

上投摩根纯债债券型证券投资基金

[2012]第四季度报告

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告日期:二〇一三年一月二十二日

\$1 重要提示

基金管理人的董事会及监事会对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、完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1月21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，同意本基金的披露。但不保证基金一定盈利。

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。

本基金过往业绩并不代表未来表现。投资人选择投资产品前应仔细阅读该基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至2012年12月31日止。

\$2 基金产品概况

基金简称:上投摩根纯债债券型证券投资基金

基金代码:371020
交易代码:371020
基金运作方式:契约型开放式

基金份额总额:40,275,291,260份

基金份额净值:1.01,275,291,260份

基金总资产:人民币40,275,291,260元

基金总负债:人民币40,275,291,260元

基金份额净值占份额总额的比例:100%

投资目标:在严格控制组合风险的前提下，提高基金资产的流动性与收益水平，以求取得比其基准较高的收益率。

投资策略:本基金将通过分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、行业景气度、企业经营状况、资金供求关系、利率水平、汇率变化、通货膨胀率、物价指数、利率期限结构、信用利差、资金流动性和市场情绪等指标，综合判断宏观经济形势，把握投资时机，适时调整组合的品种构成，从而达到预期的收益目标。

本基金将通过深入研究，精选具有较好投资价值的债券品种，同时，对信用风险重点把

握，规避信用风险的品种，转债方面，考虑增持一些具债券价值保护的品种以及新发品种；长期利率品种表现预计相对稳定，维持较低配置。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内本基金投资策略和运作分析

2012年四季度，国内经济企稳回升，投资、消费和工业产出数据均有明显改善，进出口数据保持稳定。PMI数据站上50%分界线，显示经济开始缓慢上升，物价指数则持续低位，通胀压力不大。

四季度，通胀压力有所缓解，但是随着农产品价格上涨，未来通胀水平继续上升的可能依然存在；同时，房地产和消费品市场开始出现明显改善，因此，预计央行货币政策仍继续保持谨慎。央行公开市场操作仍减持央票，主要是通过逆回购投放货币调节市场利率，维持货币市场利率的稳定。货币市场利率和资金利率有所分化，一年期国债利率季末为2.99%，与季初的3.02%基本相当，而10年期国债利率则从季初的3.48%左右升至季末的3.57%。而三季度经历明显调整的信用类债券表现出色，各不同信用评级债券收益率都有所下降。

四季度，纯债基金延续了长时期的利率品种；同时适度增加了高收益信用债的仓位，适当降低了高评级信用债的仓位，维持了转债的较高仓位。

展望2013年上半年，仍然存在货币政策适度宽松的可能性，但空间并不大。债券市场的投资机会主要体现在持有到期，特别是上半年较为明确。未来将凭借信用债为主要投资品种，同时，对信用风险重点把握，规避信用风险的品种，转债方面，考虑增持一些具债券价值保护的品种以及新发品种；长期利率品种表现预计相对稳定，维持较低配置。

4.4.2 报告期内基金的现金流

本基金报告期上报告期内，无现金类资产的现金头寸未发生变动。

4.4.3 报告期内基金的利润分配情况

本基金报告期上报告期内，无现金类资产的现金头寸未发生变动。

4.4.4 报告期末基金资产净值

本基金报告期上报告期内，无现金类资产的现金头寸未发生变动。

4.4.5 报告期末基金资产净值

本基金报告期上报告期内，无现金类资产的现金头寸未发生变动。

4.4.6 报告期末可供分配利润

本基金报告期上报告期内，无现金类资产的现金头寸未发生变动。

4.4.7 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期上报告期内，无现金类资产的现金头寸未发生变动。

4.4.8 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期上报告期内，无现金类资产的现金头寸未发生变动。

4.4.9 投资组合报告

4.4.10 投资组合报告

4.4.11 投资组合报告

4.4.12 投资组合报告

4.4.13 投资组合报告

4.4.14 投资组合报告

4.4.15 投资组合报告

4.4.16 投资组合报告

4.4.17 投资组合报告

4.4.18 投资组合报告

4.4.19 投资组合报告

4.4.20 投资组合报告

4.4.21 投资组合报告

4.4.22 投资组合报告

4.4.23 投资组合报告

4.4.24 投资组合报告

4.4.25 投资组合报告

4.4.26 投资组合报告

4.4.27 投资组合报告

4.4.28 投资组合报告

4.4.29 投资组合报告

4.4.30 投资组合报告

4.4.31 投资组合报告

4.4.32 投资组合报告

4.4.33 投资组合报告

4.4.34 投资组合报告

4.4.35 投资组合报告

4.4.36 投资组合报告

4.4.37 投资组合报告

4.4.38 投资组合报告

4.4.39 投资组合报告

4.4.40 投资组合报告

4.4.41 投资组合报告

4.4.42 投资组合报告

4.4.43 投资组合报告

4.4.44 投资组合报告

4.4.45 投资组合报告

4.4.46 投资组合报告

4.4.47 投资组合报告

4.4.48 投资组合报告

4.4.49 投资组合报告

4.4.50 投资组合报告

4.4.51 投资组合报告

4.4.52 投资组合报告

4.4.53 投资组合报告

4.4.54 投资组合报告

4.4.55 投资组合报告

4.4.56 投资组合报告

4.4.57 投资组合报告

4.4.58 投资组合报告

4.4.59 投资组合报告

4.4.60 投资组合报告

4.4.61 投资组合报告

4.4.62 投资组合报告

4.4.63 投资组合报告

4.4.64 投资组合报告

4.4.65 投资组合报告

4.4.66 投资组合报告

4.4.67 投资组合报告

4.4.68 投资组合报告

4.4.69 投资组合报告

4.4.70 投资组合报告

4.4.71 投资组合报告

4.4.72 投资组合报告

4.4.73 投资组合报告

4.4.74 投资组合报告

4.4.75 投资组合报告

4.4.76 投资组合报告

4.4.77 投资组合报告

4.4.78 投资组合报告

4.4.79 投资组合报告

4.4.80 投资组合报告

4.4.81 投资组合报告

4.4.82 投资组合报告

4.4.83 投资组合报告

4.4.84 投资组合报告

4.4.85 投资组合报告

4.4.86 投资组合报告

4.4.87 投资组合报告

4.4.88 投资组合报告

4.4.89 投资组合报告

4.4.90 投资组合报告

4.4.91 投资组合报告

4.4.92 投资组合报告

4.4.93 投资组合报告

4.4.94 投资组合报告

4.4.95 投资组合报告

4.4.96 投资组合报告

4.4.97 投资组合报告

4.4.98 投资组合报告

4.4.99 投资组合报告

4.4.100 投资组合报告

4.4.101 投资组合报告

4.4.102 投资组合报告

4.4.103 投资组合报告

4.4.104 投资组合报告

4.4.105 投资组合报告

4.4.106 投资组合报告

4.4.107 投资组合报告

4.4.108 投资组合报告

4.4.109 投资组合报告

4.4.110 投资组合报告

4.4.111 投资组合报告

4.4.112 投资组合报告

4.4.113 投资组合报告

4.4.114 投资组合报告

4.4.115 投资组合报告

4.4.116 投资组合报告

4.4.117 投资组合报告

4.4.118 投资组合报告

4.4.119 投资组合报告

4.4.120 投资组合报告

4.4.121 投资组合报告

4.4.122 投资组合报告

4.4.123 投资组合报告

4.4.124 投资组合报告

4.4.125 投资组合报告

4.4.126 投资组合报告