

## 精“益”求精择债 远离股市波动

# 上投摩根瑞益纯债 债券型证券投资基金热点问题解答

A类 007329 C类 007330

### 产品介绍篇

#### Q1 上投摩根瑞益纯债基金是一款怎样的产品？

**A** 上投摩根瑞益纯债基金是一只债券型基金产品，追求在严格控制风险的前提下，通过积极主动地投资管理，力争实现长期稳定的投资回报。为风险偏好相对稳健，希望能有效降低股市波动影响，以及寻找组合底仓配置的投资人提供有效的解决方案。

上投摩根瑞益纯债基金80%以上的资产投资于债券，由13年工作经验的投资老将，上投摩根固收研究部总监任翔亲自担纲。瑞益纯债基金精选优质债券，不投资于股票、权证、可转换债券、可交换债券等资产（可分离交易可转债的纯债部分除外），有利于从源头做好信用风险控制。

#### Q2 上投摩根瑞益纯债的投资策略是怎样的，如何增强收益？

**A** 上投摩根瑞益纯债基金重点关注中短久期、中高等级信用债，同时择机通过杠杆策略、骑乘策略、信用精选、信用交易等多策略增强收益，持续动态优化组合，力争实现长期稳定的投资回报。



#### Q3 纯债基金在当前市场上有怎样的优势？

**A** 2022年在美联储加息和地缘冲突等因素的冲击下，全球重要市场的指数均经历了不同程度的下跌，A股也未能幸免。Wind数据显示，截至2023年2月末，沪深300近一年的跌幅为-11.02%，上证指数的跌幅为-4.98%。

从过去5年纯债基金指数与上证综指的走势来看，相比股市的波动，纯债基金过往打造了平稳向上的净值曲线，年化波动率仅为1.09%，而上证综指的年化波动率为16.85%。同时纯债基金指数与上证综指的相关系数仅为-0.19。这意味着在组合底仓中配置纯债基金可以有效降低波动，分散投资风险，同时提供更多元化的收益来源。在当前的市场环境下是投资人远离股市波动，进行多元资产配置的重要选择。

#### 近5年纯债基金与A股呈负相关

指数名称	年化波动率 (%)	相关系数
上证指数	16.85	--
中证纯债债基指数	1.09	-0.19

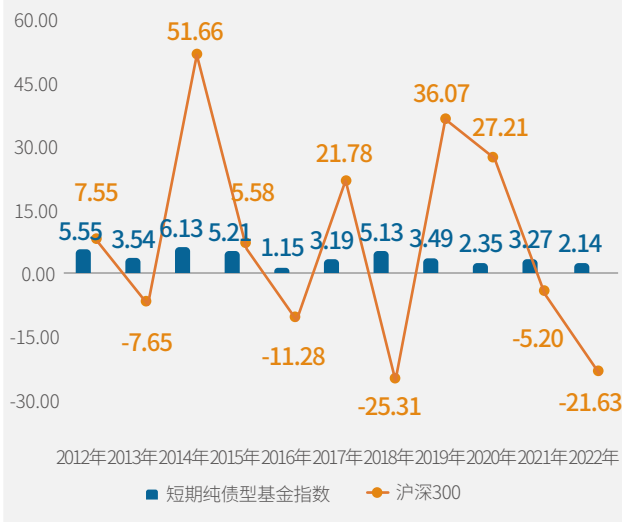


数据来源:Wind, 数据区间2018.2.28-2023.2.28。指数过往业绩不预示其未来表现,也不构成对基金业绩表现的保证。

#### Q4 为什么越来越多的人在关注中短债策略基金？

**A** 在2012-2022十多年间，万得短债基金指数（包含短债和中短债）连续实现正收益，即使在A股表现不佳的年份，该指数涨幅仍然为正，是较优的资金“避风港”。

#### 万得短期纯债基金指数连续11年正收益



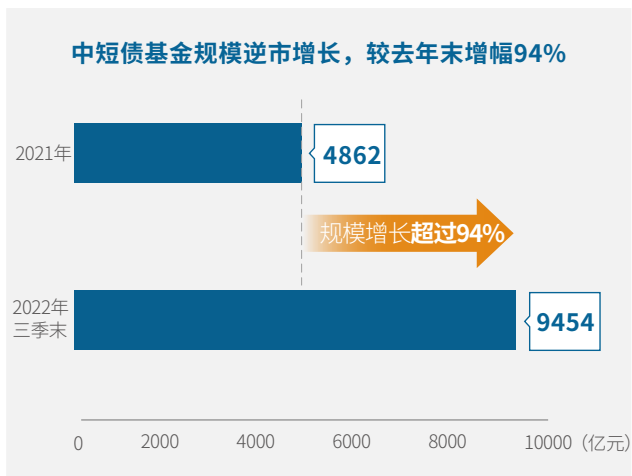
数据来源:万得, 短期纯债型基金指数代码885062, 包含包含短债和中短债基金。统计区间为:2012.1.1-2022.12.31。指数过往业绩不预示其未来表现,也不构成对基金业绩表现的保证。

## 精“益”求精择债 远离股市波动

# 上投摩根瑞益纯债 债券型证券投资基金热点问题解答

A类 007329 C类 007330

也正是因为如此，2022年以来中短债基金逆市走红，数量和规模均实现了大幅的增长。截至9月末，中短债基金的总规模达**9454亿元**，较去年末规模增长**4592亿元**，规模增长**超过94%**。



数据来源:Choice, 截至2022.9.30

### Q5 瑞益纯债基金过往的业绩如何?

**A** 任翔管理的上投摩根瑞益纯债A基金，近一年回报**2.44%**，同期沪深300指数回报**-11.02%**。过往在震荡的市场环境中不惧波动，近一年最大回撤**低于0.5%**，夏普比率**1.70**，优于基准和同类中证纯债债基指数，为投资人提供高性价比的投资选择。

#### 瑞益纯债基金近一年夏普比率高于基准和同类基金

证券简称	回报	最大回撤	年化波动率	夏普比率
上投摩根瑞益纯债A基金	2.44%	-0.35%	0.61%	1.70
上投摩根瑞益纯债A基准	3.02%	-0.98%	1.17%	1.42
中证纯债债基指数	1.84%	-1.31%	1.05%	0.39
沪深300	-11.02%	-24.05%	17.28%	-0.68

数据来源:基金业绩和业绩比较基准数据来自上投摩根,基金业绩已经托管行复核。指数回报、最大回撤、年化波动率和夏普比率来自万得,截至2023.2.28。

## 基金经理和团队篇

### Q6 简单介绍下基金经理的情况?

**A** 上投摩根瑞益纯债的基金经理是上投摩根固收研究部总监任翔，具有13年工作经验，8年投研经验。曾任职于德勤华永会计师事务所有限公司、汇丰银行(中国)有限公司，分别从事审计及信贷风险控制相关工作，具有丰富的财务报表分析及信用分析经验，2014年9月加入上投摩根基金，现任基金经理兼固收研究总监

任翔擅长信用策略以及对宏观及债券标的的定性、定量分析，投资风格稳健，注重组合的回撤管理。投资框架成熟，穿越牛熊。

任翔 CPA、CFA

上投摩根固收研究部总监  
兼基金经理



- 上海交通大学硕士
- 13年工作经验，8年投研经验，穿越牛熊，投资框架成熟。
- 债券投资多面手，擅长信用策略，以及对宏观及债券标的的定性、定量分析，投资风格稳健，注重组合的回撤管理

注:任翔先生自2009年9月至2012年1月,在德勤华永会计师事务所有限公司任高级审计师;2012年1月至2014年9月,在汇丰银行(中国)有限公司任客户审计经理;自2014年9月起加入上投摩根基金管理有限公司,历任研究员、投资经理助理、投资经理兼债券研究部副总监、投资经理兼固收研究部总监,现任债券投资部基金经理兼固收研究部总监,自2016年6月起担任投资经理,自2019年11月起担任基金经理。

### Q7 上投摩根债券投资有什么优势?

#### 1) 跨市场债券策略全面布局，满足多元化投资需求

上投摩根债券产品线横跨海内外，覆盖利率债、信用债、可转债、一级债基、二级债基、利率增强、固收增强等投资策略，为投资者提供多元化的债券投资选择。同时拥有QDII、QDLP、互认基金等稀缺出海通道，满足客户定制化投资需求。

#### 2) 站在巨人的肩膀上，借鉴摩根百年投资经验

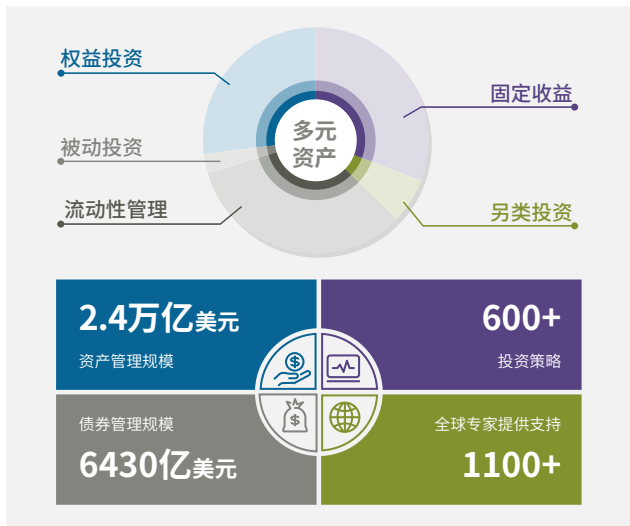
上投摩根外方股东摩根资产管理，管理的总资产管理规模达**2.4万亿美元**，债券管理规模**6430亿美元**，**600+**投资策略，**1100+**全球专家提供投研支持。上投摩根借鉴摩根百年投资经验，与摩根债券投资团队深入交流。



## 精“益”求精择债 远离股市波动

# 上投摩根瑞益纯债 债券型证券投资基金热点问题解答

A类 007329 C类 007330



资料来源:摩根资产管理,上投摩根翻译整理。数据截至2022.12.31。基金经理人与股东之间实行行业隔离制度,股东并不直接参与基金财产的投资运作。

### 3) 严控风险,构建流程化、透明化、可追溯的投研体系

上投摩根基金依托摩根全球资源,构建流程化、透明化、可追溯的投研体系。上投摩根建立了一套较为严格的风控管理系统,对投资过程进行层层把关,重点关注利率债和中高评级信用债,同时严控风险,规避信用下沉。上投摩根投研团队成员背景多元,均拥有丰富海内外投资经验,平均从业年限超10年,且由专人专责覆盖不同债券研究领域和投资策略,争取为投资人创造长期稳健的投资回报。

### Q8 基金经理对接下来的市场怎么看?

**A** 进入2023年,稳地产相关政策继续加码,同时资金面有一定程度收敛,叠加节前的避险情绪,市场情绪偏弱,国债收益率震荡上行。春节期间消费、出行数据如期恢复,但此前市场已有预期,地产销售数据依然偏弱,使得市场对经济恢复预期的担忧下降,央行在公开市场的操作依然显示出呵护态度。同时,节后权益市场表现不佳,“股债跷跷板”效应再现,债券收益率以下行为主。

展望后市,短期经济复苏预计仍会延续,但上冲动能有限,货币政策在见到经济的明显改善前,仍会维持呵护,所以收益率上行压力不大,但也缺乏明确做多的线索。债券在经历了去年11、12月的调整后,配置价值已较前期大幅提升,在控制整体久期及信用风险的前提下,可以进行更为积极的配置,短期内票息策略优于久期策略。

## 产品要素篇

### Q9 上投摩根瑞益纯债基金的产品要素?

<b>A</b>	<b>基金全称</b>	上投摩根瑞益纯债债券型证券投资基金
	<b>基金经理</b>	任翔
	<b>基金管理人</b>	上投摩根基金管理有限公司
	<b>基金托管人</b>	兴业银行股份有限公司
	<b>基金类型</b>	债券型
	<b>业绩比较基准</b>	中证综合债券指数收益率
	<b>投资目标</b>	本基金在严格控制风险的前提下,通过积极主动地投资管理,力争实现长期稳定的投资回报。
	<b>投资范围</b>	本基金的投资范围主要包括国债、金融债、企业债、公司债、证券公司短期公司债、地方政府债、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、资产支持证券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、债券回购、银行存款、同业存单、国债期货等法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。 本基金不投资于股票、权证等权益类资产,也不投资于可转换债券(可分离交易可转债的纯债部分除外)、可交换债券。 基金的投资组合比例为:本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%;每个交易日日终,在扣除国债期货合约需缴纳的保证金以后,本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。 如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人是在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,并可依据届时有效的法律法规适时合理地调整投资范围。
	<b>风险收益特征</b>	本基金为债券型基金,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。

### Q10 上投摩根瑞益纯债基金的费率结构?

<b>A</b>	<b>管理费</b>	<b>托管费</b>
	0.30%/年	0.1%/年
	<b>申购费率(仅针对A类份额,C类份额申购费率为0%)</b>	
	<b>申购区间(M)</b>	<b>申购费率</b>
	M<100万	0.80%
	100万≤M<500万	0.40%
	500万≤M	1000元/笔
	<b>赎回费率(A/C类份额适用)</b>	
	<b>持有期限</b>	<b>赎回费率</b>
	7日以内(不含)	1.50%
	7日(含)-30日	0.10%
	30日以上(含)	0%
	<b>销售服务费</b>	
	仅针对C类份额,按前一日C类基金份额资产净值的0.10%年费率计提	

注:具体产品要素和费率结构请参考《基金合同》、《招募说明书》和《基金产品资料概要》等法律文件。

数据来源:上投摩根瑞益纯债A基金成立日期为2019-11-26,基金业绩比较基准为中证综合债券指数收益率,2022年、2021年、2020年累计净值回报分别为2.68%、3.77%、1.94%,对应区间的基金业绩比较基准增长率分别为3.32%、5.23%、2.97%。上投摩根瑞益纯债A基金历任基金经理为任翔(2019.11.26至今)。