# 兴银丰润灵活配置混合型证券投资基金

## 2018年第四季度报告

基金管理人:兴银基金管理有限责任公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月21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及其更新。

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 | 兴银丰润混合 |
| 场内简称 | - |
| 交易代码 | 005146 |
| 前端交易代码 | - |
| 后端交易代码 | - |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年11月24日 |
| 报告期末基金份额总额 | 171,293,863.73份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金是混合型基金,根据宏观经济发展趋势,政策面因素,金融市场的利率变动和市场情绪,综合运用定性和定量的方法,对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估,确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下,形成大类资产的配置方案。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50% |
| 风险收益特征 | 本基金属于主动式混合型证券投资基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金,通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 兴银基金管理有限责任公司 |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 |

§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1日 - 2018年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -9,740,005.72 |
| 2.本期利润 | -9,944,787.88 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0552 |
| 4.期末基金资产净值 | 148,357,434.63 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8661 |

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 | -5.95% | 0.42% | -5.04% | 0.82% | -0.91% | -0.40% |

注:1、本基金成立于2017年11月24日;

2、比较基准为沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%。

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

注:1、本基金成立于2017年11月24日;

2、比较基准为沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%。

§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 | | |
| 王磊 | 基金经理 | 2017年11月25日 | - | 10年 | 硕士研究生,拥有10年证券、基金行业工作经验。曾任职于申华控股股份有限公司、上海城科投资有限公司,现任兴银基金管理有限责任公司权益投资部基金经理。自2017年7月起担任兴银消费新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2017年11月起担任兴银丰润灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2018年8月起担任兴银鼎新灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |

1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告载明日期。

张晓南先生为本基金的首任基金经理,任职日期为基金合同生效日至2018年12月07日。

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》等有关法律法规的规定,基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,不存在违法违规或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

本报告期内,本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定,严格执行公司公平交易管理制度,加强了对所管理的不同投资组合同向交易价差的分析,确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度市场整体大幅回调,2018年A股最后一个交易日以上涨收官。2018年在国际环境较为复杂,并且国内经济承压的背景下,A股下行,市场重心不断下移,整体表现较为低迷,投资者情绪较为迷茫。当前内外因素叠加导致投资者信心不足、处于迷茫期,后续还需静待改革红利释放提振经济、修复预期差从而提振投资者信心,短期保持谨慎。内部因素仍是主要矛盾。美股暴跌影响国内股市,但预计后续伴随国内经济逐渐企稳,美股下跌对我国股市的边际影响递减。目前国内经济仍然是影响A股的主要因素。11月规模以上工业利润同比降1.8%,自2016年以来首次转负,与之前PPI不及预期相呼应,工业企业盈利下行压力较大,现在及未来一段时间基本面的弱势掣肘情绪的修复。目前虽然市场整体估值水平已经回到历史底部区域,很多个股已经跌出价值空间,但短期尚需等待情绪面以及经济基本面的好转。四季度产品逐步逢低进行配置,目前产品保持较低的仓位进行运作,从当前投资策略来说,待经济向好可提高仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.8661元;本报告期基金份额净值增长率为-5.95%,业绩比较基准收益率为-5.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金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或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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 | 17,813,960.66 | 11.94 |
| | 其中:股票 | 17,813,960.66 | 11.94 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 59,544,000.00 | 39.91 |
| | 其中:债券 | 59,544,000.00 | 39.91 |
| | 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 | 50,000,000.00 | 33.51 |
| | 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 | 18,031,277.11 | 12.08 |
| 8 | 其他资产 | 3,815,342.69 | 2.56 |
| 9 | 合计 | 149,204,580.46 | 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

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 14,376,275.00 | 9.69 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 250,400.00 | 0.17 |
| F | 批发和零售业 | 861,600.00 | 0.58 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,295,185.66 | 0.87 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 1,030,500.00 | 0.69 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 17,813,960.66 | 12.01 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资。

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002281 | 光迅科技 | 120,000 | 3,223,200.00 | 2.17 |
| 2 | 600498 | 烽火通信 | 100,000 | 2,847,000.00 | 1.92 |
| 3 | 002916 | 深南电路 | 35,000 | 2,805,950.00 | 1.89 |
| 4 | 300037 | 新宙邦 | 60,000 | 1,443,000.00 | 0.97 |
| 5 | 600570 | 恒生电子 | 24,917 | 1,295,185.66 | 0.87 |
| 6 | 002690 | 美亚光电 | 50,000 | 1,064,000.00 | 0.72 |
| 7 | 300073 | 当升科技 | 30,000 | 830,700.00 | 0.56 |
| 8 | 601933 | 永辉超市 | 90,000 | 708,300.00 | 0.48 |
| 9 | 600373 | 中文传媒 | 50,000 | 650,500.00 | 0.44 |
| 10 | 002341 | 新纶科技 | 45,000 | 534,600.00 | 0.36 |

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 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | 59,544,000.00 | 40.14 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 59,544,000.00 | 40.14 |

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 | 111809412 | 18浦发银行CD412 | 200,000 | 19,850,000.00 | 13.38 |
| 1 | 111815638 | 18民生银行CD638 | 200,000 | 19,850,000.00 | 13.38 |
| 2 | 111821382 | 18渤海银行CD382 | 200,000 | 19,844,000.00 | 13.38 |

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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期未投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

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,无相关投资政策。

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

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内,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

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 170,043.01 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,571,882.03 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 73,417.68 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,815,342.69 |

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 187,525,681.35 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 30,980.48 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 16,262,798.10 |
| 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 | 171,293,863.73 |

§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

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

报告期内单一投资者持有基金份额比例未达到或超过20%。

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

1、中国证监会准予基金募集注册的文件;

2、《兴银丰润灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《兴银丰润灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《兴银丰润灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、基金管理人业务资格批件、营业执照;

6、报告期内在指定信息披露媒体上公开披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人办公场所,并登载于基金管理人网站(www.hffunds.cn)。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站查阅,或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。投资者对本报告书如有疑问,可拨打客服电话(40000-96326)咨询本基金管理人。

兴银基金管理有限责任公司
2019年1月22日

# 兴银瑞益纯债债券型证券投资基金

## 2018年第四季度报告

基金管理人:兴银基金管理有限责任公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月21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及其更新。

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 | 兴银瑞益 |
| 场内简称 | - |
| 交易代码 | 001960 |
| 前端交易代码 | - |
| 后端交易代码 | - |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年11月6日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,475,126,787.52份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期,宏观政策方向及收益率曲线分析,自上而下决定资产配置及组合久期,并依据内部信用评级系统,买入投资价值被低估的标的券种,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价(总值)指数 |
| 风险收益特征 | 本基金是债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,长期预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 兴银基金管理有限责任公司 |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 |

§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1日 - 2018年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 60,100,652.75 |
| 2.本期利润 | 78,275,958.54 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0175 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,864,626,581.91 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.087 |

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 | 1.59% | 0.07% | 1.99% | 0.05% | -0.40% | 0.02% |

注:1、本基金成立于2015年11月6日;

2、比较基准为中债综合全价(总值)指数(0571.CS)。

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

注:1、本基金成立于2015年11月6日;

2、比较基准为中债综合全价(总值)指数(0571.CS)。

§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 | | |
| 洪木妹 | 本基金的基金经理,公司总经理助理兼固定收益部总经理 | 2015年11月6日 | - | 11年 | 硕士研究生,特许金融分析师(CFA),拥有11年证券、基金行业工作经验。曾任职于华福证券有限责任公司投资自营部权益产品管理总部,从事宏观经济研究和投资工作,现任兴银基金管理有限责任公司总经理助理兼固定收益部总经理,历任兴银货币市场基金、兴银鼎新灵活配置混合型证券投资基金、兴银长乐半年定期开放债券型证券投资基金、兴银丰盈灵活配置混合型证券投资基金、兴银现金增利货币市场基金、兴银稳健债券型证券投资基金、兴银现金收益货币市场基金、兴银现金添利货币市场基金、兴银双月理财债券型证券投资基金基金经理。 |

1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告载明日期。

洪木妹女士为本基金的首任基金经理,任职日期为基金合同生效日。

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》等有关法律法规的规定,基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,不存在违法违规或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

本报告期内,本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定,严格执行公司公平交易管理制度,加强了对所管理的不同投资组合同向交易价差的分析,确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度经济基本面受信用融资收缩、房地产市场持续调整、乘用车销售出现拐点、以及与美国贸易战影响逐渐显现等多重因素影响,下行压力明显提升。上游工业品价格和以原油为代表的大宗商品价格均出现了较为明显的回落,通胀预期消退,通缩预期逐渐强化。受美联储鹰派加息影响,投资者对美国未来经济走势的悲观预期逐渐强化,全球经济增速预期也受到其潜在影响。央行货币政策整体边际宽松,在季度初即进行了年内第三次降准,虽非全面降准,但对资金面的影响较为正面,各期限资金价格1年内短端资产价格均出现一定程度下行。报告期内,组合在保证流动性需要,和控制信用风险的同时,积极增配了投资范围内的相对长期限资产,并尽量使组合久期和杠杆保持在相对较高的水平,取得了相对较好的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为0.8230%,业绩比较基准收益率为0.0881%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金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或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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 | 6,163,111,000.00 | 97.37 |
| | 其中:债券 | 6,163,111,000.00 | 97.37 |
| | 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 | 6,421,404.14 | 0.10 |
| 8 | 其他资产 | 160,317,468.51 | 2.53 |
| 9 | 合计 | 6,329,849,872.65 | 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。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资。

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 | 5,193,731,000.00 | 106.77 |
| | 其中:政策性金融债 | 4,063,670,000.00 | 83.54 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | 969,380,000.00 | 19.93 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 6,163,111,000.00 | 126.69 |

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 | 180205 | 18国开05 | 5,000,000 | 544,800,000.00 | 11.20 |
| 2 | 180402 | 18农发02 | 5,100,000 | 526,065,000.00 | 10.81 |
| 3 | 180211 | 18国开11 | 5,000,000 | 506,650,000.00 | 10.41 |
| 4 | 180210 | 18国开10 | 4,000,000 | 412,520,000.00 | 8.48 |
| 5 | 140428 | 14农发28 | 3,700,000 | 387,501,000.00 | 7.97 |

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

报告期内本基金未进行国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

报告期内本基金未进行国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内,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。

5.10.2

本基金未进行股票投资,不存在前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 38,821.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 160,278,647.45 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 160,317,468.51 |

5.10.4 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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 4,475,117,970.55 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 11,633.48 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 2,816.51 |
| 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 | 4,475,126,787.52 |

§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

本基金本报告期末基金管理人持有本基金份额变动。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内,基金管理人未投资本基金。

§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

| 投资者类别 | 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 | 4,475,035,309.52 | 0.00 | 0.00 | | 4,475,035,309.52 | 100.00% |
| 个人 | - | - | - | - | - | | - | - |
| 产品特有风险 | | | | | | | | |

(1)赎回申请延缓支付的风险
上述高占比投资者大额赎回时易构成本基金巨额赎回,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与该等投资者按同比例延缓支付的风险。
(2)基金净值大幅波动的风险
上述高占比投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。
(3)基金规模过小导致的风险
上述高占比投资者赎回后,可能导致基金规模过小。基金可能面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形,实现基金投资目标存在一定的不确定性。

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

(1)中国证监会准予基金募集注册的文件;

(2)《兴银瑞益纯债债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《兴银瑞益纯债债券型证券投资基金招募说明书》;

(4)《兴银瑞益纯债债券型证券投资基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内在指定信息披露媒体上公开披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人办公场所,并登载于基金管理人互联网站(www.hffunds.cn)。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站查阅,或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。投资者对本报告书如有疑问,可拨打客服电话(40000-96326)咨询本基金管理人。

兴银基金管理有限责任公司
2019年1月22日

# 兴银现金收益货币市场基金

## 2018年第四季度报告

基金管理人:兴银基金管理有限责任公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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21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及其更新。

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 | 兴银现金收益 |
| 场内简称 | - |
| 交易代码 | 003525 |
| 前端交易代码 | - |
| 后端交易代码 | - |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年10月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,082,803,289.48份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险、保持较高流动性的基础上,力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金将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,分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势,并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,对基金资产组合进行积极管理。 |
| 业绩比较基准 | 人民币活期存款利率(税后) |
| 风险收益特征 | 本基金属于货币市场基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。 |
| 基金管理人 | 兴银基金管理有限责任公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |

§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1日 - 2018年12月31日) |
|---|---|
| 1. 本期已实现收益 | 17,030,838.29 |
| 2. 本期利润 | 17,030,838.29 |
| 3. 期末基金资产净值 | 2,082,803,289.48 |

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

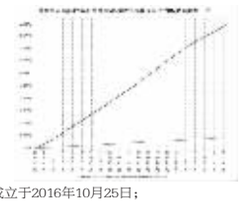
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 0.8230% | 0.0028% | 0.0881% | 0.0000% | 0.7349% | 0.0028% |

注:1、本基金成立于2016年10月25日;

2、比较基准=活期存款利率(税后),按"365天/年"计算。

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



注:1、本基金成立于2016年10月25日;

2、比较基准=活期存款利率(税后),按"365天/年"计算。

§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 | | |
| 范泰奇 | 基金经理 | 2017年12月14日 | - | 5年 | 博士研究生,拥有5年资管,基金行业工作经验。历任英大基金管理有限公司专户投资理财券投资经理,易盛安资产管理有限公司固定收益投资经理,2016年11月加入兴银基金管理有限责任公司,现任兴银基金管理有限责任公司固定收益部基金经理。2017年12月起任兴银现金收益货币市场基金、兴银收益增强债券型证券投资基金基金经理。2018年4月起任兴银长乐半年定期开放债券型证券投资基金基金经理。 |
| 李文程 | 基金经理 | 2018年12月27日 | - | 7年 | 硕士研究生,拥有7年证券、基金行业工作经验。曾任职于中国人保资产管理有限公司、上海海通证券资产管理有限公司。现任兴银基金管理有限责任公司基金经理。自2018年4月起担任兴银货币市场基金、兴银现金添利货币市场基金、兴银双月理财债券型证券投资基金基金经理。自2018年12月27日起担任兴银现金收益货币市场基金基金经理。 |

1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告载明日期。

洪木妹女士为本基金的首任基金经理,任职日期为基金合同生效日至2017年12月26日。

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》等有关法律法规的规定,基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,不存在违法违规或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

本报告期内,本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定,严格执行公司公平交易管理制度,加强了对所管理的不同投资组合同向交易价差的分析,确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度经济基本面受信用融资收缩、房地产市场持续调整、乘用车销售出现拐点、以及与美国贸易战影响逐渐显现等多重因素影响,下行压力明显提升。上游工业品价格和以原油为代表的大宗商品价格均出现了较为明显的回落,通胀预期消退,通缩预期逐渐强化。受美联储鹰派加息影响,投资者对美国未来经济走势的悲观预期逐渐强化,全球经济增速预期也受到其潜在影响。央行货币政策整体边际宽松,在季度初即进行了年内第三次降准,虽非全面降准,但对资金面的影响较为正面,各期限资金价格1年内短端资产价格均出现一定程度下行。报告期内,组合在保证流动性需要,和控制信用风险的同时,积极增配了投资范围内的相对长