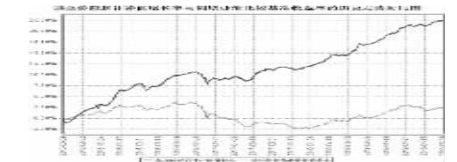


兴银长乐半年定期开放债券型证券投资基金

2019年第二季度报告



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(0671.CS)。

基金概况		基金管理人	
基金名称	兴银长乐定期开放债券型证券投资基金	基金管理人	兴银基金管理有限公司
场内简称	兴银长乐	基金托管人	兴业银行股份有限公司
交易代码	001246	基金销售机构	兴银基金管理有限公司
前次交易代码	001246	基金销售机构	兴银基金管理有限公司
基金运作方式	契约型,定期开放式	基金销售机构	兴银基金管理有限公司
基金合同生效日	2015年6月9日	基金销售机构	兴银基金管理有限公司
报告期末基金份额总额	5,002,006,260.01	基金销售机构	兴银基金管理有限公司
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。	基金销售机构	兴银基金管理有限公司
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,自上而下确定资产配置及久期,并依据内部信用评级体系,深入挖掘价格被低估的优质标的,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。	基金销售机构	兴银基金管理有限公司
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率	基金销售机构	兴银基金管理有限公司
风险收益特征	本基金属债券型基金,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。	基金销售机构	兴银基金管理有限公司
基金管理人	兴银基金管理有限公司	基金销售机构	兴银基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司	基金销售机构	兴银基金管理有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年4月1日 - 2019年6月30日)
1.本期已实现收益	61,196,772.22
2.本期利润	42,494,377.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0086
4.期末基金资产净值	5,150,210,730.98
5.期末基金份额净值	1.000

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。

3.2.1 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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去三个月	0.89%	0.06%	-0.24%	0.06%	1.12%

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(0671.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.比较基准为中债综合全价(总值)指数(0671.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时间	证券从业年限	说明
陈博亮	本基金的基金经理、固定收益	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,曾任渣打银行中国区固定收益部副经理,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公司固定收益部副经理,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2016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2017年7月起担任兴银丰盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2017年7月起担任兴银丰盈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日期。

洪女士女士为本基金的前任基金经理,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间交易价差的分析,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各环节得到公平对待。

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年二季度,世界经济总体延续疲弱,主要国家的货币政策向宽松,中美贸易摩擦从3、4月份的较好预期剧烈演化至5、6月份的高压态势,并对多国乃至世界经济的运行形成了明显影响;国内经济下行压力较大,但面对冲动的政策;货币政策总体宽松,流动性充裕并在部分时点出现宽泛,以上因素推动债市收益率二季度走势前高后低,报告期内,组合灵活运用久期、杠杆,适度增加权益类资产,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1.0178元;本报告期基金份额净值增长率为0.89%,业绩比较基准收益率为-0.24%。

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况。

§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	-	-
2	其中:股票	-	-
3	基金投资	3,486,269,000.00	94.66
4	其中:债券	3,486,269,000.00	94.66
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	133,885,973.60	3.64
10	其他资产	62,717,520.44	1.70
11	合计	3,681,982,494.04	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	20,472,000.00	0.67
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业债券	863,117,000.00	27.84
6	企业短期融资券	1,084,486,000.00	36.43
7	中期票据	1,362,269,000.00	44.28
8	可转换债(可交换债)	174,564,000.00	5.72
9	其他	3,486,269,000.00	114.13
10	合计	3,486,269,000.00	114.13

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	000039	中国国债	284,700	5,628,377.00	6.92
2	000027	国债逆回购	314,400	4,461,336.00	5.20
3	001318	中国国债	48,400	4,288,724.00	5.10
4	000038	国债逆回购	110,000	3,967,800.00	4.70
5	000211	光大转债	110,500	3,414,460.00	4.06
6	000088	浦发转债	23,100	2,724,640.00	3.24
7	000061	格力转债	47,900	2,629,000.00	3.12
8	000076	恒顺转债	38,800	2,560,800.00	3.04
9	000019	贵州茅台	2,600	2,558,400.00	3.04
10	000033	美的转债	47,400	2,464,164.00	2.92

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,无相关投资政策。

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的情况的说明

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况。

5.10.3 其他资产构成

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	基金投资	4,262,622.00	6.07
4	其中:债券	4,262,622.00	6.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转换债(可交换债)	-	-
8	其他	-	-
9	合计	4,262,622.00	6.07

5.2 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。

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

随着一季度的稳增长措施对宏观经济的积极影响逐渐体现,二季度中央政治局会议对于宏观经济稳增长的要求有所淡化,市场对政策的预期转向边际收敛,叠加5月初美国对华贸易政策的突然转向,贸易影响迅速升温,期间央行接管包商银行将进一步打击了市场信心,虽然中美贸易关系有所缓和,但对市场风险偏好有所提振,但贸易摩擦对国内经济基本面的实质影响仍难在短期消除。季内,货币市场流动性前高后低,通胀有所走高但整体可控。期间债市整体表现以震荡为主,短端收益率略升,而长端收益率略降。报告期内,组合持仓资产久期和杠杆水平先降后升,高评级信用债占比有所提升,通过波段操作和调整持仓资产结构,较好的控制了净值波动,整个组合在季度内继续取得了相对稳健的收益。

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1.030元;本报告期基金份额净值增长率为0.89%,业绩比较基准收益率为-0.24%。

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况。

§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	-	-
2	其中:股票	-	-
3	基金投资	6,237,333,100.00	98.33
4	其中:债券	6,230,306,310.00	98.06
5	资产支持证券	7,027,200.00	0.27
6	贵金属投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	3,562,236.56	0.06
10	其他资产	102,430,943.78	1.61
11	合计	6,343,316,490.34	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	81,884,000.00	1.59
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业债券	1,986,987,500.00	38.68
6	企业短期融资券	2,167,071,000.00	42.08
7	中期票据	1,973,194,500.00	38.31
8	可转换债(可交换债)	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,219,310.00	0.22
11	其他	6,230,306,310.00	120.78

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	01062030	16国债03	1,500,000	148,110,000.00	4.05
2	11191024	国开债24	1,200,000	116,376,000.00	3.01
3	101782010	17国债01	1,000,000	103,280,000.00	3.38
4	101690075	16国债04	1,000,000	100,780,000.00	3.20
5	127343	16国债01	900,000	94,564,000.00	3.10

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,无相关投资政策。

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的情况的说明

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况。

5.10.3 其他资产构成

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,472,000.00	0.67
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业债券	863,117,000.00	27.84
6	企业短期融资券	1,084,486,000.00	36.43
7	中期票据	1,362,269,000.00	44.28
8	可转换债(可交换债)	174,564,000.00	5.72
9	其他	3,486,269,000.00	114.13
10	合计	3,486,269,000.00	114.13

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五名债券投资明细

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明细