

# 上银慧添利债券型证券投资基金

2017年第1季度报告

2017年3月31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：2017年4月22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2017年4月21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2017年1月1日起至3月31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	7,923,601,405.09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（2017年1月1日-2017年3月31日）
1.本期已实现收益	49,476,767.86
2.本期利润	30,476,160.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038
4.期末基金资产净值	7,991,633,056.81
5.期末基金份额净值	1.009

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。

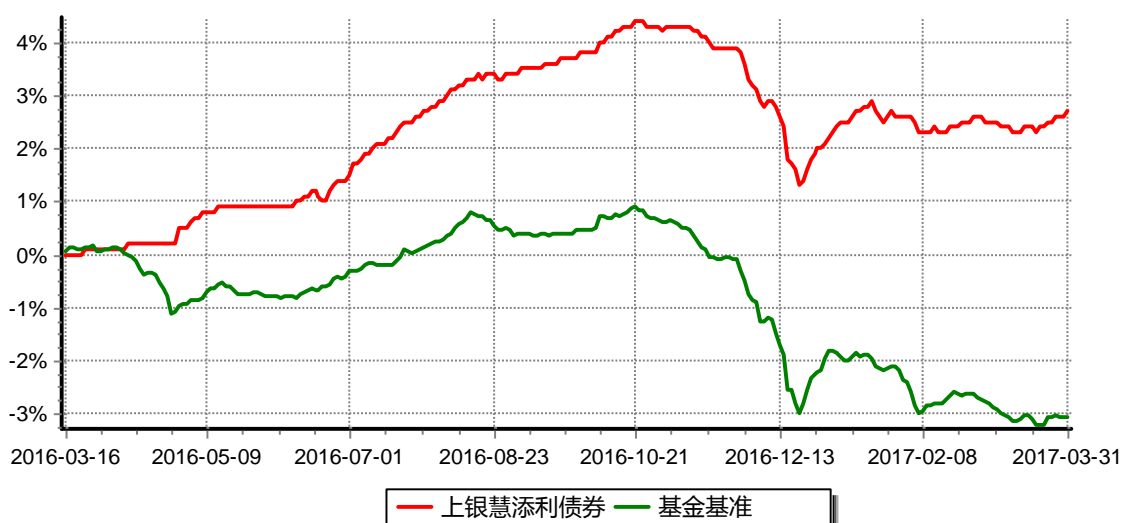
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.40%	0.07%	-1.24%	0.07%	1.64%	0.00%

### 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

上银慧添利债券型证券投资基金  
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  
(2016年3月16日-2016年12月31日)



注：1、本基金合同生效日为2016年3月16日。

2、本基金建仓期为2016年3月16日（基金合同生效日）至2016年9月15日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

## § 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	—	5.5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。
谢新	本基金基金经理、上银基金管理有限公司副总经理、固收事业部总监	2017年1月4日	—	17年	本科, 历任四川绵阳富乐城市信用社柜员、绵阳市商业银行债券投资交易员、兴业银行资金中心债券投资交易副处长, 上银基金管理有限公司任固收事业部总监、总经理助理, 现任上银基金管理有限公司副总经理兼固收事业部总监, 2017年1月起担任上银慧添利债券型证券投资基金基金经理。

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。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不公平交易的情况。

#### 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

2017年一季度央行货币政策进一步转向稳健中性，两次上调OMO、MLF和SLF等货币工具操作利率，令资金价格中枢明显抬升；同时，一季度债市继续调整，不过跌幅较全年四季度明显缩小。以国开债为例，1年期和10年期品种分别上行37bp和38bp，曲线平坦化上行。但从趋势看，债券的下跌主要在一月份，二、三月份震荡为主。如三月份，10年期国债仅在20日因为资金面因素上行过3bp。

信用债方面，一季度信用利差扩大，但不明显。其中，5年期AA+中票信用利差上行20bp，AA级上行4bp。与去年四季度相比，信用利差上行的幅度缩窄的更加明显。从趋势来看，信用利差的扩大主要集中在1月中旬至2月上旬。2月下旬到3月末，信用利差震荡略微下行。整体来看，信用利差小幅扩大。

本基金自成立以来，净值增长水平稳定，总规模保持在81亿元。本基金主要配置信用债，且基本集中于城投类企业债和中期票据，投资风格稳健。2017年二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0.40%，同期业绩比较基准增长率为-1.24%，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

2017年由于基建投资快速上马、房地产投资在三四线城市高涨、外需改善支撑出口贸易等因素，一季度我国经济数据表现不错。进入二季度，高基数效应以及房地产调控滞后效应的逐渐体现，经济预计会出现一定的下行压力，给债市打开收益率下行空间或时间窗口。不过，美元目前正处加息周期中，根据美联储3月会议纪要，今年稍晚还可能缩表，这都给中国货币政策带来压力；此外，房地产调控和去杠杆目标仍然明确，货

币政策仍可能中性偏紧。资金和债券收益率下行空间都十分有限。

二季度影响债市的最核心要素：一是金融监管的强化；二是美联储加息或缩表预期的强化。今年美联储加息三次符合市场预期，但如果加息三次后，年底缩表，影响可能会更大，毕竟加息更多是影响短期利率，缩表主要影响中长期利率；同时，2017年接下来，欧央行和英国跟随美联储加息概率上升，中国利率政策以致债市恐难免遭受压力。

在上述背景下，我们将持续关注经济运行情况、资产泡沫、资金脱虚向实、金融监管趋严等问题。做好排雷工作，对于评级较低、关联债务复杂、债务水平超出当地财力、以及自身资产质量较差的城投主体予以规避；同时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，在趋势波动中博取收益，力争提高组合业绩。

## §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	9,509,248,482.00	96.42
	其中：债券	8,325,486,482.00	84.42
	资产支持证券	1,183,762,000.00	12.00
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	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	126,011,460.27	1.28
8	其他资产	227,116,052.16	2.30
9	合计	9,862,375,994.43	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	2,308,600,000.00	28.89
2	央行票据	—	—
3	金融债券	409,372,000.00	5.12
	其中：政策性金融债	409,372,000.00	5.12
4	企业债券	4,285,221,982.00	53.62
5	企业短期融资券	272,145,500.00	3.41
6	中期票据	1,050,147,000.00	13.14
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	8,325,486,482.00	104.18

**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	130124	14地债04	10,600,000	1,060,848,000.00	13.27
2	061608001	16沪公积金2A	6,000,000	444,000,000.00	5.56
3	130142	14地债10	3,900,000	397,137,000.00	4.97



4	070208	07国开08	3,000,000	299,460,000.00	3.75
5	101651005	16中石油MTN001	2,300,000	225,515,000.00	2.82

## 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	061608001	16沪公积金2A	6,000,000	444,000,000.00	5.56
2	1689153	16鑫浦1A	1,500,000	140,865,000.00	1.76
3	061605001	16沪公积金1A	1,800,000	123,570,000.00	1.55
4	1689206	16永生2A1	1,000,000	94,180,000.00	1.18
5	1689156	16福元2A	1,200,000	70,728,000.00	0.89
6	1689150	16睿程2A2	1,000,000	66,150,000.00	0.83
7	1689121	16融腾2优先	1,500,000	63,090,000.00	0.79
8	1589168	15企富2A2	3,000,000	54,960,000.00	0.69
9	1689175	16恒金2A2	1,500,000	54,255,000.00	0.68
10	1689139	16华驭4A	1,000,000	47,310,000.00	0.59

## 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** 本基金本报告期末未持有股票资产。

**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	338,049.69
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	226,778,002.47
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	227,116,052.16

**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	7,923,604,452.76
报告期期间基金总申购份额	25.79
减：报告期期间基金总赎回份额	3,073.46
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	7,923,601,405.09

**§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017-1-1~2017-3-31	7,923,567,175.23	—	—	7,923,567,175.23	99.9996%
产品特有风险							
本基金在报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情形。本基金管理人已经采取相关措施防控产品流动性风险，公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

### 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([www.boscaml.com.cn](http://www.boscaml.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  
二〇一七年四月二十二日