

上银慧添利债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

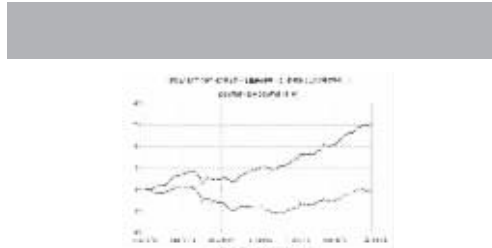
进入2019年以来,在政府不断出台“宽信用”政策的刺激下,各项经济数据都显示经济基本面上有筑底的迹象,而从金融市场几大预期开始发生变化:1.基本方面,市场对经济进一步下行的预期有所改变,自1月份以来连续几个月社融数据以及社融结构开始企稳和优化后,市场对本面进一步恶化的预期有所缓和;2.市场风险偏好方面,在权益市场放量上涨的带动下金融市场整体风险偏好开始抬升,对无风险利率产生冲击;3.债券供给方面,市场普遍已经预期到全年地方债发行量有所增加并且发行节奏可能较往年有所提前。

故在上述几大市场背景下,我们在组合操作上更加追求稳健策略,产品在一季度取得了较好的业绩。自步入一月份以来,我们对组合久期整体加以控制,降低长期利率债持仓,逐渐转向票息策略,组合保持适中的杠杆水平,发掘固本信用评级优势的,精选AA+以上具有较强股东背景的信用债进行配置。

在信用资质方面,2019年期间,回售的信用债继续放量,预计继续会出现一批信用风险事件。故我们对于2019年仍然是谨慎信用债的大年,故仍然需要对信用资质加以把握。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期内,基金份额净值增长率为1.67%,同期业绩比较基准收益率为0.47%,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人数或基金净值预警说明
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。



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,建仓期结束日均资产配置比例符合本基金基金合同约定。

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | 证券从业年限 | 说明 |
|----|---------|-------------|--------|----|
| | | 任期开始日期 | 离任日期 | |
| 魏娟 | 本基金基金经理 | 2018-11-02 | - | 7年 |

注:1.任职日期和离任日期一般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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
魏娟,硕士研究生,历任中国银河资产管理有限股权投资部,上银基金管理有限公司股权投资交易员,股权投资部副经理,上银基金管理有限公司交易主管,2018年7月起担任上银慧添利债券型证券投资基金基金经理,2018年11月起担任上银基金管理有限公司基金经理,2018年11月起担任上银慧添利债券型证券投资基金基金经理,2019年1月1日起担任上银慧添利债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守了《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。报告期内,基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行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》及相关规定和公司内部的《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

| 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 | 322,116,000.00 | 3.94 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 110,297,000.00 | 1.36 |
| 4 | 企业债券 | 110,297,000.00 | 1.36 |
| 5 | 企业短期融资券 | 2,888,858,940.00 | 35.41 |
| 6 | 中期票据 | 1,489,319,000.00 | 18.19 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 2,442,566,500.00 | 29.84 |
| 8 | 回购定存 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 7,363,134,440.00 | 89.73 |

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 | 148322 | 18吉国02 | 2,300,000 | 293,020,000.00 | 3.58 |
| 2 | 101753019 | 17豫糖债MTN001 | 2,200,000 | 238,098,000.00 | 2.77 |
| 3 | 101769002 | 17博微债MTN001 | 2,000,000 | 209,380,000.00 | 2.56 |
| 4 | 011612043 | 18鄂政发债2004 | 2,000,000 | 203,320,000.00 | 2.48 |
| 5 | 180119 | 14农发债01 | 1,500,000 | 191,292,000.00 | 2.34 |

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 | 001608001 | 16粤资产支持2A | 2,400,000 | 138,408,000.00 | 1.69 |

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

贵金属不属于本基金的投资范围,故不适用。

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。

5.11.1 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 | 87,004.93 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 142,674,944.21 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 142,661,949.14 |

5.12 本基金报告期末持有股票资产

5.13 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 | 142,674,944.21 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 142,661,949.14 |

上银聚增富定期开放债券型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

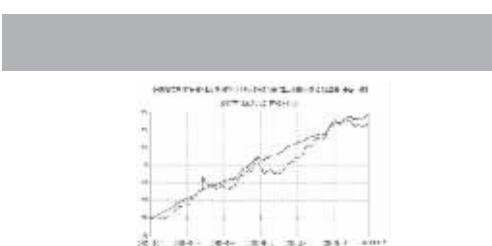
CRMV的支持,但同时信用债结构问题仍存,一季度AA及以下信用债净融资额度由正转正。信用利差走勢基本随利率走勢波动。

由于从长期来看,目前银行间向实体经济传导仍不顺畅,货币政策仍将维持宽松来达到传导效果,进而达到稳定经济的目的,因此我们认为未来利率仍有下行空间,故在本报告期内,我们采取了较为积极主动的投资策略,在保持较高杠杆率的同时,以配置性价比相对更高的信用债为主,但信用资质整体维持在较高水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期内,基金份额净值增长率为0.94%,同期业绩比较基准收益率为-0.47%,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人数或基金净值预警说明
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 报告期内基金的投资策略和运作分析



注:本基金合同生效日为2017年12月27日,建仓期为2017年12月27日至2018年6月26日,建仓期结束日均资产配置比例符合本基金基金合同约定。

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | 证券从业年限 | 说明 |
|----|--------------------|-------------|--------|-----|
| | | 任期开始日期 | 离任日期 | |
| 高永 | 本基金基金经理,固收策略部,研究总监 | 2017-12-27 | - | 13年 |

注:1.任职日期和离任日期一般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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
高永,硕士研究生,历任中国银河资产管理有限股权投资部,上银基金管理有限公司股权投资交易员,股权投资部副经理,上银基金管理有限公司交易主管,2017年12月起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理,2018年12月起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理,2019年1月1日起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》及其各项实施细则,《上银聚增富定期开放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。报告期内,基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行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》及相关规定和公司内部的《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
2019年一季度货币政策延续之前基调,维持合理宽松,同时,两会政策报告定调“稳健的货币财政政策基调”,将就业优先政策置于宏观政策层面,目前经济压力仍较大,为完成稳增长、稳增长目标,资金面后续仍将维持合理宽松状态的预期高企。

另外,对于债市而言,经济预期的改善叠加股市市场企稳,短期内或呈现震荡走勢。一季度利率发行规模大幅增长,认购热情较高,二级市场波动较大,整体收益率略有下行。而信用债市场整体保持持续向好,一季度信用债发行及净融资规模保持同比增长,其中AA+信用债净融资额环比改善最为明显,部分受益于

上银聚增富定期开放债券型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

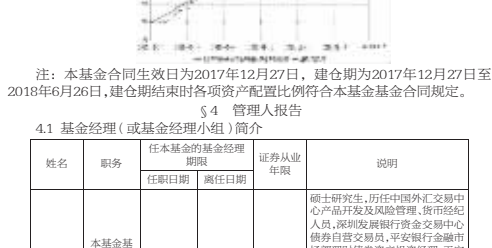
CRMV的支持,但同时信用债结构问题仍存,一季度AA及以下信用债净融资额度由正转正。信用利差走勢基本随利率走勢波动。

由于从长期来看,目前银行间向实体经济传导仍不顺畅,货币政策仍将维持宽松来达到传导效果,进而达到稳定经济的目的,因此我们认为未来利率仍有下行空间,故在本报告期内,我们采取了较为积极主动的投资策略,在保持较高杠杆率的同时,以配置性价比相对更高的信用债为主,但信用资质整体维持在较高水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期内,基金份额净值增长率为0.94%,同期业绩比较基准收益率为-0.47%,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人数或基金净值预警说明
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 报告期内基金的投资策略和运作分析



注:本基金合同生效日为2017年12月27日,建仓期为2017年12月27日至2018年6月26日,建仓期结束日均资产配置比例符合本基金基金合同约定。

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | 证券从业年限 | 说明 |
|----|--------------------|-------------|--------|-----|
| | | 任期开始日期 | 离任日期 | |
| 高永 | 本基金基金经理,固收策略部,研究总监 | 2017-12-27 | - | 13年 |

注:1.任职日期和离任日期一般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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
高永,硕士研究生,历任中国银河资产管理有限股权投资部,上银基金管理有限公司股权投资交易员,股权投资部副经理,上银基金管理有限公司交易主管,2017年12月起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理,2018年12月起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理,2019年1月1日起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》及其各项实施细则,《上银聚增富定期开放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。报告期内,基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行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》及相关规定和公司内部的《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
2019年一季度货币政策延续之前基调,维持合理宽松,同时,两会政策报告定调“稳健的货币财政政策基调”,将就业优先政策置于宏观政策层面,目前经济压力仍较大,为完成稳增长、稳增长目标,资金面后续仍将维持合理宽松状态的预期高企。

另外,对于债市而言,经济预期的改善叠加股市市场企稳,短期内或呈现震荡走勢。一季度利率发行规模大幅增长,认购热情较高,二级市场波动较大,整体收益率略有下行。而信用债市场整体保持持续向好,一季度信用债发行及净融资规模保持同比增长,其中AA+信用债净融资额环比改善最为明显,部分受益于

上银聚增富定期开放债券型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

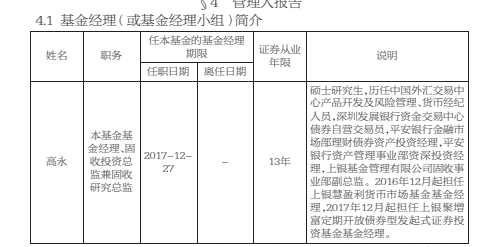
CRMV的支持,但同时信用债结构问题仍存,一季度AA及以下信用债净融资额度由正转正。信用利差走勢基本随利率走勢波动。

由于从长期来看,目前银行间向实体经济传导仍不顺畅,货币政策仍将维持宽松来达到传导效果,进而达到稳定经济的目的,因此我们认为未来利率仍有下行空间,故在本报告期内,我们采取了较为积极主动的投资策略,在保持较高杠杆率的同时,以配置性价比相对更高的信用债为主,但信用资质整体维持在较高水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期内,基金份额净值增长率为0.94%,同期业绩比较基准收益率为-0.47%,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人数或基金净值预警说明
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 报告期内基金的投资策略和运作分析



注:本基金合同生效日为2017年12月27日,建仓期为2017年12月27日至2018年6月26日,建仓期结束日均资产配置比例符合本基金基金合同约定。

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | 证券从业年限 | 说明 |
|----|--------------------|-------------|--------|-----|
| | | 任期开始日期 | 离任日期 | |
| 高永 | 本基金基金经理,固收策略部,研究总监 | 2017-12-27 | - | 13年 |

注:1.任职日期和离任日期一般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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
高永,硕士研究生,历任中国银河资产管理有限股权投资部,上银基金管理有限公司股权投资交易员,股权投资部副经理,上银基金管理有限公司交易主管,2017年12月起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理,2018年12月起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理,2019年1月1日起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》及其各项实施细则,《上银聚增富定期开放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。报告期内,基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行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》及相关规定和公司内部的《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
2019年一季度货币政策延续之前基调,维持合理宽松,同时,两会政策报告定调“稳健的货币财政政策基调”,将就业优先政策置于宏观政策层面,目前经济压力仍较大,为完成稳增长、稳增长目标,资金面后续仍将维持合理宽松状态的预期高企。

另外,对于债市而言,经济预期的改善叠加股市市场企稳,短期内或呈现震荡走勢。一季度利率发行规模大幅增长,认购热情较高,二级市场波动较大,整体收益率略有下行。而信用债市场整体保持持续向好,一季度信用债发行及净融资规模保持同比增长,其中AA+信用债净融资额环比改善最为明显,部分受益于

上银聚增富定期开放债券型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

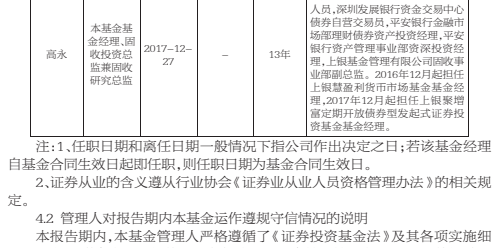
CRMV的支持,但同时信用债结构问题仍存,一季度AA及以下信用债净融资额度由正转正。信用利差走勢基本随利率走勢波动。

由于从长期来看,目前银行间向实体经济传导仍不顺畅,货币政策仍将维持宽松来达到传导效果,进而达到稳定经济的目的,因此我们认为未来利率仍有下行空间,故在本报告期内,我们采取了较为积极主动的投资策略,在保持较高杠杆率的同时,以配置性价比相对更高的信用债为主,但信用资质整体维持在较高水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期内,基金份额净值增长率为0.94%,同期业绩比较基准收益率为-0.47%,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人数或基金净值预警说明
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 报告期内基金的投资策略和运作分析



注:本基金合同生效日为2017年12月27日,建仓期为2017年12月27日至2018年6月26日,建仓期结束日均资产配置比例符合本基金基金合同约定。

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | 证券从业年限 | 说明 |
|----|--------------------|-------------|--------|-----|
| | | 任期开始日期 | 离任日期 | |
| 高永 | 本基金基金经理,固收策略部,研究总监 | 2017-12-27 | - | 13年 |

注:1.任职日期和离任日期一般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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
高永,硕士研究生,历任中国银河资产管理有限股权投资部,上银基金管理有限公司股权投资交易员,股权投资部副经理,上银基金管理有限公司交易主管,2017年12月起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理,2018年12月起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理,2019年1月1日起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》及其各项实施细则,《上银聚增富定期开放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。报告期内,基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行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》及相关规定和公司内部的《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
2019年一季度货币政策延续之前基调,维持合理宽松,同时,两会政策报告定调“稳健的货币财政政策基调”,将就业优先政策置于宏观政策层面,目前经济压力仍较大,为完成稳增长、稳增长目标,资金面后续仍将维持合理宽松状态的预期高企。

另外,对于债市而言,经济预期的改善叠加股市市场企稳,短期内或呈现震荡走勢。一季度利率发行规模大幅增长,认购热情较高,二级市场波动较大,整体收益率略有下行。而信用债市场整体保持持续向好,一季度信用债发行及净融资规模保持同比增长,其中AA+信用债净融资额环比改善最为明显,部分受益于

上银聚增富定期开放债券型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

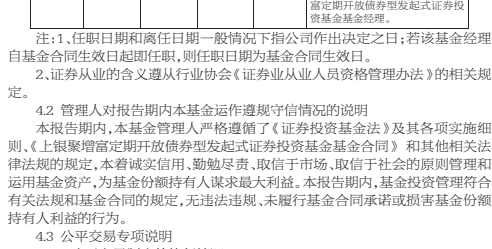
CRMV的支持,但同时信用债结构问题仍存,一季度AA及以下信用债净融资额度由正转正。信用利差走勢基本随利率走勢波动。

由于从长期来看,目前银行间向实体经济传导仍不顺畅,货币政策仍将维持宽松来达到传导效果,进而达到稳定经济的目的,因此我们认为未来利率仍有下行空间,故在本报告期内,我们采取了较为积极主动的投资策略,在保持较高杠杆率的同时,以配置性价比相对更高的信用债为主,但信用资质整体维持在较高水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期内,基金份额净值增长率为0.94%,同期业绩比较基准收益率为-0.47%,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人数或基金净值预警说明
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 报告期内基金的投资策略和运作分析



注:本基金合同生效日为2017年12月27日,建仓期为2017年12月27日至2018年6月26日,建仓期结束日均资产配置比例符合本基金基金合同约定。

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | 证券从业年限 | 说明 |
|----|--------------------|-------------|--------|-----|
| | | 任期开始日期 | 离任日期 | |
| 高永 | 本基金基金经理,固收策略部,研究总监 | 2017-12-27 | - | 13年 |

注:1.任职日期和离任日期一般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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
高永,硕士研究生,历任中国银河资产管理有限股权投资部,上银基金管理有限公司股权投资交易员,股权投资部副经理,上银基金管理有限公司交易主管,2017年12月起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理,2018年12月起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理,2019年1月1日起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》及其各项实施细则,《上银聚增富定期开放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。报告期内,基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行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》及相关规定和公司内部的《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
2019年一季度货币政策延续之前基调,维持合理宽松,同时,两会政策报告定调“稳健的货币财政政策基调”,将就业优先政策置于宏观政策层面,目前经济压力仍较大,为完成稳增长、稳增长目标,资金面后续仍将维持合理宽松状态的预期高企。

另外,对于债市而言,经济预期的改善叠加股市市场企稳,短期内或呈现震荡走勢。一季度利率发行规模大幅增长,认购热情较高,二级市场波动较大,整体收益率略有下行。而信用债市场整体保持持续向好,一季度信用债发行及净融资规模保持同比增长,其中AA+信用债净融资额环比改善最为明显,部分受益于

上银聚增富定期开放债券型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

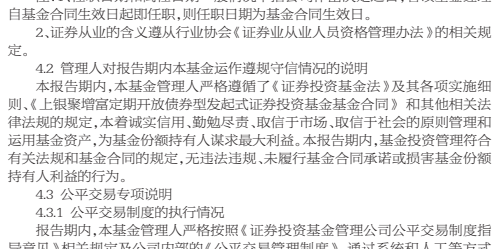
CRMV的支持,但同时信用债结构问题仍存,一季度AA及以下信用债净融资额度由正转正。信用利差走勢基本随利率走勢波动。

由于从长期来看,目前银行间向实体经济传导仍不顺畅,货币政策仍将维持宽松来达到传导效果,进而达到稳定经济的目的,因此我们认为未来利率仍有下行空间,故在本报告期内,我们采取了较为积极主动的投资策略,在保持较高杠杆率的同时,以配置性价比相对更高的信用债为主,但信用资质整体维持在较高水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期内,基金份额净值增长率为0.94%,同期业绩比较基准收益率为-0.47%,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人数或基金净值预警说明
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 报告期内基金的投资策略和运作分析



注:本基金合同生效日为2017年12月27日,建仓期为2017年12月27日至2018年6月26日,建仓期结束日均资产配置比例符合本基金基金合同约定。

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | 证券从业年限 | 说明 |
|----|--------------------|-------------|--------|-----|
| | | 任期开始日期 | 离任日期 | |
| 高永 | 本基金基金经理,固收策略部,研究总监 | 2017-12-27 | - | 13年 |

注:1.任职日期和离任日期一般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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
高永,硕士研究生,历任中国银河资产管理有限股权投资部,上银基金管理有限公司股权投资交易员,股权投资部副经理,上银基金管理有限公司交易主管,2017年12月起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理,2018年12月起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理,2019年1月1日起担任上银聚增富定期开放债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》及其各项实施细则,《上银聚增富定期开放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。报告期内,基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行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》及相关规定和公司内部的《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
2019年一季度货币政策延续之前基调,维持合理宽松,同时,两会政策报告定调“稳健的货币财政政策基调”,将就业优先政策置于宏观政策层面,目前经济压力仍较大,为完成稳增长、稳增长目标,资金面后续仍将维持合理宽松状态的预期高企。

另外,对于债市而言,经济预期的改善叠加股市市场企稳,短期内或呈现震荡走勢。一季度利率发行规模大幅增长,认购热情较高,二级市场波动较大,整体收益率略有下行。而信用债市场整体保持持续向好,一季度信用债发行及净融资规模保持同比增长,其中AA+信用债净融资额环比改善最为明显,部分受益于

上银聚增富定期开放债券型发起式