

# 东兴兴利债券型证券投资基金

2018年第1季度报告

2018年03月31日

基金管理人:东兴证券股份有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2018年04月20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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018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2018年01月01日起至2018年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	东兴兴利债券
基金主代码	003545
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年04月14日
报告期末基金份额总额	34,732,528.14份
投资目标	本基金在积极投资、严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期、稳定增值，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过对我国宏观经济指标、国家产业政策、货币政策和财政政策及我国资本市场的运行状况等深入研究，判断我国宏观经济发展趋势、中短期利率走势、债券市场预期风险水平和相对收益率。在严格控制风险的基础上，通过对宏观经济形势、国家货币和财政政策、利率变化趋势、市场流动性和估值水平等因素的综合分析，据此评价未来一段时间债券市场和股票市场的相对投资价值，动态调整债券、股票类资产的配置比例。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%

风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，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	东兴证券股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

### § 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（2018年01月01日 - 2018年03月31日）
1. 本期已实现收益	250,022.84
2. 本期利润	526,639.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0125
4. 期末基金资产净值	36,059,134.79
5. 期末基金份额净值	1.0382

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	1.24%	0.17%	0.71%	0.11%	0.53%	0.06%

##### 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

东兴兴利债券型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017年04月14日-2018年03月31日)



注：1、本基金基金合同生效日为2017年4月14日，建仓期为6个月，截至本报告期末距建仓期结束不满一年；

2、建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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		
程远先生	本基金基金经理	2017-11-06	-	9年	学士，9年证券行业从业经验。2008年加入东兴证券投资银行总部工作，2009年任东兴证券研究所纺织服装行业高级研究员，2011年任华泰证券（原华泰联合）研究所纺织服装研究组组长，2013年任华泰证券纺织服装组组长兼任轻工造纸组和旅游酒店组组长，现任东兴证券基金业务部研究总监、投资决策委员会委员、东兴众智优选灵活配置混合型证券投

					资基金基金经理、东兴量化多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴兴利债券型证券投资基金基金经理。
孙继青先生	本基金基金经理	2017-11-06	-	10年	北京科技大学工学硕士，3年钢铁行业经验，10年证券行业经验。2007年10月加入东兴证券，2007年10月至2012年3月任东兴证券研究所钢铁行业研究员；2012年3月至2013年6月任东兴证券资产管理部投资品行业研究员、宏观策略研究员；2013年6月至2014年9月任东兴证券资产管理部投资经理。2014年9月加入东兴证券基金业务部。现任东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴安盈宝货币市场基金基金经理、东兴兴利债券型证券投资基金、东兴量化优享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》等有关法律法规、中国证券监督管理委员会和《东兴兴利债券型证券投资基金基金合同》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，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《东兴证券股份有限公司基金业务公平交易管理办法（修订）》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法，各投资组合经理在授权范围内自主决策，各投资组合共享研

究平台，在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易，基金管理人执行交易系统内的公平交易程序；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易，在参与申购之前，各基金经理应在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量。在获配额度确定后，部门应按照价格优先的原则对交易结果进行分配；如果申购价格相同，则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配。债券一级市场申购分配不足最小单位的，可由基金经理协商分配，协商不一致则由投资总监决定；对于银行间市场交易，应按照场外交易流程执行，由各基金经理给出询价区间，交易室根据询价区间在银行间市场上应该按照价格优先、时间优先的原则进行询价并完成交易，并留存询价交易记录备查。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析，投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

本报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，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中公平对待不同投资组合，未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度债市整体收益率呈现下行走势，长端自春节后从高位下行幅度较大，短端在三月也出现了较大幅度的下行。

分月份来看，整体1月债市，长端国债、国开收益率曲线高位震荡，170215达到5.13%的高点，短端信用债收益率受资金宽松影响震荡下行。2018年开年监管政策出台频繁，《关于规范债券市场参与者债券交易业务的通知》内容较为细化，针对商业银行的《商业银行流动性风险管理办法（修订征求意见稿）》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《进一步深化整治银行业市场乱象的通知》内容较为严厉，使得市场参与者更加谨慎，造成市场长端和短端冰火两重天。

整体2月债市，受全球股市大幅调整影响，长端国债、国开收益率曲线高位小幅下行，170215下行6BP至4.98%，短端信用债收益率受资金宽松影响震荡下行。2月资金面整体较为宽松，由于央行于一月已开始动用“临时准备金动用安排（CRA）”，有序在春节前进行投放，同时超量续作MLF，缓解春节取现压力，同时，央行于春节后大幅在公开市场投放资金，对冲CRA到期，在投放期限上，开始小幅投放跨季资金，表现央行提早进

行安排，对资金面把控力度和深度有所增加。整体3月债市，长短端均现下行。3月资金面整体较为宽松，3月16日MLF超额续作，到期量1895亿，续作量3270亿，而后第三周开启超预期宽松，存单收益大幅下行，其中三个月期三天下行幅度高达80BP，收益破4，一年期下行30BP。3月22日央行跟随美联储加息，公开市场7天利率上调5BP至2.55%，当天长端利率债开启大幅下行通道，而后3月23日贸易战引起长端利率债继续下行。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2018年1月1日起至2018年3月31日，本基金份额净值增长率为1.24%，业绩比较基准收益率为0.71%，高于业绩比较基准0.53%。

#### 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，受基金份额持有人赎回等影响，本基金存在基金资产净值连续二十个工作日低于五千万元的情况，但不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或连续六十个工作日出现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。

### § 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	4,546,120.00	12.41
	其中：股票	4,546,120.00	12.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	31,017,402.40	84.67
	其中：债券	31,017,402.40	84.67
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	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	99,784.84	0.27
8	其他资产	969,798.42	2.65

9	合计	36,633,105.66	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值的比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,072,720.00	5.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,649,000.00	4.57
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	824,400.00	2.29
S	综合	-	-
	合计	4,546,120.00	12.61

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净
----	------	------	-------	---------	--------

					值比例 (%)
1	002555	三七互娱	50,000	932,000.00	2.58
2	002343	慈文传媒	20,000	824,400.00	2.29
3	002491	通鼎互联	50,000	772,000.00	2.14
4	300098	高新兴	50,000	717,000.00	1.99
5	002138	顺络电子	40,000	684,400.00	1.90
6	300433	蓝思科技	24,000	616,320.00	1.71
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

#### 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	24,994,002.40	69.31
	其中：政策性金融债	24,994,002.40	69.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	6,023,400.00	16.70
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	31,017,402.40	86.02

#### 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	170410	17农发10	200,000	20,008,000.00	55.49
2	011759062	17鲁黄金SCP007	30,000	3,017,700.00	8.37
3	071800004	18国泰君安CP001	30,000	3,005,700.00	8.34
4	018005	国开1701	30,000	2,994,600.00	8.30
5	108601	国开1703	19,920	1,991,402.40	5.52

## 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

本基金本报告期内未投资股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

### 5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,949.86
2	应收证券清算款	206,494.32
3	应收股利	-
4	应收利息	760,354.24
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	969,798.42

### 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处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	51,844,759.86
报告期期间基金总申购份额	14,502.35
减：报告期期间基金总赎回份额	17,126,734.07
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	34,732,528.14

### § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,446,081.04
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,446,081.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	9.92

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

#### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

### § 9 备查文件目录

## 9.1 备查文件目录

- 1、东兴兴利债券型证券投资基金基金合同
- 2、东兴兴利债券型证券投资基金托管协议
- 3、东兴兴利债券型证券投资基金2018年第1季度报告原文

## 9.2 存放地点

北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦12层

## 9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（[www.fund.dxzq.net](http://www.fund.dxzq.net)）查阅。

东兴证券股份有限公司  
二〇一八年四月二十日