

# 上银慧添利债券型证券投资基金 2016年第2季度报告

2016年6月30日

基金管理人：上银基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2016年7月19日

## §1 重要提示及目录

### 1.1 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年4月1日起至6月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	上银慧添利债券
基金主代码	002486
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月16日
报告期末基金份额总额	7,923,605,722.89份
投资目标	本基金在综合考虑基金资产收益性、安全性、流动性和有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，追求绝对收益，力争实现超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整债券组合、目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用“自下而上”的投资理念，在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上，自下而上的精选个券，把握固定收益类金融工具投资机会。

业绩比较基准	中国债券综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	上银基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2016年4月1日-2016年6月30日）
1.本期已实现收益	20,879,651.90
2.本期利润	37,939,780.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0211
4.期末基金资产净值	8,038,181,111.03
5.期末基金份额净值	1.014

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损益。

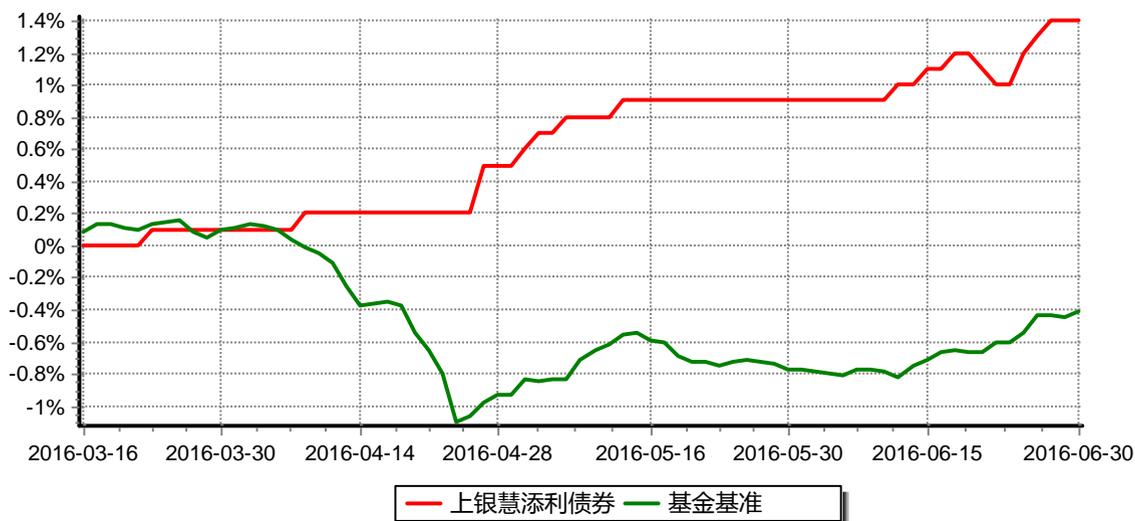
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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	净值增长率①	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	1.30%	0.06%	-0.52%	0.07%	1.82%	-0.01%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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



## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
楼昕宇	本基金基金经理	2016年3月16日	—	5年	硕士研究生, 2011年7月至2013年8月在中国银河证券股份有限公司投资银行总部负责IPO项目承做, 2013年8月加入上银基金管理有限公司, 担任交易员职务, 2015年5月起担任上银慧财宝货币市场基金基金经理, 2016年3月起担任上银慧添利债券型证券投资基金基金经理, 2016年5月起担任上银慧盈利货币市场基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《上银慧添利债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。管理人于2015年7月29日收到上海证监局发出的《关于对上银基金管理有限责任公司采取责令改正措施的决定》，要求对公司投资与研究管理、风险管理和人员行为管理等方面进行整改。管理人已经按照监管的要求进行积极整改。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》相关规定及公司内部的《公平交易管理制度》，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易的公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4月，受美联储加息预期影响人民币持续贬值，资金面面临大量MLF到期及企业缴税日益趋紧，信用事件频出，铁物资债券暂停交易打破国企刚兑信仰，信用债市场大跌。5月份，信用债品种净供给94亿元，大幅减少，短期品种收益率上行，而中期品种收益率整体下行。6月，信用债供给大幅增加，收益率持续平坦下行，86项信用债主体评级向上调整行动，主要集中在城投平台，67项主体评级向下调整行动，大多是产能过剩行业企业。2016年第二季度共发行462只城投债券，发行金额为4183.85亿元，较上一季度分别下降了29.14%和35.67%。2016年二季度的城投债AAA级发行利率有明显的上行趋势，而AA级和AA+级城投发行利率表现相对稳定。

本基金自成立以来，净值增长水平稳定，总规模已增至约80.4亿元。本基金主要配置城投类企业债和中期票据，投资风格稳健。三季度本基金将继续维持城投债的投资偏好，并在市场行情变化中寻找合适的交易机会，力争为投资者带来更高的投资收益。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为1.30%，同期业绩比较基准增长率为-0.52%，

基金投资收益高于同期业绩比较基准。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的基金份额持有人数量不满两百人或者基金资产净值低于五千万元需要在本季度报告中予以披露的情形。

#### 4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着季末流动性冲击的结束，以及汇率贬值预期的延后，央行短期降准的必要性下降。但资金面料仍将平稳。信用风险仍是债市投资者最为担忧的风险点。随着近期债市情绪转好，信用利差有所压缩，但低等级变化不大且流动性较差，未来高等级利差有望维持低位，但低等级仍难有机会，信用利差仍会走扩。

我们将密切关注国内及国际政策环境、工业增长率、通胀数据、权益类市场变动，做好客户结构和需求分析，在满足投资者流动性需求和控制风险的前提下，合理搭配利率债、中期票据、企业债等品种，并动态调整上述品种的占比，力争提高组合收益。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	7,828,844,262.00	97.37
	其中：债券	7,818,867,262.00	97.24
	资产支持证券	9,977,000.00	0.12
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	56,000,000.00	0.70
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—

7	银行存款和结算备付金合计	14,699,884.10	0.18
8	其他资产	141,151,028.28	1.76
9	合计	8,040,695,174.38	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

## 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	407,976,000.00	5.08
	其中：政策性金融债	407,976,000.00	5.08
4	企业债券	6,074,631,262.00	75.57
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	1,336,260,000.00	16.62
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	7,818,867,262.00	97.27

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资
----	------	------	-------	---------	------

					产净值比例 (%)
1	070208	07国开08	3,000,000	298,350,000.00	3.71
2	101651005	16中石油MTN001	2,300,000	230,506,000.00	2.87
3	124407	13泰州债	1,800,000	194,832,000.00	2.42
4	101651007	16陕延油MTN001	2,000,000	193,280,000.00	2.40
5	1480356	14滇投债	1,570,000	169,450,100.00	2.11

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	123982	15庆热01	100,000	9,977,000.00	0.12

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

贵金属暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

## 5.11 投资组合报告附注

**5.11.1** 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有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。

**5.11.2** 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

**5.11.3** 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	141,151,028.28
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	141,151,028.28

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末未持有股票。

**5.11.6 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。

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	200,038,567.66
报告期期间基金总申购份额	7,723,567,175.23
减：报告期期间基金总赎回份额	20.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	7,923,605,722.89

**§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况****7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

本季度基金管理人未运用固有资金投资本基金。

**§8 备查文件目录****8.1 备查文件目录**

- 1、上银慧添利债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《上银慧添利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《上银慧添利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《上银慧添利债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

## 8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

## 8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([www.boscam.com.cn](http://www.boscam.com.cn))查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人上银基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-60231999

上银基金管理有限公司  
二〇一六年七月十九日