

兴银收益增强债券型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴银收益增强
交易代码	003628
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 28 日
报告期末基金份额总额	18,508,398.28 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	<p>本基金所定义的收益增强是指在债券配置基础上，进行适当的股票投资以增强基金获利能力，提高基金收益水平。在控制风险的前提下，根据本基金的风险收益要求进行股票投资。</p> <p>本基金将充分发挥基金管理人的投研能力，采取自上而下的方法对基金的大类资产进行动态配置，综合久期管理、收益率曲线配置等策略对个券进行精选，力争在严格控制基金风险的基础上，获取长期稳定超额收益。另外，本基金可投资于股票、权证等权益类资产，基金管理人将选择估值合理、具有持续竞争优势和较大成长空间的个股进行投资，增强基金的获利能力，提高预期收益水平，以期达到收益增强的效果。</p>
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%
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	中国工商银行股份有限公司

§ 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 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	294,891.91
2. 本期利润	573,985.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0356
4. 期末基金资产净值	21,494,132.98
5. 期末基金份额净值	1.1613

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

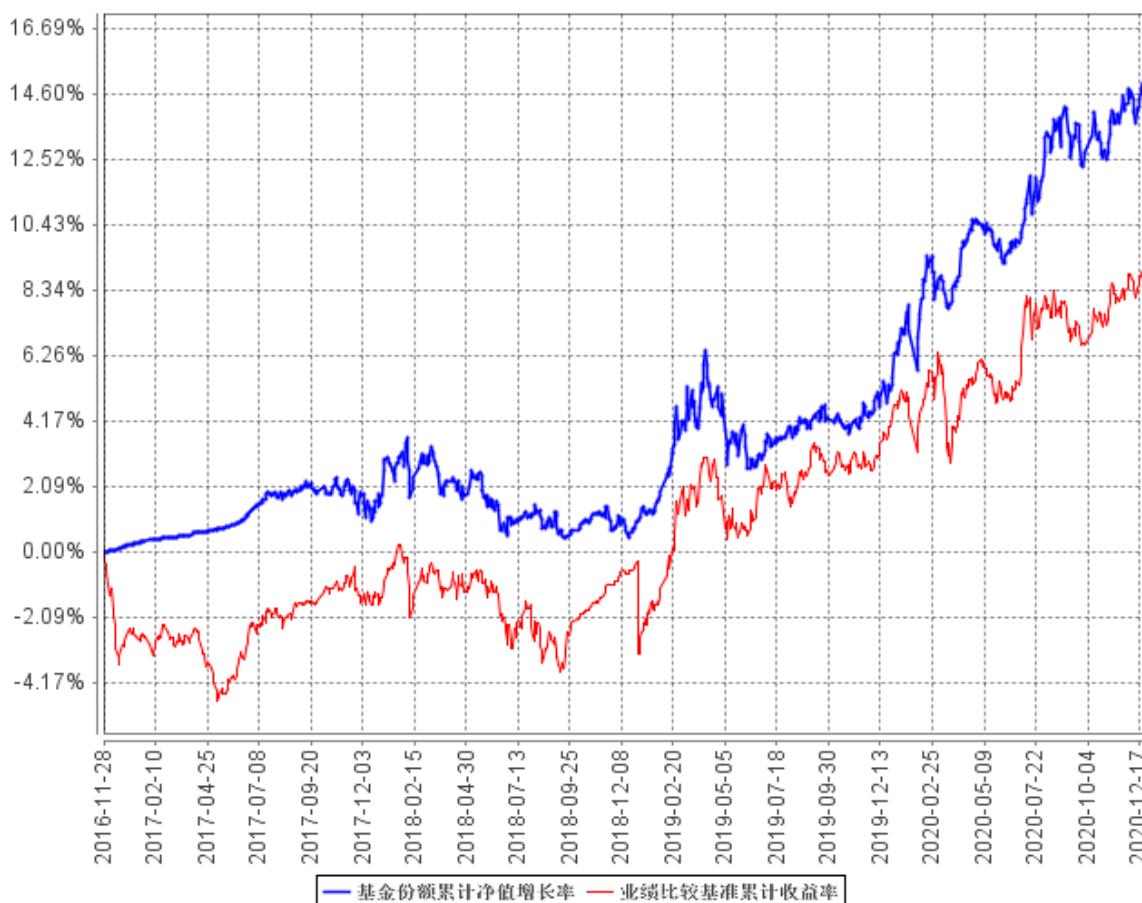
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.00%	0.25%	3.15%	0.20%	-0.15%	0.05%
过去六个月	5.54%	0.27%	4.08%	0.26%	1.46%	0.01%
过去一年	10.01%	0.27%	5.32%	0.27%	4.69%	0.00%
过去三年	14.04%	0.23%	11.59%	0.26%	2.45%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	16.13%	0.21%	10.09%	0.24%	6.04%	-0.03%

注：1. 本基金成立于 2016 年 11 月 28 日；2. 本基金的业绩比较基准为：中债综合全价（总值）指数收益率*80%+沪深 300 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

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 2016 年 11 月 28 日；2. 本基金的业绩比较基准为：中债综合全价（总值）指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%。

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		

范泰奇	基金经理	2017年12月 14日	-	8年	<p>历任英大基金管理有限公司专户投资部债券投资经理、易鑫资产管理有限公司固定收益投资经理，2016年11加入兴银基金管理有限公司，现任兴银基金管理有限公司固定收益投资经理。2017年12月至2019年7月担任兴银现金收益货币市场基金基金经理。2017年12月起任兴银收益增强债券型证券投资基金基金经理。2017年12月至2018年1月担任兴银长禧半年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2018年4月起担任兴银长乐半年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2019年7月起任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经理。2019年8月起任兴银合丰政策性金融债债券型证券投资基金基金经理。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</p>
-----	------	-----------------	---	----	--

					资基金基金经理。 2020年12月起担任兴银汇泽87个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。
袁作栋	基金经理	2020年2月19日	-	8年	硕士研究生，曾任职于中兴通讯股份有限公司、浙商基金管理有限公司、华夏久盈资产管理有限责任公司，2019年6月加入兴银基金，现任职于兴银基金管理有限责任公司权益投资部。2020年2月起担任兴银收益增强债券型基金基金经理。2020年5月起担任兴银丰运稳益回报基金经理。

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。

陈博亮先生为本基金的首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。离职日期为2018年12月27日。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

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》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

权益方面，随着安全垫的积累，我们的股票仓位目前保持在较为充分的状态，这可以充分发挥我们选股的能力，我们的净值也在年内创下新高。在投资方向上，金融占据我们权益仓位的 3 成，受益于宏观经济上行，我们选择的零售银行，转型保险，优秀投行都展示出良好的性价比；消费和科技投资分别占比 2 成不到，我们选择了估值业绩匹配，同时未来几个季度景气持续向上的细分方向，规避了估值过高的方向，家居、新能源汽车和军工是我们配置的主要方向；在周期股方面，我们看好化工龙头公司，其具有全球竞争力，具有可持续成长的空间，航空股受到国际疫情反复的影响，表现一般，但是已经有部分公司在三季度扭亏，考虑明年的景气恢复和可能的价格弹性，航空具有较高的性价比。

债券方面，我们的债券仓位主要以短久期利率债为主，规避了信用风险和利率大幅上行过程中的价格波动。总体而言，2020 年，尤其是下半年债券仓位对于组合的价值主要体现在确保组合的流动性。考虑到目前的信用利差仍然不具备性价比，我们的组合中没有信用债的配置。

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 1.1613 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.00%，业绩比较基准收益率为 3.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金已连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§ 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	3,165,970.00	14.29
	其中：股票	3,165,970.00	14.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,334,117.50	78.25
	其中：债券	17,334,117.50	78.25
	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	1,311,496.15	5.92
8	其他资产	340,597.11	1.54
9	合计	22,152,180.76	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,138,625.00	9.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	518,342.00	2.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	509,003.00	2.37
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-

	合计	3,165,970.00	14.73
--	----	--------------	-------

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601111	中国国航	33,200	248,668.00	1.16
2	300601	康泰生物	1,200	209,400.00	0.97
3	002460	赣锋锂业	1,800	182,160.00	0.85
4	600765	中航重机	7,000	175,000.00	0.81
5	000538	云南白药	1,500	170,400.00	0.79
6	603799	华友钴业	2,100	166,530.00	0.77
7	601318	中国平安	1,900	165,262.00	0.77
8	601601	中国太保	4,300	165,120.00	0.77
9	002352	顺丰控股	1,800	158,814.00	0.74
10	600036	招商银行	3,500	153,825.00	0.72

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	7,053,675.10	32.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,104,290.10	37.70
	其中：政策性金融债	8,104,290.10	37.70
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）	2,176,152.30	10.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,334,117.50	80.65

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	018010	国开 1902	40,000	4,006,000.00	18.64
2	010303	03 国债(3)	36,000	3,653,640.00	17.00
3	018006	国开 1702	27,100	2,755,799.00	12.82
4	019640	20 国债 10	17,810	1,778,684.70	8.28
5	019547	16 国债 19	12,760	1,185,914.40	5.52

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**

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

报告期内本基金未进行国债期货投资。

5.10 市场中性策略执行情况

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,661.56
2	应收证券清算款	136,253.38
3	应收股利	-
4	应收利息	175,762.96
5	应收申购款	25,919.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	340,597.11

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	113026	核能转债	920,349.00	4.28
2	113024	核建转债	517,599.00	2.41
3	110059	浦发转债	415,344.00	1.93
4	110067	华安转债	182,931.00	0.85
5	113021	中信转债	139,929.30	0.65

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

5.11.6 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	16,704,219.63
报告期期间基金总申购份额	4,244,212.79
减：报告期期间基金总赎回份额	2,440,034.14
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	18,508,398.28

§ 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	20201001-20201231	9,640,003.05	0.00	0.00	9,640,003.05	52.08%
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>							

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. 中国证监会准予基金募集注册的文件
2. 《兴银收益增强债券型证券投资基金基金合同》
3. 《兴银收益增强债券型证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银收益增强债券型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

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

2021 年 1 月 22 日