兴银稳健债券型证券投资基金
2020年第1季度报告

2020年3月31日

基金管理人：兴银基金管理有限责任公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2020年4月22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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 21 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴银稳健
场内简称	-
交易代码	001575
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 14 日
报告期末基金份额总额	699,401,589.10 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，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，自上而下决定资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，深入挖掘价值被低估的标的券种，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数
风险收益特征	本基金是债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，长期预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	兴银基金管理有限责任公司
基金托管人	兴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（ 2020 年 1 月 1 日 － 2020 年 3 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	10,222,997.15
2.本期利润	17,018,823.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0244
4.期末基金资产净值	725,337,740.47
5.期末基金份额净值	1.0371

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

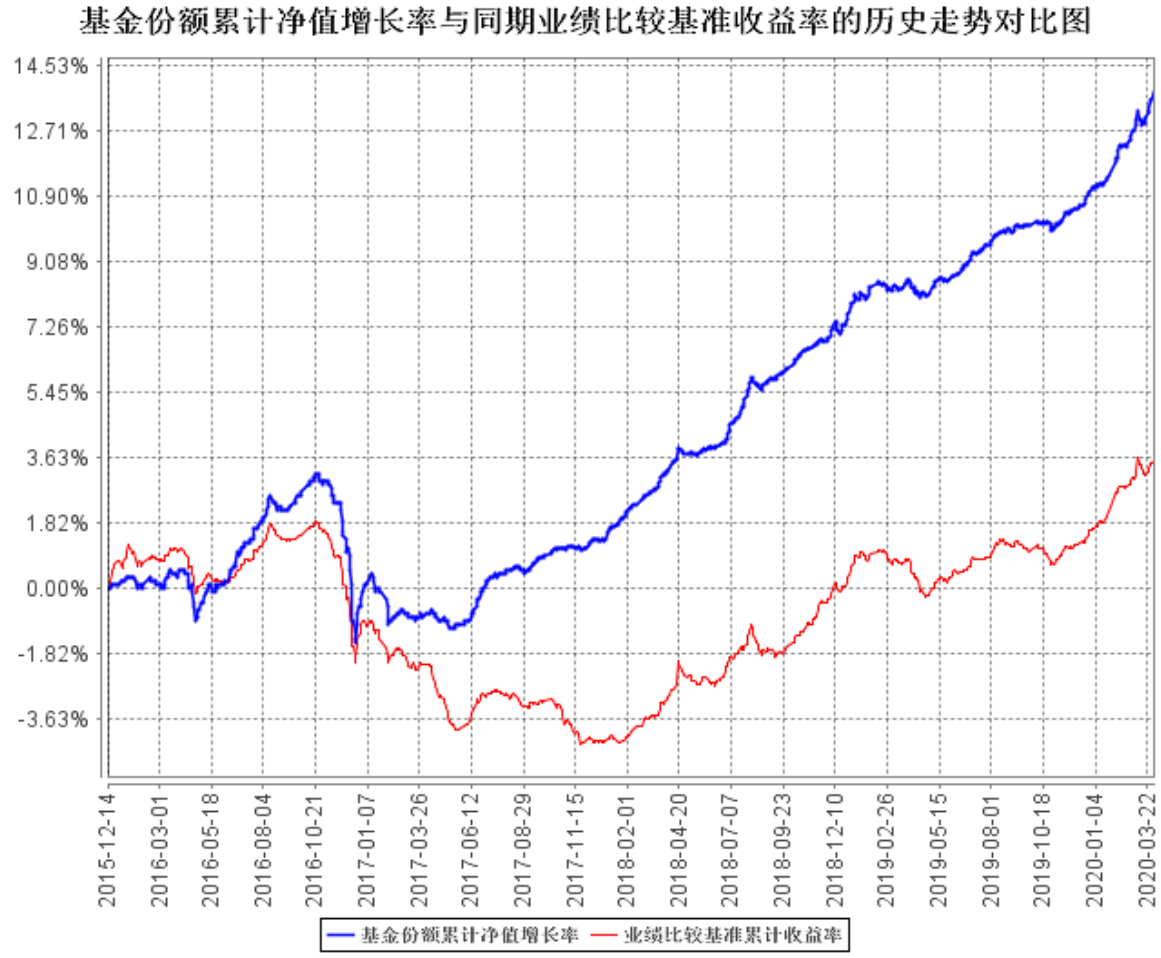
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.41%	0.08%	1.85%	0.10%	0.56%	-0.02%

注：1、本基金成立于 2015 年 12 月 14 日；

2、比较基准为中债综合全价（总值）指数。

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、本基金成立于 2015 年 12 月 14 日；

2、比较基准为中债综合全价（总值）指数。

3.3 其他指标

§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		
陶国峰	本基金的	2020 年 1 月	-	5 年	硕士研究生，拥有 5 年基金行

	基金经理	8 日			业工作经验。历任兴银基金债券研究员、专户投资经理。现任兴银基金管理有限责任公司基金经理。自 2019 年 12 月起担任兴银合盈债券型证券投资基金基金经理，2020 年 1 月起担任兴银鑫日享短债债券型证券投资基金、兴银长盈三个月定期开放债券型证券投资基金和兴银稳健债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月起担任兴银瑞益纯债债券型证券投资基金的基金经理。

1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告载明日期。

洪木妹女士为本基金的首任基金经理，自基金合同生效日至 2017 年 12 月 26 日担任本基金基金经理。

杨凡颖女士自 2017 年 4 月 18 日至 2020 年 1 月 14 日担任本基金的基金经理。

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》等有关法律法规的规定，基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或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

本报告期内，本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行公司公平交易管理制度，加强了对所管理的不同投资组合同向交易价差的分析，确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度受疫情冲击影响，国内外宏观经济整体走弱，各国央行均再次开启货币宽松大门，债

券收益率大幅下行。春节前宏观经济呈现较大韧性，地方债发行规模放量，但机构欠配，叠加资金面较为宽裕，使得债券收益率整体下行；春节期间疫情快速蔓延、海外资产大幅调整，春节后首个工作日债券收益率大幅下行，随后由于股市上涨带来的风险偏好提升使得债券收益率走势震荡；3 月海外疫情大幅爆发，全球主要央行采取货币宽松政策，美联储意外降息至 0 利率，但海外金融市场流动性收紧导致国内债券市场收益率有所回调，而随着海外流动性逐步恢复，叠加国内意外调降公开市场操作利率等因素，国内债券市场继续大幅下行。

报告期内，宏观经济面临下行压力，央行货币政策逆周期调节加码。货币环境较为宽松，债券收益率整体下行。组合在报告期内，维持了中长久期，中高杠杆水平，充分利用当前有利的市场环境。为组合获取了较为稳健的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0371 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.41%，业绩比较基准收益率为 1.85%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	873,254,000.00	97.46
	其中：债券	873,254,000.00	97.46
	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	5,742,689.71	0.64
8	其他资产	16,982,533.54	1.90
9	合计	895,979,223.25	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港股通投资股票。

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	736,398,000.00	101.52
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
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	136,856,000.00	18.87
9	其他	-	-
10	合计	873,254,000.00	120.39

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	160210	16 国开 10	1,400,000	141,694,000.00	19.53
2	180409	18 农发 09	1,200,000	123,036,000.00	16.96
3	180313	18 进出 13	1,200,000	122,748,000.00	16.92
4	180212	18 国开 12	1,000,000	102,180,000.00	14.09

5	190203	19 国开 03	900,000	92,502,000.00	12.75

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围不包含国债期货，无相关投资政策。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包含国债期货，无相关投资评价。

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受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内，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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,899,400.94

5	应收申购款	83,132.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,982,533.54

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	695,745,422.52
报告期期间基金总申购份额	4,323,997.59
减:报告期期间基金总赎回份额	667,831.01
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	699,401,589.10

§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

本基金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	20200101-20200331	493,632,145.33	0.00	0.00	493,632,145.33	70.58%
	2	20200101-20200331	197,530,864.20	0.00	0.00	197,530,864.20	28.24%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
（1）赎回申请延缓支付的风险 上述高占比投资者大额赎回时易构成本基金巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与该等投资者按同比例延缓支付的风险。 （2）基金净值大幅波动的风险 上述高占比投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。 （3）基金规模过小导致的风险 上述高占比投资者赎回后，可能导致基金规模过小。基金可能面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，实现基金投资目标存在一定的不确定性。							

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

（1）中国证监会准予兴银稳健债券型证券投资基金募集注册的文件；

（2）《兴银稳健债券型证券投资基金基金合同》；

（3）《兴银稳健债券型证券投资基金招募说明书》；

（4）《兴银稳健债券型证券投资基金托管协议》；

（5）兴银稳健债券型证券投资基金基金份额持有人大会决议文件；

（6）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（7）报告期内在指定信息披露媒体上公开披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。投资者对本报告书如有疑问，可拨打客服电话（40000-96326）咨询本基金管理人。

兴银基金管理有限责任公司

2020 年 4 月 22 日