

兴业丰利债券型证券投资基金

【2017】第一季度报告

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
报告送出日期:2017年4月21日

§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。
基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合比例等内容,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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。
本基金的过往业绩并不预示其未来业绩表现,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。
本报告自2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业丰利债券
基金代码	010208
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月28日
报告期末基金份额总额	4,981,168,006.60份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过宏观经济分析、利率走势、资金供求、信用资质状况、证券市场走势等方面的分析和判断,综合运用久期策略、资产配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用债投资策略等,力求实现基金资产增值和基金资产的保值增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中国债券综合全价指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险品种,预期收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	24,411,287.15
2.本期利润	-43,768,043.12
3.本期平均基金份额本期利润	-0.0088
4.期末基金资产净值	4,977,889,636.06
5.期末基金份额净值	0.969

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字。

3.2 基金净值表现

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

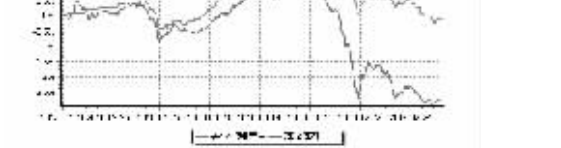
阶段 净值增长率 净值增长率差 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差 ①-③ ②-④

过去三个月 -0.89% 0.07% -1.24% 0.07% 0.35% -

注:本基金业绩比较基准为:中国债券综合全价指数

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的变动的比较

兴业丰利债券型证券投资基金
累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年12月28日-2017年3月31日)



注:本基金基金合同于2015年12月28日生效,根据本基金基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起六个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期间	证券从业年限	说明
徐莹	本基金基金经理	2015年12月28日	8	中国籍,硕士学位,CPA,具有证券从业资格,2008年7月至2012年12月,在兴业银行资产管理部从事基金业务,2013年1月至2015年12月,在兴业银行资产管理部从事基金业务,2016年1月起任兴业丰利债券型证券投资基金基金经理,现任本基金基金经理。

注:1.对基金的前任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期,除首任基金经理外,“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期;

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 管理人对于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》及其配套法律法规、基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,本基金运作整体合法合规,未发现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 公平交易策略的执行情况

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金和投资组合。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,国内基本面表现平稳,国内宏观经济环境处于弱复苏状态,房地产和制造业投资略有回落,受房地产调控和房贷政策影响,三四线城市销量明显下降。通缩方面,国内通胀压力减轻,PMI向CPI传导结果显著低于预期,年内CPI预计将在1.6%-1.9%,随着低基数时期的跨越,未来PMI同比或逐步回落。外部环境方面,美国经济持续复苏,美联储预计将加快加息进程,年内通胀预期升温,美国居民消费驱动本轮经济上行,工业企业进入主动补库存周期,就业状况不断改善。国内政策层面,依旧保持稳健中性货币政策,受美联储加息和全球去杠杆影响,一季度央行上调货币政策工具利率,预计货币环境将继续维持中性偏紧的局面,目前金融支持保持稳定,货币政策重心在于防控金融风险。在此大背景下,债市受政策驱动影响较大,春节前后上调公开市场利率后收益基本一度上行,而后保持高位企稳,美联储加息靴子落地利空出尽后,债市小幅回调,季末时点,资金面受MPA考核影响,流动性趋紧,资金利率走高,债市方面整体受季末时点影响较温和,下一阶段需继续关注美联储加息进程、央行货币政策态度以及金融去杠杆的实施效果,留意资金面和市场情绪波动。

报告期内,本组合在配置操作上相对谨慎,以地方债配置为主,无杠杆操作,并在春节、季末等关键时点择时进行逆回购操作以增厚组合收益。下一阶段,我们将持续关注国内经济基本面的情况,密切关注央行货币政策及监管动向,在警惕流动性以及信用风险的大前提下,以持有到期策略为主。

4.5 报告期内基金的投资表现

报告期内,本基金份额净值增长率为-0.89%,同期业绩比较基准收益率为-1.24%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21日

§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。
基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合比例等内容,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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。
本基金的过往业绩并不预示其未来业绩表现,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。
本报告自2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业福益债券
基金代码	010204
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月18日
报告期末基金份额总额	200,021,577.30份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过宏观经济分析、利率走势、资金供求、信用资质状况、证券市场走势等方面的分析和判断,综合运用久期策略、资产配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用债投资策略等,力求实现基金资产增值和基金资产的保值增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中国债券综合全价指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险品种,预期收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	兴业基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-24,400,820.88
2.本期利润	-77,980.41
3.本期平均基金份额本期利润	0.0000
4.期末基金资产净值	197,834,236.46
5.期末基金份额净值	0.989

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字。

3.2 基金净值表现

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

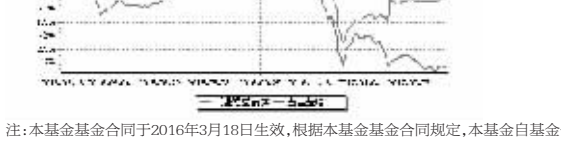
阶段 净值增长率 净值增长率差 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差 ①-③ ②-④

过去三个月 0.82% 0.18% -1.24% 0.07% 2.00% 0.11%

注:本基金业绩比较基准为:中国债券综合全价指数

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的变动的比较

兴业福益债券型证券投资基金
累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年3月18日-2017年3月31日)



注:本基金基金合同于2016年3月18日生效,根据本基金基金合同规定,本基金自基金合同

§5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
1.1	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,830,336,965.00	96.94
3.1	其中:债券	4,830,336,965.00	96.94
4	资产支持证券	-	-
4.1	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	55,000,202.20	1.10
6.1	其中:买断式回购买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	30,110,760.82	0.60
8	其他资产	67,598,982.20	1.36
9	合计	4,983,046,900.53	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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	国债投资	156,965.00	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	249,444,000.00	6.01
3.1	其中:政策性金融债	249,444,000.00	6.01
4	企业债	77,330,000.00	1.55
5	企业短期融资券	90,236,000.00	1.81
6	中期票据	48,756,000.00	0.98
7	可转债	-	-
8	资产支持证券	-	-
9	其他	4,304,415,000.00	87.68
10	合计	4,830,336,965.00	97.04

注:其他为地方政府债券。

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	1609042	16国开042	5,000,000	483,960,000.00	9.72
2	1609064	16国开062	4,700,000	453,174,000.00	9.10
3	1609049	16国开049	4,500,000	439,660,000.00	8.76
4	1605380	16广苏债17	4,000,000	390,880,000.00	7.85
5	1605263	16广西12	3,800,000	370,082,000.00	7.43

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股指期货交易情况说明

本基金投资范围不包含股指期货。

5.9.2 本基金股指期货投资的投资政策

本基金投资范围不包含股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货交易政策

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包含国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资决策流程符合相关法律法规的要求,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。

5.11.2 本基金为债券型基金,未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	17.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	67,598,982.06
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,598,982.20

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

报告期末基金份额总额	4,981,168,006.60
报告期末基金份额总额	1,798,523
减:报告期末基金份额总额	110,633,933
报告期末基金份额总额	4,981,168,006.60

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换转出份额。

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	序号	持有基金份额比例达到或超过20%的期间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017/01/01-2017/03/31	48811442.27	0	0	488114422.78	100.00%

本基金本报告期间内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,如该投资者集中申购,可能会对基金造成流动性压力,同时,该等集中申购可能产生(1)申购净值虚高现象;(2)基金净值波动的风险;(3)因引发基金申购赎回高峰而增加赎回款项支付压力,从而对基金资产净值产生不利影响;(4)因基金资产净值低于5000万元从而触发赎回条款或造成基金资产净值波动。管理人将在基金运作中保持合适的流动性水平,并对申购赎回进行合理的应对,加强风险防范措施,保持持有人利益。

上述份额占比为四舍五入,保留两位小数后的结果。

§9 备查文件目录

(一)中国证监会准予兴业丰利债券型证券投资基金募集注册的文件

(二)《兴业丰利债券型证券投资基金基金合同》

(三)《兴业丰利债券型证券投资基金托管协议》

(四)《法律意见书》

(五)基金管理人业务资格批件和营业执照

(六)中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站: <http://www.cib-fund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095661

兴业基金管理有限公司
二〇一七年四月二十一日

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
报告送出日期:2017年4月21日

§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。
基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合比例等内容,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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。
本基金的过往业绩并不预示其未来业绩表现,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。
本报告自2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业丰泰债券
基金代码	010245
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月26日
报告期末基金份额总额	4,990,438,821.22份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过宏观经济分析、利率走势、资金供求、信用资质状况、证券市场走势等方面的分析和判断,综合运用久期策略、资产配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用债投资策略等,力求实现基金资产增值和基金资产的保值增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中国债券综合全价指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险品种,预期收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	24,089,444.82
2.本期利润	-37,628,796.21
3.本期平均基金份额本期利润	-0.0075
4.期末基金资产净值	4,996,303,164.73
5.期末基金份额净值	1.001

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字。

3.2 基金净值表现

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 净值增长率差 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差 ①-③ ②-④

过去三个月 -0.79% 0.00% -1.24% 0.07% 0.46% -0.01%

注:本基金的业绩比较基准为:中国债券综合全价指数

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的变动的比较

兴业丰泰债券型证券投资基金
累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年2月26日-2017年3月31日)

