中证兴业中高等级信用债指数证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2019年07月19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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7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。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中证兴业中高等级信用债指数
基金主代码	003429
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月04日
报告期末基金份额总额	7,558,686,540.86份
投资目标	本基金采用被动指数化投资，通过盯住跟踪的指数的关键要素，争取在扣除各种费用之前获得与标的指数相似的回报,追求跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为被动管理的指数基金，主要采用抽样复制和动态优化法构建基金债券投资组合，构建与标的指数风险收益特征相似的资产管理组合，并以此实现对标的指数的跟踪误差最小化。
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%
风险收益特征	本基金为债券型指数基金，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	兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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04月01日－2019年06月30日)
1.本期已实现收益	73,590,722.32
2.本期利润	74,587,342.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0099
4.期末基金资产净值	7,665,836,778.16
5.期末基金份额净值	1.014

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。

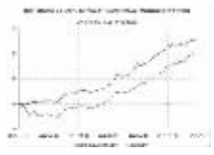
3.2 基金净值表现

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	0.98%	0.06%	1.77%	0.06%	-0.79%	0.01%

注:本基金的业绩比较基准为: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%

3.2.2 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	2016-11-4	-	9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6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 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、报告期内基金的投资策略

二季度以来,经济数据起伏较大,但中期放缓趋势未变。政策基调以稳为主,货币政策适度宽松,短端资金回到历史低位。受3月经济数据超预期影响,债券市场4月份一度承压,但"包商银行事件"冲击流动性的结构,导致银行与非银之间流动性分层加剧。加之中美贸易摩擦不断反复,美联储降息预期升温,国内债市有所支撑。组合于二季度根据目标指数进行资产再配置,严格控制跟踪误差。

2、市场展望

二季度,市场对基本面预期的摆动明显,4月份,受短期经济数据超预期冲击和货币政策边际收紧影响,债市急跌, 10年国开收益率从3.66%快速上行至3.88%;5月至6月,基本面回归下行通道,但受到供给压力、国开换券和银行破刚兑事件等短期因素影响,债券收益率在震荡中逐步下行。虽然利率市场下行过程中十分犹豫,但受益于偏宽松的信用条件,期限利差大幅压缩,信用利差有所收窄,尤其城投债与中高等级地产债更受市场追捧。下半年地产仍未有放松迹象,基建逐步降温,外需拉动转弱,制造业或难有起色,货币政策大概率仍将维持宽松,无风险利率债仍有下行空间,而信用债方面受风险偏好下降影响,中高评级品种或将好于高风险品种,因此不宜过度资质下沉。

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1.014元,本报告期内,基金份额净值增长率为0.98%,同期业绩比较基准收益率为1.77%。

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	8,064,890,707.20	98.23
	其中:债券	8,064,890,707.20	98.23
	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	6,491,566.21	0.08
8	其他资产	138,443,456.19	1.69
9	合计	8,209,825,729.60	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(指数投资)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(积极投资)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

5.3.1 报告期末指数投资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。

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	1,418,336,807.20	18.50
	其中:政策性金融债	511,524,000.00	6.67
4	企业债券	2,978,106,400.00	38.85
5	企业短期融资券	842,598,000.00	10.99
6	中期票据	2,825,849,500.00	36.86
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,064,890,707.20	105.21

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	143463	18延长01	4,000,000	410,960,000.00	5.36
2	1880032	18铁投停车债	3,850,000	402,671,500.00	5.25
3	160420	16农发20	3,600,000	360,144,000.00	4.70
4	122374	14招商债	2,972,560	308,759,807.20	4.03
5	1780416	17西安高新债01	1,900,000	202,901,000.00	2.65

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 2018年11月9日,浙商银行被银保监会处罚5550万元,违规事由包括:投资同业理财产品未尽职审查;为客户缴交土地出让金提供理财资金融资;投资非保本理财产品违规接受回购承诺;理财产品销售文本使用误导性语言;个人理财资金违规投资;理财产品相互交易,业务风险隔离不到位;为非保本理财产品提供保本承诺。

以上主体发行的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。

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除浙商银行外未发现有被监管部门立案调查的情形,未发现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	33,601.94
2	应收证券清算款	3,780,176.14
3	应收股利	-
4	应收利息	134,526,014.48
5	应收申购款	103,663.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	138,443,456.19

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

5.11.5.1 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。

5.11.5.2 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	7,557,465,938.02
报告期期间基金总申购份额	4,553,244.95
减:报告期期间基金总赎回份额	3,332,643.11
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	7,558,686,540.86

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

投资者类别	序号	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
		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	20190401-20190630	7,561,246,255.39	-	-	7,561,246,255.39	99.90%
产品特有风险							
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)份额净值波动的风险;(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》

(三)《中证兴业中高等级信用债指数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07月19日

兴业14天理财债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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07月19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7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。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2019年4月1日起至6月30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	7,121,526,641.53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，通过债券资属配置和收益率曲线配置等方法，实施积极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	5,790,516.84份	7,115,736,124.69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(2019年04月01日－2019年06月30日)	
	兴业14天理财A	兴业14天理财B
1.本期已实现收益	40,037.65	52,567,351.33
2.本期利润	40,037.65	52,567,351.33
3.期末基金资产净值	5,790,516.84	7,115,736,124.69

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

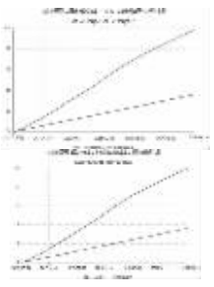
兴业14天理财A净值表现

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	0.6704%	0.0013%	0.3366%	0.0000%	0.3338%	0.0013%

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	0.6802%	0.0013%	0.3366%	0.0000%	0.3436%	0.0013%

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		
伍方方	基金经理	2018-5-28	-	9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，在兴业银行资金营运中心担任交易员，从事人民币资金交易、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

1、宏观经济分析

基本面方面,经济金融数据起伏较大,预计中期放缓趋势未变。受财政节奏前移和春节错位效应影响,3月经济数据超预期,市场一致预期出现分化,4月之后开始回归下行趋势,经济结构分化加剧。受益于金融条件修复及财政支出前移,基建地产投资韧性较足;外围经济基本面下行,叠加中美贸易谈判波折,外需预期转弱牵制制造业投资,伴随利润率与产能利用率下行,预计后续仍难有起色,国内通胀及汇率预期整体稳定,对政策制约下降。宏观政策基调以稳为主,逆周期调节对冲经济疲软,财政支出继续保持力度,基调偏积极,货币政策适时适度实施逆周期调节。但包商银行托管事件冲击流动性分层结构,银行与非银之间流动性分层加剧,同业信用风险溢价面临重估。外围方面,中美贸易摩擦反复,全球主要经济体基本面下行,通胀体整体稳定,美联储降息预期升温,发达国家利率快速下行,外部环境对国内债市有所支撑。

2.市场回顾

上半年,受国内经济及金融数据波动引发的市场一致性预期调整、中美贸易战谈判波折、包商托管事件以及政策预调微调影响,利率债整体呈现先波动上行,并在4月中下旬到达高点后波动下行。具体来看,4月份,受短期经济数据超预期冲击和货币政策边际收紧影响,债市急跌,当月10年国开收益率从3.66%快速上行至3.88%;5月至6月,基本面回归下行通道,但受到供给压力、国开换券和包商托管事件等短期因素影响,债券收益率在震荡中逐步下行,6月末10年国开收益率回落至3.61%。整体来看,利率债方面,长端走势较为纠结,3年以内期限则受益于政策对冲带来的流动性宽松,收益率整体下行;信用方面,受益于偏宽松的信用条件,期限利差大幅压缩,信用利差有所收窄,尤其城投债与中高等级地产债更受市场追捧,中高评级信用品种表现良好。

3、运作分析

报告期内,银行间资金面持续宽松,短期信用债和同业存单利率走出震荡行情,组合维持一定的杠杆水平,严控信用风险和流动性风险,做好资产负债管理,并合理布局资产期限,获取骑乘收益和套息收益。下一阶段,货币政策未来的着力点在于疏通货币政策传导机制而非常规放松,短端利率可能会由目前极低的位置有所反弹,但整体上还是低位运行,将继续管理好流动性风险、信用风险和再投资风险,增强组合操作灵活性,做好流动性、安全性和收益性的平衡。

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0.6704%,同期业绩比较基准收益率为0.3366%;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0.6802%,同期业绩比较基准收益率为0.3366%。

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	6,742,369,359.50	87.47
	其中:债券	6,712,181,010.25	87.08
	资产支持证券	30,188,349.25	0.39
2	买入返售金融资产	934,840,002.26	12.13
	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	9,927,808.51	0.13
4	其他资产	21,082,183.33	0.27
5	合计	7,708,219,353.60	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	-	7.00
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	584,299,507.85	8.20
	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	117
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	129
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	107

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	32.61	8.20
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	10.09	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	1.27	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	15.40	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	48.59	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		107.94	8.20

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	529,994,717.90	7.44
	其中:政策性金融债	529,994,717.90	7.44
4	企业债券	184,700,265.43	2.59
5	企业短期融资券	849,703,966.01	11.93
6	中期票据	191,596,077.16	2.69
7	同业存单	4,956,185,993.75	69.59
8	其他	-	-
9	合计	6,712,181,010.25	94.25
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	111906014	19交通银行CD014	3,000,000	294,988,957.54	4.14
2	180410	18农发10	2,500,000	250,100,269.51	3.51
3	190201	19国开01	2,500,000	249,890,138.99	3.51
4	111817155	18光大银行CD155	2,500,000	249,679,124.34	3.51
5	111909139	19浦发银行CD139	2,000,000	199,401,134.16	2.80
6	111911058	19平安银行CD058	2,000,000	199,380,608.18	2.80
7	111911009	19平安银行CD009	2,000,000	198,320,251.22	2.78
8	111808253	18中信银行CD253	2,000,000	198,300,813.43	2.78
9	111818308	18华夏银行CD308	2,000,000	198,195,368.72	2.78
10	111993002	19杭州银行CD036	2,000,000	195,741,534.98	2.75

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	0.0844%
报告期内偏离度的最低值	-0.0568%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0295%

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

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	139204	链融6A1	100,000	10,092,270.74	0.14
2	139318	万科31A1	100,000	10,091,012.93	0.14
3	139674	联易融12	100,000	10,005,065.58	0.14

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,2018年11月19日,中信银行因理财资金、自有资金融资违规缴纳土地款等原因被银保监会处罚2280万元;2018年交通银行因不良资产未洁净转让、理财资金投资本行不良信贷资产收益权、并购贷款占并购交易价款比例不合规等原因被银保监会分别处罚690万元、50万元;2018年11月9日,光大银行因内控管理严重违反审慎经营规则、通过同业投资或贷款虚增存款规模等原因被银保监会处罚1120万元。

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	25,258.73
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	21,030,281.96
4	应收申购款	26,642.64
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	21,082,183.33

§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	5,455,466.47	8,070,914,000.89
报告期期间基金总申购份额	2,133,403.09	52,567,351.33
报告期期间基金总赎回份额	1,798,352.72	1,007,735,227.53
报告期期末基金份额总额	5,790,516.84	7,115,736,124.69

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

投资者类别	序号	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
		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	20190401-20190630	3,718,998,269.05	23,219,311.56	0.00	3,742,217,580.61	52.55%
产品特有风险							
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)份额净值尾差风险;(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。							

注: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07月19日

兴业瑞丰6个月定期开放债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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07月19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7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。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业瑞丰6个月定期开放债券
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03月23日
报告期末基金份额总额	2,999,999,833.29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状况、国家货币政策和财政政策及资金供需情况的研究，把握大类资产的预期收益率、利差水平、风险水平,在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,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	中国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