
兴业安和6个月定期开放债券型发起式证券投资基金

2020年第3季度报告

2020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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2020年10月28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10月26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7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴业安和6个月定开债券发起式
基金主代码	005442
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年03月02日
报告期末基金份额总额	3,946,582,067.79份
投资目标	在严格保持资产流动性和控制投资风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。封闭期综合运用资产配置策略、久期策略、信用债券投资策略、类属配置策略、个券选择策略、杠杆投资策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债券投资策略。开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率*80%+中债国债总全价指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，期预期风险与预期收益

	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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年07月01日 - 2020年09月30日）
1. 本期已实现收益	3,813,475.29
2. 本期利润	-17,176,819.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0044
4. 期末基金资产净值	4,043,571,635.60
5. 期末基金份额净值	1.0246

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 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	-0.42%	0.08%	-1.02%	0.06%	0.60%	0.02%
过去六个月	-0.79%	0.12%	-2.32%	0.08%	1.53%	0.04%
过去一年	2.30%	0.10%	-0.55%	0.07%	2.85%	0.03%
自基金合同生效起至今	10.06%	0.06%	2.52%	0.06%	7.54%	0.00%

注：本基金的业绩比较基准为：中债企业债总全价指数收益率×80%+中债国债总全价指数收益率×20%。

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



§ 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		
冯小波	基金经理	2019-11-28	-	18年	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。2002年3月至2003年3月在华泰保险股份有限公司投资管理中心担任债券交易员；2003年6月至2003年9月在平安证券股份有限公司资产管理部担任债券投资经理；2003年10月至2012年7月在兴业银行股份

					有限公司资金营运中心担任高级副理及债券交易员；2012年8月至2016年11月在中海基金股份有限公司投研中心担任基金经理；2016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 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，随着国内外经济逐渐恢复正常以及洪涝灾害等短期因素消退，中国经济数据全面向好，尤其是出口、工业等多项数据加速超预期。从生产端看，8月工业增加值同比增长5.6%，增速较7月加快0.8个百分点，好于市场预期，并带动1-8月累计增速实现由负转正。需求方面，第三季度我国进出口8.88万亿元，其中，出口5万亿元，增长10.2%；进口3.88万亿元，增长4.3%。消费方面，汽车消费好于预期，2020年前三个季度，国内汽车累计销量1711.6万辆，同比降幅从前八月的9.7%收窄至6.9%。

报告期货币政策操作呈现以下特点：一是OMO操作较为灵活，投放余额可以接近于零，也可以投放近万亿。二是MLF超额续作。报告期内MLF净投放逐月增加，7月、8月、9月MLF净投放投放分别是0、1500、4000亿，净投放5500亿，一改春节以来MLF缩量净回

笼的格局。压降结构性存款导致超储率持续走低，这是报告期内MLF超量续作的主要原因，并不代表货币政策态度有所变化，央行态度在上半年的货币政策报告很明确：引导市场利率围绕公开市场操作利率和中期借贷便利利率平稳运行。

报告期内，货币市场7天回购利率基本以2.20%为锚平稳运行。而1年期同业存单利率则持续上升，9M-1y的存单都上升到3.10%以上的水平，偏离MLF利率超过15bp。央行的MLF只能在边际上影响银行负债，银行的主要负债还是存款和存单，下半年以来银行负债不稳定，结构性存款面临压降的监管要求，同业存单成为银行弥补负债的主要工具，在这个环境下，同业存单利率易上难下。

报告期内，长端利率债收益率继续向上，市场对于国债地方债的供给压力有一定的担忧。从期限结构来看，无论是国债收益率曲线还是国开债收益率曲线，3年以上都趋于平坦；从收益率水平来看，当前的收益率已经与去年三季度末基本持平，但曲线更平坦，这在一定程度上反应了市场预期在疫情期间加上去的杠杆水平，在经历短暂的稳杠杆时期后，宏观杠杆水平还是要降的。

本组合在报告期初降低了久期，期间灵活运用杠杆策略。下一阶段，本组合将维持中短久期操作，并根据市场情况灵活调整组合久期和杠杆水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业安和6个月定开债券发起式基金份额净值为1.0246元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.42%，同期业绩比较基准收益率为-1.02%。

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。基金合同生效三年后继续存续的，自基金合同生效满三年后的基金存续期内，连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续60个工作日出现前述情形的，在履行适当程序后，本基金合同应当终止并进入基金财产清算程序，无需召开基金份额持有人大会审议。

§ 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	5,284,558,700.00	98.75
	其中：债券	5,284,558,700.00	98.75

	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	19,400,800.05	0.36
8	其他资产	47,318,323.43	0.88
9	合计	5,351,277,823.48	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,450,545,700.00	110.06
	其中：政策性金融债	1,474,448,800.00	36.46
4	企业债券	834,013,000.00	20.63
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	5,284,558,700.00	130.69

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	190305	19进出05	5,300,000	527,297,000.00	13.04
2	150218	15国开18	3,000,000	302,520,000.00	7.48
3	190407	19农发07	2,500,000	249,875,000.00	6.18
4	072000221	20海通证券CP007	2,000,000	200,080,000.00	4.95
5	072000235	20光大证券CP012BC	2,000,000	200,020,000.00	4.95
6	072000227	20中泰证券CP004	2,000,000	200,020,000.00	4.95

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，本基金投资前十名证券的发行主体中：（1）国信证券股份有限公司于2019年12月17日因对公司债发行人的募集资金使用监督不到位而收到江苏证监局警示函。（2）中泰证券股份有限公司于2020年4月21日因涉嫌违反证券期货相关法律法规被中国证监会立案调查。（3）中信建投证券股份有限公司于2020年4月21日因违反《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》被北京证监局出具警示函。

报告期内基金投资的前十名证券除国信证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。本基金管理人的研究部门对国信证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司保持了及时的研究跟踪，投资决策符合本基金管理人的投资流程。

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	45,710.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	47,272,613.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	47,318,323.43

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

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,946,582,067.79
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	3,946,582,067.79

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

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	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.25

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 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	10,000,000.00	0.25%	10,000,000.00	0.25%	3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,000.00	0.25%	10,000,000.00	0.25%	-

§ 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	20200701-20200930	3,936,582,067.79	-	-	3,936,582,067.79	99.75%
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。

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

- （一）中国证监会准予兴业安和6个月定期开放债券型发起式证券投资基金募集注册的文件
- （二）《兴业安和6个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- （三）《兴业安和6个月定期开放债券型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

10.3 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10月28日