兴业14天理财债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年01月22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。
基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业14天理财
基金主代码	003430
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月24日
报告期末基金份额总额	8,488,404,968.90份
投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,力争实现超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略,在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上,通过债券类属配置和收益率曲线配置等方法,实施本基金的债券投资组合管理。
业绩比较基准	中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率(税后)。
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型证券投资基金,高于货币市场基金。
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
下属分级基金的基金简称	兴业14天理财A / 兴业14天理财B
下属分级基金的交易代码	003430 / 003431
报告期末下属分级基金的份额总额	5,078,938.98份 / 8,480,326,029.92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(2018年10月01日 - 2018年12月31日)	
	兴业14天理财A	兴业14天理财B
1.本期已实现收益	42,193.66	77,734,920.54
2.本期利润	42,193.66	77,734,920.54
3.期末基金资产净值	5,078,938.98	8,480,326,029.92

注:1、本基金收益分配按日结转份额。
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,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

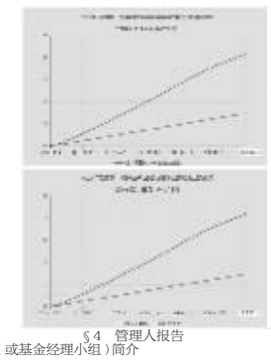
兴业14天理财A净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7560%	0.0007%	0.3403%	0.0000%	0.4156%	0.0007%

兴业14天理财B净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7661%	0.0007%	0.3403%	0.0000%	0.4258%	0.0007%

注:1、本基金的业绩比较基准为:中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率(税后)。
2、本基金收益分配为按日结转份额。
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§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		
郭志强	基金经理	2017-01-04	2018-12-06	7年	中国籍,硕士学位,特许金融分析师(CFA),注册会计师(CPA),具有证券投资基金从业资格。2011年7月至2016年5月在交通银行总行资产负债管理部工作,主要从事利率市场化研究、利率定价管理等资产负债管理相关工作。2016年6月加入兴业基金管理有限公司,现任基金经理。
伍方方	基金经理	2018-05-28	-	8年	中国籍,硕士学位,具有证券投资基金从业资格,2010年12月至2017年12月,在兴业银行资金运营中心担任交易员,从事人民币债券交易、流动性管理、债券借贷、同业存单发行与投资交易、投资策略研究以及其他资产负债管理相关工作。2017年12月加入兴业基金管理有限公司,现任基金经理。

1、对基金的首任基金经理,其"任职日期"为基金合同生效日,"离职日期"为根据公司决定确定的解聘日期,除首任基金经理外,"任职日期"和"离任日期"分别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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。报告期内,本基金运作整体合法合规,未发现损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,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基金和投资组合。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面,当前我国经济运行总体平稳,报告期内经济下行压力略有增大。具体来看,2018年12月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.4%,比上月回落0.6个百分点,低于临界点,制造业景气度有所减弱,为2016年7月以来首次跌破50荣枯线, 11月份当月规模以上工业企业利润下降1.8%,企业利润及经济景气度显示经济下行压力有所增大;从经济增长动力来看,1-11月,社会消费品零售总额累计同比较上月下滑0.1%至9.10%,固定资产投资累计同比较上月小幅上行0.2%, 进出口总额累计同比较上月下降1.2%。物价方面,11月CPI同比增加2.20%,环比下行0.3%,PPI同比增加2.70%,环比下滑0.60%。价格指数持续下滑,显示在需求不振的情况下,经济或面临一定的通缩风险。

整体来看,虽然固定资产增速有触底回升的迹象,但从消费及进出口均显示出一定的疲态,而作为经济领先指标的PMI数据也跌破荣枯线,显示经济依然面临一定的下行压力。

2.市场回顾

债券市场方面,报告期内,中债总全价指数上涨2.91%,中债银行间国债全价指数上升2.99%,中债金融债券总指数上涨2.77%, 中债信用债总全价指数上升1.03%。具体来看,10年期国债收益率从3.61%的水平下行39BP至3.22%,10年期金融债(国开)收益率从4.20%下行56BP至3.64%。货币市场方面,报告期内,央行货币政策维持稳健中性, 资金面整体情况宽松。银行间1天回购利率收至2.52%,7天回购利率收至3.13%。

3.运行分析

报告期内组合规模有所下降,7日年化收益率随着货币市场利率下行而小幅回落。本季度基本面基本稳定,货币政策维持稳健中性,流动性合理充裕,组合投资整体采取骑乘、高安全性、高流动性策略,合理安排资产期限,灵活布局到期时点,同时结合对下季度货币政策及流动性预判,以高等级同业存单投资为主。下阶段管理人将进一步加强宏观利率走势研判,继续做好流动性风险管理,实现流动性、安全性和收益性有机统一。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业14天理财A基金份额净值为1.000元,本报告期内,该类基金份额净值收益率为0.7559%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%;截至报告期末兴业14天理财B基金份额净值为1.000元,本报告期内,该类基金份额净值收益率为0.7661%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者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	固定收益投资	7,437,875,525.64	87.62
	其中:债券	7,437,875,525.64	87.62
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,010,659,185.98	11.91
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	5,471,673.71	0.06
4	其他资产	34,757,742.23	0.41
5	合计	8,488,764,127.56	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	1.32
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	100
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	126
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	91

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

根据本基金基金合同,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过134天。
在本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过134天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	17.63	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	18.19	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	5.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	19.15	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	28.13	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.03	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

根据本基金基金合同,本基金投资组合的平均剩余存续期不得超过254天。
在本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过254天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	1,058,675,156.91	12.48
	其中:政策性金融债	1,058,675,156.91	12.48
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	6,379,200,369.73	75.18
8	其他	-	-
9	合计	7,437,875,525.64	87.65
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111806222	18中信银行CD222	4,000,000	393,808,928.99	4.64
2	111814183	18江苏银行CD183	4,000,000	393,749,342.72	4.64
3	111806196	18交通银行CD196	3,000,000	298,477,677.57	3.52
4	111806188	18交通银行CD188	3,000,000	296,671,502.41	3.50
5	111809231	18浦发银行CD231	3,000,000	296,535,705.74	3.49
6	180207	18国开07	2,780,000	278,310,065.85	3.28
7	111814054	18江苏银行CD054	2,800,000	277,448,829.32	3.27
8	180407	18农发07	2,000,000	199,904,760.00	2.36
9	111811106	18平安银行CD106	2,000,000	199,657,618.83	2.35
10	111807114	18招商银行CD114	2,000,000	199,301,387.16	2.35

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0984%
报告期内偏离度的最低值	-0.0154%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0688%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。
报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到0.50%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在 1.00 元。

5.9.2 报告期内,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成都分行于2018年1月19日收到中国银行业监督管理委员会四川监管局行政处罚决定书(川银监罚字【2018】2号),对成都分行内控管理严重失效,授信管理违规,违规办理信贷业务等严重违反审慎经营规则的违规行为依法查处,执行罚款46175万元人民币。此外,对成都分行原行长、2名副行长、1名部门负责人和1名支行行长分别给予禁止终身从事银行业工作、取消其高级管理人员任职资格、警告及罚款。

该证券经信用研究员出具相关意见,并进行债券入库审批流程,基金管理人经过研究判断,按照相关投资决策流程投资了该债券。除此以外,本基金投资决策程序均符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期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、处罚以致于影响投资决策流程的情形。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	34,756,642.23
4	应收申购款	2,100.00
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	34,757,742.23

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	兴业14天理财A	兴业14天理财B
报告期期初基金份额总额	5,998,260.02	10,309,210,595.54
报告期期间基金总申购份额	485,947.14	77,734,920.54
报告期期间基金总赎回份额	1,405,268.18	1,906,619,486.16
报告期期末基金份额总额	5,078,938.98	8,480,326,029.92

注:申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额;赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

§7 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 影响投资者决策的其他重要信息

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

投资者类型	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过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
机构	1	20181001-20181231	10,309,210,595.54	75,560,068.68	1,904,434,634.30		8,480,326,029.92	99.94%
产品持有风险								
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。如果该类投资者集中赎回,可能会对本基金造成流动性压力;同时,该等集中赎回将可能产生:(1)份额净值波动风险;(2)基金净值波动的风险;(3)因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险;(4)因基金资产净值低于5000万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。管理人将在基金运作中保持合适的流动性水平,并对申购赎回进行合理的应对,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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会准予兴业14天理财债券型证券投资基金募集注册的文件
(二)《兴业14天理财债券型证券投资基金基金合同》
(三)《兴业14天理财债券型证券投资基金托管协议》
(四)法律意见书
(五)基金管理人业务资格批件和营业执照
(六)基金托管人业务资格批件和营业执照
(七)中国证监会要求的其他文件

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 。
网站:http://www.cib-fund.com.cn
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。
客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司
2019年01月22日

兴业瑞丰6个月定期开放债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2019年01月22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。
基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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2018年10月11日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业瑞丰6个月定开债券
基金主代码	004141
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年06月23日
报告期末基金份额总额	2,999,999,834.72份
投资目标	在严格保持资产流动性和控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	封闭期内,本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行快照、国家货币政策和财政政策及资金供需状况的研究,预期大类资产的预期收益率、利息水平、风险水平,有效控制风险的基础上,动态调整基金大类资产的投资比例,力争为基金资产获取稳健回报。
开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,以应流动性风险,满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	中债债券综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其预期风险与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	兴业基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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(2018年10月01日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	43,138,602.37
2.本期利润	76,456,364.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0255
4.期末基金资产净值	3,133,517,162.18
5.期末基金份额净值	1.0445

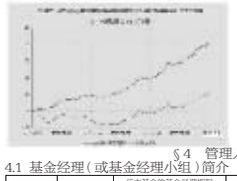
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	2.45%	0.05%	1.99%	0.05%	0.46%	0.00%

注:本基金的业绩比较基准为:中国债券综合全价指数收益率
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



§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		
杨逸君	基金经理	2017-03-23	2018-12-06	8年	中国籍,硕士学位,金融风险管理师(FRM),具有证券投资基金从业资格。2010年7月至2013年6月,在海富通基金管理有限公司主要从事基金产品及证券市场研究分析工作;2013年6月至2014年5月在建信基金管理有限公司主要从事基金产品及量化投资相关的研究分析工作;2014年5月加入兴业基金管理有限公司,现任基金经理。
徐莹	固定收益投资二部副总经理兼投资总监、基金经理	2017-04-28	-	10年	中国籍,硕士学位,CFA,具有证券投资基金从业资格,2008年7月至2012年5月,在兴业银行总行资金营运中心从事债券交易、债券投资;2012年5月至2013年6月,在兴业银行总行资产管理部从事组合投资管理;2013年6月加入兴业基金管理有限公司,现任固定收益投资二部副总经理兼投资总监、基金经理。

1、对基金的首任基金经理,其"任职日期"为基金合同生效日,"离职日期"为根据公司决定确定的解聘日期,除首任基金经理外,"任职日期"和"离任日期"分别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

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。报告期内,本基金运作整体合法合规,未发现损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,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基金和投资组合。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

1.宏观经济分析

宏观经济方面,当前我国经济运行总体平稳,报告期内经济下行压力略有增大。具体来看,2018年12月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.4%,比上月回落0.6个百分点,低于临界点,制造业景气度有所减弱,为2016年7月以来首次跌破50荣枯线, 11月份当月规模以上工业企业利润下降1.8%,企业利润及经济景气度显示经济下行压力有所增大;从经济增长动力来看,1-11月,社会消费品零售总额累计同比较上月下滑0.1%至9.10%,固定资产投资累计同比较上月小幅上行0.2%, 进出口总额累计同比较上月下降1.2%。物价方面,11月CPI同比增加2.20%,环比下行0.3%,PPI同比增加2.70%,环比下滑0.60%。价格指数持续下滑,显示在需求不振的情况下,经济或面临一定的通缩风险。

整体来看,虽然固定资产增速有触底回升的迹象,但从消费及进出口均显示出一定的疲态,而作为经济领先指标的PMI数据也跌破荣枯线,显示经济依然面临一定的下行压力。

2.市场回顾

债券市场方面,报告期内,中债总全价指数上涨2.91%,中债银行间国债全价指数上升2.99%,中债金融债券总指数上涨2.77%, 中债信用债总全价指数上升1.03%。具体来看,10年期国债收益率从3.61%的水平下行39BP至3.22%,10年期金融债(国开)收益率从4.20%下行56BP至3.64%。货币市场方面,报告期内,央行货币政策维持稳健中性, 资金面整体情况宽松。银行间1天回购利率收至2.52%,7天回购利率收至3.13%。

3.运行分析

报告期内,债券市场震荡上涨,货币政策偏宽姿态呵护资金面,基本面持续数据疲软,中美贸易摩擦事件提升避险情绪,权益市场表现不佳,多重因素支撑债券市场做多情绪,10年国开收益率下行约60BP。本基金于报告期内严格把握信用风险,紧跟持仓主体信用资质,适当减持主体资质较弱的个券;同时积极把握市场上涨窗口,适当拉长组合久期,逐步提升组合杠杆与债券仓位,新增债券配置以长端活跃利率债与中短期资质优良的信用债为主,在保证组合安全性和流动性的有机结合的前提下,获取高票息和较为可观的资本利得收益,组合净值稳步上升。下阶段,将继续严控信用风险,紧跟市场节奏,灵活杠杆与久期操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业瑞丰6个月定开债券基金份额净值为1.0445元, 本报告期内,基金份额净值增长率为2.45%,同期业绩比较基准收益率为1.99%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者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	4,350,259,808.60	98.04
	其中:债券	4,350,259,808.60	98.04
	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	10,198,472.92	0.23
8	其他资产	76,625,134.15	1.73
9	合计	4,437,083,415.67	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

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(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	907,589,000.00	28.96
	其中:政策性金融债	377,681,000.00	12.05
4	企业债券	1,603,675,808.60	51.18
5	企业短期融资券	1,013,720,000.00	32.35
6	中期票据	785,307,000.00	25.06
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	39,968,000.00	1.28
10	合计	4,350,259,808.60	138.83

注:其他为地方政府债券。

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	180210	18国开10	2,500,000	257,825,000.00	8.23
2	180205	18国开05	1,100,000	119,856,000.00	3.82
3	1823005	18太平洋财险02	1,000,000	102,740,000.00	3.28
4	1780130	17印墨旅投债	1,000,000	102,460,000.00	3.27
5	1722027	17东风日产汽车债02	1,000,000	101,880,000.00	3.25

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包含股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包含国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 本基金为债券型基金,未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,198,335.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,198,335.09

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,999,999,940.42
报告期期间基金总申购份额	0.05
减:报告期期间基金总赎回份额	105.75
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	2,999,999,834.72

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 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

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 影响投资者决策的其他重要信息

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

投资者类型	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过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
机构	1	20181001-20181231	2,999,999,000.00	-	-		2,999,999,000.00	100.00%
产品持有风险								
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。如果该类投资者集中赎回,可能会对本基金造成流动性压力;同时,该等集中赎回将可能产生:(1)份额净值波动风险;(2)基金净值波动的风险;(3)因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险;(4)因基金资产净值低于5000万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。管理人将在基金运作中保持合适的流动性水平,并对申购赎回进行合理的应对,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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会准予兴业瑞丰6个月定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件
(二)《兴业瑞丰6个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》
(三)《兴业瑞丰6个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》
(四)法律意见书
(五)基金管理人业务资格批件和营业执照
(六)基金托管人业务资格批件和营业执照
(七)中国证监会要求的其他文件

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 。
网站:http://www.cib-fund.com.cn
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。
客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司
2019年01月22日

兴业增益三年定期开放债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2019年01月22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。
基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业增益三年定开债券
基金主代码	004242
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年01月20日
报告期末基金份额总额	200,005,036.90份
投资目标	本基金利用定期开放、定期封闭的运作特性,通过积极主动的投资管理,在有效保持资产流动性和控制投资风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	以价值分析为基础,定性与定量相结合,采取自上而下和自下而上相结合的投资策略,通过主动管理和有效的风险控制,实现风险和收益的最佳配比。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中国债券综合全价指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	兴业基金