

兴银汇逸三个月定期开放债券型发起式证  
券投资基金  
2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：兴银基金管理有限责任公司

基金托管人：江苏银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 21 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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	兴银汇逸定开债
交易代码	007563
基金运作方式	契约型，定期开放式
基金合同生效日	2019 年 7 月 18 日
报告期末基金份额总额	1,010,000,800.18 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定增值。
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）指数收益率
风险收益特征	本基金是债券型基金，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	江苏银行股份有限公司

### § 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4月1日—2020年6月30日）
1. 本期已实现收益	14,563,633.62
2. 本期利润	3,408,411.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0034
4. 期末基金资产净值	1,036,059,729.12
5. 期末基金份额净值	1.0258

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

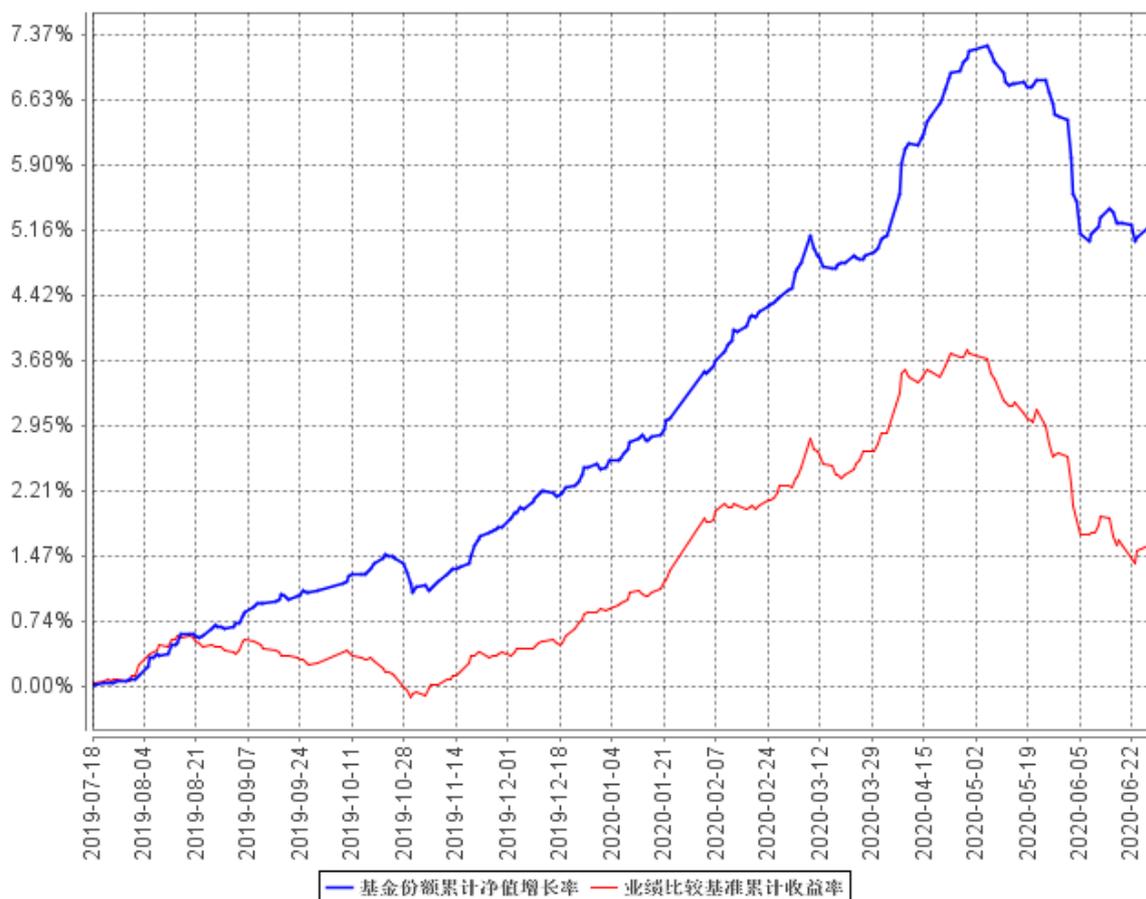
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.32%	0.14%	-1.04%	0.12%	1.36%	0.02%
过去六个月	2.77%	0.12%	0.79%	0.11%	1.98%	0.01%
自基金合同 生效起至今	5.28%	0.09%	1.67%	0.08%	3.61%	0.01%

注：1、本基金成立于 2019 年 7 月 18 日；2、本基金的业绩比较基准：中债综合全价（总值）指数收益率。

### 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

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：1、本基金成立于 2019 年 7 月 18 日；2、本基金的业绩比较基准：中债综合全价（总值）指数收益率。

### 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		
李文程	本基金的基金经理	2020 年 1 月 8 日	-	9 年	硕士研究生，拥有 9 年保险资管、证券、

					<p>基金行业工作经验。曾任职于中国人保资产管理有限公司、上海海通证券资产管理有限公司，现任兴银基金管理有限责任公司固定收益部基金经理。自 2018 年 4 月起担任兴银货币市场基金、兴银现金添利货币市场基金的基金经理，2018 年 12 月起担任兴银现金收益货币市场基金的基金经理，2020 年 1 月起担任兴银中短债债券型证券投资基金、兴银朝阳债券型证券投资基金、兴银汇逸三个月定期开放债券型发起式证券投资基金和兴银合丰政策性金融债债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月起担任兴银汇智一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。</p>
范泰奇	本基金的基金经理	2019 年 7 月 8 日	-	8 年	<p>博士研究生，拥有 8 年资管、基金行业工作经验。曾任职于方正证券资产管理北京分公司、英大基金管理有限公司、易鑫安资产管理有限公司，现任兴银基金管理有限责任公司固定收益部基金经理。自 2017 年 12 月起任兴银收益增强债券型证券投资基金的基金经理，2018 年 4 月起任兴银长乐半年定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2019 年 7</p>

					月起担任兴银汇逸三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月起担任兴银合丰政策性金融债债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 1 月起任兴银长益三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2020 年 1 月起任兴银汇福定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2020 年 3 月起任兴银汇悦一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2020 年 3 月起担任兴银合盛三年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

- 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。
- 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间向交易价差的分析，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

二季度，经济开始弱复苏，货币政策开始向防风险方向转变。具体来看，货币政策方面，央行为了应对突发公共卫生事件，货币政策出手早见效快，在 4 月下调超额存款准备金率，以及实施定向降准，直接打开了债券市场短端收益率下行的空间，但同时资金空转和金融风险苗头已经出现。央行领导人在各种讲话上的态度略微偏“鹰”，债券市场短端从而也出现了快速调整。宏观经济方面，高频数据如发电耗煤持续向好，出口屡超预期，房地产投资和基建投资单月增速都恢复至疫情前的水平。债券供需方面，特别国债全部市场化公开发行，加重了市场对于债券大量供给的悲观预期。市场悲观情绪的释放叠加机构赎回压力，引发了债券市场的快速调整。在此背景下，二季度 10 年期国债收益率大幅上行 47BP，1 年期国债收益率大幅上行 52BP。

报告期内，组合适当降低杠杆和久期水平，并择机参与利率债波段交易，获得了部分资本利得收益。

### 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 1.0258 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.32%，业绩比较基准收益率为-1.04%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

## § 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	1,315,096,000.00	98.82

	其中：债券	1,315,096,000.00	98.82
	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	2,032,155.43	0.15
8	其他资产	13,632,034.25	1.02
9	合计	1,330,760,189.68	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	1,088,807,000.00	105.09
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	105,880,000.00	10.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	120,409,000.00	11.62
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,315,096,000.00	126.93

**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	1921021	19 重庆农商二级	1,000,000	102,370,000.00	9.88
2	1920036	19 青岛银行债 01	1,000,000	101,390,000.00	9.79
3	102000360	20 联和投资 MTN001	1,000,000	99,910,000.00	9.64
4	2028008	20 民生银行小微债 01	1,000,000	99,610,000.00	9.61
5	1928010	19 平安银行二级	900,000	92,988,000.00	8.98

**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**

无。

**5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未持有国债期货。

**5.9.3 本期国债期货投资评价**

无。

## 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

本基金未进行股票投资，不存在前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	833.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,631,200.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,632,034.25

### 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	1,010,000,800.18
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,010,000,800.18

## § 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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,800.18
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,800.18
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例(%)	0.99

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未交易本基金。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,800.18	0.99	10,001,800.18	0.99	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,800.18	0.99	10,001,800.18	0.99	3年

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	20200401-20200630	999,999,000.00	0.00	0.00	999,999,000.00	99.01%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予基金募集注册的文件
2. 《兴银汇逸三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《兴银汇逸三个月定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银汇逸三个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》

5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 报告期内在指定信息披露媒体上公开披露的各项公告

## 10.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

## 10.3 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 7 月 21 日