

兴全恒益债券型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

基金管理人：兴全基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 24 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 2018 年 10 月 23 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴全恒益债券	
场内简称	-	
基金主代码	004952	
交易代码	004952	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 9 月 20 日	
报告期末基金份额总额	1,500,300,338.40 份	
投资目标	在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下，追求基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金在投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，通过主动管理投资策略，在主要配置债券资产的前提下，适当配置权益类资产，达到增强收益的目的。	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于较低风险/收益的产品。	
基金管理人	兴全基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴全恒益债券 A	兴全恒益债券 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	004952	004953
下属分级基金的前端交易代码	-	-

下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	1,341,583,830.71 份	158,716,507.69 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§ 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（2018年7月1日—2018年9月30日）	
	兴全恒益债券 A	兴全恒益债券 C
1. 本期已实现收益	20,716,876.80	2,586,665.45
2. 本期利润	16,837,252.51	1,828,502.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0113	0.0090
4. 期末基金资产净值	1,370,175,435.54	161,391,248.56
5. 期末基金份额净值	1.0213	1.0169

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（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），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

兴全恒益债券 A

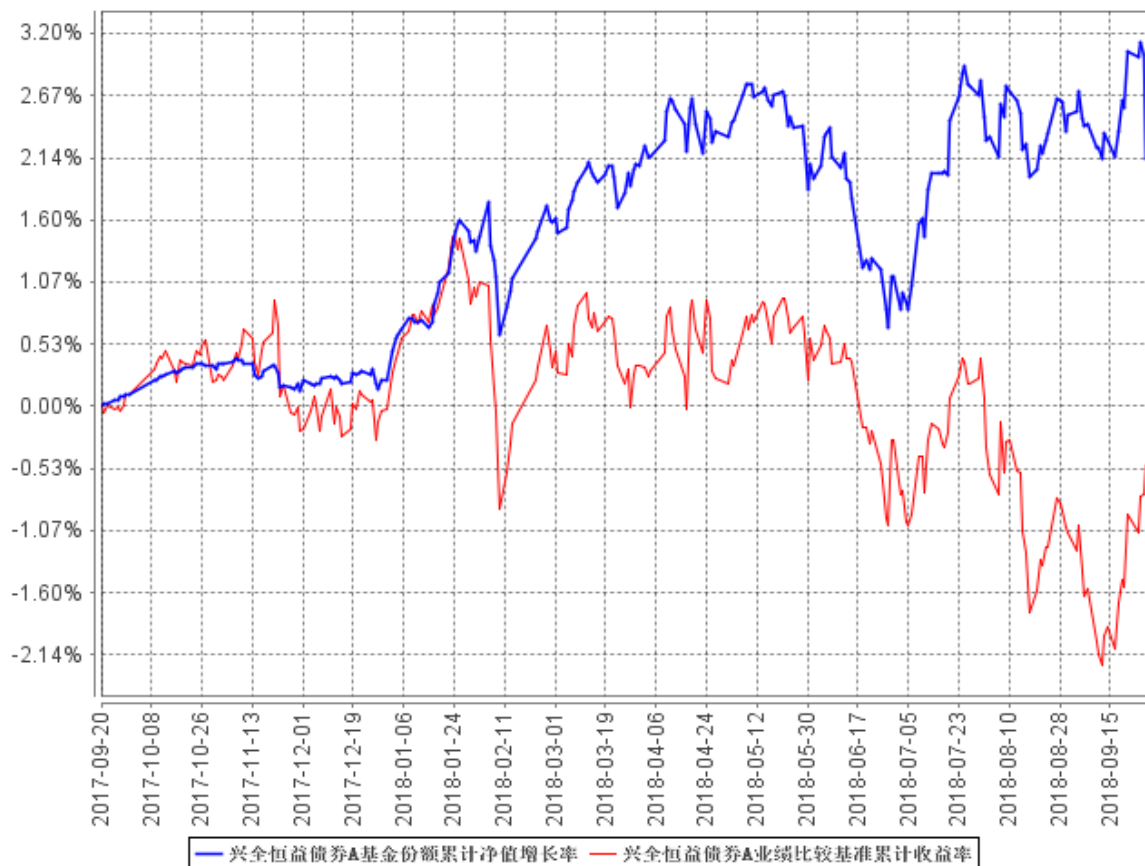
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.00%	0.22%	-0.18%	0.27%	1.18%	-0.05%

兴全恒益债券 C

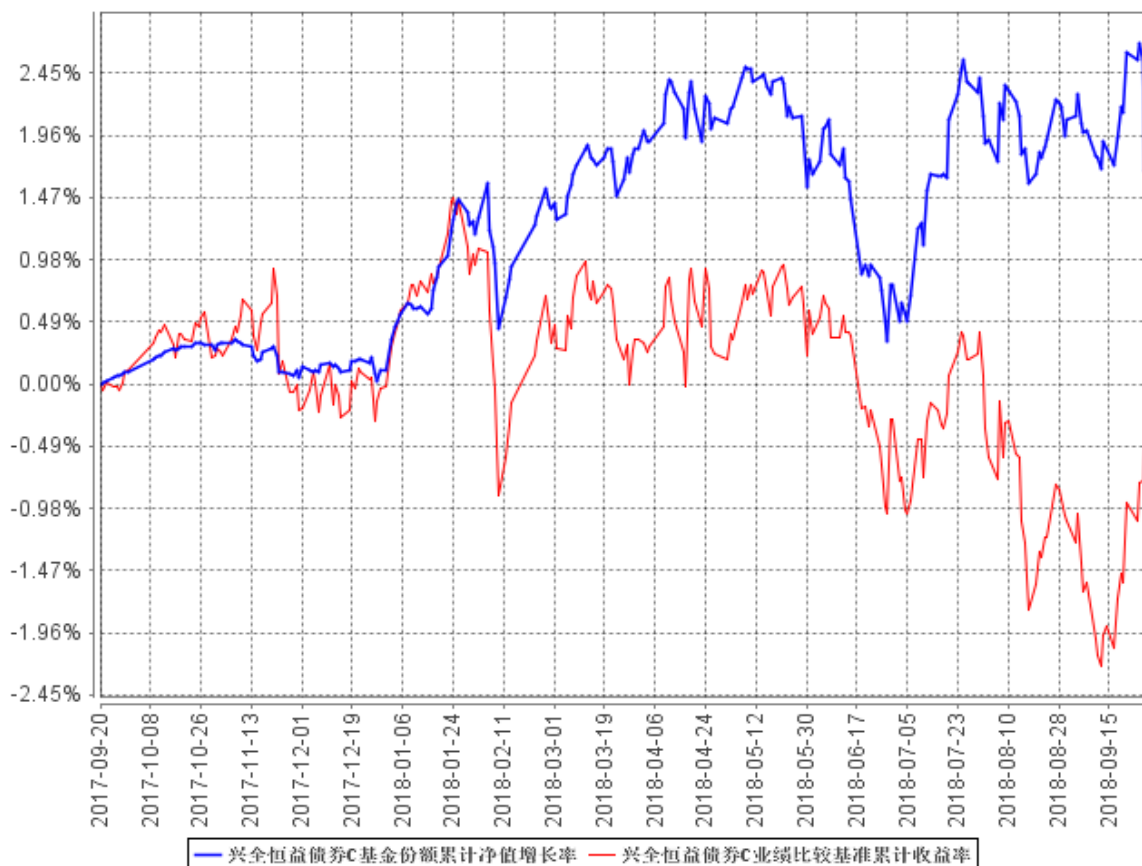
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.90%	0.22%	-0.18%	0.27%	1.08%	-0.05%

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

兴全恒益债券A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



兴全恒益债券C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、净值表现所取数据截至到 2018 年 9 月 30 日。

2、按照《兴全恒益债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2017 年 9 月 20 日至 2018 年 3 月 20 日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

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		
申庆	本基金、兴全沪深 300 指数增强型证	2017 年 9 月 20 日	-	21 年	工商管理硕士，历任兴全基金管理有限公司行业研究员，兴全趋势投资混合型证

	券投资基金 (LOF) 基金 经理				券投资基金 (LOF) 基金 经理助理、基金管理部总监助 理、兴全全球视野股票型证 券投资基金基金经理。
张睿	固定收益部 总监助理,本 基金、兴全磐 稳增利债券 型证券投资 基金、兴全兴 泰定期开放 债券型发起 式证券投资 基金基金经 理	2017 年 9 月 20 日	-	13 年	经济学硕士, 历任红顶金融 工程研究中心研究部经理, 申银万国证券研究所高级 分析师, 兴全基金管理有限 公司研究员、兴全货币市场 基金基金经理、兴全保本混 合型证券投资基金、兴全磐 稳增利债券型证券投资基 金基金经理、兴全添利宝货 币市场基金基金经理、兴全 天添益货币市场基金基金 经理。

注：1、职务指截止报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2、任职日期指基金合同生效之日（基金成立时即担任基金经理）或公司作出聘任决定之日（基金成立后担任基金经理）；离任日期指公司作出解聘决定之日。

3、“证券从业年限”按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

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循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《兴全恒益债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或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

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，确保各投资组合之间得到公平对待，保护投资者的合法权益。公司风险管理部对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异进行统计，从不同的角度分析差异的来源、考察是否存在不公平的因素。

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的公平交易制度，未发现违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在超过该证券当日成交量的 5% 的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，宽货币、紧信用的货币政策正式转向宽货币、宽信用转变。7 月初到 8 月初，银行间市场流动性较为充裕，资管新规细则意见稿中对过渡期内非标态度的缓和，债券市场大幅回暖，尤其是信用债收益率出现一波快速下行，其中受益最明显的是城投债和前期被错杀的产业债龙头。8 月以后，长久期债券出现较大幅度回调，一方面，美国经济持续升温，美联储加息预期下美债收益率持续上行；另一方面，8 月份以来肉类、鲜菜等价格持续上升带动 CPI 稳步反弹，国内通胀预期有所升温；同时，财政部进一步实施积极的财政政策，地方政府债券供给加速放量，这也导致了长端利率债收益率下行受阻。展望四季度，经济下行的警报并没有解除，需求羸弱仍是症结。除此之外，需要关注海外经济的动态，在减税、财政赤字以及贸易战的催化下，美国经济已有过热迹象，关注美国与欧盟经济相对强弱的拐点。

报告期内，三季度流动性宽松是最大的确定性因素，转债下跌过程中配置价值逐步显现，本基金保持适度久期和杠杆，并在转债下跌过程中逐步增持。

三季度 A 股市场的持续回落更多体现了投资者参与交易的情绪变化和持股信心的减弱。这种变化体现为上市公司的估值水平与之前相比的较大幅度回落。

今年二季度表现最好的医药、食品饮料、软件等行业，以及行业地位不突出的非核心、非主流的中小市值公司的估值水平回落最为明显。越来越多的投资者开始意识到国际成熟市场已经形成的 10% 的核心公司会占据 90% 股票市场的交易量，并享有估值溢价；剩余 90% 的公司会长期面临流动性风险并承担估值折价的现象将成为 A 股市场的未来趋势。这种趋势的最终实现可能要比很多人想象的要来的更快。但在这过程中主流公司、核心股票的价格下跌以后会恢复并继续上升。更多公司的估值回落将不会恢复。这其中也会出现部分定价受委屈的公司。这是未来的机会所在。

报告期内本基金组合部分股票回落幅度也较大，基金小组会反复考量股票组合中个股的长期价值水平、当前估值的安全性。并坚持正确的坚守，为未来权益组合在净值上升中的贡献做充分准备。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末兴全恒益债券 A 基金份额净值为 1.0213 元,本报告期基金份额净值增长率为 1.00%;截至本报告期末兴全恒益债券 C 基金份额净值为 1.0169 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.90%;同期业绩比较基准收益率为-0.18%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	207,229,254.40	9.85
	其中:股票	207,229,254.40	9.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,819,902,292.31	86.53
	其中:债券	1,819,902,292.31	86.53
	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	38,490,699.50	1.83
8	其他资产	37,607,878.24	1.79
9	合计	2,103,230,124.45	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	662,000.00	0.04
B	采矿业	2,412,000.00	0.16
C	制造业	90,407,494.31	5.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,436,718.45	0.09
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,846,000.00	0.12

G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,309,815.36	0.09
J	金融业	103,548,226.28	6.76
K	房地产业	5,607,000.00	0.37
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	207,229,254.40	13.53

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	600195	中牧股份	2,588,000	31,884,160.00	2.08
2	601988	中国银行	7,000,000	26,040,000.00	1.70
3	601328	交通银行	4,280,000	24,995,200.00	1.63
4	002228	合兴包装	3,432,494	23,220,821.91	1.52
5	601997	贵阳银行	1,558,000	19,054,340.00	1.24
6	002821	凯莱英	200,000	14,438,000.00	0.94
7	601009	南京银行	1,400,000	10,710,000.00	0.70
8	600015	华夏银行	1,018,084	8,317,746.28	0.54
9	000403	ST生化	282,431	7,173,747.40	0.47
10	600873	梅花生物	1,750,000	7,087,500.00	0.46

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	20,032,000.00	1.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,284,000.00	4.59
	其中：政策性金融债	70,284,000.00	4.59
4	企业债券	779,133,711.60	50.87

5	企业短期融资券	126,165,000.00	8.24
6	中期票据	494,966,000.00	32.32
7	可转债（可交换债）	271,469,580.71	17.72
8	同业存单	57,852,000.00	3.78
9	其他	-	-
10	合计	1,819,902,292.31	118.83

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	112384	16 歌尔 01	1,000,000	99,260,000.00	6.48
2	136264	16 隆基 01	800,000	79,912,000.00	5.22
3	112472	16 裕同 01	795,000	78,164,400.00	5.10
4	180404	18 农发 04	600,000	60,294,000.00	3.94
5	111885298	18 广州农村商业银行 CD069	600,000	57,852,000.00	3.78

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

贵金属暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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未出现被监管部门立案调查，并且未在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	16,186.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	37,493,553.20
5	应收申购款	98,138.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,607,878.24

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	110041	蒙电转债	29,613,745.90	1.93
2	128032	双环转债	20,881,166.04	1.36
3	113017	吉视转债	16,297,200.00	1.06
4	110033	国贸转债	15,156,652.80	0.99
5	123003	蓝思转债	14,031,897.48	0.92
6	128024	宁行转债	13,672,692.30	0.89
7	113013	国君转债	12,552,000.00	0.82
8	110034	九州转债	7,362,201.90	0.48
9	128022	众信转债	6,714,551.20	0.44
10	128021	兄弟转债	6,422,653.40	0.42
11	128016	雨虹转债	6,081,685.76	0.40
12	128015	久其转债	5,442,858.24	0.36

13	113009	广汽转债	5,304,058.20	0.35
14	127004	模塑转债	5,118,387.84	0.33
15	123006	东财转债	4,612,061.16	0.30
16	128019	久立转 2	3,602,279.67	0.24
17	110040	生益转债	3,317,208.00	0.22
18	128023	亚太转债	2,881,344.06	0.19
19	132012	17 巨化 EB	2,435,000.00	0.16
20	113016	小康转债	2,420,500.00	0.16
21	132008	17 山高 EB	2,155,194.00	0.14
22	128028	赣锋转债	1,947,718.50	0.13
23	127005	长证转债	1,549,044.00	0.10
24	132004	15 国盛 EB	1,490,550.00	0.10
25	123004	铁汉转债	1,336,029.15	0.09
26	113008	电气转债	1,011,600.00	0.07
27	128020	水晶转债	779,615.25	0.05
28	113015	隆基转债	710,874.00	0.05
29	132005	15 国资 EB	54,955.20	0.00
30	128030	天康转债	8,904.06	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002228	合兴包装	23,220,821.91	1.52	非公开发行, 流通受限

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	兴全恒益债券 A	兴全恒益债券 C
报告期期初基金份额总额	1,616,058,047.69	211,166,492.72
报告期期间基金总申购份额	1,736,079.97	52,712,838.91
减: 报告期期间基金总赎回份额	276,210,296.95	105,162,823.94
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	1,341,583,830.71	158,716,507.69

注: 买入/申购总份额含红利再投资、转换转入份额, 卖出/赎回总份额含转换转出份额。

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.00

注：买入/申购总份额含红利再投资、转换转入份额，卖出/赎回总份额含转换转出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期末运用固有资金对本基金进行交易。

§ 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
产品特有风险							
本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，故不涉及本项特有风险。							

注：1、“申购金额”包含份额申购、转换转入、分红再投资等导致投资者持有份额增加的情形。

2、“赎回份额”包含份额赎回、转换转出等导致投资者持有份额减少的情形。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

为使基金所持证券的估值更加公平、合理，自 2018 年 10 月 12 日起，本基金持有的“17 华业资本 CP001 (041762038)”估值调整为人民币 15 元/张（净价）。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予兴全恒益债券型证券投资基金募集注册的文件；
2. 《兴全恒益债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《兴全恒益债券型证券投资基金托管协议》；
4. 关于申请募集注册兴全恒益债券型证券投资基金的法律意见书；
5. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照；
7. 中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站 (<http://www.xqfunds.com>) 查阅, 或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

兴全基金管理有限公司

2018 年 10 月 24 日