兴银长乐半年定期开放债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

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4月18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4月17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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴银长乐定开债
场内简称	-
交易代码	001246
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型,定期开放式
基金合同生效日	2015年6月9日
报告期末基金份额总额	5,002,095,256.01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,深入挖掘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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	65,796,669.90
2.本期利润	77,342,255.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0155
4.期末基金资产净值	5,107,366,356.26
5.期末基金份额净值	1.021

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	1.49%	0.06%	0.47%	0.05%	1.02%	0.01%

注:1、本基金成立于2015年6月9日;

2、本基金的业绩比较基准为: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6月9日;

2、本基金的业绩比较基准为: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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈博亮	本基金的基金经理、固定收益总监	2015年11月19日	-	10年	陈博亮先生,硕士研究生,拥有10年银行、基金行业工作经验。曾任职于中国农业银行金融市场部,历任交易员、投资经理、高级投资经理。现任兴银基金管理有限责任公司固定收益总监,自2015年11月起担任兴银长乐半年定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2015年11月起至2018年12月期间担任兴银现金增利货币市场基金基金经理、自2016年11月起至2018年12月期间担任兴银收益增强债券型证券投资基金基金经理、自2017年3月起担任兴银长盈半年定期开放债券型证券投资基金基金经理、自2017年3月起担任兴银长益半年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
范泰奇	本基金的基金经理	2018年4月20日	-	6年	博士研究生,拥有6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部债券投资经理、易鑫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。

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3月20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

一季度,货币政策整体继续宽松,央行在政策执行上着重疏通了由宽货币到宽信用的传导,信贷投放力度明显加强,同时,财政政策宽松的力度也在边际上逐渐强化,地方政府债和专项债发行明显提速,财政投放力度不断加大,基建投资增速回升可观。在上述宏观政策的影响下,社融增速改变了不断下降的趋势,逐渐企稳,经济基本面的下行压力得到了良好对冲,经济领先指标开始回升,市场对经济基本面企稳的预期明显提升。宏观经济政策与环境的变化在季度内映射到债券市场,表现为短端利率的下行与长端利率的震荡。报告期内,组合逐步降低了持仓资产久期和杠杆比率,加大了中高评级中短久期资产在整个组合中的占比,较好的控制了净值波动,整个组合在季度内取得了相对稳健的业绩表现。

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1.021元;本报告期基金份额净值增长率为1.49%,业绩比较基准收益率为0.47%。

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	5,520,524,993.00	97.75
	其中:债券	5,498,017,993.00	97.36
	资产支持证券	22,507,000.00	0.40
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	1,534,400.69	0.03
8	其他资产	125,251,967.76	2.22
9	合计	5,647,311,361.45	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	122,896,000.00	2.41
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,011,864,400.00	39.39
5	企业短期融资券	1,015,887,000.00	19.89
6	中期票据	2,020,858,500.00	39.57
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	326,512,093.00	6.39
10	合计	5,498,017,993.00	107.65

注:报告期末按券种分类的债券投资组合中其他项为地方政府债。

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	1705080	17云南债07	1,850,000	190,920,000.00	3.74
2	112690	18广发01	1,700,000	173,706,000.00	3.40
3	011900164	19富力地产SCP002	1,300,000	130,572,000.00	2.56
4	1705168	17宁夏债06	1,200,000	124,332,000.00	2.43
5	101751025	17越秀集团MTN001	1,200,000	123,888,000.00	2.43

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	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	142151	PR远东4A	1,000,000	13,480,000.00	0.26
2	131875	新能源03	180,000	9,027,000.00	0.18

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

本基金投资范围不包含国债期货,无相关投资政策。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包含国债期货,无相关投资评价。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

广发证券股份有限公司:2019年3月27日,公司发布公告称,2019年3月25日,公司收到广东证监局《关于对广发证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(广东证监局行政监管措施决定书[2019]20号),指出公司存在对境外子公司管控不到位,未有效督促境外子公司强化合规风险管理及审慎开展业务等问题。

公司已对相关业务进行整改,不影响公司正常经营。经评估,该事件对主体偿债能力无明显影响。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	44,182.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	125,207,785.63
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	125,251,967.76

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	5,000,443,943.49
报告期期间基金总申购份额	1,674,432.46
减:报告期期间基金总赎回份额	23,119.94
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	5,002,095,256.01

§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

本基金本报告期内基金管理人持有本基金份额未发生变动。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	20190101-20190331	5,000,050,000.00	0.00	0.00	5,000,050,000.00	99.96%
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)中国证监会准予兴银长乐半年定期开放债券型证券基金募集注册的文件;

(2)《兴银长乐半年定期开放债券型证券基金基金合同》;

(3)《兴银长乐半年定期开放债券型证券基金招募说明书》;

(4)《兴银长乐半年定期开放债券型证券基金托管协议》;

(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

基金管理人处、基金托管人处。

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4月18日

兴银长益半年定期开放债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

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4月18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4月17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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴银长益定开债
场内简称	-
交易代码	004122
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型,定期开放式
基金合同生效日	2017年3月15日
报告期末基金份额总额	3,000,426,497.53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,深入挖掘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)指数收益率
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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	46,705,903.43
2.本期利润	41,939,098.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0140
4.期末基金资产净值	3,062,394,139.87
5.期末基金份额净值	1.0207

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

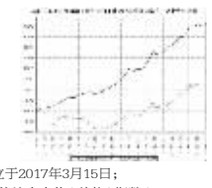
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.37%	0.04%	0.47%	0.05%	0.90%	-0.01%

注:1、本基金成立于2017年3月15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2017年3月15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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈博亮	本基金的基金经理、固定收益总监	2017年3月15日	-	10年	陈博亮先生,硕士研究生,拥有10年银行、基金行业工作经验。曾任职于中国农业银行金融市场部,历任交易员、投资经理、高级投资经理。现任兴银基金管理有限责任公司固定收益总监,自2015年11月起担任兴银长乐半年定期开放债券型证券投资基金基金经理、自2017年3月起担任兴银长益半年定期开放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。

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

2019年一季度,世界经济总体仍然疲弱,主要国家货币政策边际宽松的取向更加明显;国内经济下行压力尚在显现期,但对冲调控加码较快,财政政策减税降费的方案密集出台,而货币政策边际进一步宽松的概率下降,流动性稳定在合理充裕局面并进入观察期。以上因素推动债市收益率一季度宽幅震荡。报告期内,组合调降久期、杠杆,适度增配收益较好的中短期资产,净值平稳增长。

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1.0207元;本报告期基金份额净值增长率为1.37%,业绩比较基准收益率为0.47%。

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	3,487,716,000.00	97.54
	其中:债券	3,487,716,000.00	97.54
	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	23,501,669.82	0.66
8	其他资产	64,422,762.50	1.80
9	合计	3,575,640,432.32	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	275,846,000.00	9.01
	其中:政策性金融债	205,200,000.00	6.70
4	企业债券	683,970,000.00	22.33
5	企业短期融资券	1,266,998,000.00	41.37
6	中期票据	1,260,902,000.00	41.17
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,487,716,000.00	113.89

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	2,000,000	205,200,000.00	6.70
2	101652030	16津城建MTN002	1,500,000	148,050,000.00	4.83
3	101782010	17南昌城投MTN001	1,000,000	101,320,000.00	3.31
4	011801873	18云投SCP006	1,000,000	100,740,000.00	3.29
5	101660075	16陕延油MTN004	1,000,000	100,590,000.00	3.28

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

本基金投资范围不包含国债期货,无相关投资政策。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包含国债期货,无相关投资评价。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	11,241.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	64,411,520.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,422,762.50

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	3,000,426,481.81
报告期期间基金总申购份额	15.72
减:报告期期间基金总赎回份额	-
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	3,000,426,497.53

§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

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	20190101-20190331	3,000,000,000.00	0.00	0.00	3,000,000,000.00	99.99%
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、《兴银长益半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3、《兴银长益半年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《兴银长益半年定期开放债券型证券投资基金托管协议》;

5、兴银长益半年定期开放债券型证券投资基金份额持有人大会决议文件;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照;

7、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

基金管理人处、基金托管人处。

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4月18日

兴银丰润灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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4月18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4月17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2019年1月1日起至3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	113,058,445.50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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	1,911,034.40
2.本期利润	2,497,122.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0163
4.期末基金资产净值	99,830,262.99
5.期末基金份额净值	0.8830

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

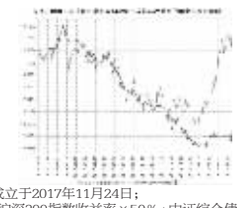
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.95%	0.29%	14.39%	0.77%	-12.44%	-0.48%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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、上海威科投资有限公司,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7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

从国际层面来看,作为全球经济的火车头,美国经济出现走弱迹象。美联储暂停加息,3月份未加息并表示有意在5月份放慢缩表速度,在9月份停止缩表。目前2019年加息可能性已接近于零,全球货币政策协同趋松的趋势明显。美债收益率倒挂,一直以来都是可靠的经济衰退信号。欧元区与英国可能成为危机的引爆点,全球金融市场的波动性可能加大。从国内层面来看,国内经济一季度将仍然面临下行压力。2月份PMI、外贸、及物价数据均呈现下滑趋势,1-2月的宏观经济数据也依然疲弱。同时,3月高频的工业量价指标均未出现好转。3月PMI数据虽然超预期,但有一定季节性因素影响,且工业企业利润出现断崖式下滑,还有待进一步观察。因此,一季度宏观经济数据不会太乐观,政策效应的显现需要时间。

我们认为短期市场在资金面宽松,减税降费,科创板势在必行等政策利好下,风险偏好急剧提升,市场上涨有些情绪化并脱离基本面,整体来看,短期市场在情绪带动下有望放出巨量,本轮"春季行情"有望延续,谨防风险事件引发快速回调。针对市场行情变化,19年一季度产品在市场震荡调整期间进一步提高权益配置,局部进行个股层面调整,自下而上为主,蓝筹成长均衡配置。

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0.8830元;本报告期基金份额净值增长率为1.95%,业绩比较基准收益率为14.39%。

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	44,146