

# 上投摩根纯债债券型证券投资基金

## 2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 月 30 日

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

报告送出日期：二〇一〇年七月十九日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 16 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根纯债债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月24日
报告期末基金份额总额	471,536,546.24份
投资目标	本基金将根据对利率趋势的预判，适时规划与调整组合目标久期，结合主动性资产配置，在严格控制组合投资风险的同时，提高基金资产流动性与收益性水平，以追求超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	目标久期管理将优化固定收益投资的安全性、收益性与流动性。本基金严格遵循投资流程，对宏观经济、财政货币政策、市场利率水平及债券发行主体的信用情况等因素进行深入研究，通过审慎把握利率期限结构的变动趋势，适时制定目标久期管理计划，通过合理的资产配置及组合目标久期管理，控制投资风险，追求可持续的、超出业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中国债券总指数。
风险收益特征	本基金是债券型基金，在证券投资基金中属于较低风险品种，其预期风险收益水平低于股票型基金，

	高于货币市场基金。	
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	上投摩根纯债债券A	上投摩根纯债债券B
下属两级基金的交易代码	371020	371120
报告期末下属两级基金的份额总额	185,773,231.95份	285,763,314.29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(2010年4月1日-2010年6月30日)	
	上投摩根纯债债券A	上投摩根纯债债券B
1. 本期已实现收益	1,359,917.20	1,410,244.94
2. 本期利润	1,037,259.29	1,030,005.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0046	0.0035
4. 期末基金资产净值	191,056,976.47	292,525,408.94
5. 期末基金份额净值	1.028	1.024

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、上投摩根纯债债券 A：

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	0.49%	0.04%	0.64%	0.09%	-0.15%	-0.05%

注：本基金于2009年6月24日正式成立。

## 2、上投摩根纯债债券 B：

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	0.39%	0.04%	0.64%	0.09%	-0.25%	-0.05%

注：本基金于 2009 年 6 月 24 日正式成立。

### 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

#### 上投摩根纯债债券型证券投资基金

#### 累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009 年 6 月 24 日至 2010 年 6 月 30 日)

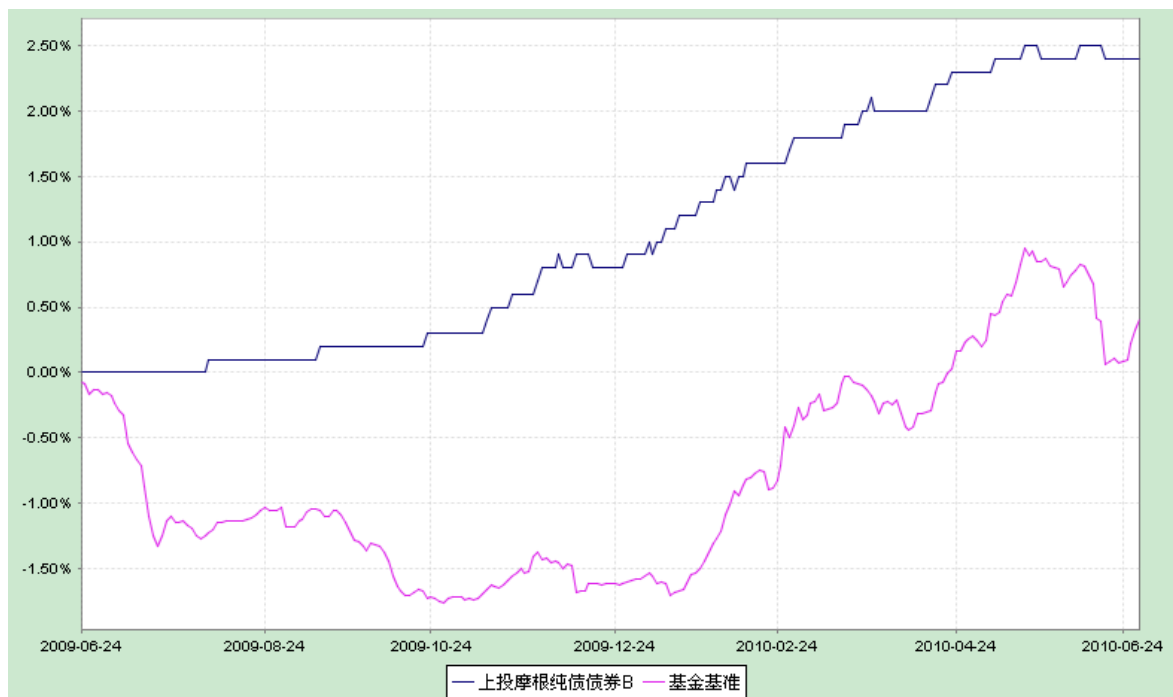
#### 1. 上投摩根纯债债券 A：



注：本基金合同生效日为 2009 年 6 月 24 日，图示时间段为 2009 年 6 月 24 日至 2010 年 6 月 30 日。

本基金建仓期自 2009 年 6 月 24 日至 2009 年 12 月 23 日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

## 2. 上投摩根纯债债券 B：



注：本基金合同生效日为 2009 年 6 月 24 日，图示时间段为 2009 年 6 月 24 日至 2010 年 6 月 30 日。

本基金建仓期自 2009 年 6 月 24 日至 2009 年 12 月 23 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		
王亚南	本基金基金经理	2009-6-24	-	7年以上	复旦大学金融工程专业硕士。2003 年至 2007 年，就职于海通证券股份有限公司研究所，任固定收益研究员。2007 年 4 月加入国泰基金管理有限公司，任国泰金鹿保本基金基金经理助理。2008 年 6 月加入上投摩根基金管理有限公司，2008 年 11 月起

					任上投摩根货币市场基金基金经理。
--	--	--	--	--	------------------

注：1. 王亚南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。  
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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。本基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根纯债债券型基金基金合同》的规定。

#### 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，本基金管理人建立了完善的公平交易制度。确保不同基金在买卖同一证券时，按照时间优先，比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。交易系统中默认使用公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行委托。

##### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

为更好的贯彻落实公平交易制度指导意见的相关精神，公司于 2009 年委托外部专业机构共同制定了公司投资组合投资风格分类办法，并自 2009 年起对旗下管理的投资组合投资风格的划分情况进行定期审阅。本年度，公司根据上述分类办法组织相关业务部门及外部专业机构共同开展投资组合投资风格的划分工作，并将分类结果作为本年度投资组合定期报告中相关披露内容的依据。

报告期内，根据公司内部和外部专业机构的评价结果，本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金无异常交易行为。

#### 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

二季度，国内经济呈现出小幅回落态势。受管理层对宏观经济和房地产市场调控的影响，固定资产投资增速逐步下滑，工业增加值增速也逐步走低。最新的 6 月份 PMI 数据已经连续 2 个月走低，而反映内需和外需的订单指数都出现大幅下滑，预示着未来一段时期工业增加值增速将继续回落。外贸方面，出口形势较好，进口增速有所回落，继续维持贸易顺差；相对而言，消费则继续保持较快增长的良好态势，是经济中的一抹亮色。

二季度，央行公开市场操作有所变化。在经历了连续 11 周的资金净回笼，特别是 5 月上旬央行再次提高存款准备金率后，货币市场利率开始明显上升，自 5 月中旬公开市场操作开始向市场注入资金，并一直延续至 6 月底。尽管如此，货币市场利率持续上扬，一年期央票从季度初的 1.94% 升至季度末的 2.35%，特别是 1 个月 shibor 利率 6 月下旬甚至突破 4%。，不过 10 年期国债收益率却明显下滑，从季度初的 3.48% 回落至 3.28%。

二季度，纯债基金将利率品种的久期控制在较短范围内，适当参与了收益较高的信用品种，并开始逐步少量买入具有纯债价值保护的可转债，整体债券组合久期较前期有所增加。

展望三季度及下半年，我们认为，经济增速放缓可能性较大，经济面临的不确定性很大，管理层仍将继续调整经济结构、改变经济增长方式，但在世界经济可能出现不利形势的情况下，是否会对货币政策及宏观经济政策进行适度微调仍存在一定不确定性。短期来看，通胀压力不如预期明显，但其走势却需要警惕。考虑到年初以来股票市场跌幅较大，带动转债价格下行，一部分转债已经具有较好的债券价值保护，未来一段时间我们将精选基本面较好的品种，适当增加转债投资比重。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，上投摩根纯债基金 A 类净值为 1.028 元，本报告期份额净值增长率为 0.49%；上投摩根纯债基金 B 类净值为 1.024 元，本报告期份额净值增长率为 0.39%，同期业绩比较基准收益率为 0.64%。

## § 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	457,679,537.86	90.95
	其中：债券	457,679,537.86	90.95
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	20,317,321.40	4.04
6	其他各项资产	25,227,839.58	5.01
7	合计	503,224,698.84	100.00

注：截至 2010 年 6 月 30 日，上投摩根纯债债券型证券投资基金资产净值为 483,582,385.41 元。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	央行票据	127,952,000.00	26.46
3	金融债券	131,026,000.00	27.09
	其中：政策性金融债	131,026,000.00	27.09
4	企业债券	110,173,705.70	22.78
5	企业短期融资券	60,306,000.00	12.47
6	可转债	28,221,832.16	5.84
7	其他	-	-



8	合计	457,679,537.86	94.64
---	----	----------------	-------

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	080416	08农发16	500,000	50,910,000.00	10.53
2	050413	05农发13	500,000	50,035,000.00	10.35
3	0901036	09央行票据36	500,000	49,085,000.00	10.15
	0901040	09央行票据40	500,000	49,085,000.00	10.15
5	070415	07农发15	300,000	30,081,000.00	6.22

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 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。

#### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	10,295,170.55
3	应收股利	-
4	应收利息	10,568,848.28
5	应收申购款	4,113,820.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	25,227,839.58
---	----	---------------

## 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	2,416,280.10	0.50
2	110004	厦工转债	1,241.50	0.00
3	110007	博汇转债	2,851,550.00	0.59
4	110008	王府转债	2,147,002.20	0.44
5	125709	唐钢转债	11,903,026.80	2.46
6	125960	锡业转债	1,030.86	0.00

## 5.8.5 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无流通受限情况。

## 5.8.6 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	上投摩根纯债债券 A	上投摩根纯债债券 B
报告期期初基金份额总额	189,065,526.98	371,530,501.72
报告期期间基金总申购份额	426,822,823.97	244,633,424.27
报告期期间基金总赎回份额	430,115,119.00	330,400,611.70
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	185,773,231.95	285,763,314.29

## § 7 备查文件目录

## 7.1 备查文件目录

- 7.1.1 中国证监会批准上投摩根纯债债券型基金设立的文件；
- 7.1.2 《上投摩根纯债债券型基金基金合同》；
- 7.1.3 《上投摩根纯债债券型基金托管协议》；

- 7.1.4 《上投摩根开放式基金业务规则》;
- 7.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照;
- 7.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

## 7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

## 7.3 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**

**二〇一〇年七月十九日**