

# 上投摩根丰瑞债券型证券投资基金

## 2022 年第 2 季度报告

### 2022 年 6 月 30 日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年七月二十一日

## §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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	上投摩根丰瑞债券
基金主代码	005366
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,041,363,168.30 份
投资目标	在合理充分的定量分析及定性研究基础上，在风险可控的原则下，通过参与债券类资产的投资运作，力争获取超越基准的稳健回报。
投资策略	<p>1、债券类属配置策略</p> <p>本基金将对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，研究同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势，评估不同债券板块之间的相对投资价值，确定债券类属配置策略，并根据市场变化及时进行调</p>

	<p>整。</p> <p>2、久期管理策略</p> <p>本基金将基于对市场利率的变化趋势的预判，相应的调整债券组合的久期。本基金通过对影响债券投资的宏观经济变量和宏观经济政策等因素的综合分析，预测未来的市场利率的变动趋势，判断债券市场对上述因素及其变化的反应，并据此积极调整债券组合的久期。</p> <p>3、收益率曲线策略</p> <p>本基金资产组合中的长、中、短期债券主要根据收益率曲线形状的变化进行合理配置。本基金在确定固定收益资产组合平均久期的基础上，将结合收益率曲线变化的预测，适时采用跟踪收益率曲线的骑乘策略或者基于收益率曲线变化的子弹、杠铃及梯形策略构造组合，并进行动态调整。</p> <p>4、其他投资策略：包括信用策略、回购策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略。</p>
业绩比较基准	中证综合债券指数收益率
风险收益特征	<p>本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，预期风险和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。</p> <p>根据 2017 年 7 月 1 日施行的《证券期货投资者适当性管理办法》，基金管理人和相关销售机构已对本基金重新进行风险评级，风险评级行为不改变本基金的实质性风险收益特征，但由于风险等级分类标准的变化，本基金的风险等级表述可能有相应变化，具体风险评级结果应以基金管理人和销售机构提供的评级结果为准。</p>
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	上投摩根丰瑞债券 A	上投摩根丰瑞债券 C
下属分级基金的交易代码	005366	005367
报告期末下属分级基金的份 额总额	1,041,344,434.95 份	18,733.35 份

### §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 (2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日)	
	上投摩根丰瑞债券 A	上投摩根丰瑞债券 C
1.本期已实现收益	4,575,363.87	77.93
2.本期利润	8,552,138.32	149.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0082	0.0080
4.期末基金资产净值	1,059,005,004.31	19,025.07
5.期末基金份额净值	1.0170	1.0156

注：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。

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（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），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

###### 1、上投摩根丰瑞债券 A：

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	0.80%	0.03%	1.05%	0.04%	-0.25%	-0.01%
过去六个月	1.32%	0.03%	1.82%	0.05%	-0.50%	-0.02%
过去一年	3.35%	0.04%	4.85%	0.05%	-1.50%	-0.01%
过去三年	9.17%	0.06%	13.21%	0.06%	-4.04%	0.00%

过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	17.97%	0.06%	25.21%	0.06%	-7.24%	0.00%

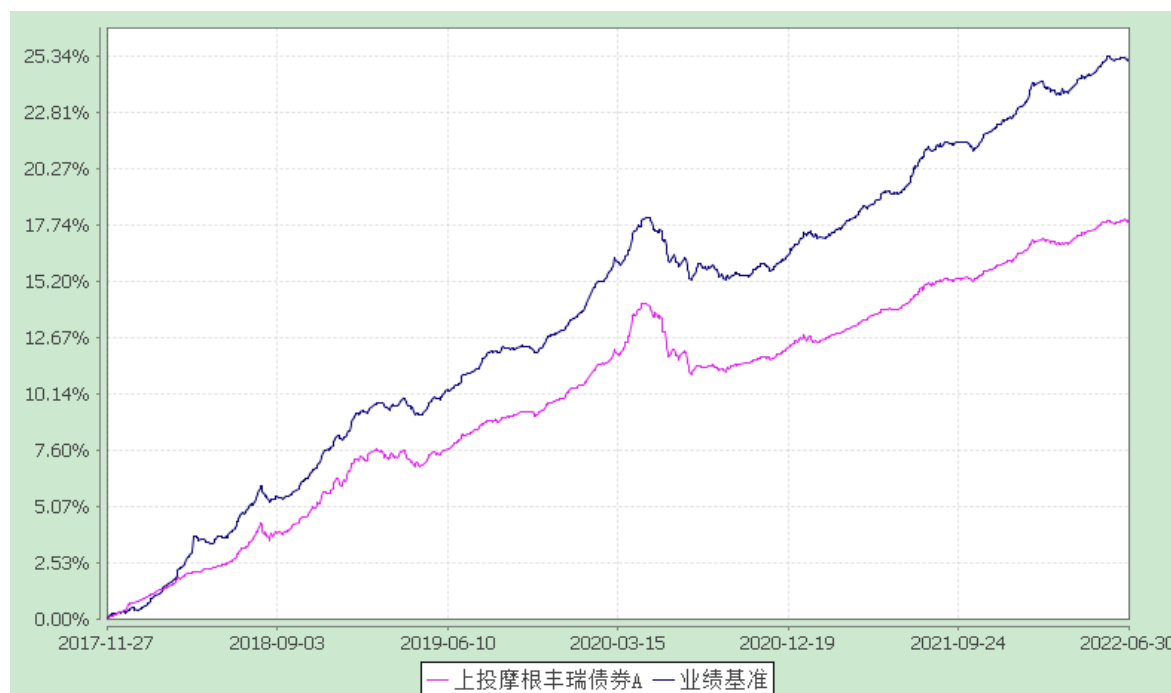
## 2、上投摩根丰瑞债券 C:

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	0.77%	0.03%	1.05%	0.04%	-0.28%	-0.01%
过去六个月	1.27%	0.04%	1.82%	0.05%	-0.55%	-0.01%
过去一年	3.26%	0.04%	4.85%	0.05%	-1.59%	-0.01%
过去三年	8.90%	0.06%	13.21%	0.06%	-4.31%	0.00%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	17.96%	0.06%	25.21%	0.06%	-7.25%	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

上投摩根丰瑞债券型证券投资基金  
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  
(2017 年 11 月 27 日至 2022 年 6 月 30 日)

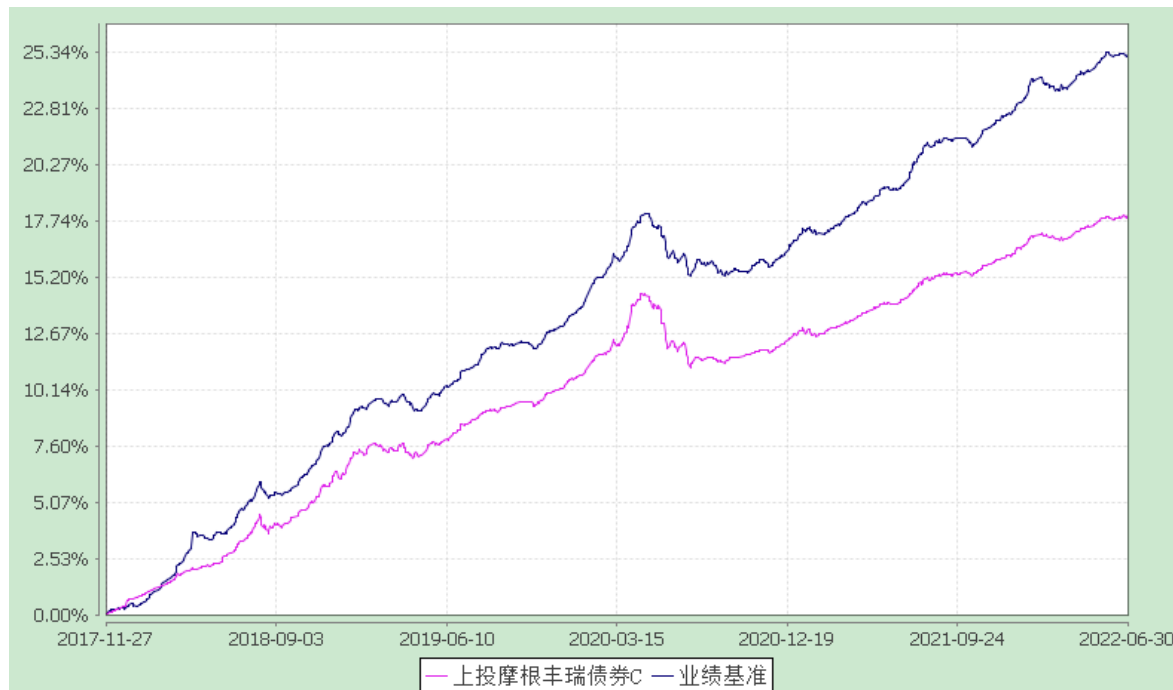
#### 1. 上投摩根丰瑞债券 A:



注：本基金合同生效日为 2017 年 11 月 27 日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

## 2. 上投摩根丰瑞债券 C:



注: 本基金合同生效日为 2017 年 11 月 27 日, 图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月,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		
聂曙光	债券投资部总监、本基金基金经理	2019-08-29	-	16 年	聂曙光先生, 自 2004 年 8 月至 2006 年 3 月在南京银行任债券分析师; 2006 年 3 月至 2009 年 9 月在兴业银行任债券投资经理; 2009 年 9 月至 2014 年 5 月在中欧基金管理有限公司先后担任研究员、基金经理助理、基金经理、固定收益

					部总监、固定收益事业部临时负责人等职务。自 2014 年 5 月起加入上投摩根基金管理有限公司,先后担任基金经理、债券投资部总监兼资深基金经理,自 2014 年 8 月起担任上投摩根纯债债券型证券投资基金基金经理,自 2014 年 10 月至 2021 年 8 月同时担任上投摩根红利回报混合型证券投资基金基金经理,自 2014 年 11 月起同时担任上投摩根纯债丰利债券型证券投资基金基金经理,自 2015 年 1 月至 2021 年 9 月同时担任上投摩根稳进回报混合型证券投资基金基金经理,2015 年 4 月至 2018 年 11 月同时担任上投摩根天颐年丰混合型证券投资基金基金经理,2016 年 6 月至 2020 年 1 月同时担任上投摩根优信增利债券型证券投资基金基金经理,2016 年 8 月至 2020 年 7 月同时担任上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金基金经理,2016 年 8 月至 2018 年 9 月同时担任上投摩根岁岁丰定期开放债券型证券投资基金基金经理,2017 年 1 月至 2018 年 12 月同时担任上投摩根安瑞回报混合型证券投资基金基金经理,2017 年 4 月至 2022 年 1 月同时担任上投摩根安通回报混合型证券投资基金基金经理,2018 年 9 月至 2020 年 5 月同时担任上投摩根安裕回报混合型证券投资基金基金经理,2019 年 8 月至 2021 年 4 月同时担任上投摩根岁岁益定期开放债券型证券投资基金,自 2019 年 8 月起同时担任上投摩根丰瑞债券型证券投资基金基金经理,自 2020 年 8 月起同时担任上投摩根瑞盛 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。
雷杨娟	本基金基金经理	2020-07-31	-	16 年	清华大学工商管理硕士,现任债券投资部副总监兼资深基金经理。雷杨娟女士自 2004 年 7 月至 2008

				<p>年 12 月在厦门国际银行工作，历任总裁（总经理）办公室副行长秘书兼集团秘书、资金运营部外汇及外币债券交易员；2009 年 2 月至 2017 年 7 月在中国民生银行金融市场部工作，历任人民币债券自营交易员、银行账户投资经理、投顾账户投资经理；2017 年 7 月起加入上投摩根基金管理有限公司，历任专户投资二部副总监兼资深投资经理，现任债券投资部副总监兼资深基金经理，自 2020 年 7 月起担任上投摩根丰瑞债券型证券投资基金基金经理，2020 年 7 月至 2020 年 11 月同时担任上投摩根瑞利纯债债券型证券投资基金基金经理，自 2020 年 8 月起同时担任上投摩根瑞盛 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。自 2021 年 8 月起同时担任上投摩根中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	---

注：1.任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根丰瑞债券型证券投资基金基金合同》的规定。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

#### 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，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节



均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动,本公司执行集中交易制度,确保不同投资组合在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量;对于银行间市场投资活动,本公司通过对手库控制和交易室询价机制,严格防范对手风险并检查价格公允性;对于申购投资行为,本公司遵循价格优先、比例分配的原则,根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析,未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析,未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

所有投资组合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%的情形:无。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2022 年第二季度,国际方面,美联储 6 月宣布加息 75bp,且进一步加息预期仍然高企。市场机构对通胀压力持续和美国经济可能逐渐进入衰退的预期同步上行。美元指数和美债收益率大幅上涨。此外,俄乌冲突持续影响国际大宗商品价格,加重通胀担忧。

国内方面,上海疫情从 3 月下旬开始蔓延,并在 4 月份明确了动态清零的目标,由精准封控逐渐过渡到全面封控,周边城市也受到了疫情扩散的负面影响。及至 4 月下旬,北京疫情也出现了扩散现象,开始逐步加强封控手段。上海地区从 5 月中旬开始缓慢、逐步复工。

第二季度,为应对疫情爆发给经济带来的不利影响,财政政策持续发力,地方债加快发行,公共财政支出提速,政策形成实物工作量提速。多地因城施策持续推进,部分二三线城市的限购限贷政策有所放松,房地产销售情况略有好转。但工业企业生产和消费受疫情影响明显,且由于此次疫情呈现症状轻但多点频发的特性,疫情后的恢复速度弱于 2020 年疫情后。4-5 月社融数据偏弱。

货币政策方面,流动性非常宽松。4 月央行降准 0.25%;5 月下调房贷利率下限 20BP,同时下调 5 年期 LPR 15BP。DR007 和 R007 分别较上一季度均值明显下行 37bp 和 44bp,分别达到了 1.72%和 1.85%的较低水平。

债券市场方面，在流动性和经济托底政策预期增强和落空博弈下，整个二季度，收益率曲线明显陡峭化震荡。第二季度末较第一季度末，短端利率明显下行的同时中长端利率略有上行，中长端收益率已经回到了疫情爆发前的水平。10 年期国债和 10 年期国开债收益率分别为 2.82% 和 3.05%，较第一季度末分别上行 3bp 和 1bp。

操作上保持较高杠杆以追寻确定性收益，整体久期保持谨慎。

展望第三季度，随着疫情后的生产恢复，预计经济数据可能全面转暖，同时通胀也处于上升通道，将一定程度上对央行的宽松货币政策形成掣肘，进而对债券市场形成压力。操作上计划保持谨慎，若收益率大幅明显上行，则可能带来配置的较好机会。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根丰瑞债券 A 份额净值增长率为:0.80%，同期业绩比较基准收益率为:1.05%，上投摩根丰瑞债券 C 份额净值增长率为:0.77%，同期业绩比较基准收益率为:1.05%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §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	固定收益投资	1,233,788,015.60	99.54
	其中：债券	1,233,788,015.60	99.54
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	5,732,504.43	0.46
7	其他各项资产	99.40	0.00
8	合计	1,239,520,619.43	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股票。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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	1,135,347,321.63	107.21
	其中：政策性金融债	592,354,186.30	55.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	98,440,693.97	9.30
9	其他	-	-
10	合计	1,233,788,015.60	116.50

## 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	210203	21 国开 03	1,600,000	164,775,890.41	15.56
2	210202	21 国开 02	1,400,000	143,388,843.84	13.54
3	200202	20 国开 02	1,100,000	110,322,254.79	10.42
4	2020003	20 天津银行 01	1,000,000	102,348,054.79	9.66
5	2120005	21 北京银行小微债 01	600,000	61,752,000.00	5.83

#### 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### 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持有股指期货。

#### 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持有国债期货。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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 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。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	99.40

#### 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

因四舍五入的原因，投资组合报告中分项之和与合计数可能存在尾差。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	上投摩根丰瑞债券A	上投摩根丰瑞债券C
本报告期初基金份额总额	1,041,573,988.91	18,909.41
报告期期间基金总申购份额	113,920.03	24.91
减：报告期期间基金总赎回份额	343,473.99	200.97
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	1,041,344,434.95	18,733.35

### §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

无。

## §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	20220401-20220630	494,184,347.30	0.00	0.00	494,184,347.30	47.46%
	2	20220401-20220630	447,993,162.82	0.00	0.00	447,993,162.82	43.02%
产品特有风险							
<p>本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。</p>							

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1.中国证监会准予上投摩根丰瑞债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2.《上投摩根丰瑞债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《上投摩根丰瑞债券型证券投资基金托管协议》；
- 4.《上投摩根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。

### 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

### 9.3 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

二〇二二年七月二十一日