------------|---------------|---------------|----|
| 证券代码 | 证券名称 | 成功认购日 | 可流通日 | 流通受限类型 | 认购价格 | 期末估值单价 | 数量 (单位：股) | 期末成本总额 | 期末估值总额 | 备注 |
| 601669 | 中国水电 | 11/09/29 | 12/01/18 | 新股网下申购 | 4.50 | 4.09 | 5,729,783 | 25,784,023.50 | 23,434,812.47 | |
| 601336 | 新华保险 | 11/12/09 | 12/03/16 | 新股网下申购 | 23.25 | 27.87 | 69,953 | 1,626,407.25 | 1,949,590.11 | |

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的混合型证券投资基金，属于中等风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益高于保本基金而低于平衡型基金，谋求稳定和可持续的绝对收益”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，董事会主要负责基金管理人风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。董事会下设督察长，负责对基金管理人各业务环节合法合规运作的监督检查和基金管理人内部稽核监控工作，并可向基金管理人董事会和中国证监会直接报告。经营管理层下设风险评估联席会议，进行各部门管理程序的风险确认，并对各类风险予以事先充分的评估和防范，并进行及时控制和采取应急措施；在业务操作层面监察稽核部负责基金管理人各部门的风险控制检查，定期不定期对业务部门内部控制制度执行情况和遵循国家法律、法规及其他规定的执行情况进行检查，并适时提出修改建议；风险管理部负责投资限制指标体系的设定和更新，对于违反指标体系的投资进行监查和风险评估，并负责协助各部门修正、修订内部控制作业制度，并对各部门的日常作业，依据风险管理的考评，定期或不定期对各项风险指标进行控管，并提出内控建议。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、风险管理部、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国建设银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风

险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 短期信用评级 | 本期末 2011年12月31日 | 上年度末 2010年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| A-1 | 90,084,000.00 | 40,030,000.00 |
| 未评级 | 78,972,000.00 | - |
| 合计 | 169,056,000.00 | 40,030,000.00 |

注：未评级的债券均为央行票据及政策性金融债。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 长期信用评级 | 本期末 2011年12月31日 | 上年度末 2010年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| AAA | 186,215,819.30 | 178,448,125.20 |
| AA+ | 32,625,830.31 | 109,622,147.00 |
| AA | 76,070,986.00 | 35,153,405.50 |
| 未评级 | 92,217,000.00 | 328,183,000.00 |
| 合计 | 387,129,635.61 | 651,406,677.70 |

注：未评级的债券均为政策性金融债。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基

金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末 2011年12月31日 | 3个月以内 | 3个月至1年 | 1至5年 | 5年以上 | 不计息 | 合计 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 资产 | | | | | | |
| 银行存款 | 132,192,098.91 | - | - | - | - | 132,192,098.91 |
| 结算备付金 | 4,745,031.64 | - | - | - | - | 4,745,031.64 |
| 存出保证金 | - | - | - | - | 1,331,133.67 | 1,331,133.67 |
| 交易性金融资产 | 100,192,000.00 | 146,580,710.00 | 157,594,076.51 | 151,818,849.10 | 1,440,197,883.51 | 1,996,383,519.12 |
| 应收证券清算款 | - | - | - | - | 49,710,618.09 | 49,710,618.09 |
| 应收利息 | - | - | - | - | 8,456,208.35 | 8,456,208.35 |
| 应收申购款 | 1,976.28 | - | - | - | 10,395.09 | 12,371.37 |
| 资产总计 | 237,131,106.83 | 146,580,710.00 | 157,594,076.51 | 151,818,849.10 | 1,499,706,238.71 | 2,192,830,981.15 |
| 负债 | | | | | | |
| 应付赎回款 | - | - | - | - | 344,633.41 | 344,633.41 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | - | 2,845,669.34 | 2,845,669.34 |
| 应付托管费 | - | - | - | - | 474,278.23 | 474,278.23 |

| | | | | | | |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 应付交易费用 | - | - | - | - | 2,651,289.71 | 2,651,289.71 |
| 应交税费 | - | - | - | - | 4,736,136.92 | 4,736,136.92 |
| 其他负债 | - | - | - | - | 1,400,288.99 | 1,400,288.99 |
| 负债总计 | - | - | - | - | 12,452,296.60 | 12,452,296.60 |
| 利率敏感度缺口 | 237,131,106.83 | 146,580,710.00 | 157,594,076.51 | 151,818,849.10 | 1,487,253,942.11 | 2,180,378,684.55 |
| 上年度末 | | | | | | |
| 2010 年 12 月 31 日 | 3 个月以内 | 3 个月至 1 年 | 1 至 5 年 | 5 年以上 | 不计息 | 合计 |
| 资产 | | | | | | |
| 银行存款 | 168,612,219.61 | - | - | - | - | 168,612,219.61 |
| 结算备付金 | 6,987,774.60 | - | - | - | - | 6,987,774.60 |
| 存出保证金 | - | - | - | - | 2,837,597.40 | 2,837,597.40 |
| 交易性金融资产 | 77,943,215.50 | 200,890,000.00 | 266,090,037.00 | 146,513,425.20 | 2,409,313,430.27 | 3,100,750,107.97 |
| 应收证券清算款 | - | - | - | - | 3,346,958.77 | 3,346,958.77 |
| 应收利息 | - | - | - | - | 10,145,304.42 | 10,145,304.42 |
| 应收申购款 | 497.02 | - | - | - | 211,861.06 | 212,358.08 |
| 资产总计 | 253,543,706.73 | 200,890,000.00 | 266,090,037.00 | 146,513,425.20 | 2,425,855,151.92 | 3,292,892,320.85 |
| 负债 | | | | | | |
| 应付证券清算款 | - | - | - | - | 361,392.15 | 361,392.15 |
| 应付赎回款 | - | - | - | - | 1,403,329.74 | 1,403,329.74 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | - | 4,258,723.64 | 4,258,723.64 |
| 应付托管费 | - | - | - | - | 709,787.27 | 709,787.27 |
| 应付交易费用 | - | - | - | - | 3,928,941.79 | 3,928,941.79 |
| 应交税费 | - | - | - | - | 3,479,041.34 | 3,479,041.34 |
| 其他负债 | - | - | - | - | 1,411,547.30 | 1,411,547.30 |
| 负债总计 | - | - | - | - | 15,552,763.23 | 15,552,763.23 |
| 利率敏感度缺口 | 253,543,706.73 | 200,890,000.00 | 266,090,037.00 | 146,513,425.20 | 2,410,302,388.69 | 3,277,339,557.62 |

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

| 假设 | 除市场利率以外的其他市场变量保持不变 | | |
|------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------|
| 分析 | 相关风险变量的变动 | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元） | |
| | | 本期末 2011 年 12 月 31 日 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 |
| | 1. 市场利率下降 25 个基点 | 上升约 402 | 上升约 404 |
| 2. 市场利率上升 25 个基点 | 下降约 395 | 下降约 399 | |

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇

率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票投资比例为 20%-75%，债券为 20%-75%，权证的投资比例为基金净资产的 0-3%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2011 年 12 月 31 日 | | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 | |
|--------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| | 公允价值 | 占基金资产 净值比例 (%) | 公允价值 | 占基金资产 净值比例 (%) |
| 交易性金融资产-股票投资 | 1,440,197,883.51 | 66.05 | 2,409,313,430.27 | 73.51 |
| 衍生金融资产-权证投资 | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - |
| 合计 | 1,440,197,883.51 | 66.05 | 2,409,313,430.27 | 73.51 |

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

| 假设 | 除富时中国 150 红利指数以外的其他市场变量保持不变 | | |
|----|-----------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| 分析 | 相关风险变量的变动 | 对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币万元） | |
| | | 本期末 2011 年 12 月 31 日 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 |
| | 1. 富时中国 150 红利指 数上升 5% | 上升约 7,895 | 上升约 12,984 |
| | 2. 富时中国 150 红利指 数下降 5% | 下降约 7,895 | 下降约 12,984 |

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii) 各层次金融工具公允价值

于2011年12月31日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为1,701,573,019.12元，属于第二层级的余额为294,810,500.00元，无属于第三层级的余额(2010年12月31日：第一层级2,605,628,408.75元，第二层级495,121,699.22元，无第三层级)。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

于本期末，本基金未持有公允价值归属于第三层级的金融工具(2010年12月31日：同)。本基金本期净转入/(转出)第三层级零元，计入损益的第三层级金融工具公允价值变动零元(2010年度：无)，涉及河南双汇投资发展股份有限公司(“双汇发展”)发行的股票。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|-------------------|------------------|---------------|
| 1 | 权益投资 | 1,440,197,883.51 | 65.68 |
| | 其中：股票 | 1,440,197,883.51 | 65.68 |
| 2 | 固定收益投资 | 556,185,635.61 | 25.36 |
| | 其中：债券 | 556,185,635.61 | 25.36 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 136,937,130.55 | 6.24 |
| 6 | 其他各项资产 | 59,510,331.48 | 2.71 |
| 7 | 合计 | 2,192,830,981.15 | 100.00 |

注：截至 2011 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 2,180,378,684.55 元，基金份额净值为 0.7112 元，累计基金份额净值为 2.1404 元。

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

| 代码 | 行业类别 | 公允价值 | 占基金资产净值比例 (%) |
|-----|----------------|----------------|---------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采掘业 | 27,301,763.19 | 1.25 |
| C | 制造业 | 667,542,226.64 | 30.62 |
| C0 | 食品、饮料 | 123,631,998.93 | 5.67 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 40,590,445.20 | 1.86 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 13,283,716.74 | 0.61 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 25,398,005.70 | 1.16 |
| C5 | 电子 | 80,174,156.50 | 3.68 |
| C6 | 金属、非金属 | 22,291,156.00 | 1.02 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 190,300,701.58 | 8.73 |
| C8 | 医药、生物制品 | 163,082,645.99 | 7.48 |
| C99 | 其他制造业 | 8,789,400.00 | 0.40 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 40,231,847.44 | 1.85 |

| | | | |
|---|----------|------------------|-------|
| F | 交通运输、仓储业 | 17,387,110.08 | 0.80 |
| G | 信息技术业 | 164,104,991.64 | 7.53 |
| H | 批发和零售贸易 | 83,157,009.46 | 3.81 |
| I | 金融、保险业 | 193,845,638.67 | 8.89 |
| J | 房地产业 | 233,792,254.71 | 10.72 |
| K | 社会服务业 | 10,623,141.68 | 0.49 |
| L | 传播与文化产业 | 2,211,900.00 | 0.10 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 1,440,197,883.51 | 66.05 |

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|-----------|---------------|--------------|
| 1 | 600518 | 康美药业 | 7,160,222 | 80,337,690.84 | 3.68 |
| 2 | 600376 | 首开股份 | 6,799,550 | 65,207,684.50 | 2.99 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 5,399,950 | 64,097,406.50 | 2.94 |
| 4 | 601318 | 中国平安 | 1,522,707 | 52,442,029.08 | 2.41 |
| 5 | 600837 | 海通证券 | 6,650,000 | 49,276,500.00 | 2.26 |
| 6 | 000895 | 双汇发展 | 651,290 | 45,557,735.50 | 2.09 |
| 7 | 600050 | 中国联通 | 8,500,000 | 44,540,000.00 | 2.04 |
| 8 | 000024 | 招商地产 | 2,234,669 | 40,224,042.00 | 1.84 |
| 9 | 600048 | 保利地产 | 3,932,704 | 39,327,040.00 | 1.80 |
| 10 | 000656 | 金科股份 | 3,132,100 | 36,958,780.00 | 1.70 |
| 11 | 000063 | 中兴通讯 | 2,159,821 | 36,500,974.90 | 1.67 |
| 12 | 300083 | 劲胜股份 | 3,100,000 | 35,278,000.00 | 1.62 |
| 13 | 000568 | 泸州老窖 | 939,792 | 35,054,241.60 | 1.61 |
| 14 | 600177 | 雅戈尔 | 3,699,812 | 34,704,236.56 | 1.59 |
| 15 | 600875 | 东方电气 | 1,270,000 | 29,349,700.00 | 1.35 |
| 16 | 002474 | 榕基软件 | 736,336 | 28,717,104.00 | 1.32 |
| 17 | 601088 | 中国神华 | 1,077,843 | 27,301,763.19 | 1.25 |
| 18 | 002073 | 软控股份 | 1,689,592 | 25,563,526.96 | 1.17 |
| 19 | 601669 | 中国水电 | 6,029,783 | 24,661,812.47 | 1.13 |
| 20 | 600785 | 新华百货 | 1,007,755 | 23,007,046.65 | 1.06 |
| 21 | 600312 | 平高电气 | 2,749,835 | 22,961,122.25 | 1.05 |
| 22 | 600309 | 烟台万华 | 1,771,733 | 22,855,355.70 | 1.05 |
| 23 | 002273 | 水晶光电 | 696,670 | 22,509,407.70 | 1.03 |
| 24 | 002099 | 海翔药业 | 1,151,230 | 21,528,001.00 | 0.99 |
| 25 | 002007 | 华兰生物 | 826,174 | 20,662,611.74 | 0.95 |
| 26 | 600823 | 世茂股份 | 1,954,613 | 20,425,705.85 | 0.94 |
| 27 | 601601 | 中国太保 | 959,902 | 18,439,717.42 | 0.85 |

| | | | | | |
|----|--------|-------|-----------|---------------|------|
| 28 | 002244 | 滨江集团 | 2,500,000 | 17,725,000.00 | 0.81 |
| 29 | 600125 | 铁龙物流 | 1,873,611 | 17,387,110.08 | 0.80 |
| 30 | 002038 | 双鹭药业 | 520,000 | 17,082,000.00 | 0.78 |
| 31 | 000581 | 威孚高科 | 446,015 | 16,007,478.35 | 0.73 |
| 32 | 000417 | 合肥百货 | 1,094,096 | 15,459,576.48 | 0.71 |
| 33 | 600827 | 友谊股份 | 1,338,327 | 15,216,777.99 | 0.70 |
| 34 | 600406 | 国电南瑞 | 448,130 | 13,981,656.00 | 0.64 |
| 35 | 600967 | 北方创业 | 799,972 | 13,431,529.88 | 0.62 |
| 36 | 002228 | 合兴包装 | 2,286,354 | 13,283,716.74 | 0.61 |
| 37 | 300025 | 华星创业 | 1,145,880 | 13,177,620.00 | 0.60 |
| 38 | 600261 | 阳光照明 | 750,000 | 12,922,500.00 | 0.59 |
| 39 | 002216 | 三全食品 | 395,000 | 12,521,500.00 | 0.57 |
| 40 | 000858 | 五 粮 液 | 379,856 | 12,459,276.80 | 0.57 |
| 41 | 000423 | 东阿阿胶 | 289,870 | 12,449,916.50 | 0.57 |
| 42 | 002179 | 中航光电 | 756,744 | 12,410,601.60 | 0.57 |
| 43 | 600118 | 中国卫星 | 550,000 | 11,220,000.00 | 0.51 |
| 44 | 002375 | 亚厦股份 | 508,613 | 11,113,194.05 | 0.51 |
| 45 | 600694 | 大商股份 | 331,461 | 11,031,022.08 | 0.51 |
| 46 | 002236 | 大华股份 | 201,132 | 9,976,147.20 | 0.46 |
| 47 | 600660 | 福耀玻璃 | 1,221,800 | 9,798,836.00 | 0.45 |
| 48 | 601766 | 中国南车 | 2,219,954 | 9,612,400.82 | 0.44 |
| 49 | 600741 | 华域汽车 | 1,005,976 | 9,315,337.76 | 0.43 |
| 50 | 600887 | 伊利股份 | 453,621 | 9,267,477.03 | 0.43 |
| 51 | 002574 | 明牌珠宝 | 380,000 | 8,789,400.00 | 0.40 |
| 52 | 002033 | 丽江旅游 | 444,000 | 8,613,600.00 | 0.40 |
| 53 | 600223 | 鲁商置业 | 1,808,568 | 8,446,012.56 | 0.39 |
| 54 | 601717 | 郑煤机 | 336,434 | 8,367,113.58 | 0.38 |
| 55 | 600778 | 友好集团 | 855,195 | 8,278,287.60 | 0.38 |
| 56 | 601628 | 中国人寿 | 433,129 | 7,640,395.56 | 0.35 |
| 57 | 600686 | 金龙汽车 | 1,059,600 | 7,406,604.00 | 0.34 |
| 58 | 000650 | 仁和药业 | 595,539 | 7,152,423.39 | 0.33 |
| 59 | 600858 | 银座股份 | 351,969 | 6,905,631.78 | 0.32 |
| 60 | 002065 | 东华软件 | 310,495 | 6,849,519.70 | 0.31 |
| 61 | 300156 | 天立环保 | 282,617 | 6,500,191.00 | 0.30 |
| 62 | 002013 | 中航精机 | 429,837 | 6,408,869.67 | 0.29 |
| 63 | 002582 | 好想你 | 119,084 | 6,192,368.00 | 0.28 |
| 64 | 000400 | 许继电气 | 309,959 | 5,997,706.65 | 0.28 |
| 65 | 002154 | 报 喜 鸟 | 497,146 | 5,886,208.64 | 0.27 |
| 66 | 600570 | 恒生电子 | 460,000 | 5,630,400.00 | 0.26 |
| 67 | 000932 | 华菱钢铁 | 2,000,000 | 5,520,000.00 | 0.25 |
| 68 | 000651 | 格力电器 | 300,000 | 5,187,000.00 | 0.24 |
| 69 | 002586 | 围海股份 | 199,948 | 4,456,840.92 | 0.20 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 70 | 000898 | 鞍钢股份 | 900,000 | 4,095,000.00 | 0.19 |
| 71 | 000590 | 紫光古汉 | 417,476 | 3,870,002.52 | 0.18 |
| 72 | 600104 | 上海汽车 | 249,905 | 3,533,656.70 | 0.16 |
| 73 | 002635 | 安洁科技 | 116,296 | 3,487,717.04 | 0.16 |
| 74 | 600742 | 一汽富维 | 169,887 | 3,397,740.00 | 0.16 |
| 75 | 600325 | 华发股份 | 415,000 | 3,000,450.00 | 0.14 |
| 76 | 600038 | 哈飞股份 | 171,138 | 2,981,223.96 | 0.14 |
| 77 | 002304 | 洋河股份 | 20,000 | 2,579,400.00 | 0.12 |
| 78 | 002226 | 江南化工 | 201,000 | 2,542,650.00 | 0.12 |
| 79 | 002024 | 苏宁电器 | 300,000 | 2,532,000.00 | 0.12 |
| 80 | 000926 | 福星股份 | 349,935 | 2,477,539.80 | 0.11 |
| 81 | 300058 | 蓝色光标 | 73,000 | 2,211,900.00 | 0.10 |
| 82 | 601336 | 新华保险 | 69,953 | 1,949,590.11 | 0.09 |
| 83 | 600019 | 宝钢股份 | 300,000 | 1,455,000.00 | 0.07 |
| 84 | 300064 | 豫金刚石 | 92,000 | 1,422,320.00 | 0.07 |
| 85 | 300068 | 南都电源 | 100,000 | 1,357,000.00 | 0.06 |
| 86 | 300070 | 碧水源 | 27,516 | 1,141,363.68 | 0.05 |
| 87 | 000415 | 渤海租赁 | 100,600 | 868,178.00 | 0.04 |
| 88 | 002503 | 搜于特 | 23,456 | 726,666.88 | 0.03 |

注：600104 于 2012 年 1 月 9 日起公司股票简称由“上海汽车”改为“上汽集团”。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 本期累计买入金额 | 占期初基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|----------------|----------------|
| 1 | 600048 | 保利地产 | 188,792,690.83 | 5.76 |
| 2 | 600376 | 首开股份 | 164,376,176.95 | 5.02 |
| 3 | 600537 | 亿晶光电 | 121,033,062.93 | 3.69 |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 116,060,386.67 | 3.54 |
| 5 | 600418 | 江淮汽车 | 113,613,818.59 | 3.47 |
| 6 | 601318 | 中国平安 | 106,140,893.94 | 3.24 |
| 7 | 000401 | 冀东水泥 | 105,280,340.94 | 3.21 |
| 8 | 601601 | 中国太保 | 99,825,277.29 | 3.05 |
| 9 | 600030 | 中信证券 | 95,248,668.21 | 2.91 |
| 10 | 600123 | 兰花科创 | 93,350,910.55 | 2.85 |
| 11 | 600585 | 海螺水泥 | 91,382,030.30 | 2.79 |
| 12 | 600362 | 江西铜业 | 89,612,315.78 | 2.73 |
| 13 | 000024 | 招商地产 | 89,453,329.25 | 2.73 |
| 14 | 600837 | 海通证券 | 72,927,512.08 | 2.23 |

| | | | | |
|----|--------|------|---------------|------|
| 15 | 000039 | 中集集团 | 72,594,036.45 | 2.22 |
| 16 | 002008 | 大族激光 | 70,893,275.18 | 2.16 |
| 17 | 000568 | 泸州老窖 | 69,178,694.16 | 2.11 |
| 18 | 600031 | 三一重工 | 67,801,824.98 | 2.07 |
| 19 | 600036 | 招商银行 | 67,123,524.17 | 2.05 |
| 20 | 600153 | 建发股份 | 66,137,974.80 | 2.02 |
| 21 | 002073 | 软控股份 | 65,942,887.69 | 2.01 |

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 本期累计卖出金额 | 占期初基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|----------------|----------------|
| 1 | 600585 | 海螺水泥 | 246,341,933.14 | 7.52 |
| 2 | 601601 | 中国太保 | 161,664,281.63 | 4.93 |
| 3 | 000401 | 冀东水泥 | 144,170,687.81 | 4.40 |
| 4 | 600048 | 保利地产 | 138,842,574.65 | 4.24 |
| 5 | 600383 | 金地集团 | 121,809,234.55 | 3.72 |
| 6 | 601318 | 中国平安 | 120,386,195.68 | 3.67 |
| 7 | 600519 | 贵州茅台 | 119,651,300.26 | 3.65 |
| 8 | 600537 | 亿晶光电 | 113,833,618.08 | 3.47 |
| 9 | 600418 | 江淮汽车 | 107,400,528.94 | 3.28 |
| 10 | 002106 | 莱宝高科 | 96,602,909.75 | 2.95 |
| 11 | 600362 | 江西铜业 | 95,482,300.19 | 2.91 |
| 12 | 000936 | 华西股份 | 93,585,162.87 | 2.86 |
| 13 | 000002 | 万科 A | 93,411,614.11 | 2.85 |
| 14 | 002241 | 歌尔声学 | 93,055,243.12 | 2.84 |
| 15 | 600123 | 兰花科创 | 85,631,336.92 | 2.61 |
| 16 | 600581 | 八一钢铁 | 84,960,306.88 | 2.59 |
| 17 | 002155 | 辰州矿业 | 83,777,473.24 | 2.56 |
| 18 | 600030 | 中信证券 | 81,118,732.22 | 2.48 |
| 19 | 600376 | 首开股份 | 78,862,574.45 | 2.41 |
| 20 | 000630 | 铜陵有色 | 71,805,097.94 | 2.19 |
| 21 | 600031 | 三一重工 | 71,695,844.22 | 2.19 |
| 22 | 000039 | 中集集团 | 69,880,931.40 | 2.13 |
| 23 | 600153 | 建发股份 | 69,819,422.78 | 2.13 |
| 24 | 000789 | 江西水泥 | 67,869,890.55 | 2.07 |

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

| | |
|---------------|------------------|
| 买入股票的成本（成交）总额 | 6,309,161,065.07 |
| 卖出股票的收入（成交）总额 | 6,610,155,125.42 |

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券品种 | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | 28,992,000.00 | 1.33 |
| 3 | 金融债券 | 147,231,500.00 | 6.75 |
| | 其中：政策性金融债 | 142,197,000.00 | 6.52 |
| 4 | 企业债券 | 128,510,816.31 | 5.89 |
| 5 | 企业短期融资券 | 90,084,000.00 | 4.13 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 161,367,319.30 | 7.40 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 556,185,635.61 | 25.51 |

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|----------|---------|---------------|--------------|
| 1 | 110015 | 石化转债 | 550,000 | 55,280,500.00 | 2.54 |
| 2 | 110308 | 11 进出 08 | 500,000 | 49,980,000.00 | 2.29 |
| 3 | 110208 | 11 国开 08 | 400,000 | 42,032,000.00 | 1.93 |
| 4 | 113002 | 工行转债 | 368,370 | 39,216,670.20 | 1.80 |
| 5 | 110018 | 国电转债 | 338,510 | 35,878,674.90 | 1.65 |

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位: 人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 1,331,133.67 |
| 2 | 应收证券清算款 | 49,710,618.09 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,456,208.35 |
| 5 | 应收申购款 | 12,371.37 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 59,510,331.48 |

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位: 人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值 | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|---------------|--------------|
| 1 | 110015 | 石化转债 | 55,280,500.00 | 2.54 |
| 2 | 113002 | 工行转债 | 39,216,670.20 | 1.80 |
| 3 | 113001 | 中行转债 | 20,807,600.00 | 0.95 |
| 4 | 110013 | 国投转债 | 7,754,400.00 | 0.36 |
| 5 | 110011 | 歌华转债 | 925,200.00 | 0.04 |

8.9.5 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中不存在流通受限情况。

8.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位: 份

| 持有人户数 (户) | 户均持有的基 金份额 | 持有人结构 | | | |
|--------------|---------------|----------------|------------|------------------|------------|
| | | 机构投资者 | | 个人投资者 | |
| | | 持有份额 | 占总份额 比例 | 持有份额 | 占总份额比 例 |
| 87,269 | 35,128.51 | 549,377,592.14 | 17.92% | 2,516,252,580.88 | 82.08% |

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

本报告期末基金管理人的从业人员未持有本基金。

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 基金合同生效日(2006年4月26日)基金份额总额 | 6,435,738,977.50 |
| 本报告期期初基金份额总额 | 3,489,774,454.24 |
| 本报告期基金总申购份额 | 323,246,302.11 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 747,390,583.33 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 3,065,630,173.02 |

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人：

2011年1月29日基金管理人发布《上投摩根基金管理有限公司关于聘任高级管理人员的公告》，经本公司董事会审议通过，决定聘任经晓云女士、冯刚先生为本公司副总经理。

2011年10月29日基金管理人发布《上投摩根基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经本公司董事会审议通过，同意童威先生辞去本公司副总经理职务。

基金托管人：

本基金托管人2011年2月9日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2011〕115号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。本基金托管人2011年1月31日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。本基金托管人2011年10月24日发布任免通知，聘任张军红为中国建设银行投资托管服务部副总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内无基金投资策略的改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，本基金未发生改聘为其审计的会计师事务所情况。报告年度应支付给聘任普华永道中天会计师事务所有限公司的报酬为 100,000 元，目前该审计机构已提供审计服务的连续年限为 6 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，管理人、托管人未受稽查或处罚，亦未发现管理人、托管人的高级管理人员受稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 交易单元数量 | 股票交易 | | 应支付该券商的佣金 | | 备注 |
|------|--------|------------------|--------------|--------------|------------|----|
| | | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 | 佣金 | 占当期佣金总量的比例 | |
| 招商证券 | 1 | 3,881,022,658.98 | 30.27% | 3,298,847.07 | 30.85% | - |
| 国泰君安 | 1 | 2,747,572,611.40 | 21.43% | 2,232,421.64 | 20.88% | - |
| 国信证券 | 1 | 2,156,656,410.03 | 16.82% | 1,833,152.20 | 17.14% | - |
| 广发证券 | 1 | 1,882,424,210.14 | 14.68% | 1,529,479.87 | 14.30% | - |
| 申银万国 | 1 | 1,278,646,065.61 | 9.97% | 1,086,845.67 | 10.16% | - |
| 银河证券 | 2 | 588,433,110.79 | 4.59% | 480,408.39 | 4.49% | - |
| 光大证券 | 1 | 285,979,209.59 | 2.23% | 232,359.79 | 2.17% | - |
| 中信建投 | 1 | - | - | - | - | - |

注：

1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

2. 交易单元的选择标准：

- 1) 资本金雄厚, 信誉良好。
- 2) 财务状况良好, 经营行为规范。

- 3) 内部管理规范、严格,具备健全的内控制度。
- 4) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要,并能为本基金提供全面的信息服务。
- 5) 研究实力较强,有固定的研究机构和专门研究人员,能及时、定期、全面地为本基金提供宏观经济、行业情况、市场走向、个股分析的研究报告及周到的信息服务。
3. 交易单元的选择程序:
- 1) 本基金管理人定期召开会议,组织相关部门依据交易单元的选择标准对交易单元候选券商进行评估,确定选用交易单元的券商。
- 2) 本基金管理人与券商签订交易单元租用协议,并通知基金托管人。
4. 2011 年度本基金无新增席位,无注销席位。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

| 券商名称 | 债券交易 | | 回购交易 | | 权证交易 | |
|------|----------------|--------------|---------------|--------------|------|--------------|
| | 成交金额 | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期回购成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期权证成交总额的比例 |
| 招商证券 | 434,385,835.39 | 64.83% | - | - | - | - |
| 国泰君安 | 37,684,910.26 | 5.62% | - | - | - | - |
| 国信证券 | 130,348,377.73 | 19.45% | 25,000,000.00 | 100.00% | - | - |
| 广发证券 | 43,384,982.14 | 6.47% | - | - | - | - |
| 申银万国 | 7,513,452.70 | 1.12% | - | - | - | - |
| 银河证券 | 9,689,747.83 | 1.45% | - | - | - | - |
| 光大证券 | 7,062,669.06 | 1.05% | - | - | - | - |
| 中信建投 | - | - | - | - | - | - |

11.8 其他重大事件

| 序号 | 公告事项 | 法定披露方式 | 法定披露日期 |
|----|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| 1. | 上投摩根基金管理有限公司关于聘任高级管理人员的公告 | 基金管理人公司网站、《上海证券报》、《证券时报》和《中国证券报》 | 2011 年 1 月 29 日 |
| 2. | 上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金所持双汇发展停牌股票估值调整的公告 | 同上 | 2011 年 3 月 19 日 |
| 3. | 上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金所持双汇发展估值调整的公告 | 同上 | 2011 年 4 月 21 日 |
| 4. | 上投摩根基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告 | 同上 | 2011 年 10 月 29 日 |
| 5. | 上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理变更公告 | 同上 | 2011 年 12 月 10 日 |

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人中国建设银行股份有限公司的重大事项披露如下：

1、2011年10月28日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长辞任的公告，根据国家金融工作的需要，郭树清先生已向中国建设银行股份有限公司（“本行”）董事会（“董事会”）提出辞呈，请求辞去本行董事长、执行董事等职务。根据《中华人民共和国公司法》等相关法律法规和本行章程的规定，郭树清先生的辞任自辞呈送达本行董事会之日起生效。

2、2012年1月16日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告，自2012年1月16日起，王洪章先生就任本行董事长、执行董事。

§ 13 备查文件目录

13.1 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. 《上投摩根基金管理有限公司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。

13.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

13.3 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。

网址：www.51fund.com

上投摩根基金管理有限公司
二〇一二年三月二十六日