

中证兴业中高等级信用债指数证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24日

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。

基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率
本基金业绩比较基准为:中证兴业中高等级信用债指数收益率

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2018年07月01日至2018年09月30日)

1. 本基金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,本期利润为本基金已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 本基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率*95%+银行人民币活期存款利率(税后)*5%

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
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

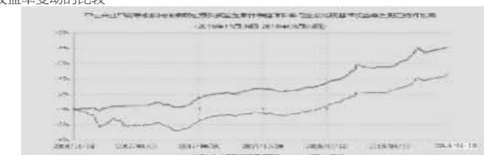


图 4 管理人报告

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24日

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。

基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率
本基金业绩比较基准为:中证兴业中高等级信用债指数收益率

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2018年07月01日至2018年09月30日)

1. 本基金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,本期利润为本基金已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 本基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率*95%+银行人民币活期存款利率(税后)*5%

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
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

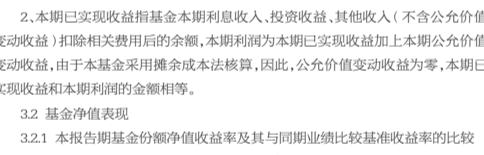


图 4 管理人报告

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24日

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。

基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率
本基金业绩比较基准为:中证兴业中高等级信用债指数收益率

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2018年07月01日至2018年09月30日)

1. 本基金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,本期利润为本基金已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 本基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率*95%+银行人民币活期存款利率(税后)*5%

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
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

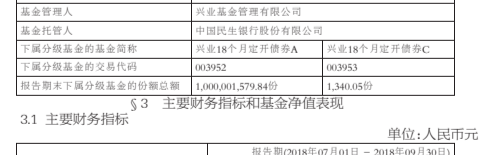


图 4 管理人报告

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24日

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。

基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率
本基金业绩比较基准为:中证兴业中高等级信用债指数收益率

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2018年07月01日至2018年09月30日)

1. 本基金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,本期利润为本基金已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 本基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率*95%+银行人民币活期存款利率(税后)*5%

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
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

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 任职日期, 离任日期, 说明

1. 对基金的首要任基金经理,其"任职日期"为基金合同生效日,"离任日期"为根据基金合同决定确定的解聘日期,除前任基金经理外,"任职日期"和"离任日期"分别指根据基金合同决定确定的聘任日期和解聘日期。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法律法规、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,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。

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,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人公平交易管理制度指导意见》,完善相应制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内本基金的投资策略和运作分析
1.宏观经济分析
报告期内,世界经济整体延续复苏状态,但从先行指标上看欧元区经济呈现超预期疲弱态势,从美国经济增长指标看,8月美国ISM制造业PMI指数小幅上升至61.30,继续处于相对高位。

2.市场回顾
债券市场方面,报告期内,债券资产价格有所分化,中债综合全价指数上涨0.06%,中债国债到期全价指数下跌0.73%,中国债网可转债总指数上涨0.83%。

3.运行分析
报告期内,受限于降准和MLF中长期资金投放,银行体系流动性明显宽松并得到持续,本组合适度提升杠杆水平,根据债类构成配置部分高等级信用债,严格控制跟踪误差,并适当拉长组合久期。

用风险的前提下,继续跟踪国标的指数为目标,为持有人带来稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现
截至报告期末中证兴业中高等级信用债指数基金份额净值为1.025元,本报告期内,基金份额净值增长率为19%,同期业绩比较基准收益率为18%。

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(%)

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(%)

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(%)

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
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(%)

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,本基金投资前十名证券的发行主体本期未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。

5.12 本基金投资资产支持证券,未涉及股票相关投资。

5.13 其他资产构成
序号 项目 金额(元)

5.14 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可转换债券。

5.15 报告期末本基金投资的流通受限证券的说明
5.15.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

5.15.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

5.15.3 期末资产支持证券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。

5.16 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
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(%)

5.17 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。

5.18 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。

5.19 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。

5.20 投资组合报告附注
5.20.1 报告期内,本基金投资前十名证券的发行主体本期未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。

5.20.2 本基金投资资产支持证券,未涉及股票相关投资。

5.20.3 其他资产构成
序号 项目 金额(元)

5.20.4 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可转换债券。

5.20.5 报告期末本基金投资的流通受限证券的说明
5.20.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

5.20.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

5.20.5.3 期末资产支持证券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。

5.20.6 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
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(%)

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24日

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。

基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率
本基金业绩比较基准为:中证兴业中高等级信用债指数收益率

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2018年07月01日至2018年09月30日)

1. 本基金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,本期利润为本基金已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 本基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率*95%+银行人民币活期存款利率(税后)*5%

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
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

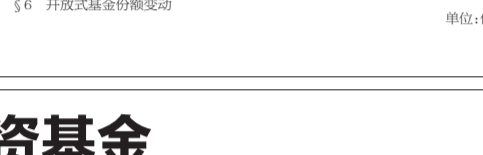


图 4 管理人报告

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24日

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。

基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率
本基金业绩比较基准为:中证兴业中高等级信用债指数收益率

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2018年07月01日至2018年09月30日)

1. 本基金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,本期利润为本基金已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 本基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率*95%+银行人民币活期存款利率(税后)*5%

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
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



图 4 管理人报告

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24日

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。

基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率
本基金业绩比较基准为:中证兴业中高等级信用债指数收益率

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2018年07月01日至2018年09月30日)

1. 本基金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,本期利润为本基金已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 本基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率*95%+银行人民币活期存款利率(税后)*5%

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
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

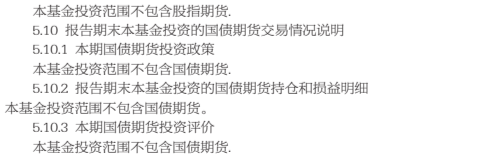


图 4 管理人报告

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24日

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。

基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率
本基金业绩比较基准为:中证兴业中高等级信用债指数收益率

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2018年07月01日至2018年09月30日)

1. 本基金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,本期利润为本基金已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 本基金业绩比较基准
中证兴业中高等级信用债指数收益率*95%+银行人民币活期存款利率(税后)*5%

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
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

Table with 2 columns: 报告期基金份额总额, 7,951,251,657.78

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况
报告期内持有基金份额变化情况

Table with 5 columns: 投资者类别, 持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间, 期初份额, 申购份额, 赎回份额, 持有份额, 份额占比

本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,如果该投资者集中申购,可能会对本基金造成流动性压力;同时,该等大额赎回可能导致:(1)申购赎回延迟风险;(2)基金净值波动风险;(3)因大额赎回导致基金资产规模下降,进而影响基金投资策略实施及投资业绩; (4)因基金资产净值低于5000万元触发赎回限制和流动性风险管理工具等风险。管理人承诺在基金资产净值低于5000万元时,将对赎回款项进行合理的应对,加强防范流动性风险,保护持有人利益。

上述份额占比为四舍五入,保留两位小数后的结果。

9.1 备查文件目录
(一)中国证监会准予中证兴业中高等级信用债指数证券投资基金募集注册的文件
(二)《中证兴业中高等级信用债指数证券投资基金基金合同》

9.2 存放地点
基金管理人、基金托管人的住所

9.3 查阅方式
投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

9.4 网站
投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

5.0 投资组合报告摘要
5.0.1 基金计价方法说明
本基金计价采用摊余成本法,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法每日计提收益。

5.0.2 报告期末,本基金投资前十名证券的发行主体中,上海浦东发展银行股份有限公司前次于2018年1月19日收到中国银行保险监督管理委员会四川监管行政处罚决定书(川银保罚字〔2018〕2号),对成都分行内部管理不善,造成管理违规,违规发放信贷业务等严重违法违规行为进行了处罚。

5.0.3 其他资产构成
序号 项目 金额(元)

5.0.4 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可转换债券。

5.0.5 报告期末本基金投资的流通受限证券的说明
5.0.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

5.0.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

5.0.5.3 期末资产支持证券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。

5.0.6 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
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(%)

5.0.7 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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.0.8 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。

5.0.9 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。

5.0.10 投资组合报告附注
5.0.10.1 报告期内,本基金投资前十名证券的发行主体本期未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。

5.0.10.2 本基金投资资产支持证券,未涉及股票相关投资。

5.0.10.3 其他资产构成
序号 项目 金额(元)

5.0.10.4 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可转换债券。

5.0.10.5 报告期末本基金投资的流通受限证券的说明
5.0.10.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

5.0.10.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

5.0.10.5.3 期末资产支持证券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。

5.0.10.6 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
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(%)