

兴银收益增强债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴银收益增强
场内简称	-
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	70,731,429.55 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。 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。
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（2021年7月1日—2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	3,843,284.88
2. 本期利润	3,763,676.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0626
4. 期末基金资产净值	89,007,789.91
5. 期末基金份额净值	1.2584

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

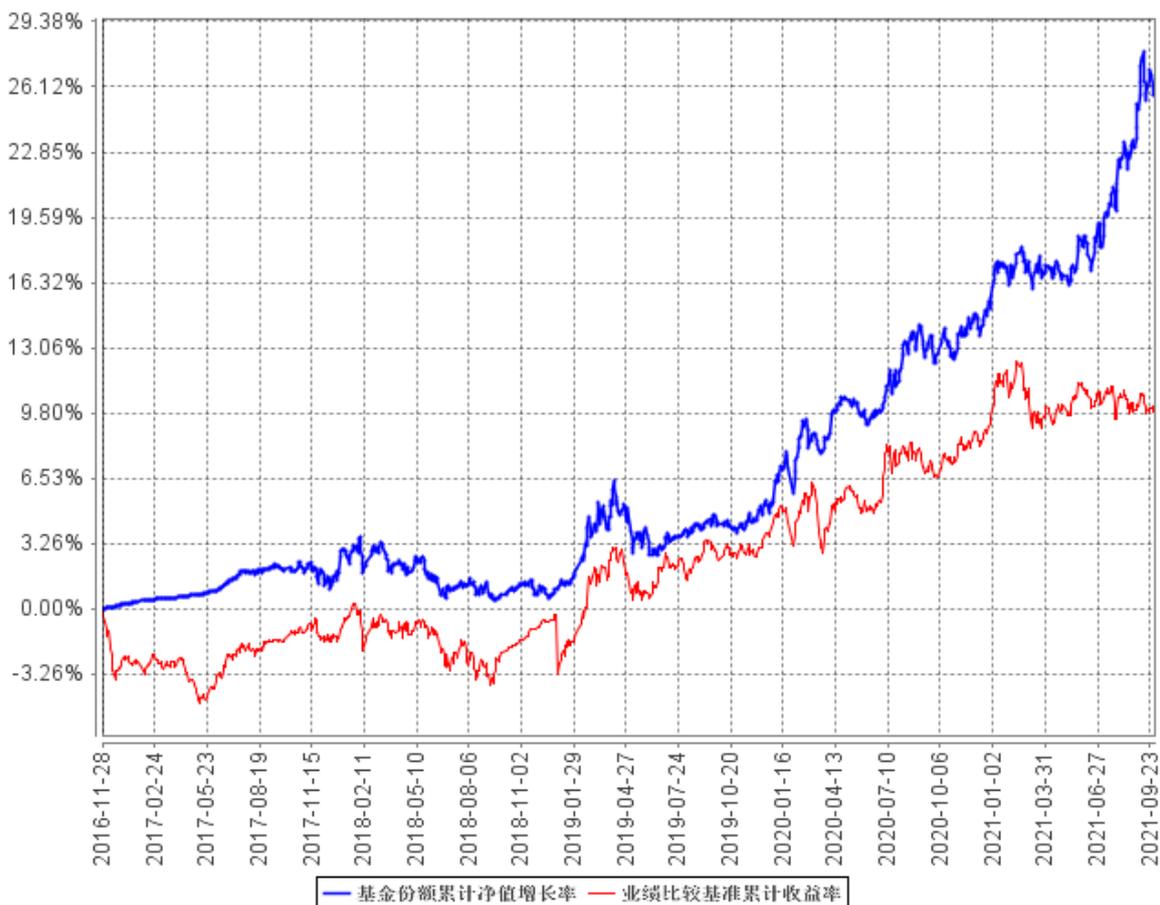
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.49%	0.40%	-0.68%	0.25%	6.17%	0.15%
过去六个月	7.57%	0.34%	0.41%	0.22%	7.16%	0.12%
过去一年	11.61%	0.31%	3.20%	0.25%	8.41%	0.06%
过去三年	24.95%	0.27%	12.53%	0.26%	12.42%	0.01%
自基金合同 生效起至今	25.84%	0.23%	10.15%	0.24%	15.69%	-0.01%

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

无。

§ 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	-	9年	<p>博士研究生，拥有 9 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，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，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。</p>
袁作栋	基金经理	2020年2月19日	-	9年	<p>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</p>

					银收益增强债券型证券投资基金基金经理。2020 年 5 月起担任兴银丰运稳益回报混合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。

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

过去的 9 个月，市场极致地大幅涨跌对于投资系统是一个严峻的考验：上涨的时候能否跟上市场，下跌的时候能否控制回撤的幅度。我们的核心策略“高仓位享受资本市场成长，高性价比个股控制组合回撤”，投资标准是高景气度+公司性价比，经受住了市场的考验，取得了良好的效果。

在股票投资方向上，金融、科技、消费、制造和周期的配置总体均衡，不同时间点的侧重点有所不同，8 月份我们把半导体和电动车上的仓位降低到比较低的水平，略微降低了军工的仓位，其他细分方向保持稳定。增加了快递和航空类的仓位，逐步开始增加金融类持仓，尝试性布局计算机和传媒。

金融方向上，结合行业景气度和公司的性价比，我们沿着财富管理的产业链，调整了相关的标的，零售银行，财富管理型券商，创新业务券商是目前的主要持仓。消费方向遭遇了较大的压力，但是我们仍然坚持持有一些预期较低同时个股具有强大 alpha 的公司，包含食品、家电和中药等，本月增加了一些传媒的仓位。科技方向，我们兑现了前期涨幅较大的半导体、电动车，保留一定的观察型仓位，等待着基本面发展与估值匹配的投资时机。制造方向的重点在军工产业链，我们看好整个十四五期间军工产业链的高景气，只要是个股估值没有超过我们的忍耐度，我们会相对稳定的持有军工的仓位。周期方向，我们在化工和机械等高端制造领域持续挖掘，结合相关个股的基本面进展，灵活的进行调整。“组合均衡配置，个股阿尔法”是我们经过市场检验的策略，我们将一以贯之。

债券方面，我们的基本策略是利率债+可转债，上半年我们用不高的仓位做了长久期利率债的波段，在 7 月 9 日，央行以外降息之后，我们大幅度加仓了长期久期利率债，目前长久期和短久期利率债的持仓相当；前期我们大幅度配资的高质量的双低转债（低价格，低转股溢价率）8 月份有着非常好的表现，我们在双低转债的布局到了收获的时节。总体而言，债券仓位对于组合的价值一方面为确保组合的流动性，另外一方面是通过可转债调整组合整体的风险收益比。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 1.2584 元；本报告期基金份额净值增长率为 5.49%，业绩比较基准收益率为-0.68%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现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元的情形。

§ 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	12,058,705.00	13.21
	其中：股票	12,058,705.00	13.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	73,064,979.60	80.02
	其中：债券	73,064,979.60	80.02
	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	3,648,854.77	4.00
8	其他资产	2,537,628.30	2.78
9	合计	91,310,167.67	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	6,145,463.00	6.90
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	2,572,552.00	2.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,081,932.00	1.22
J	金融业	1,123,751.00	1.26
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	1,135,007.00	1.28
S	综合	-	-
	合计	12,058,705.00	13.55

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600233	圆通速递	95,300	1,327,529.00	1.49
2	600131	国网信通	62,800	994,752.00	1.12
3	002352	顺丰控股	14,700	960,645.00	1.08
4	000768	中航西飞	30,200	937,106.00	1.05
5	000999	华润三九	27,300	772,044.00	0.87
6	600352	浙江龙盛	56,700	766,584.00	0.86
7	601658	邮储银行	150,700	765,556.00	0.86
8	300251	光线传媒	76,600	759,872.00	0.85
9	002557	洽洽食品	12,800	594,944.00	0.67
10	300034	钢研高纳	14,800	571,724.00	0.64

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	36,284,287.80	40.77

2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,257,240.00	9.28
	其中：政策性金融债	8,257,240.00	9.28
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）	28,523,451.80	32.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	73,064,979.60	82.09

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	019658	21 国债 10	176,720	17,633,121.60	19.81
2	019649	21 国债 01	78,070	7,813,245.60	8.78
3	123107	温氏转债	61,330	6,920,477.20	7.78
4	113037	紫银转债	58,560	6,138,844.80	6.90
5	110059	浦发转债	56,010	5,819,999.10	6.54

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 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	13,627.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	521,980.27
5	应收申购款	2,002,020.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,537,628.30

5.10.4 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	113037	紫银转债	6,138,844.80	6.90
2	110059	浦发转债	5,819,999.10	6.54
3	110067	华安转债	3,621,507.60	4.07
4	113044	大秦转债	2,828,991.20	3.18
5	113026	核能转债	1,613,550.40	1.81
6	113021	中信转债	643,176.80	0.72
7	113024	核建转债	539,571.80	0.61
8	123104	卫宁转债	249,629.60	0.28
9	128083	新北转债	146,454.00	0.16

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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	56,871,253.78
报告期期间基金总申购份额	27,804,726.31
减：报告期期间基金总赎回份额	13,944,550.54
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	70,731,429.55

§ 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	20210701-20210930	27,641,501.32	0.00	0.00	27,641,501.32	39.08%
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. 中国证监会准予兴银收益增强债券型证券投资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 10 月 27 日