

兴业基金管埋有限公司

兴业天禧债券型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

(2018年第2号)

五、基金的类型

债券型证券投资基金

六、基金的投资目标

在严格控制投资风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的收益。

本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市交易的国债、金融债、企业债、公司债、地方政府债、中期票据、分离交易可转债等固定收益类金融工具,中小企业私募债券、证券公司短期融资券、央行票据、次级债、资产支持证券、资产支持证券、债券回购、协议存款、通知存款、银行存款等以及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相关规定)。

本基金不投资股票期权。本基金不投资于可转债和可交换债券,但可投资于符合交易所可转债上市条件的可转债。

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。

基金的投资组合比例为:本基金投资于债券资产的比例不低于5%,其中现金不低于基金资产的80%,现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值比例不低于5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。

八、基金的投资策略

本基金通过对于宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测,综合运用资产配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用债投资策略等,力求规避风险并实现基金资产的保值增值。

1. 类属资产配置策略

本基金将根据收益率、市场流动性、信用风险利差等因素,在国债、金融债、信用债等债券类别间进行债券类属资产配置。具体来说,本基金将基于对宏观经济和利率环境的研究和预测,根据国债、金融债、信用债的信用风险、流动性、久期策略、收益率曲线策略、信用债品种的特性以及相关市场等因素,判断各个债券资产类别的预期回报,在不同债券品种之间进行配置。

2. 久期策略

本基金根据中长期宏观经济走势和经济周期波动趋势,判断债券市场的未来走势,并形成对未来市场利率变动方向、幅度的判断,动态调整组合久期,当预期利率下降时,适当提高组合久期,以分享债券价格上涨带来的投资收益;预期利率上升时,适当降低组合久期,以避免债券价格下跌的风险。

3. 收益率曲线策略

债券收益率曲线斜率的变化反映了短长期利率差异的变化,这种结构性的变化会导致相同久期债券组合在收益率曲线变化时产生较大的收益差异。本基金通过对同一类属的收益率曲线形态进行前瞻性的研判,根据收益率曲线和期限结构的变化趋势,采取子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略适时调整组合久期,以适从收益率曲线的变化。

4. 信用债投资策略

信用债市场整体的信用利差水平和信用债发行主体自身信用状况的变化都会对信用债个券的利差水平产生重要影响。因此,一方面,本基金将从经济周期、国家财政、行业景气度等方面分析信用债市场整体信用利差水平,另一方面,本基金还将从内部信用评级及外部信用评级两个方面,加大对发行人信用资质研究,研究债券违约主体的基本面,以识别信用主体信用状况的变化。

(1) 信用利差曲线策略

经济周期变化对信用利差曲线的变化影响很大,在经济上行阶段,企业盈利状况持续好转,经营现金流充裕,信用债市场可能繁荣,而当经济步入下行阶段时,企业的盈利状况收缩,信用利差可能随之扩大,同时违约率也会因信用利差总收大的影响,如政策放松企业发行信用债的意愿增加,则将扩大发行主体的规模,进而扩大市场的供给,信用利差有可能扩大。行业景气度的好转往往会在推动行业个体企业的经济状况改善,盈利能力增强,从而可能使信用利差相应收窄,而行业景气度下行时可能会出现信用利差扩大、违约率上升、信用债市场收缩和信用债品种的流动性等特征,因此本基金将在较大程度上影响信用利差曲线的走势,比如,信用债发行利率敏感,相对于宽松的货币政策,信用债发行利率可能会减少,这会影响信用债市场的需求关系,进而对信用利差曲线的变化趋势产生影响。

信用利差曲线的走势能够直接影响相应品种信用债的信用利差。因此,我们将基于信用利差曲线的变化进行相应的信用债配置策略。首先,本基金管理人内部的债券研究员将研究分析宏观经济、国家财政、行业景气度、信用债市场结构、信用债品种的特性以及相关市场等因素,以判断信用利差曲线的变化趋势;然后,本基金还将参考外部研究机构、专业信用评级机构的研究成果,预判信用利差曲线及行业走势;最后,在此基础上,本基金确定信用债品种的资产配置比例及其行业配置比例。

(2) 信用债精选策略

本基金管理人内部的专业行业及公司研究员的专业研究力,并结合参考外部权威、专业信用评级机构的研究报告,对发行主体进行深入的实质性研究,并结合债券的发行条款,以确定信用债券的实际信用风险状况及发行主体评级,挖掘发行主体信用评级与信用风险相对较大、信用利差相对较大的优质品种。

本基金本报告期末未持有股票。
4 报告期末按公允价值计量的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	19,594,000.00	4.80
2	央行票据	-	-
3	金融债	279,000,000.00	67.56
其中:政策性金融债	279,000,000.00	67.56	
4	企业债	20,727,000.00	5.02
5	中期票据	40,212,000.00	9.74
6	资产支持证券	18,286,200.00	4.46
7	可转债	-	-
8	银行存款	76,914,000.00	18.62
9	其他	-	-
10	合计	465,062,200.00	110.18

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	100020	06国债10	1,200,000	120,241,000.00	28.13
2	011801167	18国债承销32003	400,000	40,212,000.00	9.24
3	111714349	17江苏银行CD349	400,000	38,216,000.00	8.75
4	100023	06国债13	300,000	30,566,000.00	6.98
5	180021	18国债11	400,000	40,132,000.00	7.30

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

本基金本报告期末持有资产支持证券。

7 报告期末公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8 报告期末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。

9 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

10 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

11 报告期末本基金投资的国债期货投资损益

本基金本报告期末未持有国债期货。

12 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

13 报告期末本基金投资的国债期货投资损益

本基金本报告期末未持有国债期货。

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。

15 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

十二、基金的费用与税收

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。

下述基金费用指标不包括持有人认购或申购基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于下列数字。

本基金合同生效日2016年6月9日,基金业绩截止日2018年9月30日。

历史各时间段基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益对比表

阶段	净值增长率①	净值增长率与业绩比较基准差	业绩比较基准收益③	业绩比较基准收益差④	①-③	②-④
自基金份额发售日(2016年5月26日)至2016年12月31日	0.00%	0.13%	-1.00%	0.10%	1.00%	0.03%
2017年1月1日至2017年12月31日	-1.80%	0.11%	-3.38%	0.06%	1.68%	0.06%
2018年1月1日至2018年6月30日	4.58%	0.11%	2.16%	0.08%	2.42%	0.03%
2018年7月1日至2018年9月30日	1.36%	0.08%	0.57%	0.07%	0.79%	0.01%
基金份额发售日至2018年9月30日	4.10%	0.12%	-1.74%	0.08%	5.94%	0.04%

本基金过往业绩并不预示其未来表现。

十三、基金的费用与税收

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。

下述基金费用指标不包括持有人认购或申购基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于下列数字。

本基金合同生效日2016年6月9日,基金业绩截止日2018年9月30日。

历史各时间段基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益对比表

阶段	净值增长率①	净值增长率与业绩比较基准差	业绩比较基准收益③	业绩比较基准收益差④	①-③	②-④
自基金份额发售日(2016年5月26日)至2016年12月31日	0.00%	0.13%	-1.00%	0.10%	1.00%	0.03%
2017年1月1日至2017年12月31日	-1.80%	0.11%	-3.38%	0.06%	1.68%	0.06%
2018年1月1日至2018年6月30日	4.58%	0.11%	2.16%	0.08%	2.42%	0.03%
2018年7月1日至2018年9月30日	1.36%	0.08%	0.57%	0.07%	0.79%	0.01%
基金份额发售日至2018年9月30日	4.10%	0.12%	-1.74%	0.08%	5.94%	0.04%

本基金过往业绩并不预示其未来表现。

十四、对普通债券和含权债券进行分析,在此基础上形成基金债券投资的信用债备选库。

本基金管理人内部的专业行业及公司研究员的专业研究力,并结合参考外部权威、专业信用评级机构的研究报告,对发行主体进行深入的实质性研究,并结合债券的发行条款,以确定信用债券的实际信用风险