兴业中债3-5年政策性金融债指数证券投资基金

2021年第3季度报告

2021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:上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月22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	兴业中债3-5年政策性金融债
基金主代码	010520
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年06月29日
报告期末基金份额总额	200,058,562.84份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.3%，年化跟踪误差控制在3%以内。
投资策略	本基金为指数型基金，采用抽样复制方法为主，选取标的指数成分券和备选成分券中流动性较好的债券，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。
业绩比较基准	中债3-5年政策性金融债指数收益率*95%+银行活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其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。本基金为指数型基金，其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	兴业基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业中债3-5年政策性金融债A	兴业中债3-5年政策性金融债C
下属分级基金的交易代码	010520	010521
报告期末下属分级基金的份额总额	200,035,902.68份	22,660.16份

§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07月01日 - 2021年09月30日)	
	兴业中债3-5年政策性金融债A	兴业中债3-5年政策性金融债C
1.本期已实现收益	10,308,675.69	326.26
2.本期利润	11,042,400.10	197.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0121	0.0099
4.期末基金资产净值	201,229,525.90	22,783.03
5.期末基金份额净值	1.0060	1.0054

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

兴业中债3-5年政策性金融债A净值表现

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	1.09%	0.05%	0.41%	0.07%	0.68%	-0.02%

自基金合同生效起至今	1.10%	0.05%	0.47%	0.07%	0.63%	-0.02%

本基金的业绩比较基准为：中债-3-5 年政策性金融债指数收益率*95%+银行人民币活期存款利率（税后）*5%。

兴业中债3-5年政策性金融债C净值表现

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	1.03%	0.05%	0.41%	0.07%	0.62%	-0.02%
自基金合同生效起至今	1.04%	0.05%	0.47%	0.07%	0.57%	-0.02%

本基金的业绩比较基准为：中债-3-5 年政策性金融债指数收益率*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

1、本基金合同自 2021 年 6 月 29 日起生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满 1 年。

2、根据本基金合同规定，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。截至本报告期末本基金仍处于建仓期。

1、本基金合同自 2021 年 6 月 29 日起生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满 1 年。

2、根据本基金合同规定，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。截至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		
唐丁祥	基金经理	2021-06-29	-	10年	中国籍，博士学位，具有证券投资基金从业资格。2011年3月至2013年4月在光大证券股份有限公司研究所担任债券分析师，内容涉及宏观利率、专题研究等；2013年4月至2013年8月在申万菱信基金管理有限公司从事宏观和债券研究，内容涉及宏观利率、信用分析和可转债等研究工作；2013年8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》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，实体经济融资需求减弱与信用供给收缩共振，国内经济下行压力增大，工业生产高位回落，总需求继续呈现"内需偏弱，外需偏强"的特征；结构性通胀持续演绎，上游大宗上涨带动PPI创年内新高，而下游需求偏弱，尤其是猪价持续下跌，CPI保持低位，PPI与CPI剪刀差位于历史高位；为缓解中游制造业和服务业流动性压力，央行全面降准一次，资金面持续超预期宽松，债券供需关系好于预期。在此背景下，7月债券收益率陡峭化下行，10Y国债最低下行至2.8%；8-9月债市进入了低位震荡，收益率曲线呈平坦化走势，以短端上行为主，长端低位震荡。

报告期内，本基金通过复制和动态优化跟踪标的指数，为有效控制跟踪误差，本基金仅参与利率债和债券回购品种的投资。下一阶段，结合投资目标、策略及产品定位，本基金仍将继续配置于债券回购及政策性金融债，通过复制和动态优化跟踪标的指数，追求跟踪误差最小化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业中债3-5年政策性金融债A基金份额净值为1.0060元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.09%，同期业绩比较基准收益率为0.41%；截至报告期末兴业中债3-5年政策性金融债C基金份额净值为1.0054元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.03%，同期业绩比较基准收益率为0.41%。

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	197,445,000.00	97.99
	其中：债券	197,445,000.00	97.99
	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	580,692.14	0.29
8	其他资产	3,466,993.55	1.72
9	合计	201,492,685.69	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（指数投资）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（积极投资）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。

5.3 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 报告期末指数投资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。

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	197,445,000.00	98.11

	其中：政策性金融债	197,445,000.00	98.11
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	197,445,000.00	98.11

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	200203	20国开03	500,000	50,575,000.00	25.13
2	180401	18农发01	200,000	21,290,000.00	10.58
3	210403	21农发03	200,000	20,254,000.00	10.06
4	190409	19农发09	200,000	20,234,000.00	10.05
5	210305	21进出05	200,000	20,134,000.00	10.00

注：1 代码： 200203 名称： 20国开03 数量： 500,000.00 公允价值： 50,575,000.00 占净值比例： 25.1301%

2 代码： 180401 名称： 18农发01 数量： 200,000.00 公允价值： 21,290,000.00 占净值比例： 10.5788%

3 代码： 210403 名称： 21农发03 数量： 200,000.00 公允价值： 20,254,000.00 占净值比例： 10.0640%

4 代码： 190409 名称： 19农发09 数量： 200,000.00 公允价值： 20,234,000.00 占净值比例： 10.0540%

5 代码： 210305 名称： 21进出05 数量： 200,000.00 公允价值： 20,134,000.00 占净值比例： 10.0044%

6 代码： 200405 名称： 20农发05 数量： 200,000.00 公允价值： 19,546,000.00 占净值比例： 9.7122%

7 代码： 190207 名称： 19国开07 数量： 150,000.00 公允价值： 15,072,000.00 占净值比例： 7.4891%

8 代码： 200212 名称： 20国开12 数量： 100,000.00 公允价值： 10,137,000.00 占净值比例： 5.0370%

9 代码： 160408 名称： 16农发08 数量： 100,000.00 公允价值： 10,118,000.00 占净值比例： 5.0275%

10 代码： 210303 名称： 21进出03 数量： 100,000.00 公允价值： 10,085,000.00 占净值比例： 5.0111%

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,466,993.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,466,993.55

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

5.11.5.1 期末指数投资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。

5.11.5.2 期末积极投资前五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

	兴业中债3-5年政策性金融债A	兴业中债3-5年政策性金融债C
报告期期初基金份额总额	1,250,165,893.27	18,953.50
报告期期间基金总申购份额	4,769.09	5,802.31
减：报告期期间基金总赎回份额	1,050,134,759.68	2,095.65
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	200,035,902.68	22,660.16

注：申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额；赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

§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	20210923-20210926	100,012,333.33	0.00	100,012,333.33	0.00	0.00%
	2	20210810-20210922	200,025,666.66	0.00	200,025,666.66	0.00	0.00%
	3	20210810-20210930	200,025,666.66	0.00	0.00	200,025,666.66	99.98%
	4	20210810-20210922	200,025,666.66	0.00	200,025,666.66	0.00	0.00%
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。

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

（一）中国证监会准予兴业中债3-5年政策性金融债指数证券投资基金募集注册的文件

（二）《兴业中债3-5年政策性金融债指数证券投资基金基金合同》

（三）《兴业中债3-5年政策性金融债指数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

2021年10月27日