

2018年12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：2019年1月22日  
重要提示

基金管理人的董事、监事及高级管理人员不存在虚假记载、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，于2018年12月1日复核了本报告中的各项内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金经理承诺以诚实信用、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未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应当仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告告期2018年10月1日起至2018年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称 上银添利债券

基金主代码 002496

基金运作方式 约定开放式

基金合同生效日 2016/03/01

报告期末基金份额总额 7,023,502,433.96

投资目标 本基金在综合考虑基金资产收益性、安全性、流动性及有效风险管理的基础上，通过积极主动的投资管理，力求在有效控制风险的前提下，为投资者创造稳定的资本增值。

投资策略 本基金在综合考虑基金资产收益性、安全性、流动性及有效风险管理的基础上，通过积极主动的投资管理，力求在有效控制风险的前提下，为投资者创造稳定的资本增值。

业绩比较基准 上证国债利率\*80%+一年期定期存款利率\*20%

风险收益特征 本基金是一只债券型基金，其预期收益和风险水平低于股票型基金，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

单位：人民币元

主要财务指标 报告期(2018年10月01日 - 2018年12月31日)

1.本期已实现收益 168,122,917.66

2.本期利润 209,454,679.11

3.加权平均基金份额本期利润 0.0263

4.期末基金份额净值 9,049,571,269.32

5.期末基金资产净值 1016

注：1.本期所实现收益指基金本期收入，投资收益，其他收入（不含公允价值变动收益）扣减相关费用后的余额，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.上述基金业业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，费用影响较大，因而可能使本期业绩指标与实际情况不完全相符。

3.22 本基金报告期内基金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 净值增长 率标准差 业绩比较基 准收益率 标准差 比较基准 收益率准 确率① ②-③ ④ ⑤

过去三个月 2.05% 0.02% 1.99% 0.02% 0.66% 0.01%

注：1.本基金自成立以来收益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

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从内部宏观基本面看，依据近期披露的几个数据，当前经济下行的压力仍然巨大；11月份，工业增加值同比降5.4%，创下16年3月以来的新低；11月发电量同比增长3.6%，1-10月是2.6%；12月份，披露的中国11月规模以上工业企业利润总额首次负增长，为同比-1.8%，而至11月底披露的上市公司11月单月净利润同比降11.3%；中国12月份制造业PMI跌破荣枯线，降至49.4%，创2016年10月以来新低，连续11个月位于荣枯线以下；在政策面上，12月份，国务院常务会议提出，将普惠金融定向降准政策再延长至2019年6月末，同时，央行决定下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，将额外增加小微企业贷款投放能力约1000亿元，以促进小微企业的融资环境。

从外部环境来看，最关键的欧美经济这一重要因素，从近期美联储加息预期的明朗化到美国的税改，再到中美贸易摩擦，都对全球金融市场产生了一定的影响，特别是自2017年底以来，进入12月份之后的贬值，以及美国的关税与中期选举的不确定性，更是自2017年底以来再次出现这一情形，这一不定度上显示美元指数已经不能继续美联储2018年末的数次加息，如果这一情形未能继续维持，势必会影响2019年美联储的加息节奏。其次，从美国的通胀数据来看，12月份，美国CPI同比升至2.3%，创2018年10月以来新高，这使得美联储更加明确，整体债券市场的走势呈现出牛市的趋势。

在季度报告披露期内，基金整体在货币中性区间，获取了较好的收益。我们预计，到11月，国内的货币政策将延续“稳健”的基调，基金组合将更多地集中于久期稍长，但也较短的杠杆水平上，从而获得较高的收益。

展望未来，美的种植的信号将显示经济至少将进入阶段性的放缓，这对于人民币汇率有利好，但同时，人民币的贬值压力也很大，因此，我们预计，人民币汇率将呈现波动的震荡行情，从而央行可能会更加主动地进行货币操作。我们预计至少在未来半年内，从内外部宏观面上看，债券市场仍会依然整体的，相对而言，将一定的水平的杠杆久期。但同时，未来投资组合将更加注重结合仓位的调整，以应对未来的不确定性。

4.5 报告期内基金的现金类资产配置情况

本报告期内，部分份额净值增长率率为0.65%，同业存款类资产收益率为1.99%，基金投资收益较高，但整体表现不如预期。

4.6 报告期内基金投资组合持有头寸及投资比例说明

本报告期内，本基金未出现公开募集证券投资基金管理暂行办法第四十一条规定的基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五万元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 - -

2 基金投资 - -

3 固定收益投资 8,922,997,672.00 93.49

其中：债券 8,799,221,672.00 91.99

货币市场基金 142,776,000.00 1.50

4 货币市场基金 - -

5 金融衍生品 - -

6 其他资产 300,000,650.00 3.14

7 衍生工具的买入返售金融资产 - -

8 其他资产 183,193,740.00 1.92

9 合计 9,644,238,128.96 100.00

注：1.在申购日期和赎回日期之间的一般情况下，若该基金管理人因基金合同生效日起起用，则申购日期为基金合同生效日。

2.证券从业的含义从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3.基金投资组合的种类，即买卖的金融工具的类别，如股票、债券、基金等。

4.3.1 公平交易制度的执行情况

4.3.2 公平交易行为的专项说明

4.3.3 公平交易制度的执行情况

4.3.4 公平交易行为的专项说明

4.3.5 公平交易制度的执行情况

4.3.6 公平交易制度的执行情况

4.3.7 公平交易制度的执行情况

4.3.8 公平交易制度的执行情况

4.3.9 公平交易制度的执行情况

4.3.10 公平交易制度的执行情况

4.3.11 公平交易制度的执行情况

4.3.12 公平交易制度的执行情况

4.3.13 公平交易制度的执行情况

4.3.14 公平交易制度的执行情况

4.3.15 公平交易制度的执行情况

4.3.16 公平交易制度的执行情况

4.3.17 公平交易制度的执行情况

4.3.18 公平交易制度的执行情况

4.3.19 公平交易制度的执行情况

4.3.20 公平交易制度的执行情况

4.3.21 公平交易制度的执行情况

4.3.22 公平交易制度的执行情况

4.3.23 公平交易制度的执行情况

4.3.24 公平交易制度的执行情况

4.3.25 公平交易制度的执行情况

4.3.26 公平交易制度的执行情况

4.3.27 公平交易制度的执行情况

4.3.28 公平交易制度的执行情况

4.3.29 公平交易制度的执行情况

4.3.30 公平交易制度的执行情况

4.3.31 公平交易制度的执行情况

4.3.32 公平交易制度的执行情况

4.3.33 公平交易制度的执行情况

4.3.34 公平交易制度的执行情况

4.3.35 公平交易制度的执行情况

4.3.36 公平交易制度的执行情况

4.3.37 公平交易制度的执行情况

4.3.38 公平交易制度的执行情况

4.3.39 公平交易制度的执行情况

4.3.40 公平交易制度的执行情况

4.3.41 公平交易制度的执行情况

4.3.42 公平交易制度的执行情况

4.3.43 公平交易制度的执行情况

4.3.44 公平交易制度的执行情况

4.3.45 公平交易制度的执行情况

4.3.46 公平交易制度的执行情况

4.3.47 公平交易制度的执行情况

4.3.48 公平交易制度的执行情况

4.3.49 公平交易制度的执行情况

4.3.50 公平交易制度的执行情况

4.3.51 公平交易制度的执行情况

4.3.52 公平交易制度的执行情况

4.3.53 公平交易制度的执行情况

4.3.54 公平交易制度的执行情况

4.3.55 公平交易制度的执行情况

4.3.56 公平交易制度的执行情况

4.3.57 公平交易制度的执行情况

4.3.58 公平交易制度的执行情况

4.3.59 公平交易制度的执行情况

4.3.60 公平交易制度的执行情况

4.3.61 公平交易制度的执行情况

4.3.62 公平交易制度的执行情况

4.3.63 公平交易制度的执行情况

4.3.64 公平交易制度的执行情况

4.3.65 公平交易制度的执行情况

4.3.66 公平交易制度的执行情况

4.3.67 公平交易制度的执行情况

4.3.68 公平交易制度的执行情况

4.3.69 公平交易制度的执行情况

4.3.70 公平交易制度的执行情况

4.3.71 公平交易制度的执行情况

4.3.72 公平交易制度的执行情况

4.3.73 公平交易制度的执行情况

4.3.74 公平交易制度的执行情况

4.3.75 公平交易制度的执行情况

4.3.76 公平交易制度的执行情况

4.3.77 公平交易制度的执行情况

4.3.78 公平交易制度的执行情况

4.3.79 公平交易制度的执行情况

4.3.80 公平交易制度的执行情况

4.3.81 公平交易制度的执行情况

4.3.82 公平交易制度的执行情况

4.3.83 公平交易制度的执行情况

4.3.84 公平交易制度的执行情况

4.