

# 兴业机遇债券型证券投资基金

2019年第1季度报告

2019年03月31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:2019年04月18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2019年4月16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2019年1月1日起至3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	兴业机遇债券
基金主代码	005717
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年11月13日
报告期末基金份额总额	192,747,373.10份
投资目标	在追求基金资产长期稳健收益的基础上，力争获取高于业绩基准的收益。
投资策略	本基金将由投资研究团队及时跟踪市场环境变化，根据对国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合流动性、估值水平、风险偏好等因素，综合评价各类资产的风险收益水平。在充分的宏观形势判断和策略分析的基础上，通过“自上而下”的资产配置及动态调整策略，将基金资产在股票、可转债、普通债券和现金等资产间进行配置并动态调整比例。并综合运用固定收益类证券投资策略、股票投资策略、衍生品投资策略。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数收益率*80%+中证可转债指数收益率*10%+沪深300指数收益率*10%

风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，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

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019年01月01日 - 2019年03月31日）
1. 本期已实现收益	15,909,605.39
2. 本期利润	21,131,621.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0943
4. 期末基金资产净值	207,518,744.73
5. 期末基金份额净值	1.0766

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	8.62%	0.35%	4.70%	0.24%	3.92%	0.11%

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×80%+中证可转债指数收益率×10%+沪深300指数收益率×10%

##### 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



- 注：1. 本基金基金合同于2018年11月13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		
莫华寅	基金经理	2018-11-13	-	11年	中国籍，硕士学位，特许金融分析师（CFA），具有证券投资基金从业资格。2008年7月至2011年8月在中银基金管理有限公司从事渠道销售相关工作；2011年8月至2012年8月在东吴证券股份有限公司固定收益总部担任高级交易员，从事债券交易工作；2012年9月至2015年8月在浙商基金管理有限公司固定收益部先后担任债券研

					究员、专户投资经理、基金经理，其中2014年9月至2015年8月担任浙商聚盈信用债债券型证券投资基金基金经理，2015年4月至2015年8月担任浙商聚潮新思维混合型证券投资基金基金经理，2015年5月至2015年8月担任浙商聚潮策略配置混合型证券投资基金基金经理。2015年8月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。
--	--	--	--	--	---

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。

#### 4.2 管理人对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

一季度，宏观经济指标及风险偏好逐步回暖，权益市场出现较大涨幅，而债券市场整体呈现出高位震荡的态势。国内经济随着供给侧改革的深入，同时叠加猪价和工业品价格的上涨，单纯的“大水漫灌”不足以解决当前经济结构性问题。而今年央行的政策目标从单纯的降低无风险收益率，更多转向结构性降低实体经济企业负担和信用利差。利用好“指挥棒”效果将狭义货币市场的资金引导进入实体经济，尤其是引导进入具有

战略意义的新兴制造业。在这个过程中，一方面，信用利差的收窄使得风险偏好提升得到延续；另一方面，一系列减税降负政策落地之后，实体经济企业的利润情况和新开工意愿也将得到明显改善。展望上半年，在逆周期调节政策的引导下，市场风格更加偏向于风险资产，而不是无风险资产。与此同时，海外市场带来的外部金融风险依然值得警惕，英国脱欧、欧洲发达国家经济数据以及主要经济体的贸易数据的恶化会催生海外风险资产高位运行的不确定性。同时，地缘政治风险的上升也将导致大宗商品的价格易上难下，全球主要货币当局进一步放松货币的空间有限。本管理人预计未来债券市场依然将呈现高位宽幅震荡的态势。

## 2. 市场回顾

2019年以来，国内货币政策维持中性，资金面持续宽松，一方面伴随海外经济减速、美国加息预期下降、全球国债利率集体下行，另一方面受3月经济数据提振、猪价上调推高CPI的通胀担忧以及股市大涨跷跷板效应影响，国内债券市场维持震荡走势。当前社融和M2等广义流动性指标未必真正意义上触底，而融资需求的收缩开始带动广谱利率下行，风险溢价相应压缩，实体融资成本的下行刚刚开始，债市从去年的无风险利率大幅下行延伸到了风险利率开始下行，各种利差逐渐压缩。

## 3. 运作分析

本报告期内，组合以高等级信用债作为底仓，以转债为主要投资方向。努力以组合绝对收益为目标，在权益市场回暖情况下，为投资者带来风险调整后的较好收益。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业机遇债券基金份额净值为1.0766元，本报告期内，基金份额净值增长率为8.62%，同期业绩比较基准收益率为4.70%。

## 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	232,421,431.08	93.91
	其中：债券	232,421,431.08	93.91

	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	10,759,070.17	4.35
8	其他资产	4,312,377.79	1.74
9	合计	247,492,879.04	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	107,433,777.00	51.77
	其中：政策性金融债	107,433,777.00	51.77
4	企业债券	79,422,803.00	38.27
5	企业短期融资券	11,066,000.00	5.33
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	34,498,851.08	16.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	232,421,431.08	112.00

### 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	180210	18国开10	500,000	51,300,000.00	24.72
2	018007	国开1801	357,070	36,099,777.00	17.40
3	110041	蒙电转债	147,010	16,303,409.00	7.86
4	128019	久立转2	124,912	14,532,262.08	7.00
5	011801764	18大唐租赁 SCP005	110,000	11,066,000.00	5.33

#### 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

##### 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

本基金报告期内未进行国债期货操作。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未进行国债期货操作。

#### 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 本基金报告期内未持有股票

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	62,751.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,190,218.11
5	应收申购款	59,407.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,312,377.79

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110041	蒙电转债	16,303,409.00	7.86
2	128019	久立转2	14,532,262.08	7.00
3	132011	17浙报EB	3,663,180.00	1.77

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	259,987,285.95
报告期期间基金总申购份额	64,239,514.97
减：报告期期间基金总赎回份额	131,479,427.82
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	192,747,373.10

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

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

无。

## § 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机遇债券型证券投资基金募集注册的文件
- (二) 《兴业机遇债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《兴业机遇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

2019年04月18日