
兴业机遇债券型证券投资基金

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:招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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。

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	126,757,284.28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。
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	
下属分级基金的基金简称	兴业机遇债券A	兴业机遇债券C
下属分级基金的交易代码	005717	008222
报告期末下属分级基金的份额总额	126,744,042.64份	13,241.64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(2020年01月01日 - 2020年03月31日)	
	兴业机遇债券A	兴业机遇债券C
1. 本期已实现收益	14,026,246.13	91.97
2. 本期利润	7,911,086.94	-179.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0620	-0.0604
4. 期末基金资产净值	142,958,296.40	14,830.87
5. 期末基金份额净值	1.1279	1.1200

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

兴业机遇债券A净值表现

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	6.35%	0.94%	0.53%	0.24%	5.82%	0.70%

兴业机遇债券C净值表现

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						

过去三个月	6.16%	0.94%	0.53%	0.24%	5.63%	0.70%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

注：1、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%。

2、自 2019 年 11 月 18 日起，本基金分设两级基金份额：A 级基金份额和 C 级基金份额，上述业绩表现按实际存续期计算。详情参阅相关公告。

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

兴业机遇债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年11月13日-2020年03月31日)



兴业机遇债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年11月19日-2020年03月31日)



注：1、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%。

2、本基金基金合同于 2018 年 11 月 13 日生效，根据本基金基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起六个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

3、自 2019 年 11 月 18 日起，本基金分设两级基金份额：A 级基金份额和 C 级基金份额，上述业绩表现按实际存续期计算。详情参阅相关公告。

§ 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

随着疫情在全球范围内的扩散，全球投资者的风险偏好普遍下降，国内货币市场无风险利率出现了快速的下行。组合整体保持既有投资风格，专注于投资信用债市场的确定性收益。报告期内，组合深度挖掘了浙江县级和市级开发区域城投以及新疆地区地市级城投平台信用利差较大的投资机会。同时，报告期内组合积极进行骑乘交易，卖出临近到期的中低评级信用债，增持高评级3年附近信用债，适当拉长组合信用债久期。

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A基金份额净值为1.1279元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.35%，同期业绩比较基准收益率为0.53%；截至报告期末兴业机遇债券C基金份额净值为1.1200元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.16%，同期业绩比较基准收益率为0.53%。

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	153,429,301.87	97.26
	其中：债券	153,429,301.87	97.26
	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	2,808,175.57	1.78
8	其他资产	1,519,973.73	0.96
9	合计	157,757,451.17	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	9,197,324.70	6.43
2	央行票据	-	-

3	金融债券	21,093,905.50	14.75
	其中：政策性金融债	21,093,905.50	14.75
4	企业债券	10,067,000.00	7.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	113,071,071.67	79.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	153,429,301.87	107.31

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	200201	20国开01	100,000	10,049,000.00	7.03
2	018061	进出1911	99,650	10,004,860.00	7.00
3	110061	川投转债	84,990	9,964,227.60	6.97
4	128019	久立转2	80,993	9,366,030.52	6.55
5	010107	21国债(7)	89,130	9,197,324.70	6.43

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	11,155.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	546,711.35
5	应收申购款	962,107.38
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,519,973.73

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	128019	久立转2	9,366,030.52	6.55
2	127012	招路转债	9,094,368.06	6.36
3	110041	蒙电转债	8,591,527.80	6.01

4	113025	明泰转债	8,014,188.60	5.61
5	113536	三星转债	7,145,948.70	5.00
6	128066	亚泰转债	6,775,856.38	4.74
7	110058	永鼎转债	6,287,524.50	4.40
8	113011	光大转债	6,089,200.00	4.26
9	113541	荣晟转债	5,784,720.90	4.05
10	128033	迪龙转债	5,505,493.75	3.85

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

	兴业机遇债券A	兴业机遇债券C
报告期期初基金份额总额	143,620,918.80	9.60
报告期期间基金总申购份额	37,055,619.42	13,232.04
减：报告期期间基金总赎回份额	53,932,495.58	0.00
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	126,744,042.64	13,241.64

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

投资者	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

类别		达到或者超过20%的时间区间					
机构	1	20200204-20200331	27,885,294.66	0.00	0.00	27,885,294.66	22.00%
	2	20200101-20200212	28,809,180.83	0.00	28,809,180.83	0.00	0.00%

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：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

本报告期内，兴业机遇债券型证券投资基金增加C类基金份额，本基金C类基金份额自2019年11月18日开始办理申购、赎回业务。

§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

2020年04月22日