
兴业稳康三年定期开放债券型证券投资基金
(原兴业增益三年定期开放债券型证券投资基金转型)

2020年第1季度报告

2020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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2020年04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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020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。

原兴业增益三年定期开放债券型证券投资基金报告期自2020年1月1日起至1月9日止，兴业稳康三年定期开放债券型证券投资基金报告期自2020年1月10日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

转型后

基金简称	兴业稳康三年定开债券
基金主代码	004242
基金运作方式	契约型开放式
基金转型合同生效日	2020年01月10日
报告期末基金份额总额	6,551,691,223.01份
投资目标	本基金封闭期内采取买入持有到期投资策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，力求基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金以封闭期为周期进行投资运作。为力争基金资产在开放前可完全变现，本基金在封闭期内采用买入并持有到期投资策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资资产到期日（或回售日）不得晚于封闭运作期到期日。本基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期的时间；债券到期日晚于封闭运作期到期

	<p>日的，基金管理人应当行使回售权而不得持有至到期日。基金管理人可以基于持有人利益优先原则，在不违反《企业会计准则》的前提下，对尚未到期的固定收益类品种、信用衍生品进行处置。</p> <p>开放期内，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。</p>
业绩比较基准	每个封闭期的业绩比较基准为该封闭期起始日的三年期定存利率（税后）+1%
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	交通银行股份有限公司

转型前

基金简称	兴业增益三年定开债券
基金主代码	004242
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年01月20日
报告期末基金份额总额	200,004,031.75份
投资目标	本基金利用定期开放、定期封闭的运作特性，通过积极主动的投资管理，在有效保持资产流动性和控制投资风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	以价值分析为基础，定性与定量相结合，采取自上而下和自下而上相结合的投资策略，通过主动管理和有效的风险控制，实现风险和收益的最佳配比。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，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	交通银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标(转型后)

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年01月10日 - 2020年03月31日）
1. 本期已实现收益	32,744,673.83
2. 本期利润	32,744,673.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0059
4. 期末基金资产净值	6,832,619,436.75
5. 期末基金份额净值	1.0429

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。

3.1 主要财务指标(转型前)

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年01月01日 - 2020年01月09日）
1. 本期已实现收益	70,695.73
2. 本期利润	72,885.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0004
4. 期末基金资产净值	207,458,627.14
5. 期末基金份额净值	1.037

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(转型后)

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
自基金合同生效起至今	0.57%	0.01%	0.84%	0.02%	-0.27%	-0.01%

注：1. 2019年12月11日本基金基金份额持有人大会表决通过了《关于兴业增益三年定期开放债券型证券投资基金转型为兴业稳康三年定期开放债券型证券投资基金有关事项的议案》。本基金自2020年1月10日起转型为兴业稳康三年定期开放债券型证券投资基金。《兴业增益三年定期开放债券型证券投资基金基金合同》自2020年1月10日起失效，《兴业稳康三年定期开放债券型证券投资基金基金合同》于同日生效。

2、本基金的业绩比较基准自2020年1月10起变更为：每个封闭期的业绩比较基准为该封闭期起始日的三年期定存利率（税后）+1%。

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

兴业稳康三年定期开放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

(2020年01月10日-2020年03月31日)



注：1. 自2020年1月10日起兴业增益三年定期开放债券型证券投资基金转型为兴业稳康三年定期开放债券型证券投资基金；

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。

3. 本基金的业绩比较基准自2020年1月10起变更为：每个封闭期的业绩比较基准为该封闭期起始日的三年期定存利率（税后）+1%。

3.2 基金净值表现(转型前)

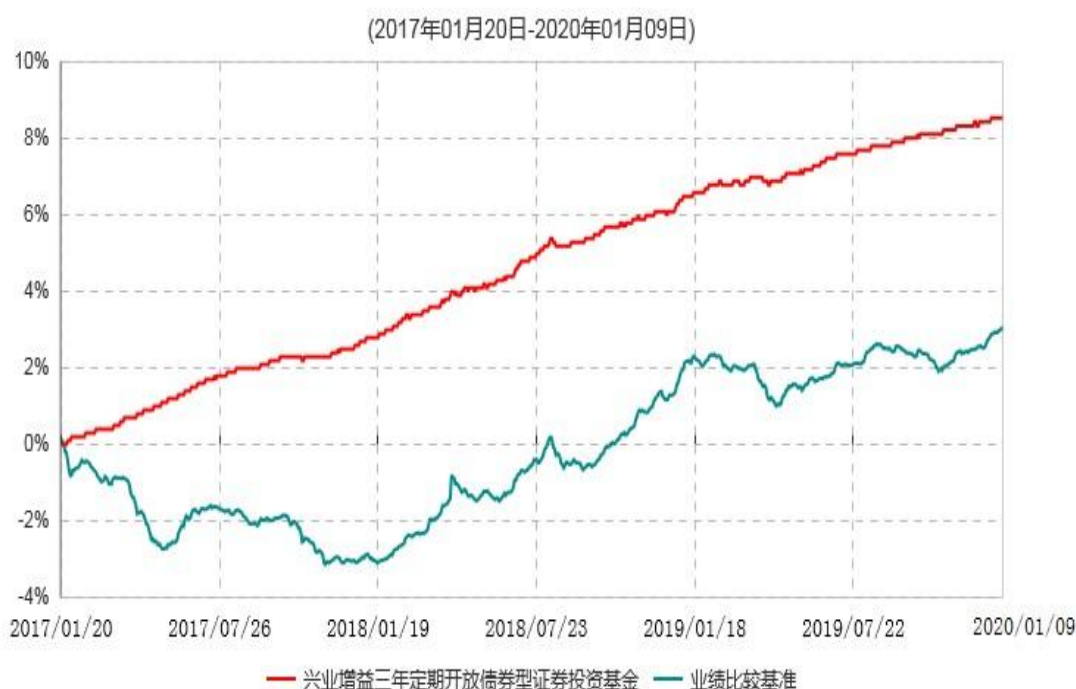
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.00%	0.00%	0.11%	0.02%	-0.11%	-0.02%

注：本基金的业绩比较基准为：中国债券综合全价指数。

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

兴业增益三年定期开放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



1. 自2020年1月10起兴业增益三年定期开放债券型证券投资基金转型为兴业稳康三年定期开放债券型证券投资基金；
2. 本基金转型前的业绩比较基准为：中国债券综合全价指数。

§ 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		
丁进	基金经理	2017-01-20	-	9年	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。2005年7月至2008年2月，在北京顺泽锋投资咨询有限公司担任研究员；2008年3月至2010年10月，在新华信国际信息咨询（北京）有限公司担任企业信用研究高级咨询顾问；2010年10月至2012年8月，在光大证券研究所担任信用及转债研究员；2012年8月至2015年2月就职于浦银安盛基金管理有限公司，其中2012年8月至2015年2月担任浦银安盛增利分级债券型证券投资基金的基金经理助理，2012年9月至2015年2月担任浦银安盛幸福回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理，2013年5月至2015年2月担任浦银安盛6个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理，2013年6月至2015年2月担任浦银安盛季季添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理。2015年2月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。

唐丁祥	基金经理	2020-01-10	-	9年	中国籍，博士学位，具有证券投资基金从业资格。2011年3月至2013年4月在光大证券股份有限公司研究所担任债券分析师，内容涉及宏观利率、专题研究等；2013年4月至2013年8月在申万菱信基金管理有限公司从事宏观和债券研究，内容涉及宏观利率、信用分析和可转债等研究工作；2013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合规守信情况的说明

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

报告期内疫情先后国内外蔓延，暂时中断经济周期性弱企稳的力量，供给冲击向需求冲击演绎，内外需共振导致经济下行压力显著增大，逆周期调节政策持续加码，财政与货币政策“双宽”，资金面整体保持宽松，资金价格中枢持续下移。在以上因素的共同

作用下，报告期内债券收益率呈现陡峭化下行，多数关键期限品种收益率均创2016年以来新低，但信用利差被动走阔，利率表现优于信用。报告期内，组合仍处于新的封闭期的建仓期，考虑到当前信用分化加剧，信用利差保护不足，组合以期限匹配的利率债和商业银行金融债为主要配置对象，同时考虑资金利差，组合保持适中的杠杆水平以获取套息收益。

展望二季度，虽然国内疫情得到有效控制，但海外疫情拐点的延后导致外需成为二季度经济拖累的主要力量，国内的复工复产以及政策效果的现象均存在滞后性，二季度经济仍将承压；通胀虽存在结构性的干扰变量，但在全球总需求收缩的背景下，工业通缩压力增大；货币政策将继续维持宽松局面，以有效配合积极财政政策的实施，资金面大概率维持宽松局面，且资金价格中枢有望随货币政策宽松的延续而维持低位，尤其是超额准备金利率的下调，有望打开短端利率，收益率曲线有望实现牛平，债券收益率有望进一步挑战新低。下一阶段，组合严格按照基金合同投资策略要求，采取持有到期策略，若收益率阶段性反弹，择机加仓并适度提高杠杆水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2020年1月9日，兴业增益三年定开债券基金份额净值为1.037元；自2020年1月1日至2020年1月9日本基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为0.11%。

截至2020年3月31日，兴业稳康三年定开债券基金份额净值为1.0429元；自2020年1月10日至2020年3月31日本基金份额净值增长率为0.57%，同期业绩比较基准收益率为0.84%。

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(转型后)

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	3,320,096,646.04	40.74
	其中：债券	3,320,096,646.04	40.74
	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	4,422,325,826.00	54.26
	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	67,754,910.04	0.83
8	其他资产	339,853,973.59	4.17
9	合计	8,150,031,355.67	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	16,380,978.20	0.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,303,715,667.84	48.35
	其中：政策性金融债	2,079,774,337.82	30.44
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,320,096,646.04	48.59

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	190308	19进出08	11,600,000	1,168,425,608.17	17.10

2	192803 0	19招商银行小微债02	4,000,00 0	405,089,109. 41	5.93
3	190214	19国开14(置换)	3,700,00 0	370,339,060. 25	5.42
4	160404	16农发04	2,700,00 0	272,463,475. 61	3.99
5	192801 5	19招商银行小微债01	2,500,00 0	253,373,036. 41	3.71

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

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包含国债期货。

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 本基金为债券型基金,未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	834.12
2	应收证券清算款	292,089,826.20
3	应收股利	-
4	应收利息	47,763,313.27
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	339,853,973.59

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

本基金本报告期末未持有股票。

§5 投资组合报告（转型前）

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	86,860,000.00	41.83
	其中:债券	86,860,000.00	41.83
	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	59,010,488.52	28.42
	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	60,171,604.34	28.98
8	其他资产	1,614,339.09	0.78
9	合计	207,656,431.95	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	16,440,000.00	7.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,420,000.00	33.94
	其中：政策性金融债	70,420,000.00	33.94
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	86,860,000.00	41.87

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	170307	17进出07	300,000	30,228,000.00	14.57
2	160404	16农发04	200,000	20,172,000.00	9.72

		4		0	
3	190302	19进出0 2	200,000	20,020,000.0 0	9.65
4	010107	21国债 (7)	160,000	16,440,000.0 0	7.92

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

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包含国债期货。

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 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,270.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,612,960.97
5	应收申购款	107.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,614,339.09

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动(转型后)

单位：份

基金合同生效日(2020年01月10日)基金份额总额	200,004,031.75
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	6,551,686,193.24
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	199,999,001.98
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	6,551,691,223.01

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。

§ 6 开放式基金份额变动(转型前)

单位：份

报告期期初基金份额总额	200,004,825.33
报告期期间基金总申购份额	200.46

减：报告期期间基金总赎回份额	994.04
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	200,004,031.75

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(转型后)

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。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型前)

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

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	20200101-20200120	199,999,000.00	0.00	199,999,000.00	0.00	0.00%
	2	20200121-20200331	0.00	2,890,450,910.49	0.00	2,890,450,910.49	44.12%
	3	20200121-20200331	0.00	1,445,224,973.50	0.00	1,445,224,973.50	22.06%
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。

注：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

2019年12月11日兴业增益三年定期开放债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决通过了《关于兴业增益三年定期开放债券型证券投资基金转型为兴业稳康三年定期开放债券型证券投资基金有关事项的议案》，自2020年1月10日起，《兴业增益三年定期开放债券型证券投资基金基金合同》失效，《兴业稳康三年定期开放债券型证券投资基金基金合同》生效，兴业增益三年定期开放债券型证券投资基金正式转型为兴业稳康三年定期开放债券型证券投资基金。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- （一）兴业增益三年定期开放债券型证券投资基金变更注册的文件
- （二）《兴业稳康三年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- （三）《兴业稳康三年定期开放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

2020年04月22日