

# 兴业14天理财债券型证券投资基金

2019年第3季度报告

2019年09月30日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2019年10月24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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年10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2019年7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	兴业14天理财	
基金主代码	003430	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年10月24日	
报告期末基金份额总额	6,176,788,101.50份	
投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性的基础上，力争实现超过业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略，在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上，通过债券类属配置和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资组合管理。	
业绩比较基准	中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率（税后）。	
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金，长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型证券投资基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	兴业基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业14天理财A	兴业14天理财B

下属分级基金的交易代码	003430	003431
报告期末下属分级基金的份额总额	8,101,421.33份	6,168,686,680.17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(2019年07月01日 - 2019年09月30日)	
	兴业14天理财A	兴业14天理财B
1. 本期已实现收益	41,910.97	44,262,797.45
2. 本期利润	41,910.97	44,262,797.45
3. 期末基金资产净值	8,101,421.33	6,168,686,680.17

注：1、本基金收益分配按日结转份额。

2、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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

###### 兴业14天理财A净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6601%	0.0025%	0.3403%	0.0000%	0.3198%	0.0025%

注：1、本基金的业绩比较基准为：中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率（税后）。

2、本基金收益分配为按日结转份额。

###### 兴业14天理财B净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6702%	0.0025%	0.3403%	0.0000%	0.3299%	0.0025%

注：1、本基金的业绩比较基准为：中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率（税后）。

2、本基金收益分配为按日结转份额。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

兴业14天理财A累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2016年10月24日-2019年09月30日)



兴业14天理财B累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2016年10月24日-2019年09月30日)



## § 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		
伍方方	基金经理	2018-05-28	-	9 年	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。2010年12月至2017年12月，在兴业银行资金营运中心担任交易员，从事人民币资金交易、流动性管理、债券借贷、同业存单发行与投资交易、投资策略研究以及其他资产负债管理相关工作。2017年12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 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》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

国内方面，3季度经济数据偏弱。7、8月份工业增加值同比分别跌至4.8%和4.4%，固定资产投资完成额累计同比分别跌至5.7%和5.5%，社会消费品零售总额当月同比分别跌至7.6%和7.5%，出口金额同比分别为3.3%和-1%，进口金额同比分别为-5.3%和-5.6%。物价方面，7、8月份CPI同比均为2.80%，较2季度小幅上行，7、8月份PPI同比分别为-0.3%和-0.8%，较2季度小幅下行。货币政策方面加强逆周期调控力度，通过全面降准和定向降准促进经济平稳增长，降低实际经济融资成本。外围环境方面，中美贸易摩擦不断反复，可能会有一个长期谈判的过程。

##### 2、市场回顾

三季度，利率仍然呈现震荡局面。7月份利率出现盘整行情，8月份利率先下后上，上半月随着金融和经济数据不及预期，利率迅速下行，10年国债一度跌破3%，下半月因为市场传言政金债纳入同业投资监管比例的影响，利率出现回调，9月份利率在国常会宣布降准后下行，待央行降准落地后，利率又开始上行，对通胀压力的担忧以及对9月份经济数据回暖、中美贸易战阶段性缓和的预期，制约利率继续下行空间。

##### 3、运作分析

报告期内，银行间资金面持续宽松，短期信用债和同业存单利率走出震荡行情，组合维持一定的杠杆水平，严控信用风险和流动性风险，做好资产负债管理，并合理布局资产期限，获取骑乘收益和套息收益。下一阶段，货币政策未来可能还是相机抉择，保持流动性合理充裕，短端利率整体上可能还是低位运行，但要注意年末等关键时点的利率波动。将继续管理好流动性风险、信用风险和再投资风险，增强组合操作灵活性，做好流动性、安全性和收益性的平衡。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业14天理财A基金份额净值为1.000元，本报告期内，该类基金份额净值收益率为0.6601%，同期业绩比较基准收益率为0.3403%；截至报告期末兴业14天理财B基金份额净值为1.000元，本报告期内，该类基金份额净值收益率为0.6702%，同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

#### 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	固定收益投资	6,253,517,085.78	87.01
	其中：债券	6,103,061,125.85	84.92
	资产支持证券	150,455,959.93	2.09
2	买入返售金融资产	420,191,385.29	5.85
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	393,187,220.72	5.47
4	其他资产	119,858,513.24	1.67
5	合计	7,186,754,205.03	100.00

## 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	6.39
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	1,007,797,818.80	16.32
	其中：买断式回购融资	-	-

报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

### 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

## 5.3 基金投资组合平均剩余期限

### 5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	117
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	130
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	108

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

根据本基金基金合同，本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过134天。在本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过134天。

### 5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30天以内	22.08	16.32
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	16.36	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	17.82	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	10.80	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	48.66	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	115.71	16.32

### 5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

根据本基金基金合同，本基金投资组合的平均剩余存续期不得超过254天。  
在本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过254天。

### 5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	690,688,055.39	11.18
	其中：政策性金融债	549,923,475.36	8.90
4	企业债券	282,212,959.39	4.57
5	企业短期融资券	2,290,206,134.99	37.08
6	中期票据	273,415,900.27	4.43

7	同业存单	2,566,538,075.81	41.55
8	其他	-	-
9	合计	6,103,061,125.85	98.81
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

### 5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	摊余成本 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	111921040	19渤海银行CD040	3,000,000	296,331,723.61	4.80
2	190201	19国开01	2,500,000	249,942,868.05	4.05
3	071900093	19东方证券CP003	2,000,000	200,007,545.63	3.24
4	071900088	19财通证券CP003	2,000,000	200,002,252.65	3.24
5	111906014	19交通银行CD014	2,000,000	198,158,928.50	3.21
6	111921097	19渤海银行CD097	1,600,000	157,589,789.40	2.55
7	011900749	19伊利实业SCP002	1,500,000	150,154,100.48	2.43
8	180410	18农发10	1,500,000	150,018,913.97	2.43
9	190206	19国开06	1,500,000	149,961,693.34	2.43
10	111918044	19华夏银行CD044	1,500,000	148,499,464.58	2.40

### 5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0983%
报告期内偏离度的最低值	0.0392%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0591%
------------------------	---------

### 报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

### 报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到0.50%的情况。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	139302	链融01A1	400,000	40,159,846.30	0.65
2	139408	万科35A1	300,000	30,115,317.80	0.49
3	139189	龙腾优07	300,000	30,049,607.75	0.49
4	139393	链融04A1	200,000	20,082,890.56	0.33
5	139318	万科31A1	100,000	10,035,630.96	0.16
6	139204	链融6A1	100,000	10,009,052.71	0.16
7	139674	联易融12	100,000	10,003,613.85	0.16

## 5.9 投资组合报告附注

### 5.9.1 基金计价方法说明

本基金计价采用摊余成本法，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在 1.00 元。

5.9.2 报告期内，本基金投资前十名证券的发行主体中，2018年11月19日，中信银行因理财资金、自有资金融资违规缴纳土地款等原因被银保监会处罚2280万元；2018年交通银行因不良资产未洁净转让、理财资金投资本行不良信贷资产收益权、并购贷款占并购交易价款比例不合规等原因被银保监会分别处罚690万元、50万元。

该证券经信用研究员出具相关意见，并进行债券入库审批流程，基金管理人经过研究判断，按照相关投资决策流程投资了该债券。除此以外，本基金投资决策程序均符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的其他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、处罚以致于影响投资决策流程的情形。

### 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	90,290.24
2	应收证券清算款	80,420,559.75
3	应收利息	39,189,653.25
4	应收申购款	158,010.00
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	119,858,513.24

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	兴业14天理财A	兴业14天理财B
报告期期初基金份额总额	5,790,516.84	7,115,736,124.69
报告期期间基金总申购份额	3,292,861.27	44,262,797.45
报告期期间基金总赎回份额	981,956.78	991,312,241.97
报告期期末基金份额总额	8,101,421.33	6,168,686,680.17

注：申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额；赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

### § 7 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	20190701-20190930	3,742,217,580.61	25,438,761.42	663,000,000.00	3,104,656,342.03	50.26%

#### 产品特有风险

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。

上述份额占比为四舍五入，保留两位小数后的结果。

## 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14天理财债券型证券投资基金募集注册的文件
- (二) 《兴业14天理财债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《兴业14天理财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10月24日