

兴银长乐半年定期开放债券型证券投资基金

2019年半年度报告摘要

基金管理人: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
送出日期:2019年8月24日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构在本基金合同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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2019年8月23日复核了本报告期内财务指标、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6月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

| 基金简称 | 兴银长乐定开债 |
|------------|-------------------|
| 基金代码 | 001246 |
| 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 |
| 基金管理人 | 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 |
| 报告期末基金份额总额 | 5,002,096,256.01份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

| 2.2 基金产品说明 | |
|------------|--|
| 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判断为基础,结合经济周期、宏观政策方向及债券市场收益率分析,自上而下决定资产配置及品种选择,并综合考虑债券期限、信用等级、流动性等因素,在严格控制风险的前提下,灵活运用多种投资策略,力求实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 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、高净值市场基金。 |

2.3 基金管理人及基金托管人

| 项目 | 基金管理人 | 基金托管人 |
|--------|--|--|
| 名称 | 兴银基金管理有限公司 | 兴业银行股份有限公司 |
| 信息负责人员 | 姓名 余锦斌 联系电话 021-20296222 电子邮箱 yjsh@hufund.cn | 姓名 王斌 电话 021-50269999-212096 电子邮箱 gongxiao@wubi.com.cn |
| 客户服务电话 | 40080-66326 | 95661 |
| 传真 | 021-69830069 | 021-62159217 |

2.4 信息披露方式

| 登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址 | www.hbfund.cn |
|----------------------|---------------|
| 基金半年度报告备置地点 | 基金管理人及托管人办公处 |

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期(2019年1月1日-2019年6月30日) |
|---------------|---------------------------|
| 本期已实现收益 | 126,992,282.15 |
| 本期公允价值变动收益 | 120,186,633.51 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.0240 |
| 本期基金份额净值增长率 | 2.39% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2019年6月30日) |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.0289 |
| 期末基金份额净值 | 5,160,210,733.98 |
| 期末基金资产净值 | 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,本期利润由本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额),即如果期末未分配利润(报表数,下同)的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分,如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润已实现部分扣除未实现部分。

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据。

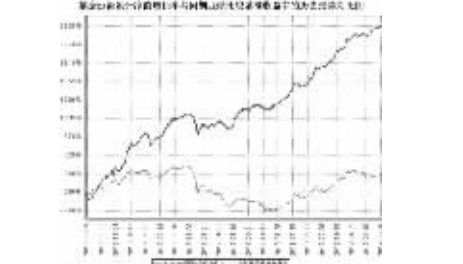
3.2 基金净值表现

3.2.1 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 | 份额净值增长率① | 业绩比较基准收益率② | 份额净值增长率③ | 业绩比较基准收益率④ | ①-③ | ②-④ |
|-----------|----------|------------|----------|------------|--------|--------|
| 过去一个月 | 0.39% | 0.06% | 0.28% | 0.03% | 0.11% | 0.02% |
| 过去三个月 | 0.88% | 0.05% | -0.24% | 0.06% | 1.12% | -0.01% |
| 过去六个月 | 2.39% | 0.00% | 0.24% | 0.06% | 2.15% | 0.00% |
| 过去一年 | 7.00% | 0.00% | 2.82% | 0.06% | 4.18% | 0.00% |
| 过去三年 | 13.97% | 0.07% | 0.03% | 0.06% | 13.94% | -0.01% |
| 自基金合同生效以来 | 23.52% | 0.08% | 2.56% | 0.07% | 20.97% | 0.01% |

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份额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



本基金的业绩比较基准为:中债综合全价(总值)指数(0571.CS)

4.1 基金管理人及基金情况简介

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

兴银基金管理有限公司,注册地为福建省平潭综合实验区,公司主要办公场所位于上海市浦东新区。公司经营经营范围包括基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。公司股东为华福证券有限责任公司与国脉科技股份有限公司。本公司经证监会证券监管司(2013)1289号文批准,于2013年10月25日成立。2016年9月23日,公司股东同比例增资,公司注册资本由10,000万元变更为14,300万元。增资后股东出资比例维持不变,华福证券有限责任公司出资比例仍为76%,国脉科技股份有限公司出资比例为24%。2016年10月24日,公司法定名称由“华福基金管理有限公司”变更为“兴银基金管理有限公司”。

截至报告期末,本公司管理19只开放式基金,管理公募基金资产规模超300亿元。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金助理简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理(助理)期限 | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|----------|-----------------|--------|--|
| 陈博亮 | 本基金的基金经理 | 2016年11月28日 | 10年 | 陈博亮先生,硕士研究生学历,拥有10年证券行业工作经历,曾任中国工商银行资产管理部,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公司固定收益部基金经理,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2017年3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。2018年4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。 |
| 范希奇 | 本基金的基金经理 | 2018年4月20日 | 6年 | 范希奇先生,硕士研究生学历,拥有6年证券行业工作经历,曾任光大证券资产管理部,历任光大证券资产管理部固定收益部投资经理、固定收益部基金经理。现任兴银基金管理有限公司固定收益部基金经理,自2016年11月加入兴银基金管理有限公司担任兴银基金管理有限公司固定收益部基金经理,自2017年12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2018年4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。 |

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。

洪林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《证券投资基金法》等法律法规的规定及基金合同、招募说明书及其更新等相关法律法规的规定,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,为基金持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 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,加强了对于管理人的不同投资组合间向交易价差的分析,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各环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人制定了异常交易监控管理制度,并根据法律法规及监管规定结合实际情况予以修订完善。本报告期内,未发生可能影响公平交易和利益输送的异常情况。

4.4 管理人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
报告期内,1至4月信贷数据回暖带动各项经济指标复苏,债券市场各期限债券收益率均呈现上行趋势。在此期间,产品逐步脱离市场降低资产久期和杠杆比例,并不断将长期低资质信用债,置换成中短久期、中高风险信用债,控制产品回撤。5月后,中美贸易战及包商事件带来债市情绪向好,本产品品种加仓中高端长中久期信用债,逐步增加杠杆拉长久期至中高水平,实现产品净值在二季度稳步上涨。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

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2.39%,业绩比较基准收益率为0.24%。

4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度,央行货币政策宽松配合财政政策发力,经济基本面各项数据企稳,长短期利率震荡上行。二季度初中央政治局会议对于宏观经济稳增长要求淡化,叠加中美贸易摩擦进一步恶化,包商银行被接管带来市场信用分层等情况,经济基本面压力增大。受此影响,5月至6月末,债券市场长端收益率持续下行,银行间资金面持续宽松。未来一个季度,外部中美贸易摩擦尚未妥善解决,内部经济下行压力仍在,货币政策难以收敛,预计长端收益率将呈现宽幅震荡下行,债市仍然存在投资机会。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

1. 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
根据证监会的相关规定,本公司为建立健全有效的估值政策和程序,成立估值小组,明确参与估值流程各方的人员分工和职责。估值小组组长由分管运营保障部的公司领导担任,成员由基金事务部、风险管理部、合规稽核部、研究发展部、投资管理部、风险管理部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人员组成。估值小组由具备丰富经验、专业胜任能力和独立性、分工明确,在上市公司研究和估值、基金投资、投资品种所属行业的专业研究、估值政策、估值方法和程序、基金的风险控制与绩效评价、会计政策与基金核算以及相关事项的合法合规性审核和监督等各个方面具备专业能力。估值小组严格按照工作流程诚实守信,勤勉尽责地讨论和决策估值事项。日常估值项目由基金事务部严格按照新会计准则、证监会相关规定对基金合同关于估值的规定执行。当市场环境对估值市场发生重大变化时,针对特殊估值工作,按照以下工作流程进行:由公司估值小组依据行业协会提供的估值模型和行业估值方法选法与当时市场环境相适应的估值方法并征求外部会计师事务所的相关意见,由基金事务部做出提示,对其在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响是否在0.25%以上进行测算,并对确认产生影响的结果按照前述估值模型、估值流程计算,提供相关投资品种的公允价值以进行估值处理,待清算人员复核后,将估值结果反馈基金经理,并提交公司估值小组。其他特殊情况,可由基金经理主动做出提示,并由研究员提供研究报告,交估值小组审议,同时报流程对外公示。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4. 已签约的任何定价服务的性质与程度等信息

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未进行利润分配,符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

基金经手理对估值问题的讨论,对估值结果提供反馈意见,但不介入基金日常估值业务。

3. 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。