

上银慧添利债券型证券投资基金

2017年第2季度报告

2017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：2017年7月21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7月20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 | 7,923,601,365.09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4月1日-2017年6月30日） |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 85,236,240.67 |
| 2.本期利润 | 50,039,016.13 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0063 |
| 4.期末基金资产净值 | 8,041,672,032.44 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.015 |

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。

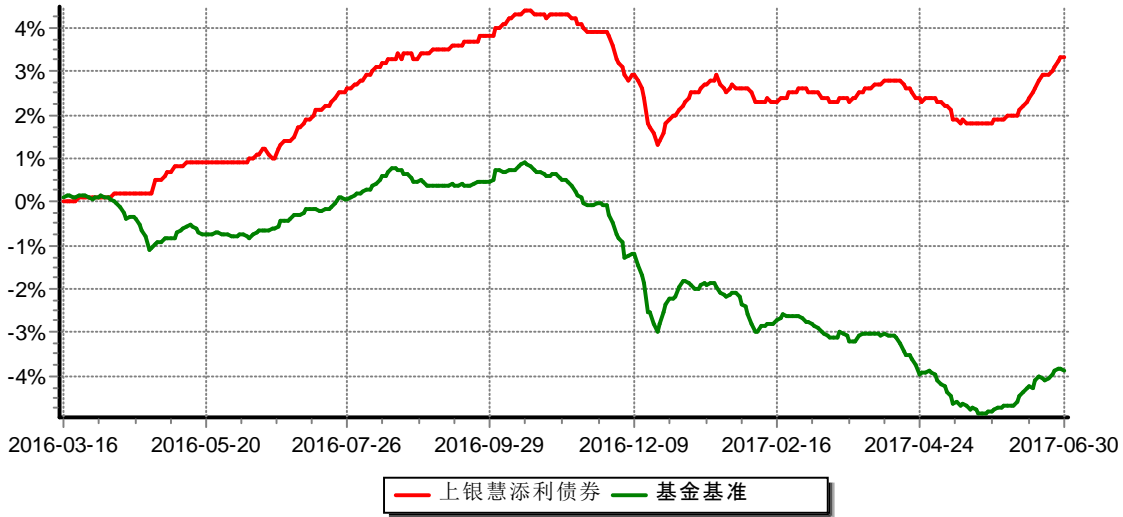
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 0.59% | 0.07% | -0.88% | 0.08% | 1.47% | -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



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 | — | 6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,2017年4月起担任上银 |

| | | | | | |
|----|--------------------------------|-----------|---|-----|---|
| | | | | | 慧增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

2017年二季度，债市可谓大起大落，两种走势表现鲜明。第一阶段是4月初到5月10日，市场焦点在于超预期的严监管政策和经济基本面数据背景下，引发市场对监管加码、委外赎回冲击市场等担忧，债券市场大幅下跌，下跌速度和幅度均创历史之最。期间，10年国债收益率从3.25上行44bp到3.69%，10年国开收益率从4.05%上行33bp到4.38%。第二极端是5月11到季末，市场焦点变为严监管缓和与流动性相对宽松背景下，博弈经济基本面预期走弱倒逼货币政策放松，利率维持了一段时间平稳后明显下行，10年国债利率从3.69%下行19bp到3.50%，10年国开从4.38%下行22bp到4.15%。

从债券市场结构来看，二季度后半段的小牛市中，长端品种、中端短且高等级品种、中端短低等级品种先后出现收益率下行。可见市场配置需求比较旺盛。

在上述背景下，鉴于监管和去杠杆还未完全结束，货币政策还只是“不紧不松”，且6月的流动性宽松主要还是央行有“维稳”需求，二季度后货币政策能否继续呵护存在较大不确定性。因此，二季度我们维持投资组合短久期、较低杠杆水平。同时，由于本基金机构投资者较多，规模波动较大，因此在投资策略上始终坚持稳健的投资策略，合理配置现金、逆回购、利率债、信用债等投资品种，并保持投资比例基本稳定，对杠杆率、组合久期、信用风险等均作了严格控制。2017年三季度本基金将继续保证债券资产信用高资质，缩短久期，保持流动性稳定，准备未来寻找合适的配置机会。

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0.59%，同期业绩比较基准增长率为-0.88%，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年以来央行货币政策调控能力逐渐增强，加上4月以来各项行政监管措施密集加码，债市杠杆明显降低，流动性风险弱化。同时，全年通胀低位运行概率极大，且二季度我国经济疲态逐渐显现，总体数据波澜不惊但动能已经下降，企业库存周期开始下行，地方政府和企业融资渠道双双收窄导致固定资产投资也将逐渐走弱，宏观基本面对后续债市影响偏多。此外，债券通实施后也有望吸引稳定的中长期资金配置以利率债为主的资产。因此，本基金认为，在经历上半年的大幅调整后，市场上可预期的债券利空已被消化大部分，三季度监管以及供给可能带来一定压力，但经济基本面和配置需求构

成支撑，预期债市将在波折中开启回升之路。

本基金将密切关注国内外政策和经济环境，进行合理的流动性管理，严格控制信用风险，投资于安全系数较高并有合理收益水平的债券。同时我们将做好客户结构和需求分析，在满足投资者投资需求的前提下，对基金资产进行积极管理、优化配置，力争提高组合收益，推动基金规模稳步增长。

§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 | 7,855,284,582.00 | 90.89 |
| | 其中：债券 | 6,839,820,582.00 | 79.14 |
| | 资产支持证券 | 1,015,464,000.00 | 11.75 |
| 4 | 贵金属投资 | — | — |
| 5 | 金融衍生品投资 | — | — |
| 6 | 买入返售金融资产 | 529,931,314.96 | 6.13 |
| | 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 | 128,684,101.15 | 1.49 |
| 8 | 其他资产 | 128,654,162.17 | 1.49 |
| 9 | 合计 | 8,642,554,160.28 | 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港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股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 | 1,644,969,000.00 | 20.46 |
| 2 | 央行票据 | — | — |
| 3 | 金融债券 | 10,001,000.00 | 0.12 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,001,000.00 | 0.12 |
| 4 | 企业债券 | 3,859,492,982.00 | 47.99 |
| 5 | 企业短期融资券 | 273,759,600.00 | 3.40 |
| 6 | 中期票据 | 1,051,598,000.00 | 13.08 |
| 7 | 可转债 | — | — |
| 8 | 同业存单 | — | — |
| 9 | 其他 | — | — |
| 10 | 合计 | 6,839,820,582.00 | 85.05 |

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 | 130142 | 14地债10 | 3,900,000 | 393,627,000.00 | 4.89 |
| 2 | 101651005 | 16中石油MTN001 | 2,300,000 | 225,860,000.00 | 2.81 |
| 3 | 130099 | 13地债06 | 2,000,000 | 199,680,000.00 | 2.48 |
| 4 | 140030 | 16贵州09 | 2,000,000 | 195,760,000.00 | 2.43 |
| 5 | 101651007 | 16陕延油MTN001 | 2,000,000 | 192,400,000.00 | 2.39 |

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 | 424,440,000.00 | 5.28 |
| 2 | 061605001 | 16沪公积金1A | 1,800,000 | 115,164,000.00 | 1.43 |
| 3 | 146099 | 借呗22A1 | 1,000,000 | 100,000,000.00 | 1.24 |
| 4 | 1689153 | 16鑫浦1A | 1,500,000 | 88,920,000.00 | 1.11 |
| 5 | 1689156 | 16福元2A | 1,200,000 | 54,108,000.00 | 0.67 |
| 6 | 1689121 | 16融腾2优先 | 1,500,000 | 44,985,000.00 | 0.56 |
| 7 | 1689175 | 16恒金2A2 | 1,500,000 | 37,035,000.00 | 0.46 |
| 8 | 1689139 | 16华驭4A | 1,000,000 | 35,320,000.00 | 0.44 |
| 9 | 1689150 | 16睿程2A2 | 1,000,000 | 30,550,000.00 | 0.38 |
| 10 | 1589168 | 15企富2A2 | 3,000,000 | 25,140,000.00 | 0.31 |

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

5.10.1 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 | 292,947.40 |
| 2 | 应收证券清算款 | — |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 128,361,214.77 |
| 5 | 应收申购款 | — |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 128,654,162.17 |

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 | 7,923,601,405.09 |
| 报告期期间基金总申购份额 | — |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 40.00 |
| 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 | 7,923,601,365.09 |

§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 | 报告期内持有基金份额变化情况 | 报告期末持有基金情况 |
|---|----------------|------------|
|---|----------------|------------|

| 投资者类别 | 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 | 2017/4/1-2017/6/30 | 7923567175.23 | 0.00 | 0.00 | 7923567175.23 | 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.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
二〇一七年七月二十一日