

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2006 年年度报告

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

送出日期：2007 年 3 月 27 日

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。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 2007 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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财产，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。

目 录

一、基金简介.....	1
(一) 基金概况.....	1
(二) 基金投资概况.....	1
(三) 基金管理人.....	1
(四) 基金托管人.....	2
(五) 信息披露渠道.....	2
(六) 其他服务机构.....	2

<u>二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况</u>	3
<u>（一）财务指标</u>	3
<u>（二）基金净值表现</u>	3
<u>（三）基金收益分配情况</u>	5
<u>三、基金管理人报告</u>	5
<u>（一）基金管理人情况</u>	5
<u>（二）基金经理介绍</u>	5
<u>（三）基金运作合规性说明</u>	5
<u>（四）基金经理报告</u>	6
<u>（五）下一年度的展望</u>	6
<u>（六）基金内部监察报告</u>	6
<u>四、基金托管人报告</u>	7
<u>五、审计报告</u>	7
<u>六、财务会计报告</u>	9
<u>七、投资组合报告</u>	25
<u>（一）报告期末基金资产组合情况</u>	25
<u>（二）报告期末按行业分类的股票投资组合</u>	25
<u>（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细</u>	26
<u>（四）报告期内股票投资组合的重大变动</u>	28
<u>（五）报告期末按券种分类的债券投资组合</u>	29
<u>（六）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</u>	30
<u>（七）资产支持证券</u>	30
<u>（八）投资组合报告附注</u>	30
<u>八、基金份额持有人户数、持有人结构</u>	31
<u>九、基金份额变动</u>	31
<u>（一）基金份额总额</u>	31
<u>（二）报告期内基金份额变动情况</u>	31
<u>十、重要事项揭示</u>	32
<u>十一、备查文件目录</u>	34

一、基金简介

（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

交易代码：373010

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）基金投资概况

1、基金投资目标：

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。

2、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。

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% + 同业存款利率×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。

（三）基金管理人

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

注册地址：上海市富城路 99 号 20 楼

办公地址：上海市富城路 99 号 20 楼

邮政编码：200120

法定代表人：陈开元

信息披露负责人：王峰

联系电话：8621-38794999

传真：8621-68881170

电子信箱：alan.wang@jpmf-sitico.com

（四）基金托管人

基金托管人：中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）

注册地址：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

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67595104

传真：010-66275853 010-66275865

电子信箱：yindong@ccb.cn

（五）信息披露渠道

信息披露报纸：《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

基金管理人网址：www.51fund.com

基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人和基金代销机构的办公场所和营业场所。

（六）其他服务机构

会计师事务所：普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

注册登记机构：上投摩根基金管理有限公司

办公地址：上海市浦东富城路 99 号震旦国际大楼 20 层

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

（一）财务指标

2006 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日

序号	项目	
1	基金本期净收益	577,048,953.83（元）
2	基金份额本期净收益	0.0861（元）
3	期末可供分配基金收益	401,898,298.21（元）
4	期末可供分配基金份额收益	0.0779（元）
5	期末基金资产净值	7,017,835,889.23（元）
6	期末基金份额净值	1.3601（元）

7	基金加权平均净值收益率	8.11%
8	本期基金份额净值增长率	38.57%
9	基金份额累计净值增长率	38.57%

注：(1) 本基金于 2006 年 4 月 26 日正式成立。自基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。

(2) 所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，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

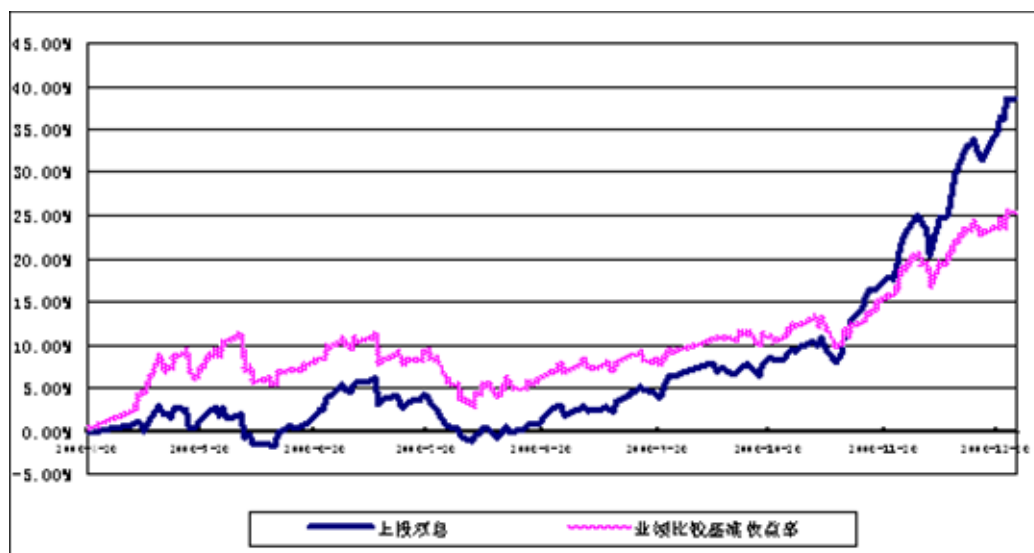
1、上投摩根双息平衡混合型证券投资基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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	-	-
过去三个月	30.20%	1.06%	13.29%	0.63%	16.91%	0.43%
过去六个月	33.02%	0.92%	12.84%	0.65%	20.18%	0.27%
过去一年	--	--	--	--	--	--
过去三年	--	--	--	--	--	--
过去五年	--	--	--	--	--	--
自基金成立 至今	38.57%	0.91%	25.37%	0.74%	13.20%	0.17%

注：(1) 本基金于 2006 年 4 月 26 日正式成立。自基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。

(2) 基金整体业绩比较基准=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%。

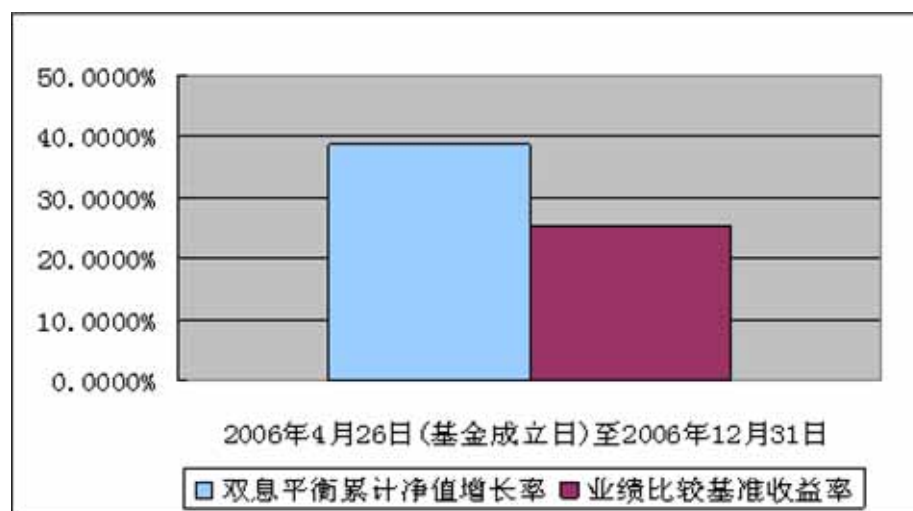
2、上投摩根双息平衡混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注（1）本基金于2006年4月26日正式成立,图示的时间段为2006年4月26日至2006年12月31日。

（2）在正常情况下，本基金的资产配置比例为：股票投资比例为基金资产总值的20-75%，债券投资比例为基金资产总值的20-75%，但现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

3、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对比图



注：本基金于2006年4月26日正式成立，图示的时间段为2006年4月26日至2006年12月31日。

（三）基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2006	0.200元	本基金于2006年4月26日正式成立。自基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。

三、基金管理人报告

（一）基金管理人情况

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与摩根富林明资产管理（英国）有限公司合资设立，注册资本为 1.5 亿元人民币，注册地上海。截止 2006 年底，公司管理的基金共有五只，均为开放式基金：上投摩根中国优势证券投资基金，于 2004 年 9 月 15 日成立，首发规模为 1,669,305,034.88 份；上投摩根货币市场基金，于 2005 年 4 月 13 日成立，首发规模为 991,360,522.73 份；上投摩根阿尔法股票型证券投资基金，于 2005 年 10 月 11 日成立，首发规模为 767,620,088.15 份；上投摩根双息平衡混合型证券投资基金，于 2006 年 4 月 26 日成立，首发规模为 6,435,738,977.50 份；上投摩根成长先锋股票型证券投资基金，于 2006 年 9 月 20 日成立，首发规模为 5,480,692,618.04 份。

（二）基金经理介绍

芮崑，经济学硕士，博士在读，CPA。曾任东北证券金融与产业研究所电力、能源行业高级研究员，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经理助理，同时负责能源、电力、家电、农业等行业研究，现任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理。

（三）基金运作合规性说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，力求使公司成为“中国投资人的国际投资专家，国际投资人的中国投资专家”。

本报告期内，双息平衡基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

（四）基金经理报告

2006 年度是中国证券市场具有里程碑意义的一年，报告期内 A 股市场呈现持续上涨的牛市状态。宏观经济稳定运行、股改的顺利推进、大盘蓝筹股的上市、整体公司业绩好于预期等等，使得指数的上涨幅度超过了所有人的预计，投资者信心得到极大的恢复。本基金于 2006 年 4 月底成立，募集份额为 64 亿份。在遵循总体均衡的原则下，本基金对可投资范围的股票和债券做了认真比较，精心挑选了地产、机械、电力设备、食品饮料等行业进行布局。在个股选择方面，本基金积极利用本公司的研究平台（价值评估体系）甄别个股

素质，保持了重仓股的基本稳定，稳扎稳打。截止到 2006 年 12 月 31 日，本基金的累计净值为 1.3801 元。

（五）下一年度的展望

展望 2007 年，我们认为宏观经济将保持稳定增长，人民币升值压力继续存在，流动性仍然比较充沛。但是，市场的整体估值水平已经偏高，部分企业盈利水平有可能达不到预期，因此，市场出现宽幅震荡的可能性加大。

在投资主题上，我们关注并购重组、整体上市、股权激励、自主创新、3G、奥运等带来的投资机会。我们将密切关注“十一五规划”带来的行业性投资机会，行业选择上主要集中在军工、装备制造、消费服务、节能、防治污染等领域。

总之，2007 年实现盈利的难度超过去年，只要遵守投资纪律，积极认真运作，就可以发挥平衡型基金在宽幅震荡行情中的优势，就可能为投资者奉献更好的回报。

（六）基金内部监察报告

报告期内，本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金份额持有人利益出发，由独立的监察稽核部门对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查，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工作重点集中于以下几个方面：

（1）根据基金监管法律法规的重大变化，推动公司各部门完善制度建设和业务流程，并加强内部法规培训；

（2）全面开展基金运作监察稽核工作，确保基金投资的合法合规。通过定期检查、不定期抽查等工作方法，完善内部控管，保证了双息平衡基金的合法合规运作，没有出现违规行为；

（3）按照中国证监会的要求，在公司内部严格推行风险控制自我评估制度。通过各部门的参与和自我评估，明确了各部门的风险点，对控制不足的风险点，制订了进一步的控制措施；

（4）根据监管部门的要求，完成与基金投资业务相关的定期监察报告，报送中国证监会和董事会；

（5）制定了规范公司员工操守的有关规定，严格防范利益冲突。

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。双息平衡基金运作合法合规，保障了基金份额持有人的利益。我们将继续以风险控制为核心，提高内部监察工作的科学性和有效性，保障基金合规运作。

四、基金托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》和《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金托管协议》，托管上投摩根双息平衡混合型证券投资基金（以下简称双息平衡基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在双息平衡基金的托管过程中，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，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，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。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人 - 上投摩根基金管理有限公司在双息平衡基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由双息平衡基金管理人 - 上投摩根基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2007)第 20280 号

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：

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”)会计报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间的经营业绩表和基金净值变动表以及会计报表附注。

一、 管理层对会计报表的责任

按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制会计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：

- (1) 设计、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

二、 注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对会计报表发表审计意见。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职业道德规范，计划和实施审计工作以对会计报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关会计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会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计报表编制相关的内部控制，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，以及评价会计报表的总体列报。

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。

三、 审计意见

我们认为，上述会计报表已经按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了上投摩根双息平衡基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师 汪 棣

中国·上海市 注册会计师 陈 宇

2007 年 2 月 28 日

六、 财务会计报告

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2006 年 12 月 31 日资产负债表 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006 年 12 月 31 日
资产		
银行存款	7	405,477,870.08
清算备付金		11,676,040.28
交易保证金	8	1,164,660.65
应收证券清算款		229,204,568.83
应收利息	9	22,328,904.25
应收申购款		6,309,597.96
股票投资市值		5,134,039,259.16
其中：股票投资成本		3,418,326,539.55
债券投资市值		1,719,020,031.63
其中：债券投资成本		1,713,751,349.63
权证投资市值		0.00
其中：权证投资成本		0.00
买入返售证券		0.00
待摊费用	10	0.00
资产总计		7,529,220,932.84

负债及持有人权益		
负债		
应付证券清算款		0.00
应付赎回款		101,482,849.26
应付赎回费		382,470.13
应付管理人报酬		8,951,847.79
应付托管费		1,491,974.63
应付佣金	11	4,861,744.99
应付利息	12	164,317.80
其他应付款	13	1,730,839.01
卖出回购证券款		392,000,000.00
预提费用	14	319,000.00
负债合计		511,385,043.61
持有人权益		
实收基金	15	5,159,719,454.67
未实现利得	16	1,456,218,136.35
未分配收益		401,898,298.21
持有人权益合计		7,017,835,889.23
(2006 年末基金份额资产净值：1.3601 元)		
负债及持有人权益总计		7,529,220,932.84

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

经营业绩表

2006 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		2006 年 4 月 26 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
收入	附注	
股票差价收入	17	515,588,138.49
债券差价收入	18	(2,058,729.10)
权证差价收入	19	27,302,058.11
债券利息收入		27,828,750.94
存款利息收入		8,272,046.74
股利收入		80,348,498.61
买入返售证券收入		6,417,692.46
其他收入	20	4,700,570.10

收入合计		668,399,026.35
费用		
基金管理人报酬		72,773,546.49
基金托管费		12,128,924.38
卖出回购证券支出		5,944,466.24
其他费用	21	503,135.41
其中：信息披露费		180,000.00
审计费用		139,000.00
费用合计		91,350,072.52
基金净收益		577,048,953.83
加：未实现利得	16	1,720,981,401.61
基金经营业绩		2,298,030,355.44

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

基金净值变动表

2006 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2006 年 4 月 26 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
期初基金净值	6,435,738,977.50
本期经营活动	
基金净收益	577,048,953.83
未实现利得	1,720,981,401.61
经营活动产生的基金净值变动数	2,298,030,355.44
本期基金份额交易	
基金申购款	2,047,557,514.00
其中：分红再投资	45,796,152.23
基金赎回款	(3,629,915,032.75)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(1,582,357,518.75)
本期向基金份额持有人分配收益	
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	(133,575,924.96)

期末基金净值	7,017,835,889.23
--------	------------------

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

基金收益分配表

2006 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2006 年 4 月 26 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
本期基金净收益	577,048,953.83
加：期初基金净收益	0.00
加：本期损益平准金	(41,574,730.66)
可供分配基金净收益	535,474,223.17
减：本期已分配基金净收益	(133,575,924.96)
期末基金净收益	401,898,298.21

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

会计报表附注

2006 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

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”，附注 6(a)(1)) 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。本基金募集期 2006 年 4 月

10 日至 2006 年 4 月 21 日。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 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国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的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。

2 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的《企业会计准则》、《金融企业会计制度 - 证券投资基金会计核算办法》和中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3 主要会计政策和会计估计

(a) 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。本期会计报表的实际编制期间为 2006 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 基金资产的估值原则

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和非定向增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。根据中国证监会基金部通知[2006]37号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，自2006年11月13日起，基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

(iii) 资产支持证券投资

资产支持证券投资按成本估值。

(iv) 权证投资

从获赠确认日、买入成交日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

(v) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得”科目。

(vi) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。认购新发行的分离交易可转债于成交日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按下列(iv)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii) 资产支持证券投资

买入证券交易所交易的资产支持证券于成交日确认为资产支持证券投资；买入银行间同业市场交易的资产支持证券于实际支付价款时确认为资产支持证券投资。资产支持证券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成资产支持证券投资成本。

卖出证券交易所交易的资产支持证券于成交日确认资产支持证券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的资产支持证券于实际收到全部价款时确认资产支持证券差价收入/(损失)。出售资产支持证券的成本按移动加权平均法结转。

(iv) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量；买入权证于成交日确认为权证投资，相应成本按成交日应支付的全部价款入账。因认购新发行分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。

卖出权证于成交日确认权证差价收入/(损失)，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(f) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用核算已经发生的，影响基金单位净值小数点后第五位，应分摊计入本期及以后各期的费用，在实际受益期间（2006年4月26日至2006年12月31日）按直线摊销法，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

(g) 收入/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认 ;银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入/(损失)于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(h) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(i) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为 1.00 元。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。

(j) 未实现利得

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)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未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(k) 损益平准金

损益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未分配基金净收益/(累计基金净损失)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基金净收益/(累计基金净损失)。

(l) 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。基金收益分配每年至多六次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 80%；如当年基金成立未满三个月，则不需分配收益。基金当期收益先弥补以前年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，基金份额净值不能低于面值。当基金已实现收益超过中国人民银行一年期居民储蓄存款利率(税前)的 1.5 倍时，基金管理人应在接下来的 15 个交易日内提出分红方案。若中国人民银行存款利率发生重大变化而影响基金的正常收益分配，基金管理人应调整上述分红参照标准，并在 10 个交易日内公告。如已满足收益分配的其他原则，但基金已实现收益未达到中国人民银行一年期居民储蓄存款利率税前的 1.5 倍时，本基金依据市场实际状况也可能进行分红。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

4 主要税项

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]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、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]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (a) 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。
- (b) 基金买卖股票、债券的差价收入，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征营业税和企业所得税。
- (c) 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，自 2005 年 6 月 13 日起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。
- (d) 基金买卖股票自 2005 年 1 月 24 日起减按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税。
- (e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

5 本报告期内未发生重大会计差错的内容和更正金额

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
上投摩根基金管理有限公司(1)	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
上海国际信托投资有限公司	基金管理人的股东
摩根资产管理(英国)有限公司(1)	基金管理人的股东
上海国际集团有限公司	基金管理人的最终控股公司
上海证券有限责任公司(“上海证券”)	受上海国际控制的公司、基金代销机构

- (1) 根据 2006 年 6 月 6 日发布的公告,基金管理人上投摩根基金管理有限公司(原名为上投摩根富林明基金管理有限公司),由于公司股东摩根富林明资产管理(英国)有限公司更名为摩根资产管理(英国)有限公司,因此公司名称相应变更为上投摩根基金管理有限公司,该更名申请已于 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。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

无

(c) 基金管理人报酬

支付基金管理人上投摩根基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 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:日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 $\times$ 1.5% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 72,773,546.49 元。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国建设银行的基金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:
日基金托管费 = 前一日基金资产净值 $\times$ 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 12,128,924.38 元。

(e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,按银行间同业利率计息。基金托管人于 2006 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 405,477,870.08 元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 8,011,467.22 元。

(f) 由关联方持有的基金份额

本公司及关联方 2006 年度未持有上投摩根双息平衡混合型证券投资基金份额。

(g) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易

2006 年 4 月 26 日(基金
合同生效日)至 2006 年 12
月 31 日止期间

买入债券结算金额

上海证券

48,253,250.00

中国建设银行

19,298,000.00

7 银行存款

单位：人民币元

2006 年 12 月 31 日

活期存款

405,477,870.08

定期存款

0.00

405,477,870.08

8 交易保证金

截至 2006 年 12 月 31 日止，交易保证金余额均为深圳证券交易所结算保证金。

9 应收利息

单位：人民币元

2006 年 12 月 31 日

应收债券利息

22,182,604.01

应收银行存款利息

140,520.62

应收清算备付金利息

5,779.62

22,328,904.25

10 待摊费用： 无

11 应付佣金

单位：人民币元

2006 年 12 月 31 日

中国银河证券有限责任公司	1,212,615.94
申银万国证券股份有限公司	1,164,004.63
招商证券股份有限公司	986,995.22
国泰君安证券股份有限公司	910,952.96
光大证券股份有限公司	279,947.20
中信建投证券有限责任公司	234,902.90
广发证券股份有限公司	72,326.14
	<u>4,861,744.99</u>

12 应付利息

截至 2006 年 12 月 31 日止 ,应付利息余额均为银行间同业市场卖出回购证券产生的应付利息。

13 其他应付款

单位：人民币元

2006 年 12 月 31 日

应付券商席位保证金	1,000,000.00
应付债券利息收入的个人所得税	717,051.50
其他	13,787.51
	<u>1,730,839.01</u>

14 预提费用

单位：人民币元

2006 年 12 月 31 日

信息披露费	180,000.00
审计费用	139,000.00
	<u>319,000.00</u>

15 实收基金

	基金份额（份）	基金面值（元）
募集期间认购资金本金(a)	6,434,951,616.90	6,434,951,616.90
募集期间认购资金利息折份额(a)	787,360.60	787,360.60
期初数	6,435,738,977.50	6,435,738,977.50
本期申购(b)	1,954,069,986.46	1,954,069,986.46
其中：红利再投资	43,021,278.26	43,021,278.26

本期赎回(b)	(3,230,089,509.29)	(3,230,089,509.29)
2006 年 12 月 31 日	5,159,719,454.67	5,159,719,454.67

- (a) 本基金自 2006 年 4 月 10 日至 2006 年 4 月 21 日止期间公开发售，共募集有效净认购资金 6,434,951,616.90 元。根据《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金招募说明书》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入 787,360.60 元在本基金成立后，折算为 787,360.60 份基金份额，划入基金份额持有人账户。
- (b) 根据《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》的相关规定，本基金于 2006 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 6 月 25 日止期间暂不向投资人开放基金交易，申购业务、赎回业务和转换业务于 2006 年 6 月 26 日起开始办理。

16 未实现利得

单位：人民币元

	未实现估值 增值/(减值) (a)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
期初未实现利得数	-	-	-
本期净变动数	1,720,981,401.61	-	1,720,981,401.61
本期申购基金份额	-	77,677,612.98	77,677,612.98
其中：红利再投资	-	2,553,686.34	2,553,686.34
本期赎回基金份额	-	(342,440,878.24)	(342,440,878.24)
2006 年 12 月 31 日	1,720,981,401.61	(264,763,265.26)	1,456,218,136.35

(a) 投资估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下：

单位：人民币元
2006 年 12 月 31 日

股票投资	1,715,712,719.61
债券投资	5,268,682.00
	<u>1,720,981,401.61</u>

17 股票差价收入

单位：人民币元

	2006 年 4 月 26 日(基金 合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出股票成交总额	5,493,028,417.22
减：应付佣金总额	(4,618,969.48)
减：卖出股票成本总额	<u>(4,972,821,309.25)</u>
股票差价收入	<u>515,588,138.49</u>

本基金于本会计期间获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计

12,093,756.00 元，已全额冲减股票投资成本。

18 债券差价收入
单位：人民币元

2006 年 4 月 26 日(基金
合同生效日)至 2006 年
12 月 31 日止期间

卖出及到期兑付债券结算金额	1,901,707,871.27
减：应收利息总额	(18,348,741.12)
减：卖出及到期兑付债券成本总额	<u>(1,885,417,859.25)</u>
债券差价收入	<u>(2,058,729.10)</u>

19 权证差价收入
单位：人民币元

2006 年 4 月 26 日(基金
合同生效日)至 2006 年
12 月 31 日止期间

卖出权证成交金额	76,465,477.37
减：应付佣金总额	(70,958.90)
减：卖出权证成本总额	<u>(49,092,460.36)</u>
权证差价收入	<u>27,302,058.11</u>

2 其他收入
单位：人民币元

2006 年 4 月 26 日(基金
合同生效日)至 2006 年
12 月 31 日止期间

赎回基金补偿收入(a)	3,417,164.99
转换基金补偿收入(b)	1,120,317.54
债券认购手续费返还	157,660.00
其他	<u>5,427.57</u>
	<u>4,700,570.10</u>

(a) 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。

(b) 本基金的转换费总额的 25%归入转出基金的基金资产。

2 其他费用
单位：人民币元

2006 年 4 月 26 日(基金

合同生效日)至 2006 年
12 月 31 日止期间

信息披露费	180,000.00
审计费用	139,000.00
交易所回购交易费用	94,715.79
银行费用	41,575.56
债券托管账户维护费	18,430.00
银行间回购交易费用	17,901.56
其他	11,512.50
	<u>503,135.41</u>

22 收益分配

本基金于 2006 年 10 月 23 日宣告进行 2006 年度分红，向截至 2006 年 10 月 26 日止在本基金注册登记人上投摩根基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 0.20 元派发现金红利。该分红的发放日为 2006 年 10 月 27 日，共发放红利 133,575,924.96 元，其中以现金形式发放 87,779,772.73 元，以红利再投资形式发放 45,796,152.23 元。

23 流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 流通受限制不能自由转让的股票

- (1) 本基金截至 2006 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代 码	股票名称	停牌日期	期末估 值 单价 (元)	复牌 日期	复牌开盘 单价(元)	数量(股)	年末成本总额 (元)	年末估值总额 (元)
000423	S 阿胶	06/12/04	13.69	未知	未知	6,111,859	66,327,396.07	83,671,349.71
000895	S 双汇	06/06/01	31.17	未知	未知	338,240	9,685,144.62	10,542,940.80
合 计							76,012,540.69	94,214,290.51

估值方法：估值日无交易的，以最近交易日（停牌前日）的市场交易收盘价估值。

- (2) 基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。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或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	申购价格(元)	年末估值单价(元)	数量(股)	年末成本总额(元)	年末估值总额(元)	受限原因
601628	中国人寿	06/12/28	07/04/09	18.88	18.88	926,100	17,484,768.00	17,484,768.00	网下中签锁定期
002048	宁波华翔	06/12/26	07/12/22	8.55	8.64	2,000,000	17,100,000.00	17,280,000.00	非公开定向增发
601006	大秦铁路	06/07/26	07/02/01	4.95	8.10	2,125,700	10,522,215.00	17,218,170.00	网下中签锁定期
601588	北辰实业	06/09/28	07/01/16	2.40	6.68	2,157,090	5,177,016.00	14,409,361.20	网下中签锁定期
002097	山河智能	06/12/12	07/03/22	10.00	32.41	51,885	518,850.00	1,681,592.85	网下中签锁定期
002073	青岛软控	06/09/28	07/01/18	26.00	47.35	29,813	775,138.00	1,411,645.55	网下中签锁定期
002095	网盛科技	06/12/06	07/03/15	14.09	55.12	17,772	250,407.48	979,592.64	网下中签锁定期
002074	东源电器	06/09/27	07/01/18	7.88	14.11	42,423	334,293.24	598,588.53	网下中签锁定期
合 计							52,162,687.72	71,063,718.77	

估值原则：

首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；已上市股票按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 392,000,000 元，系以如下债券作为质押：

债券代码	债券名称	回购到期日	年末估值单价(元)	数量(张)	年末估值总额(元)
0601028	06 央行票据 28	07/01/05	97.80	2,000,000	195,607,945.21
0601030	06 央行票据 30	07/01/05	97.77	1,000,000	97,771,602.74
0601044	06 央行票据 44	07/01/05	97.73	1,000,000	97,725,479.45
合 计					391,105,027.40

估值原则：

首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；已上市股票按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

24 资产负债表日后事项

本基金于资产负债表日后的收益分配事项如下：

	宣告日	登记日	分红率
2007 年度			
第一次中期分红	2006/12/28	2007/01/08	每 10 份基金份额 0.46 元
第二次中期分红	2007/02/01	2007/02/05	每 10 份基金份额 1.00 元
第三次中期分红	2007/02/13	2007/02/15	每 10 份基金份额 0.74 元
第四次中期分红	2007/02/28	2007/03/01	每 10 份基金份额 0.51 元
第五次中期分红	2007/03/07	2007/03/08	每 10 份基金份额 0.38 元
第六次中期分红	2007/03/23	2007/03/26	每 10 份基金份额 0.29 元

七、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

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 7,017,835,889.23 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	5,134,039,259.16	68.19%
2	债券	1,719,020,031.63	22.83%
3	权证	0.00	0.00%
4	资产支持证券	0.00	0.00%
5	银行存款及清算备付金	417,153,910.36	5.54%
6	其他资产	259,007,731.69	3.44%
	合计	7,529,220,932.84	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

2006 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	2,605,319.52	0.04%
2	B 采掘业	249,068,262.68	3.55%
3	C 制造业	2,556,570,456.79	36.42%
	C0 食品、饮料	341,776,756.47	4.87%
	C1 纺织、服装、皮毛	13,496,171.40	0.19%
	C2 木材、家具	0.00	0.00%
	C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	257,116,121.38	3.66%
	C5 电子	0.00	0.00%
	C6 金属、非金属	786,310,170.46	11.20%
	C7 机械、设备、仪表	1,038,860,376.04	14.80%
	C8 医药、生物制品	100,335,875.98	1.43%
	C99 其他制造业	18,674,985.06	0.27%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	261,446,363.31	3.73%
5	E 建筑业	63,355,405.25	0.90%
6	F 交通运输、仓储业	233,364,967.25	3.33%
7	G 信息技术业	290,938,088.88	4.15%
8	H 批发和零售贸易	363,215,531.14	5.18%
9	I 金融、保险业	537,142,213.08	7.65%
10	J 房地产业	376,009,627.33	5.36%
11	K 社会服务业	81,168,751.59	1.16%
12	L 传播与文化产业	52,064,491.26	0.74%
13	M 综合类	67,089,781.08	0.96%
	合计	5,134,039,259.16	73.16%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

2006 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	600031	三一重工	14,789,975	476,680,894.25	6.79%
2	600005	武钢股份	36,684,813	233,315,410.68	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	000858	五 粮 液	9,486,311	216,762,206.35	3.09%
6	000063	中兴通讯	5,414,085	211,690,723.50	3.02%

7	600028	中国石化	23,190,028	211,493,055.36	3.01%
8	600299	星新材料	10,682,926	195,283,887.28	2.78%
9	600009	上海机场	10,253,435	193,892,455.85	2.76%
10	000002	万 科 A	12,533,776	193,521,501.44	2.76%
11	601398	工商银行	27,000,000	167,400,000.00	2.39%
12	600016	民生银行	13,140,321	134,031,274.20	1.91%
13	600456	宝钛股份	4,195,279	130,053,649.00	1.85%
14	600761	安徽合力	5,632,824	125,330,334.00	1.79%
15	600748	上实发展	10,371,674	121,452,302.54	1.73%
16	600900	长江电力	12,203,038	119,223,681.26	1.70%
17	600879	火箭股份	7,595,940	116,901,516.60	1.67%
18	000568	泸州老窖	4,305,122	109,091,791.48	1.55%
19	600808	马钢股份	21,621,848	97,298,316.00	1.39%
20	000423	S 阿 胶	6,111,859	83,671,349.71	1.19%
21	600859	王府井	3,331,392	80,952,825.60	1.15%
22	600089	特变电工	5,036,049	75,288,932.55	1.07%
23	600628	新世界	6,452,564	67,751,922.00	0.97%
24	600685	广船国际	3,804,253	67,335,278.10	0.96%
25	600266	北京城建	5,523,575	63,355,405.25	0.90%
26	000069	华侨城 A	2,814,087	61,938,054.87	0.88%
27	000707	双环科技	15,854,419	61,832,234.10	0.88%
28	000837	秦川发展	6,581,666	59,300,810.66	0.85%
29	600631	百联股份	6,097,768	57,989,773.68	0.83%
30	600219	南山铝业	6,289,586	56,543,378.14	0.81%
31	600888	新疆众和	2,788,264	51,722,297.20	0.74%
32	600697	欧亚集团	4,856,227	51,136,070.31	0.73%
33	000759	武汉中百	4,938,513	45,928,170.90	0.65%
34	600583	海油工程	1,083,796	37,575,207.32	0.54%
35	600406	国电南瑞	1,584,845	36,213,708.25	0.52%
36	600886	国投电力	5,000,000	36,000,000.00	0.51%
37	000006	深振业 A	2,595,031	34,799,365.71	0.50%
38	600831	广电网络	1,853,585	32,604,560.15	0.46%
39	000839	中信国安	1,374,087	31,342,924.47	0.45%
40	600858	银座股份	1,458,404	29,693,105.44	0.42%
41	000539	粤电力 A	5,201,945	29,286,950.35	0.42%
42	600616	第一食品	1,947,616	27,071,862.40	0.39%
43	000625	长安汽车	3,000,000	26,760,000.00	0.38%
44	000777	中核科技	2,747,886	25,500,382.08	0.36%
45	600104	上海汽车	3,063,472	25,028,566.24	0.36%
46	600098	广州控股	4,297,402	24,667,087.48	0.35%
47	000537	广宇发展	3,824,808	23,866,801.92	0.34%
48	600026	中海发展	2,051,804	21,236,171.40	0.30%
49	600880	博瑞传播	1,111,361	19,459,931.11	0.28%

50	600054	黄山旅游	1,704,849	19,230,696.72	0.27%
51	600208	中宝股份	2,499,998	18,674,985.06	0.27%
52	600066	宇通客车	1,408,839	18,554,409.63	0.26%
53	600795	国电电力	2,999,975	18,509,845.75	0.26%
54	601006	大秦铁路	2,251,400	18,236,340.00	0.26%
55	600280	南京中商	1,657,670	18,201,216.60	0.26%
56	601628	中国人寿	926,100	17,484,768.00	0.25%
57	002048	宁波华翔	2,000,000	17,280,000.00	0.25%
58	600849	上海医药	2,447,067	16,664,526.27	0.24%
59	600396	金山股份	2,006,703	15,491,747.16	0.22%
60	601588	北辰实业	2,157,090	14,409,361.20	0.21%
61	000793	华闻传媒	1,499,986	13,529,873.72	0.19%
62	000158	常山股份	3,332,388	13,496,171.40	0.19%
63	600048	保利地产	273,017	11,827,096.44	0.17%
64	600050	中国联通	2,293,606	10,711,140.02	0.15%
65	600642	申能股份	1,452,401	10,617,051.31	0.15%
66	000895	S 双 汇	338,240	10,542,940.80	0.15%
67	600729	重庆百货	565,014	7,848,044.46	0.11%
68	000767	漳泽电力	1,500,000	7,650,000.00	0.11%
69	600828	成商集团	712,671	6,335,645.19	0.09%
70	600300	维维股份	1,000,000	4,550,000.00	0.06%
71	002073	青岛软控	55,313	2,619,070.55	0.04%
72	002069	獐 子 岛	35,188	2,605,319.52	0.04%
73	002097	山河智能	51,885	1,681,592.85	0.02%
74	002095	网盛科技	17,772	979,592.64	0.01%
75	600519	贵州茅台	9,448	829,817.84	0.01%
76	002074	东源电器	42,423	598,588.53	0.01%

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

1. 累计买入价值超出期初基金资产净值 2%（报告期内基金合同生效的基金，采用期末基金资产净值的 2%）的股票明细如下：

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(人民币元)	占期末净值比
1	600320	振华港机	363,655,255.69	5.18%
2	600036	招商银行	331,858,005.26	4.73%
3	600019	宝钢股份	305,052,818.52	4.35%
4	000898	鞍钢股份	249,545,435.62	3.56%
5	600009	上海机场	239,382,875.83	3.41%

6	600028	中国石化	237,738,403.27	3.39%
7	000002	万 科 A	219,058,763.94	3.12%
8	000063	中兴通讯	206,651,730.28	2.94%
9	600031	三一重工	194,027,826.60	2.76%
10	600900	长江电力	189,157,608.12	2.70%
11	600005	武钢股份	179,397,374.70	2.56%
12	600016	民生银行	158,853,800.16	2.26%
13	000858	五 粮 液	154,561,110.53	2.20%
14	600299	星新材料	137,818,177.20	1.96%
15	601398	工商银行	135,372,154.71	1.93%
16	601006	大秦铁路	132,519,795.36	1.89%
17	000400	许继电气	124,225,858.34	1.77%
18	600795	国电电力	121,196,004.68	1.73%
19	000069	华侨城 A	114,314,104.38	1.63%
20	600879	火箭股份	109,853,101.37	1.57%

2.

3.

4.

5.

6.

7.

8.

9.

10.

11.

12.

13.

14.

15.

16.

17.

18.

19.

20.

21.

22.

23. 累计卖出价值超出期初基金资产净值 2% (报告期内基金合同生效的基金, 采用期末基

金资产净值的 2%) 的股票明细如下：

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(人民币元)	占期末净值比
1	600320	振华港机	427,792,700.21	6.10%
2	600036	招商银行	293,166,061.38	4.18%
3	000898	鞍钢股份	245,214,563.12	3.49%
4	600019	宝钢股份	168,999,328.27	2.41%
5	600028	中国石化	166,044,158.63	2.37%
6	601006	大秦铁路	140,691,485.39	2.00%
7	600009	上海机场	129,443,376.13	1.84%
8	600900	长江电力	124,524,129.18	1.77%
9	000400	许继电气	119,678,735.02	1.71%
10	600050	中国联通	117,857,869.39	1.68%
11	000002	万 科 A	116,961,205.79	1.67%
12	600519	贵州茅台	116,763,314.72	1.66%
13	600795	国电电力	115,233,262.26	1.64%
14	000060	中金岭南	104,457,129.68	1.49%
15	600030	中信证券	97,512,959.46	1.39%
16	600011	华能国际	94,990,770.78	1.35%
17	000063	中兴通讯	90,094,091.78	1.28%
18	600500	中化国际	86,125,347.10	1.23%
19	600717	天津港	85,673,234.73	1.22%
20	600016	民生银行	83,807,972.90	1.19%

- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.
- 9.
- 10.
- 11.
- 12.
- 13.
- 14.
- 15.
- 16.
- 17.
- 18.
- 19.
- 20.

21.

22.

23.

24. 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

2006 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止

序号	项目	金额（人民币元）
1	买入股票总成本	8,403,241,604.80
2	卖出股票总收入	5,493,028,417.22

（五）报告期末按券种分类的债券投资组合

2006 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	776,193,303.05	11.06%
3	金融债	449,290,000.00	6.40%
4	可转债	14,863,682.00	0.21%
5	央行票据	478,673,046.58	6.82%
	合计	1,719,020,031.63	24.49%

（六）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

2006 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	06 农发 08	349,975,000.00	4.99%
2	06 央行票据 28	195,607,945.21	2.79%
3	06 振华 CP01	115,931,663.01	1.65%
4	06 央行票据 30	97,771,602.74	1.39%
5	06 央行票据 44	97,725,479.45	1.39%

(七) 资产支持证券：无

(八) 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 2006 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	1,164,660.65
2	应收证券清算款	229,204,568.83
3	应收股利	0.00
4	应收利息	22,328,904.25
5	应收申购款	6,309,597.96
	其他资产项目合计	259,007,731.69

4、截至 2006 年 12 月 31 日，本基金持有的处于转股期的可转债明细如下：无

5、权证投资

	权证代码	权证名称	权证数量（股）	权证成本(人民币元)
被动持有	580007	长电 CWB1	4,180,254	0.00
	580008	国电 JTB1	704,376	0.00
	580010	马钢 CWB1	9,523,150	6,675,728.15
	580011	中化 CWB1	690,150	1,004,720.37
	合计		15,097,930	7,680,448.52
主动投资	580007	长电 CWB1	2,000,000	8,461,231.03
	030002	五粮 YGC1	4,000,000	32,950,780.81
	合计		6,000,000	41,412,011.84

注：截至 2006 年 12 月 31 日，被动持有及主动投资权证已全部卖出。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

2006 年 12 月 31 日

基金持有人户数 (户)	平均每户持有基 金份(份)	机构投资者持有份 额(份)	占总份 额比例	个人投资者持有份 额(份)	占总份额 比例
115,276	44,759.70	335,016,134.50	6.49%	4,824,703,320.17	93.51%

九、基金份额变动

(一) 基金份额总额

基金合同生效日的基金份额总额(份)	6,435,738,977.50
-------------------	------------------

注：2006 年 4 月 26 日为基金合同生效日

(二) 报告期内基金份额变动情况

2006 年 4 月 26 日(基金合同生效日)

至 2006 年 12 月 31 日止期间

报告期期初基金份额总额(份)	6,435,738,977.50
报告期间基金总申购份额(份)	1,954,069,986.46
报告期间基金总赎回份额(份)	3,230,089,509.29
报告期期末基金份额总额(份)	5,159,719,454.67

十、重要事项揭示

(一) 基金份额持有人大会

本年度没有召开基金份额持有人大会。

(二) 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。

2006 年 9 月 19 日，上投摩根基金管理有限公司董事长由周有道变更为陈开元。

（三）诉讼事项

本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

（四）基金投资策略的改变

本年度无基金投资策略的改变。

（五）基金收益分配事项

本基金于 2006 年 10 月 23 日宣告进行第一次分红 ,向截至 2006 年 10 月 26 日止在本基金注册登记人上投摩根基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人 ,按每 10 份基金份额 0.20 元派发现金红利。该分红的发放日为 2006 年 10 月 27 日 ,共发放红利 133,575,924.96 元 ,其中以现金形式发放 87,779,772.73 元 ,以红利再投资形式发放 45,796,152.23 元。

截止 2006 年 12 月 31 日 ,上投摩根双息平衡混合型证券投资基金累计发放红利 133,575,924.96 元。

（六）会计师事务所

普华永道中天会计师事务所有限公司本年度第一次为本基金提供审计服务 ,尚未支付审计费用。

（七）基金管理人、托管人及高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

本年度无基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形。

（八）本基金租用专用交易席位的情况

截止 2006 年 12 月 31 日本基金通过各机构的交易席位的成交情况见下表：

券商席位	席位数量(个)	股票成交量(元)	占股票成交总量的比例	债券成交量(元)	占债券成交总量的比例
申银万国	1	3,396,774,703.28	24.96%	104,492,247.50	70.02%
广发证券	1	1,261,638,460.14	9.27%	0.00	0.00%
招商证券	1	2,295,492,794.44	16.87%	1,011.00	0.00%
国泰君安	1	1,087,510,094.55	7.99%	0.00	0.00%
国信证券	1	341,103,340.70	2.51%	2,937,346.00	1.97%

光大证券	1	1,422,693,294.32	10.45%	1,819,755.00	1.22%
银河证券	2	2,182,168,419.41	16.03%	13,316,918.90	8.92%
中信建投	1	1,623,314,892.16	11.93%	26,655,300.00	17.86%
合计	9	13,610,695,999.00	100.00%	149,222,578.40	100.00%

券商席位	回购成交量（元）	占回购成交总量的比例	权证成交量（元）	占权证成交总量的比例	佣金（元）	占佣金总量的比例
申银万国	8,106,000,000.00	69.52%	10,957,885.50	9.30%	2,713,842.75	24.63%
广发证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	987,242.98	8.96%
招商证券	2,107,400,000.00	18.07%	21,232,693.45	18.02%	1,881,129.69	17.07%
国泰君安	0.00	0.00%	65,537,923.94	55.62%	910,952.96	8.27%
国信证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	279,672.39	2.54%
光大证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,113,268.81	10.10%
银河证券	500,000,000.00	4.29%	8,452,651.62	7.17%	1,794,694.88	16.29%
中信建投	945,800,000.00	8.11%	11,661,004.52	9.90%	1,337,047.60	12.14%
合计	11,659,200,000.00	100.00%	117,842,159.03	100.00%	11,017,852.06	100.00%

注：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，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

专用席位的选择标准：本基金根据券商的研究实力和服务水平选择专用席位。

专用席位的选择程序：研究部提交方案，由公司经营管理委员会批准。

以上全部为新增席位。

（九）其他重要事项

1. 2006年4月12日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金增加兴业银行为代销机构的公告。
2. 2006年4月15日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金增加光大银行为代销机构的公告。
3. 2006年4月19日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金提前结束募集的公告。
4. 2006年6月6日，“上投摩根富林明基金管理有限公司”更名为“上投摩根基金管理有限公司”。
5. 2006年6月23日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金开放日常申购、赎回及转换业务的公告。
6. 2006年7月5日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金办理定期定额申购业务公告。
7. 2006年8月1日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金增加招商银行为代销机构的公告。
8. 2006年9月8日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金暂停申购的公告。
9. 2006年9月11日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金增加国信证券、国都证券为代销机构的公告。
10. 2006年9月19日，上投摩根基金管理有限公司董事长由周有道更换为陈开元。
11. 2006年10月13日，上投摩根基金管理有限公司任命冯忠信担任公司董事。
12. 2006年10月20日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金增加华泰证券为代销机构的公告。

13. 2006 年 10 月 23 日，上投摩根双息平衡混和型证券投资基金第一次分红公告。
14. 2006 年 11 月 2 日，上投摩根双息平衡混合型证券投资基金恢复日常申购业务的公告。
15. 2006 年 11 月 28 日，上投摩根基金管理有限公司任命郭平、谭伟明、陈达担任公司监事。
16. 2006 年 12 月 8 日，Roger Ellis 辞去上投摩根基金管理有限公司独立董事职务。
17. 2006 年 12 月 25 日，上投摩根基金管理有限公司新增中信证券为代销机构。
18. 2006 年 12 月 27 日，上投摩根基金管理有限公司旗下基金费率调整的公告。
19. 2006 年 12 月 28 日，上投摩根双息平衡混和型证券投资基金第二次分红公告。
20. 2006 年 12 月 28 日，上投摩根基金管理有限公司关于旗下基金投资宁波华翔（002048）非公开发行股票的公告。

上述公告均刊登于《上海证券报》、《证券时报》和《中国证券报》上。

21. 2006 年 7 月 27 日，中国建设银行股份有限公司董事会召开会议，通过了委任张建国先生担任中国建设银行行长的议案；2006 年 10 月 20 日，中国建设银行股份有限公司举行 2006 年第一次临时股东大会，委任张建国先生为建行执行董事，同时出任副董事长。2006 年 7 月，常振明先生辞任建行副董事长、执行董事及行长的职务。
22. 2006 年 12 月 28 日，中国建设银行股份有限公司根据工作需要，将“基金托管部”更名为“投资托管服务部”。

十一、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。

存放地点：基金管理人或基金托管人处。

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
2007 年 3 月 27 日