

# 兴银瑞益纯债债券型证券投资基金

# 2019年半年度报告摘要

基金管理人：兴银基金管理有限责任公司  
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。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规定，于2019年8月23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6月30日止。

## §2 基金简介

2.1 基金基本情况	
基金简称	兴银瑞益
基金主代码	001060
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月6日
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
报告期内基金份额总额	4,175,881,208.11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，通过积极的投资管理，力争实现基金资产的长期稳定增值。
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、政策取向及市场资金面供求状况，自上而下对债券资产配置及组合久期，并依据内部信用评级体系，深入挖掘价值被低估的标的券种，交易策略以持有策略为主，积极捕捉波段交易机会，获取超额收益。
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，长期预期收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。

2.3 基金管理人	基金托管人
名称	兴银基金管理有限责任公司 兴业银行股份有限公司
姓名	金耀明
联系电话	021-20222222
电子邮箱	gold@xinhuanet.com
客户服务电话	40000-96226
传真	021-68930009

2.4 信息披露方式	
基金半年度报告正文的互联网网址	www.xinhuanet.com
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

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日至2019年6月30日)
本期已实现收益	111,263,122.22
本期利润	73,240,891.68
加权平均基金份额本期利润	0.0164
本期基金份额净值增长率	1.59%

3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末基金份额净值	0.0132
期末基金资产净值	4,263,147,594.04
期末基金份额总额	1,019

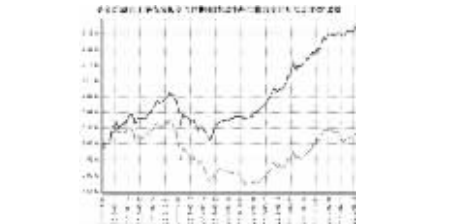
### 3.2 基金净值表现

#### 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	基金份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②	③-④
过去一个月	0.41%	0.04%	0.28%	0.03%
过去三个月	0.57%	0.09%	-0.24%	0.01%
过去六个月	1.63%	0.06%	0.24%	0.06%
过去一年	4.07%	0.07%	0.06%	2.16%
过去三年	8.47%	0.00%	0.03%	8.44%
自基金合同生效起至今	11.52%	0.05%	0.09%	10.53%

注：1、本基金成立于2015年11月6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



注：1、本基金成立于2015年11月6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 基金管理人及基金经理情况  
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验  
兴银基金管理有限责任公司，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。本公司经证监会证监许可〔2013〕1289号文批准，于2013年10月26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保持不变，华福证券有限责任公司出资比例为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“华福基金管理有限责任公司”变更为“兴银基金管理有限责任公司”。  
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）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理（助理）期限	证券从业年限	说明
洪木妹	基金经理	2015年11月6日至2019年6月30日	12年	洪木妹女士，硕士学历，曾任金鹰基金、基金行业研究员、资产管理人，具有12年证券、基金行业从业经验。曾任中国银河证券股份有限公司资产管理部资产管理人，从事宏观策略研究和资产配置工作。现任兴银基金管理有限责任公司固定收益部基金经理。2015年11月起担任兴银瑞益纯债债券型证券投资基金（原兴银瑞益纯债债券型证券投资基金）的基金经理。2019年3月起担任兴银瑞益纯债债券型证券投资基金的基金经理。

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。

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守信情况的说明

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、招募说明书及其他更新有关基金法律法规等文件的规定，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，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人的利益的行为。

### 4.3 管理人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向交易对手的分析，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 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 报告期内基金的投资策略和运作分析  
上半年，债券收益率整体震荡下行，10年期国债下行5BP，10年期国开下行9BP。一季度，债券市场整体先扬后抑，表现分化，资金宽松推动短端收益率大幅下行，但经济数据好于预期及中美贸易谈判取得进展，权益市场表现强势，风险偏好上升使得长端信用承压。二季度，经济下行压力显现，投资、消费、出口增速较一季度都出现下行，房地产投资增速回落，基建投资增速继续回落；制造业PMI跌破枯荣线，需求疲弱；CPI逐月上升，但整体可控可控，出现流动性结构失衡，但流动性整体仍较为宽松。债券收益率整体先上后下，全季小幅上行。

组合整体采取偏中偏谨慎，中等久期、偏高杠杆，适时根据行情变化调整久期和杠杆水平，风险控制比较整体较好。

### 4.4.2 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1.019元；本报告期基金份额净值增长率为1.59%，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

下半年，经济下行压力加大，财政刺激力度可能加大，货币政策整体预计将维持宽松。海外主要经济体面临下行压力，货币政策环境整体宽松，对债市有利，但目前债券收益率已处于历史低位，信用利差分位数也已很低。整体来看，债券市场仍有机会，但震荡可能加剧。组合在下半年的资产配置方面将更加注重保持组合流动性，重点抓利率债波段机会。

### 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、投资管理等部门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人员组成。估值小组成员应具备有的经验、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、估值流程和程序、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、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定执行，当经济环境和证券市场发生重大变化时，针对特殊估值行为，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做法选定与当时市场环境相适应的估值方法并征求托管行、会计师事务所的相关意见，由基金事务部做出提示，对其潜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品种根据前述估值模型、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。其他特殊情形，可由基金经理主动做出提示，并由研究员提供研究报告，交给估值小组审议，同时按流程对外公布。

### 2. 基金经理参与或决定估值的程度

基金经理参与对估值问题的讨论，对估值结果提出反馈意见，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

无。

### 4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

根据《基金合同》，基金收益分配原则为：1、本基金收益分配方式为现金分红；基金份额持有人可以事先选择将所获分配的现金收益，按照基金合同有关基金份额申购的约定转为基金份额；基金份额持有人事先未做出选择的，基金管理人应当支付现金；2、基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不得低于面值；3、本基金每一基金份额享同等分配权。

本基金于2019年6月20日进行了第一次利润分配，向基金份额持有人每10份基金份额派发现金红利0.8元，分红总金额380,449,799.38元，收益分配基准日2019年6月12日每份基金份额可供分配利润为0.0969元，本次利润分配后基金份额符合法律法规的规定及《基金合同》的约定。

### 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

报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

### 5 1 报告期内本基金管理人遵守信情况的说明

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人投资运作遵守信、基金资产净值和计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为；基金管理人报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资运作报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

### 6 1 资产负责表

会计主体：兴银瑞益纯债债券型证券投资基金  
报告截止日：2019年6月30日

资产	附注号	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
银行存款	64.7.1	9,284,549.46	6,421,404.14
结算备付金	-	-	-
存出保证金	-	3,629.90	38,821.06
应收利息	64.7.2	5,104,146.000.00	6,163,111.000.00
其他应收款项	-	-	-
基金投资	-	-	-
债券投资	-	5,104,146.000.00	6,163,111.000.00
资产支持证券投资	-	-	-
贵金属类资产	64.7.3	-	-
衍生金融资产	64.7.4	-	-
买入返售金融资产	64.7.4	-	-
其他资产	-	-	-
应收股利	64.7.5	77,270,920.01	160,278,647.46
应收股利	-	-	-
应收申购款	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他资产	64.7.6	-	-
资产总计	-	5,190,706,108.27	6,329,849,872.66
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
负债：	-	-	-
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	64.7.3	-	-
卖出回购金融资产款	934,281,086.62	1,460,170,800.74	-
应付证券清算款	-	-	-
应付赎回款	-	-	-
应付管理人报酬	64.7.19	2,346,401.04	2,467,728.44
应付托管费	-	391,066.95	411,287.96
应付销售服务费	-	-	-
应付交易费用	64.7.7	103,004.94	109,334.42
应交税费	-	-	-
应付利息	-	276,972.64	1,932,333.69
应付股利	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他负债	64.7.8	158,919.67	131,800.00
负债合计	-	937,587,174.33	1,462,232,280.74
所有者权益：	-	-	-
实收资本	64.7.9	4,175,881,208.11	4,175,126,787.52
未分配利润	64.7.10	77,266,726.53	389,499,794.39
所有者权益合计	-	4,263,147,594.04	4,864,626,581.91
负债和所有者权益总计	-	5,190,706,108.27	6,329,849,872.66

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
银行存款	64.7.1	9,284,549.46	6,421,404.14
结算备付金	-	-	-
存出保证金	-	3,629.90	38,821.06
应收利息	64.7.2	5,104,146.000.00	6,163,111.000.00
其他应收款项	-	-	-
基金投资	-	-	-
债券投资	-	5,104,146.000.00	6,163,111.000.00
资产支持证券投资	-	-	-
贵金属类资产	64.7.3	-	-
衍生金融资产	64.7.4	-	-
买入返售金融资产	64.7.4	-	-
其他资产	-	-	-
应收股利	64.7.5	77,270,920.01	160,278,647.46
应收股利	-	-	-
应收申购款	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他资产	64.7.6	-	-
资产总计	-	5,190,706,108.27	6,329,849,872.66
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
负债：	-	-	-
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	64.7.3	-	-
卖出回购金融资产款	934,281,086.62	1,460,170,800.74	-
应付证券清算款	-	-	-
应付赎回款	-	-	-
应付管理人报酬	64.7.19	2,346,401.04	2,467,728.44
应付托管费	-	391,066.95	411,287.96
应付销售服务费	-	-	-
应付交易费用	64.7.7	103,004.94	109,334.42
应交税费	-	-	-
应付利息	-	276,972.64	1,932,333.69
应付股利	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他负债	64.7.8	158,919.67	131,800.00
负债合计	-	937,587,174.33	1,462,232,280.74
所有者权益：	-	-	-
实收资本	64.7.9	4,175,881,208.11	4,175,126,787.52
未分配利润	64.7.10	77,266,726.53	389,499,794.39
所有者权益合计	-	4,263,147,594.04	4,864,626,581.91
负债和所有者权益总计	-	5,190,706,108.27	6,329,849,872.66

单位：人民币元

报告截止日2019年6月30日，基金份额净值1.019元，基金份额总额4,175,881,208.11份。

### 6.2 利润表

会计主体：兴银瑞益纯债债券型证券投资基金

本报告期：2019年1月1日至2019年6月30日

项目	附注号	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上期可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入	-	103,086,767.63	180,536,611.93
1.利息收入	-	118,746,198.26	126,881,986.96
其中：存款利息收入	64.7.21	80,344.00	946,431.90
债券利息收入	-	116,816,677.76	121,306,086.26
资产支持证券利息收入	-	-	-
买入返售金融资产收入	-	1,427,976.01	4,631,440.62
其他利息收入	-	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-	22,333,799.76	-3,330,536.32
其中：股票投资收益	64.7.12	-	-
债券投资收益	64.7.13	22,333,799.76	-3,330,536.32
资产支持证券投资收益	64.7.13	-	-
贵金属投资收益	64.7.14	-	-
衍生工具收益	64.7.15	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	64.7.17	-38,012,230.64	76,084,198.34
4.汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-	-
5.其他收入（损失以“-”填列）	64.7.18	0.14	0.50
二、费用	-	29,628,676.93	43,739,140.22
1.管理人报酬	64.10.2.1	6,410,221.26	13,774,097.14
2.托管费	64.10.2.2	2,419,799.43	2,266,679.33
3.销售服务费	64.10.2.3	-	-
4.交易费用	64.7.19	85,776.00	47,879.90
5.利息支出	-	12,701,181.27	27,531,672.33
其中：应付短期融资券支出	-	12,701,181.27	27,531,672.33
6.税金及附加	-	-	-
7.其他费用	64.7.20	100,322.22	89,826.52
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	-	73,240,891.68	156,796,481.28
减：所得税费用	-	-	-
净利润（净亏损以“-”填列）	-	73,240,891.68	156,796,481.28

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：兴银瑞益纯债债券型证券投资基金

本报告期：2019年1月1日至2019年6月30日

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上期可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
一、期初所有者权益（基金净值）	4,475,126,787.52	389,499,794.39
二、本期损益	-	389,499,794.39
三、本期基金份额交易产生的基金份额变动（净申购/赎回）	-299,246,579.41	-5,024,160.76
其中：1.基金申购款	881,640.46	881,269.28
2.基金赎回款	-300,127,219.87	-5,112,430.04
四、本期基金份额交易产生的基金份额变动（净申购/赎回）	-	-389,499,794.39
五、期末所有者权益（基金净值）	4,175,881,208.11	77,266