

兴业天禧债券型证券投资基金

2019年半年度报告摘要

2019年06月30日
基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
送出日期:2019年08月24日

§ 1 重要提示

期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
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本组合。

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

经济基本面方面:2019年上半年,国内经济数据起伏较大,中期放缓趋势未变。受财政政策前移和错位效应影响,3月经济数据超预期。但是基本面向上弹性较小,4月开始向下行趋势,经济结构分化加剧。地产开发投资韧性足,主要受益于信贷政策溢出效应;基建逐步降温,制造业疲弱,利润与产能利用率下行,外需的拉动减弱,后端制造业仍难起色。货币政策中性,资金面持续宽松,但“包商银行事件”冲击流动性结构,导致银行与非银之间流动性分层加剧。外围环境方面,中美贸易摩擦不断反复,发达国家利率快速下行,美联储降息预期升温,外部环境对国内债市有所支撑。市场方面:2019年债市走向出现比较纠结的行情,市场对基本面预期的摆动明显,从悲观预期到乐观预期,再到对乐观预期修正,同时中美贸易摩擦反复延续,债券收益率在震荡中逐步下行。4月份,受短期经济数据超预期冲击和货币政策边际影响,债市急跌,当月内10年期收益率从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,6月末10年期收益率回落至3.61%,社融和M2等广义流动性指标未必真正意义上触底,而融资需求的收缩开始带动广谱利率下行,风险溢价方面相对压缩,实体融资成本的下行刚刚开始,债市从去年的无风险利率大幅下行延伸到了风险利率开始下行。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,高等级信用利差大幅压缩,期限利差有所收窄,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。

组合上半部分以利率债为主要配置品种,基本维持中性杠杆和长期久期,在季度末做好大额机构客户的申赎流动性处置工作,以及新增资金的再建仓。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至报告期末兴业天禧债券基金份额净值为1.006元,本报告期内,基金份额净值增长率为1.58%,同期业绩比较基准收益率为0.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
我们认为,下半年经济基本面依然不改下行趋势,通胀将处在温和可控的范畴,海外经济体走势为震荡打开了空间,货币市

场大概率仍将维持中性宽松,而上方地价房价提速挤占了大部分银行端资金的配置需求,有望在下半年获得一定释放,然

而信用风险频发节奏,低评级信用利差可能进一步走扩,因此不宜过度下沉资质。下半年对高评级品种可适当拉长周期,中等

评级品种可执行短久期、高票息策略。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
1. 估值政策及重大变化

2. 估值政策重大变化对基金资产净值及当期损益的影响

3. 有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力

和相关工作经历的描述

(1) 公司层面
估值委员会设主任委员一名,由分管运营的公司领导担任;

委员若干名,由基金运营部、风险管理总部、研究部、投资管理总部(视会议议题内容选择相关投资方向部门)部门负责人或其指定

成员组成。

估值委员会主要工作职责如下:制定合理、公允的估值方法;

对估值方法进行讨论并作出评价,在发生了影响估值公允性及合

理性的状况后及时修订估值方法,以保证其持续适用;评价现有

估值方法对新投资策略或新投资品种的适用性,对新投资策略或

新投资品种采用的估值方法作出决定;讨论、决定其他与估值相

关的重大问题。

(2) 托管银行
托管银行根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责

任,并且认真核查公司采用的估值政策和程序。

(3) 会计师事务所
对相关估值模型、假设及参数的适当性出具审核意见和报

告。

4. 参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间无任何重大利益冲突。

5. 已签订的任何定价服务的性质与程度等信息

6. 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《基金合同》,基金收益分配后基金份额净值不能低于

面值。

本基金本报告期内已实施利润分配1次,共分配利润10,716,

918.36元,符合基金合同规定。

本报告期内没有应分配但尚未分配的利润。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警

情形的说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个交易日基金份额持

有人数不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

5. 托管人报告

托管银行根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责

任,并且认真核查公司采用的估值政策和程序。

6.1 资产负债表

会计主体:兴业天禧债券型证券投资基金

报告截止日:2019年06月30日

单位:人民币元

资产	本期末	上年年末
	2019年06月30日	2018年12月31日
资产:		
银行存款	1,065,083,575.76	1,479,157.41
结算备付金	-	-
存出保证金	-	-
交易性金融资产	619,307,586.30	422,204,600.00
其中:股票投资	-	-
债券投资	578,831,800.00	422,204,600.00
贵金属投资	40,476,793.30	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	318,061,108.71	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	8,621,628.82	10,468,897.53
应收股利	-	-
应收申购款	1,289.68	-
应付赎回款	-	-
应付申购款	-	-
负债:		
应付管理人报酬	2,001,006,198.28	434,152,644.94
应付托管费	2019年06月30日	2018年12月31日
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	16,081.35	10,871.87
应付税费	11,825.64	7,062.39
应付利息	-	23,101.84
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付税项	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售人员薪酬	-	-
应付交易费用	-	-
应付税费	-	-
应付利息	-</	