

上银聚鸿益三个月定期开放债券型发起式证券投资基金

2020年第3季度报告

2020年09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:2020年10月28日

§ 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2020年10月27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2020年07月01日起至2020年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	上银聚鸿益三个月定开债券
基金主代码	005432
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2019年09月02日
报告期末基金份额总额	2,449,840,872.70份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，自上而下决定资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，深入挖掘价值被低估的标的券种，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。在债券组合的构建和调整上，本基金综合运用久期配置、期限结构配置、类属资产配置、收益率曲线策略、杠杆放大策略等组合管理手段进行日常管理。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率
风险收益特征	本基金是债券型基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，长期预期风险收益水平低于股

	票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
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（2020年07月01日 - 2020年09月30日）
1. 本期已实现收益	12,383,679.29
2. 本期利润	3,754,138.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0015
4. 期末基金资产净值	2,502,261,579.41
5. 期末基金份额净值	1.0214

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。

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 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	0.15%	0.06%	-1.48%	0.08%	1.63%	-0.02%
过去六个月	0.45%	0.09%	-2.50%	0.10%	2.95%	-0.01%
过去一年	3.59%	0.08%	-0.09%	0.09%	3.68%	-0.01%
自基金合同生效起至今	3.86%	0.07%	-0.23%	0.09%	4.09%	-0.02%

注：本基金的业绩比较基准为中债综合全价（总值）指数收益率。

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

上银聚鸿益三个月定期开放债券型发起式证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



- 注：1、本基金的转型日期为2019年9月2日。
2、本基金的建仓期为6个月，建仓期结束时资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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		
倪侃	基金经理	2018-07-20	-	8年	硕士研究生，历任银河创新资本管理有限公司风控专员，上银基金管理有限公司固收交易员、研究员，九州证券金融市场部任投资经理，上银基金管理有限公司交易主管。2018年7月担任上银聚鸿益三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2018年11月担任上银慧添利债券型证券投资基金基金经理，2019年1月担任上银

					慧祥利债券型证券投资基金基金经理, 2019年6月担任上银中债1-3年农发行债券指数证券投资基金基金经理, 2020年2月担任上银慧永利中短期债券型证券投资基金基金经理, 2020年6月担任上银中债1-3年国开行债券指数证券投资基金基金经理, 2020年6月担任上银聚德益一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理, 2020年7月担任上银聚远盈42个月定期开放债券型发起式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

报告期内，本基金管理人严格遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责、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。报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的约定，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

三季度债券收益率整体大幅上行。7月份债券市场走势颇为曲折，7月1日-7月13日，股票市场快速上涨，“股债跷跷板”效应导致债券收益率快速上行；7月14日-7月23日，由于经济数据整体弱于预期，叠加上股市热情有所缓和以及中美关系恶化，债券收益率略有下行；8-9月，债券收益率基本呈现单边上行的走势，此阶段基本面持续回暖已成市场共识，而资金利率在货币政策保持定力、政府债券供给压力及结构性存款压降等多重压力下趋于上行，尤其是同业存单及Shibor利率大幅上行，商业银行由于缺“长钱”，配置力量不足，多方因素共同导致债券收益率持续缓慢上行。整个三季度看，收益率曲线熊市走平，国债1年和10年分别上行47bp和33bp，国开债1年和10年分别上行65bp和62bp。期间，信用债在宽信用发力及广义基金配置力量的推动下整体表现好于利率债，信用利差整体被动压缩。

本基金在报告期内整体维持中低久期和中等杠杆的投资策略，充分发挥中高等级信用债的票息优势，关注性价比较高的信用债，收益率曲线大幅抬升中基金净值合理增长，获取较好的投资业绩。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末上银聚鸿益三个月定开债券基金份额净值为1.0214元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.15%，同期业绩比较基准收益率为-1.48%。

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需要在本季度报告中予以披露的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

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	3,520,401,850.00	98.34
	其中：债券	3,410,169,850.00	95.26
	资产支持证券	110,232,000.00	3.08
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	5,921,171.27	0.17
8	其他资产	53,653,943.84	1.50
9	合计	3,579,976,965.11	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	79,464,000.00	3.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,640,000.00	4.02
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	731,788,850.00	29.25
5	企业短期融资券	478,940,000.00	19.14
6	中期票据	1,631,437,000.00	65.20
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	387,900,000.00	15.50
9	其他	-	-
10	合计	3,410,169,850.00	136.28

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	101900141	19中远海发MTN001	1,500,000	151,275,000.00	6.05
2	101801334	18河钢集MTN011	1,400,000	142,212,000.00	5.68
3	101900214	19鞍钢集MTN001	1,100,000	111,430,000.00	4.45
4	163094	20江东01	1,100,000	110,000,000.00	4.40
5	101801223	18首钢MTN004	1,050,000	106,858,500.00	4.27

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(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	165814	20安吉5A	800,000	46,896,000.00	1.87
2	2089035	20捷赢2A	300,000	29,955,000.00	1.20
3	168047	远海租42	300,000	29,703,000.00	1.19
4	165900	远海租31	300,000	3,678,000.00	0.15

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

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。本基金投资的前十名证券中，“19浦发银行小微债01”的发行人上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内有受到中国银行保险监督管理委员会罚款、中国保险监督管理委员会上海保监局责令改正、罚款的处罚。经分析，上述处罚事项对该证券投资价值未产生实质影响；本基金对该证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述情形外，本基金投资的前十名证券的发行主体在报告编制日前一年内没有受到公开谴责、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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	115,213.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	53,538,730.42
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	53,653,943.84

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	2,449,840,872.70
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	-
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	2,449,840,872.70

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.41

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.41%	10,000,000.00	0.41%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,000.00	0.41%	10,000,000.00	0.41%	不少于3年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2020-7-1~2020-9-30	2,439,840,872.70	0.00	0.00	2,439,840,872.70	99.59%

产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，可能会出现集中赎回或巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动或份额净值尾差风险，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立上银聚鸿益半年定期开放债券型发起式证券投资基金的文件
- 2、《上银聚鸿益半年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《上银聚鸿益半年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《上银聚鸿益半年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》
- 5、《上银聚鸿益三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- 6、《上银聚鸿益三个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》
- 7、《上银聚鸿益三个月定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》
- 8、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 9、报告期内在中国证监会规定报刊上公开披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所

10.3 查阅方式

投资者可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，客服电话：021-60231999，公司网址：www.boscam.com.cn。

上银基金管理有限公司

2020年10月28日