上投摩根双债增利债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根双债增利债券
基金主代码	000377
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月11日
报告期末基金份额总额	29,744,303.59份
投资目标	本基金以信用债和可转债为主要投资对象,在有效控制风险的基础上,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将判断宏观经济周期所处阶段,并依据经济周期理论,结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估,制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则。
业绩比较基准	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整。本基金来持内在价值至上的投资理念,深入分析中国经济发展的价值型驱动因素,运用安全边际策略有效挖掘价值低估的各类投资品种。本基金在控制宏观经济趋势、产业发展周期等宏观经济环境变量基础上,考察公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素,然后综合运用量化价值模型来衡量公司的价格是高估还是低估:根据不同的产业和行业特征,本基金将有针对性地选用不同的P/B,P/E等乘数法和DCF增长模型建立股票选择池。
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。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	上投摩根双债增利债券A	上投摩根双债增利债券C
下属两级基金的交易代码	000377	000378
报告期末下属两级基金的份额总额	17,152,142.29份	12,592,161.30份

§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(2015年4月1日-2015年6月30日)	
	上投摩根双债增利债券A	上投摩根双债增利债券C
1.本期已实现收益	2,346,819.92	2,098,909.69
2.本期利润	1,047,197.41	1,107,548.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0807	0.0876
4.期末基金资产净值	20,867,444.31	15,331,866.18
5.期末基金份额净值	1.217	1.218

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、上投摩根双债增利债券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	10.06%	0.96%	1.20%	0.04%	8.86%	0.92%

2、上投摩根双债增利债券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	10.26%	0.96%	1.20%	0.04%	9.06%	0.92%

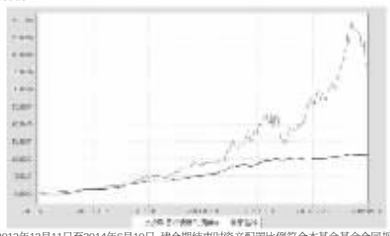
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根双债增利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

(2013年12月11日至2015年6月30日)

1. 上投摩根双债增利债券A:



注:本基金建仓期自2013年12月11日至2014年6月10日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金合同生效日为2013年12月11日,图示时间段为2013年12月11日至2015年6月30日。

2. 上投摩根双债增利债券C:

注:本基金建仓期自2013年12月11日至2014年6月10日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金合同生效日为2013年12月11日,图示时间段为2013年12月11日至2015年6月30日。

§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		
帅虎	本基金基金经理	2014-11-17	-	11年	帅虎先生,复旦大学硕士研究生,自2007年5月至2010年6月在海通证券担任分析师,自2010年6月至2011年6月在国投瑞银基金任投资经理。自2011年8月起加入上投摩根基金管理有限公司,自2014年11月起担任上投摩根双债增利债券型证券投资基金基金经理。自2014年12月起担任上投摩根智选30股票型证券投资基金基金经理,自2015年1月起同时担任上投摩根民生需求股票型证券投资基金基金经理
马毅	本基金基金经理	2014-03-20	-	7年	2008年7月至2011年3月在华泰资产管理有限公司任投资经理;2011年4月至2012年5月在富国基金管理有限公司任年金投资经理兼研究员;2012年5月起加入上投摩根基金管理有限公司,担任投资经理一职,主要负责专户产品投资的工作。自2014年3月起担任上投摩根轮动添利债券型证券投资基金和上投摩根双债增利债券型证券投资基金基金经理,自2015年4月起担任上投摩根强化回报债券型证券投资基金基金经理,自2015年5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。
杨成	本基金基金经理	2013-12-11	2015-4-22	8年	上海财经大学管理学硕士研究生。2007年至2010年期间任信诚基金管理有限公司固定收益分析师,2010年2月起加入上投摩根基金管理有限公司,任基金经理助理,主要负责固定收益方面投资研究的相关工作。2011年8月至2015年4月任上投摩根强化回报债券型证券投资基金基金经理,2013年2月至2014年3月担任上投摩根轮动添利债券型证券投资基金基金经理,2013年7月至2015年4月担任上投摩根天颐年丰混合型证券投资基金基金经理,2013年12月至2015年4月同时担任上投摩根双债增利债券型证券投资基金基金经理。

注: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.杨成先生为本基金首任基金经理,其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3.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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,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、《上投摩根双债增利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

三季度债券收益率经历下行后缓慢回升,整体走势呈现"L"型。一季度货币信贷和经济数据公布,GDP降至7%,3月工业增加值跌至5.6%,经济下滑压力凸显,市场对保增长力度加强的预期升温。4月以来货币政策宽松节奏明显加快,累计两次下调公开市场7天逆回购操作利率,随后一次性降准1个百分点,5.6两月连续下调存贷款基准利率,引导社会融资成本下行。超预期宽松力度下流动性重归充裕,债市在4月起至5月中旬延续上涨,期间短端受益更为明显,收益率曲线陡峭化。5月中旬后,央行公开市场维持零操作,地方债供给持续放量,同时各类稳增长项目密集出台,方向侧重于疏通信用向实体传导,供给压力叠加经济预期转暖,长端收益率上行压力凸显,但流动性整体充裕的情况下,短期收益率仍在低位维持窄幅震荡,利率曲线陡峭化形态进一步加深。

本基金在二季度积极调整组合结构,顺应资金面出现的积极宽化,适度提高基金杠杆,充分获取了市场上涨的收益。

展望三季度,考虑到经济增长基数较低,前期货币宽松也为需求企稳打下基础,地方政府债务置换问题落地,发改委项目批复加速,基建投资下半年有望高位继续增长,经济在二季度低点基础上企稳概率较大。三季度是地方政府债和国债发行高峰期,供给压力对长债收益下行形成压制,资金利率经过二季度连续下行,已经降至较低区间,进一步向下突破的可能性不高,三季度利率债趋势性机会较难把握,但流动性总体充裕的环境下,资金利率维持低位使得套息交易的空间仍存,信用债仍有望获取较好的息差收益。

在此背景下,本基金三季度将加强信用个券精选,严控组合信用风险,并根据基金封闭周期调整信用债久期和做好流动性管理。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A类份额净值增长率为2.48%,本基金C类基金份额净值增长率为2.48%,同期业绩比较基准收益率为0.88%。

本报告期本基金B类份额净值增长率为2.48%,本基金D类基金份额净值增长率为2.39%,同期业绩比较基准收益率为0.88%。

§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	735,955,642.32	91.63
	其中:债券	735,955,642.32	91.63
	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	46,785,898.82	5.82
7	其他各项资产	20,453,929.71	2.55
8	合计	803,195,470.85	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期未未持有股票。

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

本基金本报告期未未持有股票。

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	42,560,000.00	7.62
	其中:政策性金融债	42,560,000.00	7.62
4	企业债券	377,724,642.32	67.62
5	企业短期融资券	141,318,000.00	25.30
6	中期票据	174,353,000.00	31.21
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	735,955,642.32	131.76

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	140202	14国开02	400,000	42,560,000.00	7.62
2	1082148	10农发集MTN1	300,000	30,219,000.00	5.41
3	101458025	14陕延油MTN003	200,000	21,238,000.00	3.80
4	112224	14兴骨01	200,000	20,764,000.00	3.72
5	041460084	14中金集CP001	200,000	20,202,000.00	3.62

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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	41,896.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,412,033.10
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,453,929.71

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

项目	上投摩根岁岁盈定期开放债券A	上投摩根岁岁盈定期开放债券B	上投摩根岁岁盈定期开放债券C	上投摩根岁岁盈定期开放债券D
本报告期期初基金份额总额	212,006,347.18	294,699,417.73	2,466,076.91	10,261,980.40
本报告期基金总申购份额	-	-	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	212,006,347.18	294,699,417.73	2,466,076.91	10,261,980.40

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根双债增利债券型证券投资基金设立的文件;
2. 《上投摩根双债增利债券型证券投资基金基金合同》;
3. 《上投摩根双债增利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。

8.2存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3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

二〇一五年七月二十日

上投摩根岁岁盈定期开放债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十日

§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2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	上投摩根岁岁盈定期开放债券
基金主代码	000257
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月28日
报告期末基金份额总额	519,433,822.22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,通过参与固定收益类资产的投资封闭运作,力争获取超越基准的稳健回报。
投资策略	1.债券类属配置策略 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,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整。 2.久期管理策略 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。 3.收益率曲线策略 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。 4.信用策略 本基金将利用内部信用评级体系对债券发行人及其发行的债券进行信用评估,并结合外部评级机构的信用评级,分析违约风险以及合理信用利差水平,判断债券的投资价值,谨慎选择债券发行人基本面良好、债券条款优惠的信用债进行投资。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+0.5%
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。
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

下属四级基金的基金简称	上投摩根岁岁盈定期开放债券A	上投摩根岁岁盈定期开放债券B	上投摩根岁岁盈定期开放债券C	上投摩根岁岁盈定期开放债券D
下属四级基金的交易代码	000257	000765	000258	000766
报告期末下属四级基金的份额总额	212,006,347.18份	294,699,417.73份	2,466,076.91份	10,261,980.40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(2015年4月1日-2015年6月30日)			
	上投摩根岁岁盈定期开放债券A	上投摩根岁岁盈定期开放债券B	上投摩根岁岁盈定期开放债券C	上投摩根岁岁盈定期开放债券D
1.本期已实现收益	3,563,312.05	4,790,913.76	38,750.19	155,362.14
2.本期利润	5,636,092.34	7,668,856.27	62,814.03	255,213.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0266	0.0260	0.0255	0.0249
4.期末基金资产净值	228,198,206.01	316,738,756.04	2,647,547.05	10,982,318.49
5.期末基金份额净值	1.076	1.075	1.074	1.070

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、上投摩根岁岁盈定期开放债券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	2.48%	0.08%	0.88%	0.01%	1.60%	0.07%

2、上投摩根岁岁盈定期开放债券B:

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	2.48%	0.08%	0.88%	0.01%	1.60%	0.07%

3、上投摩根岁岁盈定期开放债券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	2.48%	0.07%	0.88%	0.01%	1.60%	0.06%

4、上投摩根岁岁盈定期开放债券D:

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	2.39%	0.08%	0.88%	0.01%	1.51%	0.07%

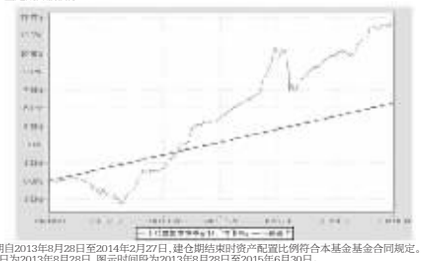
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根岁岁盈定期开放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

(2013年8月28日至2015年6月30日)

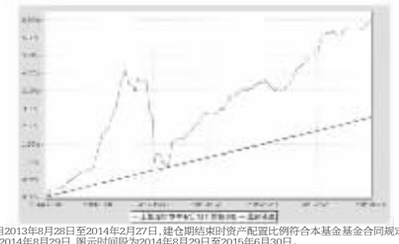
1. 上投摩根岁岁盈定期开放债券A:



注:本基金建仓期自2013年8月28日至2014年2月27日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金合同生效日为2013年8月28日,图示时间段为2013年8月28日至2015年6月30日。

2. 上投摩根岁岁盈定期开放债券B:



注:本基金建仓期自2013年8月28日至2014年2月27日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

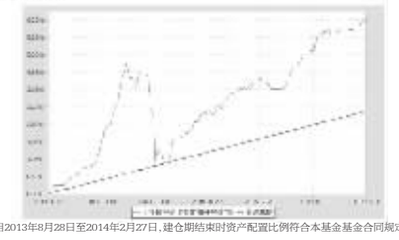
本类份额有效日为2014年8月29日,图示时间段为2014年8月29日至2015年6月30日。

3. 上投摩根岁岁盈定期开放债券C:

注:本基金建仓期自2013年8月28日至2014年2月27日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金合同生效日为2013年8月28日,图示时间段为2013年8月28日至2015年6月30日。

4. 上投摩根岁岁盈定期开放债券D:



注:本基金建仓期自2013年8月28日至2014年2月27日,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		
赵峰	本基金基金经理、债券投资部总监	2013-08-28	-	12年	上海财经大学金融学硕士。2003年4月至2006年5月在申银万国证券研究所担任研究员负责债券研究方面的工作;2006年6月至2011年5月在富国基金管理有限公司担任投资经理负责债券投资方面的工作;2011年4月加入上投摩根基金管理有限公司,2011年9月至2014年12月担任上投摩根强化回报债券型证券投资基金基金经理,2012年6月起任上投摩根分红添利债券型证券投资基金基金经理,2013年7月至2014年12月担任上投摩根天颐年丰混合型证券投资基金基金经理,2013年8月起担任上投摩根岁岁盈定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2014年6月起任上投摩根优信增利债券型证券投资基金基金经理,自2014年12月起同时担任上投摩根纯债添利债券型证券投资基金基金经理。
唐璐	本基金基金经理	2015-5-19	-	7年	英国爱丁堡大学硕士,2008年2月至2010年4月任JPMorgan(CEMA)分析师,2011年3月加入上投摩根基金管理有限公司,先后担任研究员及基金经理助理,自2015年5月起担任上投摩根岁岁盈定期开放债券型证券投资基金基金经理。

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.赵峰先生为本基金首任基金经理,其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3.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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,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、《上投摩根岁岁盈定期开放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

三季度债券收益率经历下行后缓慢回升,整体走势呈现"L"型。一季度货币信贷和经济数据公布,GDP降至7%,3月工业增加值跌至5.6%,经济下滑压力凸显,市场对保增长力度加强的预期升温。4月以来货币政策宽松节奏明显加快,累计两次下调公开市场7天逆回购操作利率,随后一次性降准1个百分点,5.6两月连续下调存贷款基准利率,引导社会融资成本下行。超预期宽松力度下流动性重归充裕,债市在4月起至5月中旬延续上涨,期间短端受益更为明显,收益率曲线陡峭化。5月中旬后,央行公开市场维持零操作,地方债供给持续放量,同时各类稳增长项目密集出台,方向侧重于疏通信用向实体传导,供给压力叠加经济预期转暖,长端收益率上行压力凸显,但流动性整体充裕的情况下,短期收益率仍在低位维持窄幅震荡,利率曲线陡峭化形态进一步加深。

本基金在二季度积极调整组合结构,顺应资金面出现的积极宽化,适度提高基金杠杆,充分获取了市场上涨的收益。

展望三季度,考虑到经济增长基数较低,前期货币宽松也为需求企稳打下基础,地方政府债务置换问题落地,发改委项目批复加速,基建投资下半年有望高位继续增长,经济在二季度低点基础上企稳概率较大。三季度是地方政府债和国债发行高峰期,供给压力对长债收益下行形成压制,资金利率经过二季度连续下行,已经降至较低区间,进一步向下突破的可能性不高,三季度利率债趋势性机会较难把握,但流动性总体充裕的环境下,资金利率维持低位使得套息交易的空间仍存,信用债仍有望获取较好的息差收益。

在此背景下,本基金三季度将加强信用个券精选,严控组合信用风险,并根据基金封闭周期调整信用债久期和做好流动性管理。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A类份额净值增长率为2.48%,本基金C类基金份额净值增长率为2.48%,同期业绩比较基准收益率为0.88%。

本报告期本基金B类份额净值增长率为2.48%,本基金D类基金份额净值增长率为2.39%,同期业绩比较基准收益率为0.88%。

§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	735,955,642.32	91.63
	其中:债券	735,955,642.32	91.63
	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	46,785,898.82	5.82
7	其他各项资产	20,453,929.71	2.55
8	合计	803,195,470.85	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期未未持有股票。

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

本基金本报告期未未持有股票。

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	42,560,000.00	7.62
	其中:政策性金融债	42,560,000.00	7.62
4	企业债券	377,724,642.32	67.62
5	企业短期融资券	141,318,000.00	25.30
6	中期票据	174,353,000.00	31.21
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	735,955,642.32	131.76

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	140202	14国开02	400,000	42,560,000.00	7.62
2	1082148	10农发集MTN1	300,000	30,219,000.00	5.41
3	101458025	14陕延油MTN003	200,000	21,238,000.00	3.80
4	112224	14兴骨01	200,000	20,764,000.00	3.72
5	041460084	14中金集CP001	200,000	20,202,000.00	3.62

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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	41,896.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,412,033.10
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,453,929.71

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

项目	上投摩根岁岁盈定期开放债券A	上投摩根岁岁盈定期开放债券B	上投摩根岁岁盈定期开放债券C	上投摩根岁岁盈定期开放债券D
本报告期期初基金份额总额	212,006,347.18	294,699,417.73	2,466,076.91	10,261,980.40
本报告期基金总申购份额	-	-	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	212,006,347.18	294,699,417.73	2,466,076.91	10,261,980.40

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根岁岁盈定期开放债券型证券投资基金设立的文件;
2. 《上投摩根岁岁盈定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
3. 《上投摩根岁岁盈定期开放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。

8.2存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3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

二〇一五年七月二十日

上投摩根天添宝货币市场基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金