

兴业瑞丰6个月定期开放债券型证券投资基金

2017年第2季度报告

2017年6月30日

基金管理人：兴业基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2017年7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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年7月18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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴业瑞丰6个月定开债券
基金主代码	004141
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月23日
报告期末基金份额总额	2,999,999,943.38份
投资目标	在严格保持资产流动性和控制投资风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>封闭期内，本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资金供需情况的研究，把握大类资产的预期收益率、利差水平、风险水平，在有效控制风险的基础上，动态调整基金大类资产的投资比例，力争为基金资产获取稳健回报。</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防</p>

	范流动性风险，满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数收益率
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的基金品种，其预期风险与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	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2017年4月1日-2017年6月30日）
1.本期已实现收益	31,354,624.25
2.本期利润	37,604,565.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0125
4.期末基金资产净值	3,039,667,517.57
5.期末基金份额净值	1.0132

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

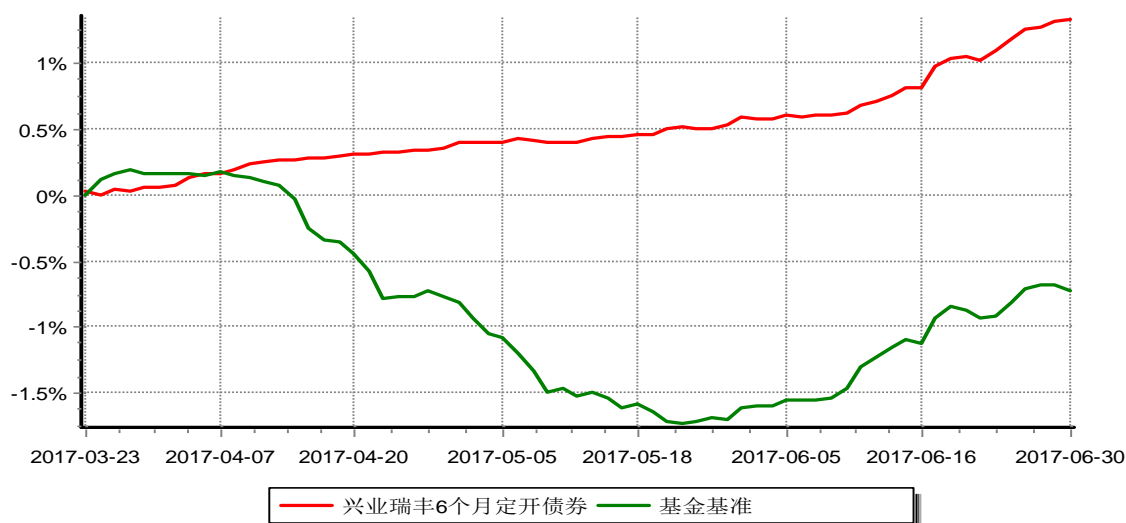
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.25%	0.03%	-0.88%	0.08%	2.13%	-0.05%

注：本基金的业绩比较基准为：中国债券综合全价指数收益率

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

变动的比较

兴业瑞丰6个月定期开放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
(2017年3月23日-2017年6月30日)



注：1、本基金基金合同于2017年3月23日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。
2、根据本基金基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期末本基金仍处于建仓期。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨逸君	本基金的基金经理	2017年3月23日	—	7	中国籍，硕士学位，金融风险管理师（FRM），具有证券投资基金从业资格。2010年7月至2013年6月，在海富通基金管理有限公司主要从事基金产品及证券市场研究分析工作；2013年6月至2014年5月在建信基金管理有限公司主要从事基金产品及量

					化投资相关的研究分析工作；2014年5月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。
徐莹	本基金的基金经理	2017年4月28日	—	9	中国籍，硕士学位，CFA，具有证券投资基金从业资格。2008年7月至2012年5月，在兴业银行总行资金营运中心从事债券交易、债券投资；2012年5月至2013年6月，在兴业银行总行资产管理部从事组合投资管理；2013年6月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”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。

3、本基金的基金经理杨逸君女士因个人原因（休产假）休假将超过 30 日，无法正常履行职务，本公司根据有关法规和公司制度批准杨逸君女士于2017年5月4日开始休假。杨逸君女士休假期间，本基金的投资管理工作由基金经理徐莹继续履行。本基金管理人已于2017年5月4日就上述事项进行公告。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

1. 宏观经济分析

国外经济方面，5-6月美国和新兴市场经济数据进一步放缓，欧日经济表现相对较好，全球整体需求温和扩张。美国经济数据持续低于预期，欧日经济超预期向好的幅度略有下降，其中日本经济表现好于其它发达国家；多数国家通胀同比延续自今年2月以来的放缓态势，而日本CPI增速略有上行。

国内经济方面，当前我国经济运行总体平稳，未出现增长失速苗头。具体来看，领先指标3月制造业PMI与上月持平至51.20，位于荣枯线以上，同步指标工业增加值1-5月累计同比增速6.70%，低位回升明显。从经济增长动力来看，1-5月，消费增速回升至10.30%，固定资产投资累计增速回落至8.60%，进出口总额累计增速回落至13%，但仍处于高位。通胀方面，5月CPI回升至1.5%；PPI由于高基数因素回落至5.50%，通胀企稳。

2. 市场回顾

从债券市场来看，年初以来的货币政策持续偏紧，4月前后银监会密集发布监管文件，金融监管全面升级进一步加剧了债市调整；在债市收益率在4月中旬至5月中旬调整至阶段性高点后，随着金融监管协调加强，货币政策又在边际上有所放松，加之人民币贬值压力缓解，且6月央行也没有继续跟随美联储加息，6月资金面明显好于预期，这些变化都使得债券市场的悲观情绪有所缓和，6月份市场迎来了反弹行情。总体来看，经济基本面相对平稳，货币政策保持稳健中性，后续金融监管政策导向也逐步明晰，债券市场上行的空间有限，而基数及价格效应所带来的债券市场机会逐步显现。

3. 运行分析

报告期内，债券市场出现较大回撤；而本基金，管理人在策略上，逐步拉长久期，提高杠杆比例，重点配置中短期限信用债，同时密切关注债市情绪的改善，择机加大配置力度，久期相对积极。

建仓初期，本基金择时把握市场机会进行交易所协议回购、定期存款等安全性强、收益性高的货币类资产配置；债券配置方面，组合采取中短久期策略，并严格把控信用风险。6月，本基金把握上旬跨季资金价格处于高位的时点，配置各类资产，货币资产包括同业存单等跨季资产，债券配置逐步拉长久期，提高杠杆比例，重点配置中短期限信用债及长期利率债，获取估值上升收益。下阶段将继续严格把控信用风险，选择资质较优的债券配置，市场回调期迅速建仓，久期相对积极。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为1.25%, 同期业绩比较基准收益率为-0.88%。

4.6 报告期内基金持有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的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	—	—
	其中: 股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	2,994,746,624.94	81.89
	其中: 债券	2,781,662,540.00	76.07
	资产支持证券	213,084,084.94	5.83
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	594,901,056.55	16.27
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	14,965,448.66	0.41
8	其他资产	52,329,464.01	1.43
9	合计	3,656,942,594.16	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	793,962,000.00	26.12
	其中：政策性金融债	395,000,000.00	12.99
4	企业债券	714,693,040.00	23.51
5	企业短期融资券	616,533,500.00	20.28
6	中期票据	161,324,000.00	5.31
7	可转债	—	—
8	同业存单	495,150,000.00	16.29
9	其他	—	—
10	合计	2,781,662,540.00	91.51

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	111717122	17光大银行CD122	4,000,000	395,520,000.00	13.01
2	170210	17国开10	4,000,000	395,000,000.00	12.99
3	011764025	17东莞发展SCP001	1,000,000	100,160,000.00	3.30
4	136047	15国君G1	1,000,000	99,630,000.00	3.28
5	111715176	17民生银行CD176	1,000,000	99,630,000.00	3.28

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1689127	16旭越2A1	800,000	54,128,000.00	1.78
2	142047	花呗04A1	500,000	49,874,632.88	1.64
3	142382	花呗12A1	400,000	39,738,323.29	1.31
4	142676	花呗17A1	300,000	29,951,823.29	0.99
5	142333	花呗11A1	300,000	29,771,305.48	0.98
6	1689260	16建元2A1	400,000	9,620,000.00	0.32

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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 本期国债期货投资政策

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,本基金投资决策程序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 本基金投资范围不包含股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	42,717.91
2	应收证券清算款	20,000,000.00
3	应收股利	—
4	应收利息	32,286,746.10
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	52,329,464.01

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

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,999,999,943.38
报告期期间基金总申购份额	—
减：报告期期间基金总赎回份额	—
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	2,999,999,943.38

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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 影响投资者决策的其他重要信息

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	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170401~20170630	2999999000	0	0	2999999000	100.00%
产品特有风险							
<p>本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。如果该类投资者集中赎回，可能会对本基金造成流动性压力；同时，该等集中赎回将可能产生（1）份额净值尾差风险；（2）基金净值波动的风险；（3）因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险；（4）因基金资产净值低于5000万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。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，加强防范流动性风险，保护持有人利益。</p>							

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

9.1 备查文件目录

- （一）中国证监会准予兴业瑞丰6个月定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件
- （二）《兴业瑞丰6个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- （三）《兴业瑞丰6个月定期开放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）基金托管人业务资格批件和营业执照
- （七）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 4000095561

兴业基金管理有限公司
二〇一七年七月二十一日