

益民信用增利纯债一年定期开放债券型证  
券投资基金  
2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：益民基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 1 月 19 日

## § 1 重要提示

益民基金管理有限公司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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 月 15 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。

益民基金管理有限公司承诺以诚实信用、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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	益民增利纯债	
交易代码	004803	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 10 月 16 日	
报告期末基金份额总额	203,747,722.68 份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求较高的当期收益和长期回报，力争实现基金资产长期稳健增值。	
投资策略	在基金封闭期，本基金在综合分析宏观经济、货币政策等因素的基础上，采用收益率曲线策略、久期管理策略和类别配置策略相结合的投资策略。在基金开放期，主要投资高流动性标的，防范流动性风险，减少基金净值波动。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×80%+一年期银行定期存款利率（税后）×20%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于较低风险基金产品，其长期平均风险和预期收益率低于股票型及混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	益民基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	增利纯债 A	增利纯债 C
下属分级基金的交易代码	004803	004804
报告期末下属分级基金的份额总额	160,093,053.73 份	43,654,668.95 份

### § 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10月16日—2017年12月31日）	
	增利纯债 A	增利纯债 C
1. 本期已实现收益	996,492.07	235,388.48
2. 本期利润	-725,556.85	-234,028.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0045	-0.0054
4. 期末基金资产净值	159,367,496.88	43,420,640.35
5. 期末基金份额净值	0.9955	0.9946

注：1、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。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、本基金合同生效日为 2017 年 10 月 16 日，截至报告期末，本基金运作时间未满一年。

#### 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

增利纯债 A

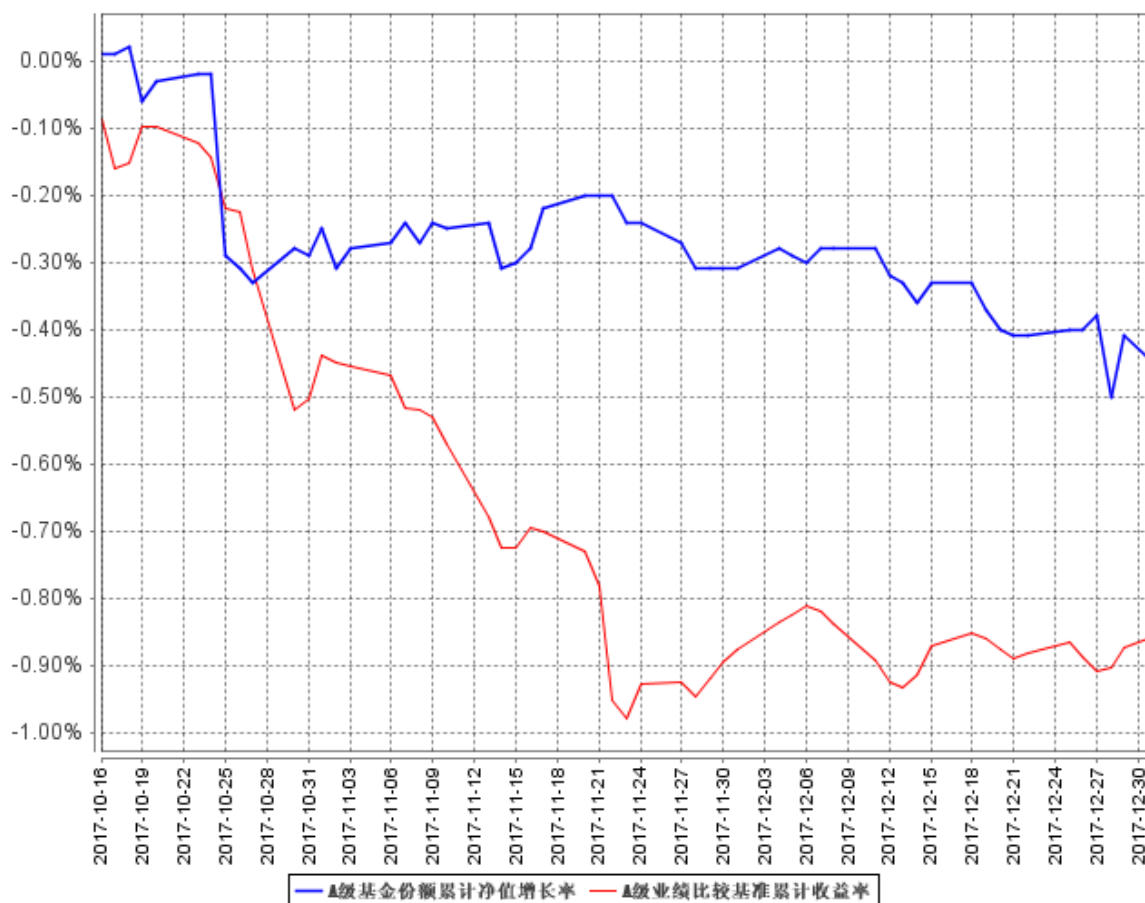
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.45%	0.05%	-0.86%	0.05%	0.41%	0.00%

增利纯债 C

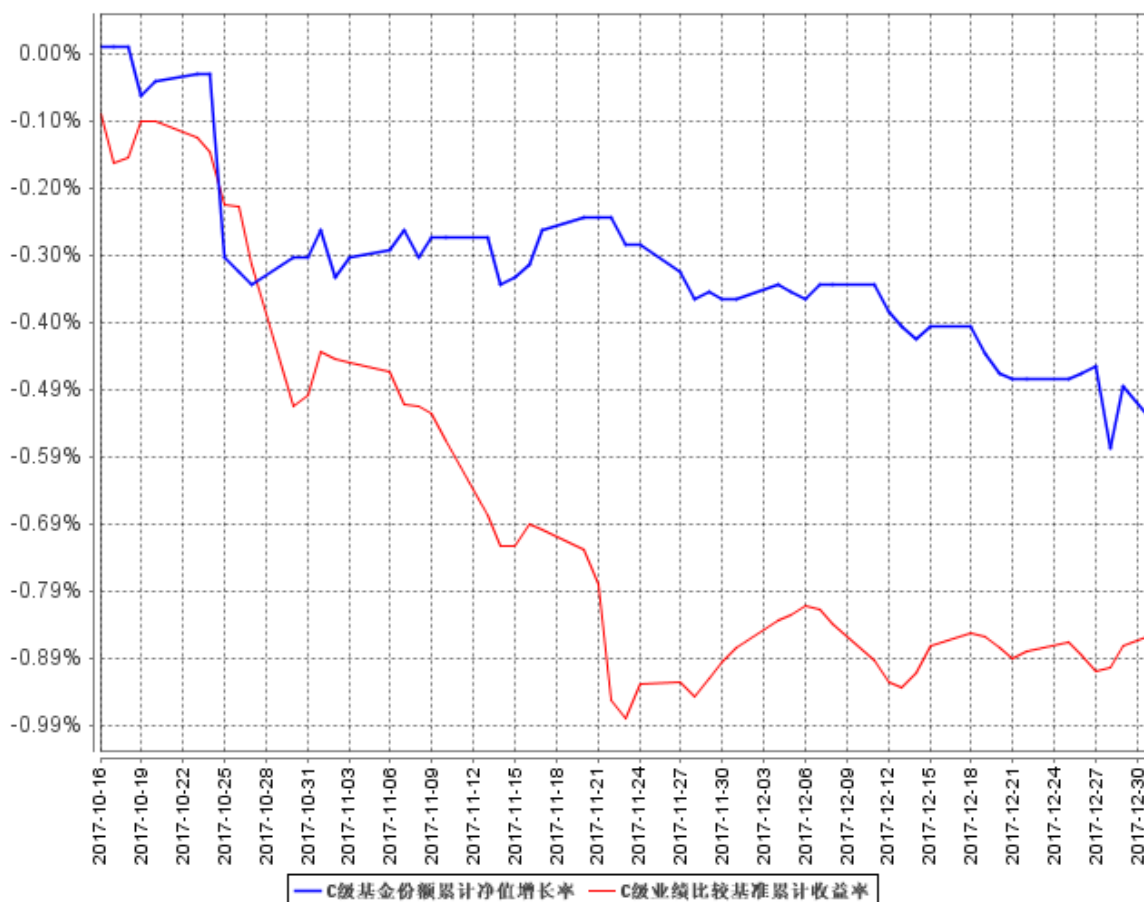
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.54%	0.05%	-0.86%	0.05%	0.32%	0.00%

### 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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同生效日为 2017 年 10 月 16 日，建仓期为 6 个月，截至报告期末正处于建仓期。

## § 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		
吴桢培	益民信用增利纯债基金基金经理、益民多利债券型基金基金经理、益民货币	2017年10月16日	-	6	曾任日信证券研究所行业研究员，东兴证券研究所行业研究员，2015年2月加入益民基金管理有限公司任研究部行业研究员。自2017年2月22日起任益民货币市场基金和益民多利债券型证券投资基金基金经理，自2017年10月16日起任益民信用增利纯债基金经

	币市场 基金基 金经理				理。
--	-------------------	--	--	--	----

注：对基金的基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确认的解聘日期。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险，力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标，管理和运用基金资产，无损害基金持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了保证公司管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者的合法权益，避免出现不公平交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，制定了《益民基金管理有限公司公平交易管理制度》、《益民基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，并建立了有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

本报告期内，公司严格遵守公平交易管理制度的相关规定，投资决策和交易执行环节的内部控制有效，在投资管理活动中公平对待不同投资组合。对于交易所公开竞价交易，公司均执行交易系统中的公平交易程序，即按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令；因特殊原因不能参与公平交易程序的交易指令，需履行事先审批流程；对不同投资组合均进行债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的投资对象，各投资组合经理应在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和交易数量，公司在获配额度确定后按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；公司根据市场公认的第三方信息，对投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，相关投资组合经理应对交易价格异常情况进行合理性解释。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发生可能导致不公平交易及利益输送的异常交易行为。不存在报告期内所有投资组合参与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的 5% 的情形。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年四季度宏观层面及流动性层面均不利于债市，债券市场持续走弱。首先宏观经济好于预期，其次资金层面十九大体积金融监管将作为工作重点，资管征求意见稿出台，虽然央行投放流动性，但只是为年末资金紧张做铺设，平滑利率波动，总体货币政策持续为紧。10 年期国债、国开债利率触及近 3 年高点，达到 3.99%、4.94%。信用利差在二季度调整趋缓的情况下四季度再度走阔。A 股市场创年内新高后有所回调；中证全指、中证转债、上证综指、创业板指涨跌幅分别为-0.69%、-6.65%、-1.25%、-6.12%。

因该基金为一年期定开债基，因此投资着眼于一年内有确定性收益的品种，配置以短久期公司债为主，利用杠杆操作增加收益率水平。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期末增利纯债 A 基金份额净值为 0.9955 元，报告期内基金份额净值增长率为-0.45%，同期业绩比较基准收益率为-0.86%；增利纯债 C 基金份额净值为 0.9946 元，基金份额净值增长率为-0.54%；同期业绩比较基准收益率为-0.86%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现基金份额持有人数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	342,981,100.00	94.94
	其中：债券	342,981,100.00	94.94
	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	11,712,480.61	3.24
8	其他资产	6,559,152.13	1.82
9	合计	361,252,732.74	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。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	342,981,100.00	169.13
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	342,981,100.00	169.13



**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	122383	15 恒大 01	190,000	18,979,100.00	9.36
2	122222	12 永泰 02	190,000	18,973,400.00	9.36
3	122430	15 增碧 02	190,000	18,872,700.00	9.31
4	122440	15 龙光 01	190,000	18,867,000.00	9.30
5	122414	15 物美 01	190,000	18,855,600.00	9.30

**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**

本基金本报告期末持有权证。

**5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

本基金本报告期末投资国债期货。

**5.10 投资组合报告附注****5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。**

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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、处罚的情况。

**5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。**

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

**5.10.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	33,636.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,525,515.61
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,559,152.13

**5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期末持有可转债。

**5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末持有股票。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

项目	增利纯债 A	增利纯债 C
基金合同生效日( 2017 年 10 月 16 日 )	160,093,053.73	43,654,668.95
基金份额总额		
报告期期初基金份额总额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	-	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基 金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆 分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	160,093,053.73	43,654,668.95

## § 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

本基金管理人未出现持有本基金份额变动情况。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2017 年 10 月 9 日	25,999,910.00	26,000,000.00	-
合计			-	-	

注：本报告期内，本基金管理人运用固有资金于 2017 年 10 月 9 日认购本基金益民信用增利纯债 A 25,999,910.00 份。

## § 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	2017. 10. 9-2017. 12. 31	-	50,105,750.00	-	50,105,750.00	24.59%

注：本报告期内，某机构投资者于 2017 年 10 月 9 日认购本基金 50,105,750.00 份，占基金总份额比例 24.59%。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立益民信用增利纯债一年定期开放债券型证券投资基金的文件；
- 2、益民信用增利纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同；
- 3、益民信用增利纯债一年定期开放债券型证券投资基金托管协议；
- 4、益民信用增利纯债一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书；

5、中国证监会批准设立益民基金管理有限公司的文件；

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

## 9.2 存放地点

北京市西城区宣武门外大街 10 号庄胜广场中央办公楼南翼 13A。

## 9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人益民基金管理有限公司。

咨询电话：（86）010-63105559 4006508808

传真：（86）010-63100608

公司网址：<http://www.yfund.com>

益民基金管理有限公司

2018 年 1 月 19 日