上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月18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。

本基金乃依据中港基金互认安排已获香港证券及期货事务监察委员会(下称"香港证监会")之认可在香港公开发售的内地基金。香港证监会认可不等于对该产品作出推介或认许,亦不是对该产品的商业利弊或表现作出保证,更不代表该产品适合所有投资者,或认许该产品适合任何个别投资者或任何类别的投资者。

本报告期自2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根双息平衡混合		
基金主代码	373010		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2006年4月26日		
报告期末基金份额总额	2,996,616,422.27份		
投资目标	本基金重点投资高股息、高债息品种,获得稳定的股息与债息收入,同时把握资本利得机会以争取完全收益,力求为投资者创造绝对回报。		
投资策略	本基金秉承其行利与平衡基金特色,在借鉴摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念基础上,充分结合国内资本市场的实际特征,通过产品特征承连续、深入挖掘股息与债息的获利机会,并积极运用战略资产配置(SAA)和战术资产配置(TAA)策略,动态优化投资组合,以实现进可攻、退可守的投资布局,在追到预期投资回报后,本基金会适度锁定投资收益,及时调整资产配置比例以保证基金表现持续平稳。		
业绩比较基准	中证红利指数收益率×45%+中债总指数收益率×55%		
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,主要投资于红利股及相似条件下到期收益率较高的优良债券品种,风险高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金,属于中低风险的证券投资基金产品。		
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		
下属分级基金的基金简称	上投摩根双息平衡混合A类	上投摩根双息平衡混合H类	
下属分级基金的交易代码	373010	960005	
报告期末下属分级基金的份额总额	2,996,521,495.21份	94,927.06份	

3.1 主要财务指标

§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(2016年4月1日-2016年6月30日)	
	上投摩根双息平衡混合A类	上投摩根双息平衡混合H类
1.本期已实现收益	15,624,096.12	6,414.38
2.本期利润	59,566,112.30	28,777.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0196	0.0269
4.期末基金资产净值	2,580,300,930.36	82,923.02
5.期末基金份额净值	0.8611	0.8735

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、上投摩根双息平衡混合A类:

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%	1.29%	-1.45%	0.47%	3.84%	0.82%

2、上投摩根双息平衡混合H类:

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	3.86%	1.30%	-1.45%	0.47%	5.31%	0.83%

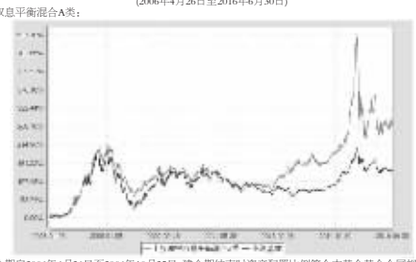
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

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

(2006年4月26日至2016年6月30日)

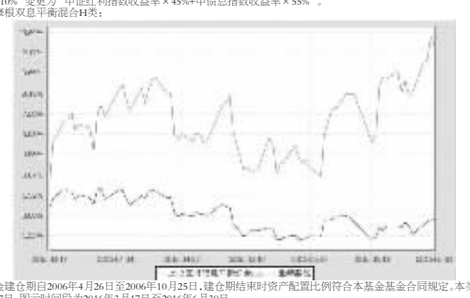
1. 上投摩根双息平衡混合A类:



注:本基金建仓期自2006年4月26日至2006年10月25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2006年4月26日,图示时间段为2006年4月26日至2016年6月30日。

本基金自2013年12月7日起,将基金业绩比较基准由"富时中国150红利指数收益率×45%+富时中国国债指数收益率×45%+同业存款利率×10%"变更为"中证红利指数收益率×45%+中债总指数收益率×55%"。

2. 上投摩根双息平衡混合H类:



注:本基金建仓期自2006年4月26日至2006年10月25日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。本类份额生效日为2016年3月17日,图示时间段为2016年3月17日至2016年6月30日。

本基金自2013年12月7日起,将基金业绩比较基准由"富时中国150红利指数收益率×45%+富时中国国债指数收益率×45%+同业存款利率×10%"变更为"中证红利指数收益率×45%+中债总指数收益率×55%"。

§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		
孙芳	本基金基金经理、投资二部投资总监、总经理助理	2011-12-08	-	13年	华东师范大学经济学硕士,2003年7月至2006年10月任华宝兴业基金行业研究员;自2006年12月起加入上投摩根基金管理有限公司,先后担任行业专家、基金经理助理,主要负责投资研究方面的工作。自2011年12月起担任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理;2012年11月起担任上投摩根核心优选混合型证券投资基金基金经理;2014年2月至2015年7月同时担任上投摩根核心成长股票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行业轮动混合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.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管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《上投摩根双息平衡混合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

本年度第二季度,受国内经济数据持续向好、美国加息预期升温、英国脱欧公投等因素影响,国内债券市场经历了较为剧烈的调整。一季度经济数据表现较为强劲的背景下,债券市场一度出现了较为明显的调整。但是,随着经济数据的逐步回落,叠加英国脱欧公投的影响,债券市场重新开始了一轮较为明显的上涨。

报告期内,本基金在组合久期、杠杆水平、信用债比例等方面进行了较为积极的调整,以期在控制风险的前提下,获取较为稳定的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为2.39%,同期业绩比较基准收益率为-1.45%。本基金H类基金份额净值增长率为3.86%,同期业绩比较基准收益率为-1.45%。

4.5报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	1,904,584,318.59	71.99
	其中:股票	1,904,584,318.59	71.99
2	固定收益投资	654,804,710.10	24.75
	其中:债券	654,804,710.10	24.75
	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	69,985,538.21	2.65
7	其他各项资产	16,300,153.84	0.62
8	合计	2,645,674,720.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	84,817,395.93	3.29
B	采矿业	42,606,335.41	1.65
C	制造业	1,249,921,888.74	48.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,359,872.52	0.29
E	建筑业	7,800,968.36	0.30
F	批发和零售业	107,514,957.58	4.17
G	交通运输、仓储和邮政业	75,890,628.68	2.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	123,586,151.47	4.79
J	金融业	-	-
K	房地产业	126,969,165.98	4.92
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,958,026.10	0.15
N	水利、环境和公共设施管理业	14,623,213.50	0.57
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	21,454,676.15	0.83
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	38,081,038.17	1.48
S	综合	-	-
	合计	1,904,584,318.59	73.81

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002477	雏鹰农牧	14,207,269	84,817,395.93	3.29
2	002245	澳洋顺昌	5,942,884	75,890,628.68	2.94
3	600576	万家文化	3,459,047	75,338,043.66	2.92
4	300340	科恒股份	839,884	66,544,009.32	2.58
5	002460	赣锋锂业	1,852,920	61,989,174.00	2.40
6	300252	金信诺	1,589,298	52,633,442.74	2.04
7	600667	太极实业	5,252,177	52,469,248.23	2.03
8	002329	皇氏集团	3,155,676	47,303,383.24	1.83
9	000718	苏宁环球	4,500,602	44,600,965.82	1.73
10	300034	钢研高纳	1,916,623	42,357,368.30	1.64

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	213,491,000.00	8.27
	其中:政策性金融债	213,491,000.00	8.27
4	企业债券	342,848,528.10	13.29
5	企业短期融资券	20,134,000.00	0.78
6	中期票据	72,177,000.00	2.80
7	可转债(可交换债)	6,154,182.00	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	654,804,710.10	25.38

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	500,000	53,445,000.00	2.07
2	101469008	14平煤MTN001	300,000	30,600,000.00	1.19
3	160401	16农发01	300,000	29,994,000.00	1.16
4	160209	16国开09	300,000	29,949,000.00	1.16
5	1480008	14麻高新	199,970	22,026,695.50	0.85

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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,069,000.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,855,810.47
5	应收申购款	375,342.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,300,153.84

5.11.4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	110031	航信转债	6,154,182.00	0.24

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600576	万家文化	75,338,043.66	2.92	筹划重大事项
2	000718	苏宁环球	44,600,965.82	1.73	筹划重大事项

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入的原因,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	上投摩根双息平衡混合A类	上投摩根双息平衡混合H类
本报告期期初基金份额总额	3,074,928,765.76	1,060,918.61
报告期基金总申购份额	85,875,211.78	36,182.23
减:报告期基金总赎回份额	164,282,482.33	1,002,173.78
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,996,521,495.21	94,927.06

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

项目	上投摩根双息平衡混合A类	上投摩根双息平衡混合H类
报告期期初管理人持有的本基金份额	2,677,390.51	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期末管理人持有的本基金份额	2,677,390.51	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.09	-

§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息平衡混合型证券投资基金设立的文件;
2. 《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》;
3. 《上投摩根双息平衡混合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
二〇一六年七月十九日

上投摩根双债增利债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月十九日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月18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2016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	184,291,342.39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。本基金将对不同类别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。本基金将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控额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。		
业绩比较基准	中证综合债券指数		
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		
下属分级基金的基金简称	上投摩根双债增利债券A	上投摩根双债增利债券C	
下属分级基金的交易代码	000377	000378	
报告期末下属分级基金的份额总额	114,392,210.63份	69,899,131.76份	

3.1 主要财务指标

§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(2016年4月1日-2016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	811,611.77	739,452.38
2.本期利润	1,694,196.02	1,518,967.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0269	0.0249
4.期末基金资产净值	125,201,198.28	76,361,093.77
5.期末基金份额净值	1.094	1.092

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	2.96%	0.49%	0.41%	0.05%	2.55%	0.44%

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	2.87%	0.50%	0.41%	0.05%	2.46%	0.45%

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

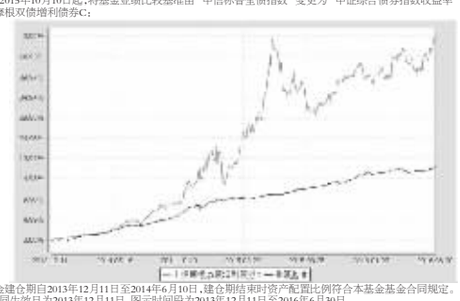
(2013年12月11日至2016年6月30日)

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2016年6月30日。

本基金自2015年10月10日起,将基金业绩比较基准由"中信标普全债指数"变更为"中证综合债券指数收益率"。

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2016年6月30日。

本基金自2015年10月10日起,将基金业绩比较基准由"中信标普全债指数"变更为"中证综合债券指数收益率"。

§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		
帅度	本基金基金经理	2014-11-17	-	12年	帅度先生,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月至2016年3月担任上投摩根智选30混合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纯主题灵活配置股票型证券投资基金基金经理,自2016年4月起同时担任上投摩根策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
刘阳	本基金基金经理	2015-12-18	-	5年	刘阳女士自2011年5月至2012年6月在申银万国证券研究所担任分析师,2012年6月至2013年5月在广发证券研发中心担任高级分析师,2013年6月起加入上投摩根基金管理有限公司,担任投资经理助理兼研究员、投资经理。自2015年12月起同时担任上投摩根纯债债券型证券投资基金基金经理,自2016年4月起同时担任上投摩根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	2016-5-27	-	8年	美国爱丁堡大学硕士,2008年2月至2010年4月任JPMorgan(EMEA)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月起担任上投摩根罗源定期开放债券型证券投资基金基金经理。自2015年12月起同时担任上投摩根信回报债券型证券投资基金基金经理,自2016年5月起同时担任上投摩根稳动添利债券型证券投资基金基金经理,自2016年5月起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,自2016年6月起同时担任上投摩根分红添利债券型证券投资基金及上投摩根纯债添利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.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管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

二季度债券市场先跌后涨。一季度经济金融数据趋势向好,螺纹钢等大宗商品价格大幅上涨,市场出现了对经济小周期复苏的预期,债券市场面临较大压力,收益率曲线普遍上行。不过市场调整时间并不长,随后权威人士的专访文章打消了经济走老路的预期,信贷货币数据开始下行,同时国际风险事件频发,市场风险偏好下降,英国退欧带动了全球债券收益率走低,并引发了美国加息预期的减弱。六月份债券市场开始快速上涨,利率债收益率明显下行。股票市场二季度基本呈现区间波动,无明显方向突破。本基金二季度仍坚持债券投资为主,少量持有二级市场股票,并辅以一级市场打新增强收益的投资策略。

展望后期,全球经济复苏动力依然较弱,虽然货币放松的边际效应递减,但目前资金面相对宽松,主要经济体国债收益率仍有下行压力,债券市场短期仍有惯性上涨可能。但过快上涨后,在低利率环境下,还需保持一份冷静,追涨仍需注意节奏的把握。本基金将坚持稳健风格,重点关注债券和打新等相对较低风险资产的投资机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为0.40%,同期业绩比较基准收益率为0.63%。

截止本报告期末,本基金C类份额尚未生效

4.5报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	23,166,889.64	9.52
	其中:股票	23,166,889.64	9.52
2	固定收益投资	146,939,629.17	60.41
	其中:债券	146,939,629.17	60.41
	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	57,242,853.70	23.53
7	其他各项资产	15,875,518.88	6.53
8	合计	243,224,891.39	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	23,166,889.64	11.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	23,166,889.64	11.49

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300065	海兰信	220,023	8,510,489.64	4.22
2	300049	福瑞股份	240,000	5,704,800.00	2.83
3	300109	新开源	60,000	3,810,000.00	1.89
4	002660	茂硕电源	180,000	2,712,600.00	1.35
5	002719	麦趣尔	50,000	2,429,000.00	1.21

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	13,291,184.80	6.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	132,984,116.37	65.98
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	664,328.00	0.33
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	146,939,629.17	72.90

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	019518	15国债18	117,760	11,774,822.40	5.84
2	126018	08江铜债	74,590	7,427,672.20	3.69
3	122181	12山推债	47,880	5,113,584.00	2.54
4	122392	15铁大02	45,500	4,681,495.00	2.32
5	122395	15富力债	36,090	3,740,006.70	1.86

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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	46,468.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,686,960.72
5	应收申购款	12,142,089.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,875,518.88

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	上投摩根双债增利债券A	上投摩根双债增利债券C
本报告期期初基金份额总额	34,752,709.58	34,634,938.69
报告期基金总申购份额	110,135,698.58	63,627,613.23
减:报告期基金总赎回份额	30,496,197.53	28,363,420.16
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	114,392,210.63	69,899,131.76

§7基金管理