

浦银安盛优化收益债券型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：浦银安盛基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 21 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 2020 年 7 月 20 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛优化收益债券	
基金主代码	519111	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008 年 12 月 30 日	
报告期末基金份额总额	146,741,921.67 份	
投资目标	本基金通过对宏观经济运行状况、金融市场的运行趋势进行自上而下的分析，通过信用分析为基础进行自下而上的精选个券，在严格控制投资风险的基础上，主要对固定收益市场各种资产定价不合理产生的投资机会进行充分挖掘，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金在宏观经济和债券市场自上而下和自下而上分析的基础上，把握市场利率的趋势性变化与不同债券的价值差异，通过久期配置、收益率曲线策略等方法，实施积极的债券投资策略。同时，在比较债券类资产与权益类资产投资价值的基础上，通过大类资产配置的调整以获得超越业绩比较基准的投资收益。	
业绩比较基准	中证全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，属于证券投资基金中的较低收益、较低风险品种。一般情形下，其风险和收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币型基金。	
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浦银安盛优化收益债券	浦银安盛优化收益债

	A	券 C
下属分级基金的交易代码	519111	519112
报告期末下属分级基金的份额总额	137,355,977.30 份	9,385,944.37 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（2020年4月1日—2020年6月30日）	
	浦银安盛优化收益债券 A	浦银安盛优化收益债券 C
1. 本期已实现收益	1,803,869.76	121,184.52
2. 本期利润	-326,578.44	-70,786.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0023	-0.0067
4. 期末基金资产净值	195,739,993.46	12,934,913.77
5. 期末基金份额净值	1.425	1.378

注：1、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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

3、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

浦银安盛优化收益债券 A

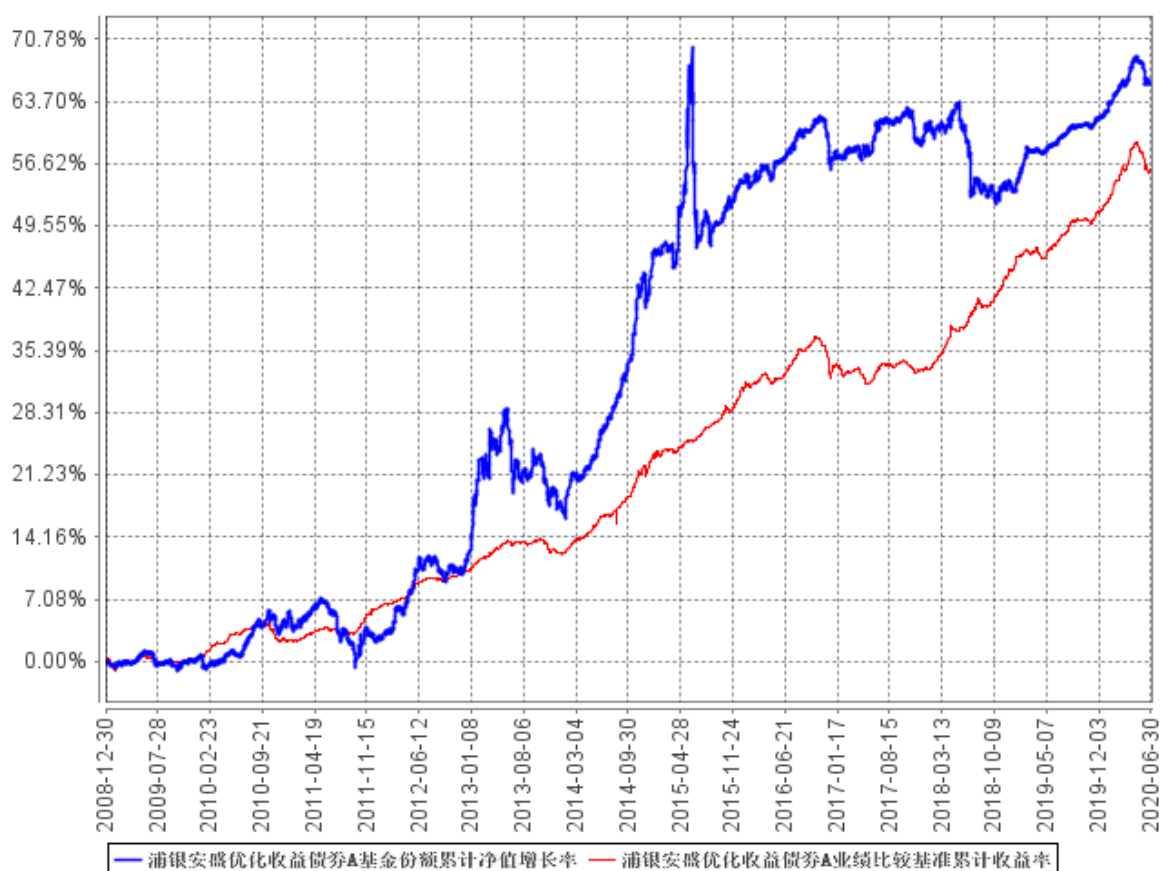
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.21%	0.12%	-0.39%	0.13%	0.18%	-0.01%
过去六个月	2.00%	0.11%	2.52%	0.12%	-0.52%	-0.01%
过去一年	3.97%	0.08%	5.42%	0.09%	-1.45%	-0.01%
过去三年	3.45%	0.18%	16.96%	0.07%	-13.51%	0.11%
过去五年	9.67%	0.18%	24.54%	0.08%	-14.87%	0.10%
自基金合同生效起至今	65.76%	0.29%	55.97%	0.08%	9.79%	0.21%

浦银安盛优化收益债券 C

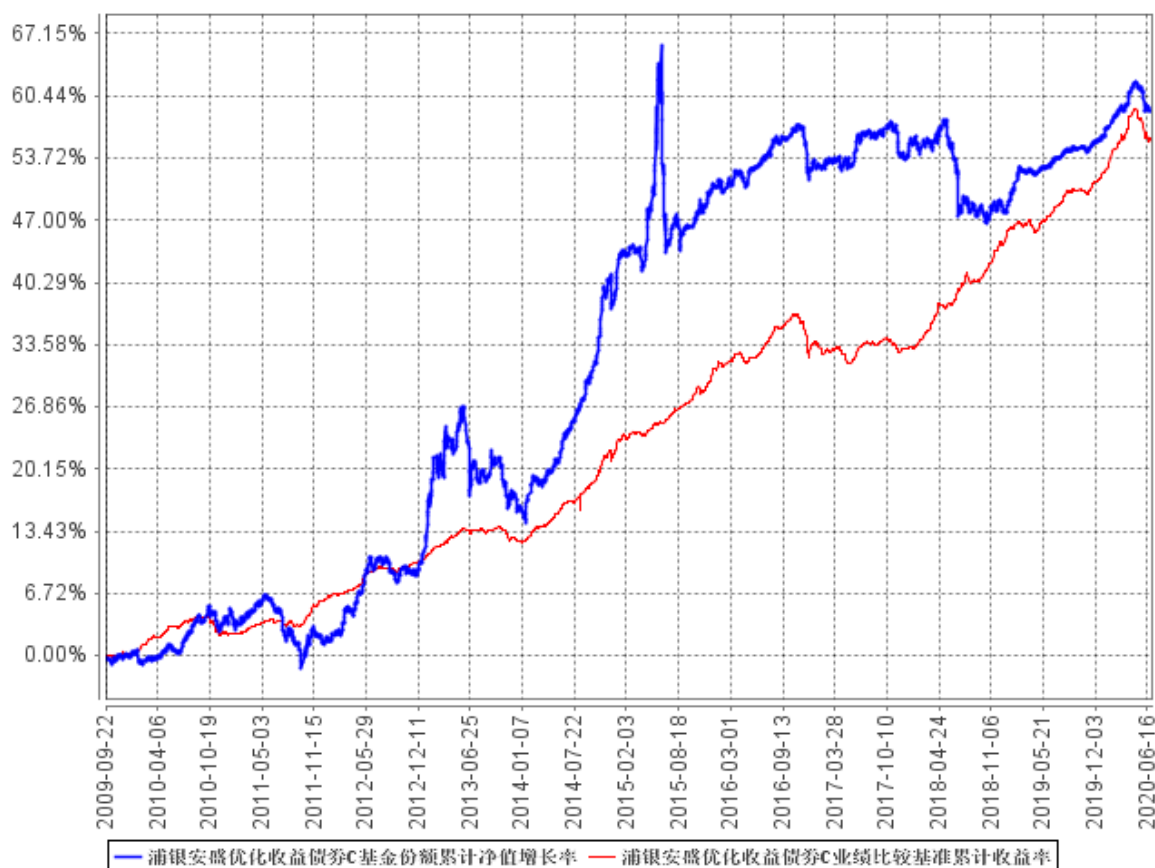
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.36%	0.12%	-0.39%	0.13%	0.03%	-0.01%
过去六个月	1.85%	0.11%	2.52%	0.12%	-0.67%	-0.01%
过去一年	3.58%	0.08%	5.42%	0.09%	-1.84%	-0.01%
过去三年	2.37%	0.18%	16.96%	0.07%	-14.59%	0.11%
过去五年	7.62%	0.18%	24.54%	0.08%	-16.92%	0.10%
自基金合 同生效起 至今	58.87%	0.30%	55.97%	0.08%	2.90%	0.22%

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

浦银安盛优化收益债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



浦银安盛优化收益债券C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：经中国证监会批准，本基金于 2009 年 9 月 22 日分为 A、C 两类。具体内容详见本基金管理人于 2009 年 9 月 18 日刊登的《关于浦银安盛优化收益债券型证券投资基金增加 C 类收费模式并修改基金合同的公告》。

§ 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		
章潇枫	公司旗下部分基金经理	2019 年 3 月 8 日	-	9	章潇枫先生，复旦大学数学与应用数学专业本科学历。加盟浦银安盛基金前，曾任职于湘财证券股份有限公司，历任金融工程研究员、报价回购岗以及自营债券

				<p>投资岗。2016 年 6 月加盟浦银安盛基金公司，在固定收益投资部担任基金经理助理岗位。2017 年 5 月起担任公司旗下浦银安盛盛鑫定期开放债券型证券投资基金、浦银安盛盛泰纯债债券型证券投资基金、浦银安盛盛达纯债债券型证券投资基金、浦银安盛幸福聚益 18 个月定期开放债券型证券投资基金及浦银安盛稳健增利债券型证券投资基金（LOF）的基金经理。2017 年 6 月至 2018 年 7 月担任公司旗下浦银安盛优化收益债券型证券投资基金及浦银安盛幸福回报定期开放债券型证券投资基金基金经理。2017 年 6 月起担任公司旗下浦银安盛盛元定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2017 年 6 月至 2019 年 1 月担任浦银安盛盛勤 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2018 年 9 月起兼任浦银安盛盛泽定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2018 年 11 月起担任公司旗下浦银安盛普益纯债债券型证券投资基金基金经理。2019 年 3 月起担任公司旗下浦银安盛优化收益债券型证券投资基金以及浦银安盛普瑞纯债债券型证券投资基金基金经理。2019 年 8 月起，担任浦银安盛盛焯 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2019 年 9 月起，担任浦银安盛普丰纯债债券型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

注：1、本基金基金经理的任职日期为公司决定的聘任日期。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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合规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有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

本基金管理人根据《公平交易管理规定》，建立并健全了有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中，在投资决策流程上，构建统一的研究平台，为所有投资组合公平的提供研究支持。同时，在投资决策过程中，严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度，保证公募基金及专户业务的独立投资决策机制；在交易执行环节上，详细规定了面对多个投资组合的投资指令的交易执行的流程和规定，以保证投资执行交易过程的公平性；从事后监控角度上，一方面是定期对股票交易情况进行分析，对不同时间窗口（同日，3日，5日和10日）发生的不同组合对同一股票的同向交易及反向交易进行价差分析，并进行统计显著性的检验，以确定交易价差对相关基金的业绩差异的贡献度；同时对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异的分析；另一方面是公司公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期检查，并对发现的问题进行及时的报告。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件认定的异常交易行为。报告期内未发生旗下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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度初央行下调超额存款准备金利率进一步刺激了债市做多情绪，曲线加速陡峭化下行。4

月末开始伴随经济复苏的顺利推进，央行货币政策进入观察期，资金市场从疫情期间的超宽松的危机模式中逐步退出，短端融资成本向政策利率迅速靠拢，带动短债收益率 5 月底大幅上行 100BP 左右，此前极度陡峭的收益率曲线快速修复。这轮货币政策预期急剧转向引致的剧烈调整到 6 月下旬左右逐步恢复平稳，各类利差均处于合理状态。

报告期内，本基金高配高等级信用债，维持中性的杠杆水平和组合久期，在市场剧烈调整中资本利得有一定损失，抵消了票息收入。未来，本基金将继续秉承稳健专业的投资理念，谨慎操作、严格风控，力争为基金份额持有人带来长期稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银安盛优化收益债券 A 基金份额净值为 1.425 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.21%；截至本报告期末浦银安盛优化收益债券 C 基金份额净值为 1.378 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.36%；同期业绩比较基准收益率为-0.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

- 1、本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。
- 2、本报告期内未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	281,847,810.00	98.23
	其中：债券	281,847,810.00	98.23
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,268,270.14	0.44
8	其他资产	3,803,883.26	1.33
9	合计	286,919,963.40	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

注：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	-	-
3	金融债券	138,152,960.00	66.20
	其中：政策性金融债	24,839,260.00	11.90
4	企业债券	83,614,850.00	40.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	60,080,000.00	28.79
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	281,847,810.00	135.07

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	1922027	19 交银租赁债 02	200,000	20,368,000.00	9.76
2	1822044	18 北银租赁债 01	200,000	20,346,000.00	9.75
3	155240	19 华泰 G1	200,000	20,264,000.00	9.71
3	1922013	19 工银投资债 01	200,000	20,264,000.00	9.71