

# 上银慧永利中短期债券型证券投资基金

## 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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	上银慧永利中短期债券
基金主代码	007754
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年02月27日
报告期末基金份额总额	53,625,414.85份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，重点投资于中短期债券，力争使基金份额持有人获得超越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	中债综合财富（1-3年）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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上银慧永利中短期债券A	上银慧永利中短期债券C
下属分级基金的交易代码	007754	007755
报告期末下属分级基金的份额总额	53,149,189.00份	476,225.85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(2020年07月01日 - 2020年09月30日)	
	上银慧永利中短期债券A	上银慧永利中短期债券C
1. 本期已实现收益	-118,471.16	150.02
2. 本期利润	-112,778.54	-778.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0020	-0.0026
4. 期末基金资产净值	53,153,942.03	475,394.37
5. 期末基金份额净值	1.0001	0.9983

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

上银慧永利中短期债券A净值表现

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	-0.09%	0.04%	-0.06%	0.05%	-0.03%	-0.01%
过去六个月	-0.11%	0.06%	0.10%	0.07%	-0.21%	-0.01%
自基金合同生	0.01%	0.06%	0.74%	0.07%	-0.73%	-0.01%

效起至今						
------	--	--	--	--	--	--

## 上银慧永利中短期债券C净值表现

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	-0.18%	0.04%	-0.06%	0.05%	-0.12%	-0.01%
过去六个月	-0.26%	0.06%	0.10%	0.07%	-0.36%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-0.17%	0.05%	0.74%	0.07%	-0.91%	-0.02%

注：本基金的业绩比较基准为中债综合财富（1-3 年）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

上银慧永利中短期债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年02月27日-2020年09月30日)



上银慧永利中短期债券C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：本基金合同生效日为2020年2月27日，建仓期为2020年2月27日至2020年8月26日，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定；截至本报告期末，基金合同生效不满一年。

## § 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	基金经理	2020-02-27	-	9年	硕士研究生，历任中国银河证券股份有限公司投资银行总部助理经理，上银基金管理有限公司交易员。2015年5月担任上银慧财宝货币市场基金基金经理，2016年5月担任上银慧盈利货币市场基金基金经理，2017年4月担任上银慧增利货币市场基金基金经理，2018年5月担任上银慧佳盈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, 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。
倪侃	基金经理	2020-02-27	-	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

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，关注中高等级优质信用债，充分发挥中高等级信用债的票息优势。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末上银慧永利中短期债券A基金份额净值为1.0001元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.09%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%；截至报告期末上银慧永利中短期债券C基金份额净值为0.9983元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.18%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%。

#### 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	65,240,250.00	98.13
	其中：债券	65,240,250.00	98.13
	资产支持证券	-	-
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	293,200.12	0.44
8	其他资产	949,843.82	1.43
9	合计	66,483,293.94	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	2,590,900.00	4.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	22,366,850.00	41.71
5	企业短期融资券	9,947,000.00	18.55
6	中期票据	30,335,500.00	56.57
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	65,240,250.00	121.65

### 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	101801449	18平安租赁MTN001	50,000	5,096,500.00	9.50
2	101801223	18首钢MTN004	50,000	5,088,500.00	9.49
3	101800752	18兖州煤业MTN001	50,000	5,069,000.00	9.45
4	101800829	18厦钨MTN002	50,000	5,053,000.00	9.42
5	101661020	16重庆交投MTN001	50,000	5,029,500.00	9.38

### 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，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**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,476.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	937,367.71
5	应收申购款	1,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	949,843.82

**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

	上银慧永利中短期债券 A	上银慧永利中短期债券 C
报告期期初基金份额总额	72,126,985.71	325,230.31
报告期期间基金总申购份额	22,944.03	913,740.66
减：报告期期间基金总赎回份额	19,000,740.74	762,745.12
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	53,149,189.00	476,225.85

## § 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

### 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 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	2020-07-01~ 2020-09-30	50,002,249.70	-	-	50,002,249.70	93.24%
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。							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立上银慧永利中短期债券型证券投资基金的文件
- 2、《上银慧永利中短期债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《上银慧永利中短期债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《上银慧永利中短期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、报告期内在中国证监会规定报刊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](http://www.boscam.com.cn)。

上银基金管理有限公司

2020年10月28日