

兴银上海清算所 3-5 年中高等级优选信用 债指数证券投资基金 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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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 3-5 年信用债
交易代码	007452
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 8 月 23 日
报告期末基金份额总额	63,334,968.98 份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资，通过跟踪指数的关键要素和模拟指数的风险收益特征，优选合适的债券构建组合，以实现对标指数的有效跟踪。
投资策略	<p>本基金为被动式指数基金，采用动态优化法，综合考虑跟踪效果、操作风险等因素构成组合，并根据本基金资产规模、日常申赎情况、市场流动性以及债券特性、交易惯例等情况，构建与标的指数风险收益特征相似的投资组合，以实现对标指数的紧密跟踪。</p> <p>当预期成份券发生调整时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因市场流动性不足时，或因债券交易特性及交易惯例等因素影响跟踪标的指数效果时，或其他原因导致无法有效跟踪标的指数时，基金管理人将对投资组合进行适当变通和调整，构建替代组合。由于本基金资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性、债券交易特性及交易惯例等因素的影响，本基金组合中个券权重和券种与标的指数成份券权重和券种间将存在差异。</p> <p>建仓期结束后，在正常市场情况下，本基金力争</p>

	实现份额净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.3%，年化跟踪误差不得超过 3%。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。	
业绩比较基准	上海清算所 3-5 年中高等级优选信用债指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种，其预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。本基金为指数型基金，主要跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	兴银基金管理有限责任公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴银 3-5 年信用债 A	兴银 3-5 年信用债 C
下属分级基金的交易代码	007452	007453
报告期末下属分级基金的份额总额	3,150,606.08 份	60,184,362.90 份
下属分级基金的风险收益特征	风险收益特征同上。	风险收益特征同上。

§ 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）	
	兴银 3-5 年信用债 A	兴银 3-5 年信用债 C
1. 本期已实现收益	52,804.30	893,584.65
2. 本期利润	-2,399.48	-167,930.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0007	-0.0028
4. 期末基金资产净值	3,254,238.41	62,034,846.82
5. 期末基金份额净值	1.0329	1.0307

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

兴银 3-5 年信用债 A

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	-0.22%	0.14%	0.05%	0.13%	-0.27%	0.01%
过去六个月	2.39%	0.13%	2.45%	0.12%	-0.06%	0.01%
自基金合同 生效起至今	3.29%	0.10%	3.80%	0.10%	-0.51%	0.00%

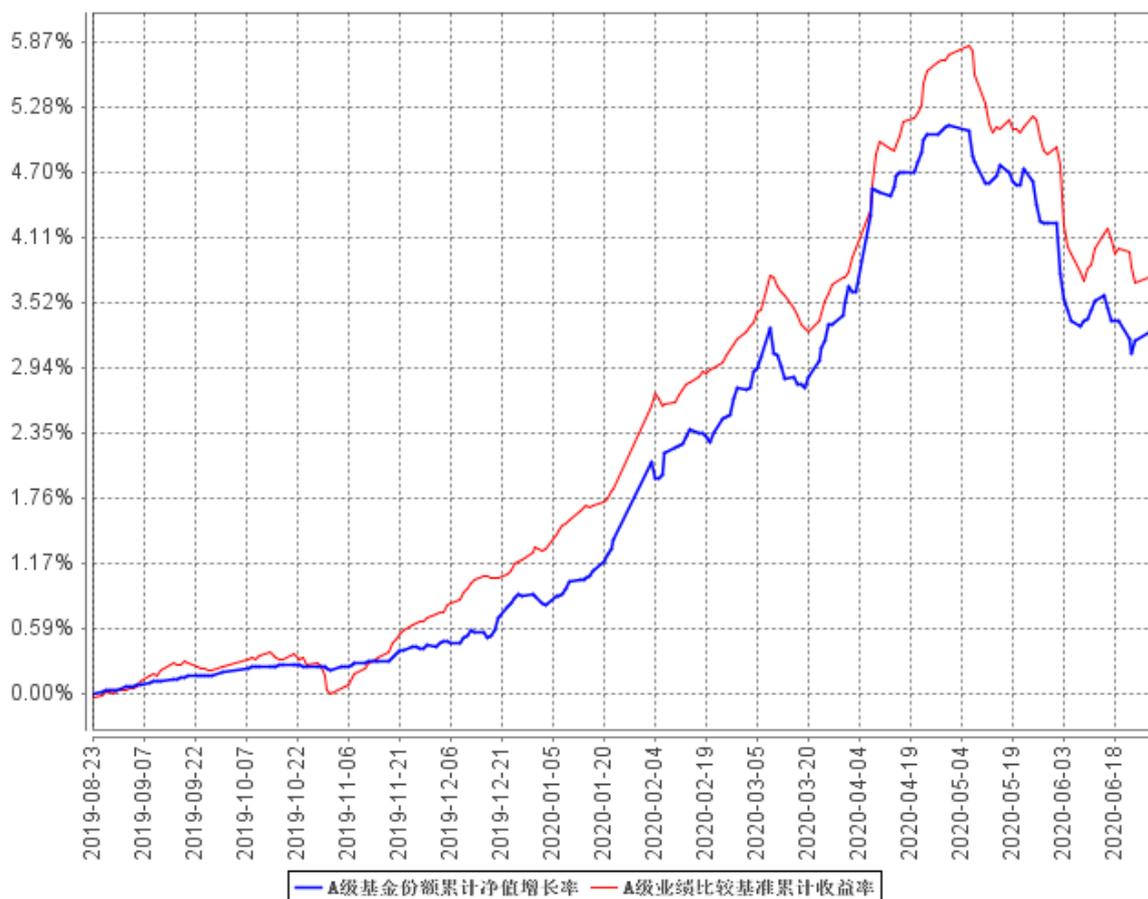
兴银 3-5 年信用债 C

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	-0.27%	0.14%	0.05%	0.13%	-0.32%	0.01%
过去六个月	2.23%	0.13%	2.45%	0.12%	-0.22%	0.01%
自基金合同 生效起至今	3.07%	0.10%	3.80%	0.10%	-0.73%	0.00%

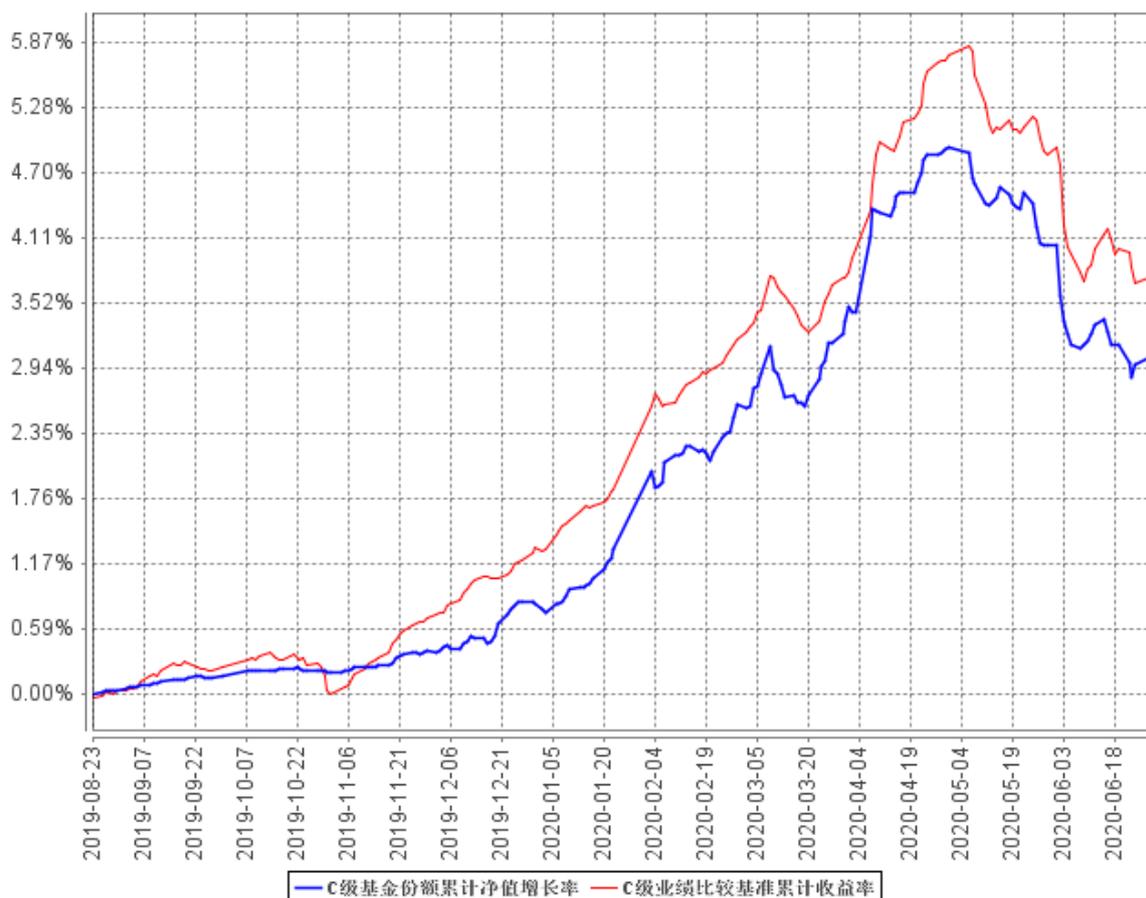
注：1、本基金成立于 2019 年 8 月 23 日； 2、比较基准：上海清算所 3-5 年中高等级优选信用债指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%。

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

A级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



C级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 8 月 23 日； 2、比较基准：上海清算所 3-5 年中高等级优选信用债指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%。

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		
傅峤钰	-	2019 年 8 月 23 日	-	9	硕士研究生,拥有 9 年证券、基金行业工作经验。曾任职于光大保德信基金管理有限责任公司、华融证券股份有限公司,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 6 月起担任兴银货币市场基金、兴银现金添利货币市场基金、兴银现金增利货币市场基金的基金经理。自 2019 年 7 月起担任兴银现金收益货币市场基金的基金经理。自 2019 年 8 月起，担任兴银上海清算所 3-5 年中高等级优选信用债指数证券投资基金的基金经理。自 2019 年 12 月起，担任兴银汇裕一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。自 2020 年 1 月起，担任兴银聚丰债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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。傅峤钰先生、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。

2、陈博亮先生的任职日期为 2019 年 8 月 23 日至 2020 年 1 月 21 日。

3、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》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

2020 年二季度，债券收益率出现了剧烈的波动。在 4 月份，随着央行下调超储利率，市场资金进一步宽松，隔夜利率低于 1%，债券市场利率出现了进一步下降。但进入 5 月之后，随着抗疫特别国债的公告发行，地方债和利率债的供给放量，债券收益率水平出现了快速显著的上行。至 6 月份，监管机构开始关注“资金套利”现象，公开市场操作出现了净回笼，资金价格显著抬升。截止到 6 月底，7 天逆回购利率基本回到了 2.2% 的政策中枢水平。伴随资金价格的回升，债券收益率出现了显著的上行，10 年国债估值从 4 月最低的 2.48% 回升到 6 月底的 2.82%，3 年 AAA 债券估值从 2.32% 回升到 3.2%，1 个月的 AAA 存单从 0.99% 回升到 2.06%。

二季度，随着组合负债端的稳定，组合进一步提升了信用债的持仓比例，降低了利率债的配置。整体的跟踪误差保持在合理水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期末兴银 3-5 年信用债 A 基金份额净值为 1.0329 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.22%；本报告期末兴银 3-5 年信用债 C 基金份额净值为 1.0307 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.27%；同期业绩比较基准收益率为 0.05%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	68,056,010.00	97.58
	其中：债券	68,056,010.00	97.58
	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	281,134.80	0.40
8	其他资产	1,407,277.66	2.02
9	合计	69,744,422.46	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	30,514,000.00	46.74
	其中：政策性金融债	30,514,000.00	46.74
4	企业债券	37,542,010.00	57.50
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	68,056,010.00	104.24

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	190208	19 国开 08	200,000	20,350,000.00	31.17

2	180203	18 国开 03	100,000	10,164,000.00	15.57
3	136465	16 国投 01	40,000	4,071,600.00	6.24
4	143616	18 浙能 01	30,000	3,134,700.00	4.80
5	155201	19 陆债 01	30,000	3,050,100.00	4.67

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

本产品投资范围不包含国债期货。

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	3,457.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,401,820.06
5	应收申购款	2,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,407,277.66

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

项目	兴银 3-5 年信用债 A	兴银 3-5 年信用债 C
报告期期初基金份额总额	3,559,899.90	60,051,542.11
报告期期间基金总申购份额	199,913.36	293,862.74
减：报告期期间基金总赎回份额	609,207.18	161,041.95
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	3,150,606.08	60,184,362.90

§ 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

本报告期基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未持有本基金。

§ 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	20200401-20200630	40,001,800.00	0.00	0.00	40,001,800.00	63.16%
	2	20200401-20200630	20,000,900.00	0.00	0.00	20,000,900.00	31.58%
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. 《兴银上海清算所 3-5 年中高等级优选信用债指数证券投资基金基金合同》
3. 《兴银上海清算所 3-5 年中高等级优选信用债指数证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银上海清算所 3-5 年中高等级优选信用债指数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

2020 年 7 月 21 日