

兴银现金收益货币市场基金 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:交通银行股份有限公司
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、基金董事及基金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。

基金托管人交通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仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告于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	兴银现金收益
基金代码	000325
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月25日
基金管理人	兴银基金管理有限责任公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	2,114,382,787.29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、保持较高流动性的基础上,力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的基金收益。
投资策略	本基金将在深入研究国内外宏观经济走势、市场变化趋势、市场利率变化趋势的基础上,分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势,并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,对基金资产进行合理配置。
业绩比较基准	人民币活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金属于货币市场基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。

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	兴银基金管理有限责任公司	交通银行股份有限公司
信息披 露负责人	余淑材	杜俊波
联系电话	021-20286222	95559
电子邮箱	yk@hffunds.com	juz@bankcomm.com
客户服务电话	4006-90326	95559
传真	021-6963069	021-62701216

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.hffunds.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

	金额单位:人民币元
3.1.1 期间数据和指标	报告期末(2019年1月1日至2019年6月30日)
本期已实现收益	20,272,429.49
本期利润	20,272,429.49
本期净收益收益率	1.4065%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末基金资产净值	2,114,382,787.29
期末基金份额净值	1.0000

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,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。

2、本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。

3、本基金收益分配按日结转收益。

3.2 基金净值表现

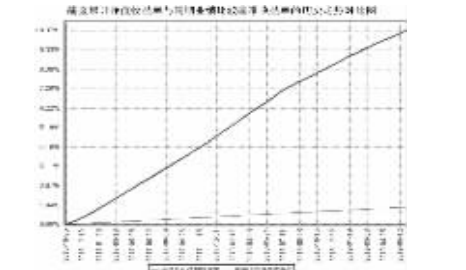
3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率扣除基金收益基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率扣除基金收益基准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.2227%	0.0010%	0.0287%	0.0000%	0.1985%	0.0010%
过去三个月	0.6614%	0.0011%	0.0671%	0.0000%	0.5743%	0.0011%
过去六个月	1.4046%	0.0021%	0.1734%	0.0000%	1.2302%	0.0021%
过去一年	3.1215%	0.0022%	0.3500%	0.0000%	2.7715%	0.0022%
自基金合同生效起至今	103754%	0.0024%	0.9415%	0.0000%	94399%	0.0024%

注:1、本基金成立于2016年10月25日;

2、比较基准=活期存款利率(税后),按“365天/年”计算。

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



注:1、本基金成立于2016年10月25日;

2、比较基准=活期存款利率(税后),按“365天/年”计算。

§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变为76%,国脉科技股份有限公司出资比例变为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)及基金助理简介

姓名	职务	在本基金的基金经理(助理)期限	证券从业年限	说明
		任期日期	离任日期	
李 文 经	基金经理	2018年4月11日	-	6年
范 泰 基	基金经理	2017年12月14日	2019年7月5日	7年

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。
洪沐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12月26日。傅峰钰先生自2019年7月5日起担任本基金的基金经理。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券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遵守法律法规的情况
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有关基金法律文件的规定,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,为基金份额人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。

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
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问投资组合间向交易价差的分析,确保管理的不问投资组合在授权、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
报告期内本基金投资策略和运作分析
今年上半年,债券市场延续了去年良好的市场氛围,1月份,央行连续两次下调存款准备金率,释放长期资金,并降低银行负债成本。银行的超额储备处于较低水平,流动性继续保持平稳宽松,资金价格整体保持低位。直至3月中旬,受跨季影响,存单一般利率带动二档利率小幅上行,并在下旬后重现下行趋势。进入2季度,对固定收益市场影响最大的是包商银行被接管事件。该事件带来了

两方面的影响,一是同业负债被削弱,使得金融机构的负债面临重新定价,同业存单和金融债的等级利差拉大;二是流动性出现分层,中小银行和非银出现了融资困难,而总体资金其实非常宽松。在此影响下,市场上货币基金也不同程度受到了赎回冲击。另一方面,为了缓解包商银行被接管带来的同业流动性忧虑,中国人民银行投放了大量的公开市场回购,也通过PSL等其他货币政策工具为中小银行提供流动性支持。在政策影响下,季末流动性整体宽松,资金价格持续下行,隔夜资金价格一度降至1%附近,高等级银行的存单价格也出现了大幅度的下行。

一季度,组合采取中性偏高杠杆策略。同时抓住存单高点和资金紧张配置机会,在控制风险的基础上,提高组合收益。二季度组合采取灵活的杠杆及久期策略。在控制风险的基础上,提高组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
本报告期基金份额净值增长率为1.4045%,业绩比较基准收益率为0.1734%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
对于2019年下半年,我们对债券市场仍然保持谨慎乐观。一方面,经济仍然面临下行压力,房地产市场、制造业投资在下半年继续缓慢下行。另一方面,社融在中小银行负债端调整以及房地产融资收缩下,持续扩张的能力有所下降。通胀,在下半年或逐步下行。因此,整体宏观环境对债券市场依然利好。宏观政策也将保持稳健,货币市场预计依然保持平稳宽松。我们认为资金利率仍将保持低位。

4.6 管理人对于报告期内基金净值增长情况的专项说明
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、监察稽核部、研究发展部、投资管理部、风险管理部以及基金业务选择相关关联方部门(部门)负责人或其指定人员组成。估值小组成员具备应有的经验、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多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,针对特殊估值工作,按照以下工作流程进行:由公允价值小组依据行业协会提供的估值模型和行业做法与当时市场环境相适应的估值方法进行并求其提供,会计师事务所的做法是否,由基金事务部提出提示,对其善在估值调整前一位值日的基金资产净值的影响是否在0.25%以上进行测算,并确认产生影响

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,并由研究人员提供研究报告,交估值小组审议,同时按流程对外公布。

2、同按流程对外公布。
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 管理人对于报告期内基金利润分配政策的说明
根据本基金合同及招募说明书(更新)等有关约定,本基金的收益分配采用“每日分配、按日支付”的方式,即为投资者每日计算当日收益并分配,每日支付。本报告期本基金收益分配情况29,272,429.49元,实际分配收益29,272,429.49元。

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况的说明
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少于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

§5 托管人报告
5.1 报告期内本基金托管人履职合规情况声明
报告期内,托管人在兴银现金收益货币市场证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何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合规性、净值计算、利润分配等情况的说明
报告期内,兴银基金管理有限责任公司在兴银现金收益货币市场证券投资基金投资运作、资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

本基金本报告期向份额持有人分配利润:29,272,429.49元,符合基金合同的约定。

报告期内,由兴银基金管理有限责任公司编制并经托管人复核审查的有关兴银现金收益货币市场证券投资基金的半年度报告中财务指标、收益表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 半年度财务报告(未经审计)
6.1 资产负债表
会计主体:兴银现金收益货币市场基金
报告截止日:2019年6月30日

资产	附注3	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
资产:			
银行存款	6.4.7.1	50,839,732.00	100,840,148.04
结算备付金	-	-	-
存出保证金	-	-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	1,445,225,025.96	1,644,035,485.59
其中:股票投资	-	-	-
基金投资	-	-	-
债券投资	1,445,225,025.96	1,644,035,485.59	
资产支持证券投资	-	-	-
期货投资	-	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.3	808,429,322.64	687,916,071.88
应收货币资金	-	-	-
应收利息	6.4.7.5	2,930,914.43	6,090,568.58
应收申购款	-	-	-
其他应收款	45,245.00	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计	2,307,470,250.02	2,348,882,248.09	
负债和所有者权益	附注3	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	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款	191,994,504.00	354,193,900.71	
应付证券清算款	-	-	-
应付赎回款	-	-	-
应付管理人报酬	280,475.05	285,184.28	
应付托管费	86,825.02	88,348.82	
应付销售服务费	17,364.96	17,679.92	
应付交易费用	59,576.40	61,320.06	
应付利息	30,822.94	281,044.00	
应付利润	506,622.18	1,002,943.29	
递延所得税负债	-	-	-
其他负债	6.4.7.8	125,640.46	191,800.00
负债合计	193,087,463.53	356,078,668.61	
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	2,114,382,787.29	2,082,803,289.48
未分配利润	6.4.7.10	-	-
所有者权益合计	2,114,382,787.29	2,082,803,289.48	
负债和所有者权益总计	2,307,470,250.02	2,348,882,248.09	

注:报告截止日2019年6月30日,兴银现金收益基金份额净值1.0000元,基金份额总额2,114,382,787.29份。

6.2 利润表
会计主体:兴银现金收益货币市场基金
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

项目	附注3	本期 2019年1月1日至 2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至 2018年6月30日
一、收入		33,769,548.62	101,196,732.23
1.利息收入		33,734,422.91	98,948,300.55
其中:存款利息收入	6.4.7.11	1,014,003.96	1,971,276.30
债券利息收入		23,589,208.07	92,170,215.77
资产支持证券利息收入	-	-	-
买入返售金融资产收入		9,131,210.35	4,806,885.48
其他利息收入	-	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		36,125.71	2,248,371.68
其中:股票投资收益	6.4.7.12	-	-
债券投资收益	6.4.7.13	36,125.71	2,248,371.68
资产支持证券投资收益	6.4.7.15	-	-
期货金融投资收益	6.4.7.14	-	-
其他金融投资收益	6.4.7.16	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.17	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		4,497,119.13	5,963,204.20
减:费用			
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	1,561,315.82	2,234,741.89
2.托管费	6.4.10.2.2	520,438.72	1,078,247.29
3.销售服务费	6.4.10.2.3	104,087.75	215,640.49
4.交易费用	6.4.7.19	30,000	25.00
利息支出		2,199,530.20	1,330,649.11
其中:卖出回购金融资产支出		2,199,530.20	1,330,649.11
6.税金及附加		7,443.78	9,713.09
7.其他费用	6.4.7.20	103,012.96	94,178.32
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		29,272,429.49	96,233,528.03
减:所得税费用	-	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		29,272,429.49	96,233,528.03

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
单位:人民币元

项目	附注3	本期 2019年1月1日至 2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至 2018年6月30日
一、实收基金		33,769,548.62	101,196,732.23
1.利息收入		33,734,422.91	98,948,300.55
其中:存款利息收入	6.4.7.11	1,014,003.96	1,971,276.30
债券利息收入		23,589,208.07	92,170,215.77
资产支持证券利息收入	-	-	-
买入返售金融资产收入		9,131,210.35	4,806,885.48
其他利息收入	-	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		36,125.71	2,248,371.68
其中:股票投资收益	6.4.7.12	-	-
债券投资收益	6.4.7.13	36,125.71	2,248,371.68
资产支持证券投资收益	6.4.7.15	-	-
期货金融投资收益	6.4.7.14	-	-
其他金融投资收益	6.4.7.16	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.17	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		4,497,119.13	5,963,204.20
减:费用			
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	1,561,315.82	2,234,741.89
2.托管费	6.4.10.2.2	520,438.72	1,078,247.29
3.销售服务费	6.4.10.2.3	104,087.75	215,640.49
4.交易费用	6.4.7.19	30,000	25.00
利息支出		2,199,530.20	1,330,649.11
其中:卖出回购金融资产支出		2,199,530.20	1,330,649.11
6.税金及附加		7,443.78	9,713.09
7.其他费用	6.4.7.20	103,012.96	94,178.32
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		29,272,429.49	96,233,528.03
减:所得税费用	-	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		29,272,429.49	96,233,528.03

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
单位:人民币元

一、收入		33,769,548.62	101,196,732.23
1.利息收入		33,734,422.91	98,948,300.55
其中:存款利息收入	6.4.7.11	1,014,003.96	1,971,276.30
债券利息收入		23,589,208.07	92,170,215.77
资产支持证券利息收入		--	--
买入返售金融资产收入		9,131,210.35	4,806,885.48
其他利息收入		--	--
2.投资收益(损失以“-”填列)		36,125.71	2,248,371.68
其中:股票投资收益	6.4.7.12	--	--
基金投资收益		--	--
债券投资收益	6.4.7.13	36,125.71	2,248,371.68
资产支持证券投资收益	6.4.7.15	--	--
贵金属投资收益	6.4.7.14	--	--
衍生工具收益	6.4.7.15	--	--
股利收益	6.4.7.16	--	--
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.17	--	--
减:费用			
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	1,561,315.82	2,234,741.89
2.托管费	6.4.10.2.2	520,438.72	1,078,247.29
3.销售服务费	6.4.10.2.3	104,087.75	215,640.49
4.交易费用	6.4.7.19	30,000	25.00
利息支出		2,199,530.20	1,330,649.11