

**兴业裕华债券型证券投资基金**

**2017年第1季度报告**

**2017年3月31日**

**基金管理人：兴业基金管理有限公司**

**基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司**

**报告送出日期：2017年4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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年4月18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2017年1月1日起至3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	兴业裕华债券
基金主代码	003672
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月7日
报告期末基金份额总额	200,053,190.98份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测，综合运用类属资产配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用债投资策略等，力求规避风险并实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中国债券综合（全价）指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，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	上海浦东发展银行股份有限公司

### § 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（2017年1月1日-2017年3月31日）
1.本期已实现收益	2,104,285.62
2.本期利润	1,499,053.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075
4.期末基金资产净值	202,161,030.92
5.期末基金份额净值	1.0105

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

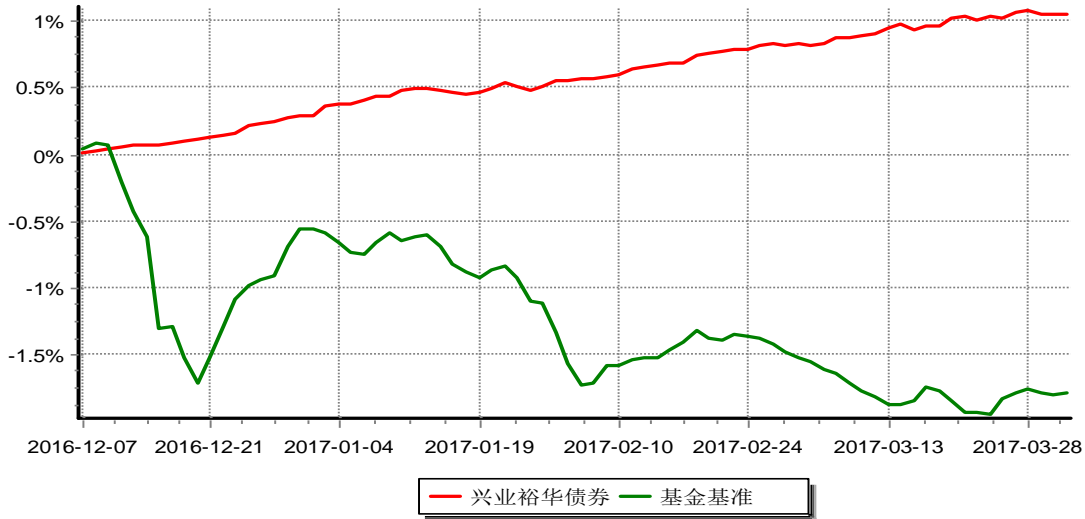
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.75%	0.02%	-1.24%	0.07%	1.99%	-0.05%

注：本基金的业绩比较基准为：中国债券综合全价指数

##### 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

兴业裕华债券型证券投资基金  
累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2016年12月7日-2017年3月31日)



注：1、本基金基金合同于2016年12月7日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。  
 2、根据本基金基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期末本基金仍处于建仓期。

#### § 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		
杨逸君	本基金的基金经理	2016年12月7日	—	6	中国籍，硕士学位，金融风险管理师（FRM），具有证券投资基金从业资格。2010年7月至2013年6月，在海富通基金管理有限公司主要从事基金产品及证券市场研究分析工作；2013年6月至2014年5月在建信基金管理有限公司主要从事基金产品及量化投资相关的研究分析工作；2014年5月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。

莫华寅	本基金的基金经理	2016年12月16日	—	8	中国籍，硕士学位，特许金融分析师（CFA），具有证券投资基金从业资格。2008年7月至2011年8月在中银基金管理有限公司从事渠道销售相关工作；2011年8月至2012年8月在东吴证券股份有限公司固定收益总部担任高级交易员，从事债券交易工作；2012年9月至2015年8月在浙商基金管理有限公司固定收益部先后担任债券研究员、专户投资经理、基金经理，其中2014年9月至2015年8月担任浙商聚盈信用债债券型证券投资基金基金经理，2015年4月至2015年8月担任浙商聚潮新思维混合型证券投资基金基金经理，2015年5月至2015年8月担任浙商聚潮策略配置混合型证券投资基金基金经理。2015年8月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。
-----	----------	-------------	---	---	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

注：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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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。在本报告期

内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

### 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，国内宏观经济环境处于一个弱复苏状态。库存周期的上升趋势尚未结束，但已经处于疲态，大宗商品价格高位盘整，PPI向CPI传导结果弱于市场预期，而海外市场经历了美联储加息之后，发达国家长期债券收益率先升后降，美国长期国债和短期国债之间的"格林斯潘之谜"再现。欧洲和日本的货币当局依然采取较为宽松的货币政策，虽然边际上货币继续宽松的势头得到遏制，但总量依然泛滥，全球风险资产的价格进一步提高，美股和新兴市场国家股票的资产泡沫正在逐步累积。美国就业及欧洲的制造业数据均创出三年以来新高。国内债券市场经历去年十二月和今年三月两波收益率快速上行之，收益率上行空间有限，尤其是短端收益率。现实中，国内经济，特别是民营企业，依然面临较大的资金链和资金成本压力。全社会资产负债表高杠杆的情况下，当务之急并不是通过提高利率水平迫使企业去杠杆，而是增加全社会股权融资比例，从而降低负债占比，预计未来调整存贷款基准利率的可能性较小。短端利率受到基准利率约束较大，短端利率预计将率先企稳。而中长端利率依然需要密切跟踪本轮周期的变化情况，现在尚没有看到本轮库存周期出现拐点的迹象，本管理人认为如果有流动性冲击下的收益率上行，可以择机配置高收益长久期信用债券，而如果没有出现明显的市场波动，则以逸待劳，依然保持短久期高流动性组合，获取短端确定性收益，控制好组合的回撤。报告期内，本基金管理人重点关注高信用等级中短久期信用债交易性机会，特别是利用季末月末资金面相对紧张的情况，逐步建仓部分高信用等级短久期信用债。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为0.75%，同期业绩比较基准收益率为-1.24%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在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	78,196,940.00	31.05
	其中：债券	78,196,940.00	31.05
	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	170,050,000.00	67.53
	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	1,516,521.24	0.60
8	其他资产	2,059,111.59	0.82
9	合计	251,822,572.83	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	25,728,190.00	12.73

2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	42,694,750.00	21.12
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	同业存单	9,774,000.00	4.83
9	其他	—	—
10	合计	78,196,940.00	38.68

### 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	136046	15中海01	200,000	19,722,000.00	9.76
2	122295	13川投01	125,000	12,948,750.00	6.41
3	122387	15城乡01	100,000	10,024,000.00	4.96
4	111794678	17东莞银行 CD028	100,000	9,774,000.00	4.83
5	140393	16重庆18	100,000	8,903,000.00	4.40

### 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,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,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** 本基金为债券型基金,未涉及股票相关投资。

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,080.82
2	应收证券清算款	183,432.31
3	应收股利	—
4	应收利息	1,870,598.46
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,059,111.59

**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	200,054,490.46
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	1,299.48
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	200,053,190.98

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

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	20170101~20170331	200046222.22	0	0	200046222.22	100.00%

#### 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。

上述份额占比为四舍五入，保留两位小数后的结果。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- （一）中国证监会准予兴业裕华债券型证券投资基金募集注册的文件
- （二）《兴业裕华债券型证券投资基金基金合同》
- （三）《兴业裕华债券型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

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

### 9.3 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  
二〇一七年四月二十一日