

兴全可转债混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：兴证全球基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴全可转债混合
基金主代码	340001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 5 月 11 日
报告期末基金份额总额	3,860,288,360.28 份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上，以有限的期权成本获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	基金的资产配置采用自上而下的程序，个券和个股选择采用自下而上的程序，并严格控制投资风险。在个券选择层面，积极参与发行条款优惠、期权价值较高、公司基本面优良的可转债的一级市场申购；选择对应的发债公司具有良好发展潜力或基础股票有着较高上涨预期的可转债进行投资，以有效规避市场风险，并充分享受股市上涨的收益；运用“兴全可转债评价体系”，选择定价失衡的个券进行投资，实现低风险的套利。在个股选择层面，以“相对投资价值”判断为核心，选择所处行业发展前景良好、价值被相对低估的股票进行投资。
业绩比较基准	80%×中证可转换债券指数+15%×沪深 300 指数+5%×同业存款利率
风险收益特征	本基金的风险水平处于市场低端，收益水平处于市场中高端。
基金管理人	兴证全球基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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	254,652,705.07
2. 本期利润	210,565,725.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0594
4. 期末基金资产净值	4,371,100,003.64
5. 期末基金份额净值	1.1323

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。

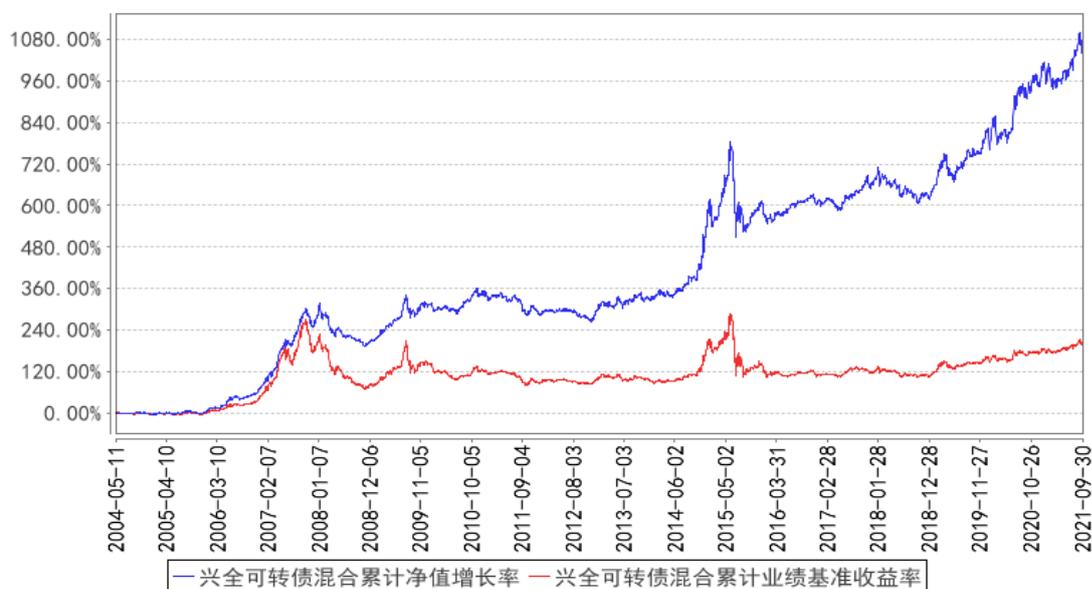
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	5.54%	0.72%	4.02%	0.66%	1.52%	0.06%
过去六个月	9.12%	0.61%	8.30%	0.54%	0.82%	0.07%
过去一年	12.93%	0.73%	11.83%	0.58%	1.10%	0.15%
过去三年	56.72%	0.74%	41.37%	0.71%	15.35%	0.03%
过去五年	61.36%	0.65%	38.92%	0.65%	22.44%	0.00%
自基金合同 生效起至今	1,050.86%	0.81%	199.18%	1.09%	851.68%	-0.28%

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

兴全可转债混合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 2021 年 9 月 30 日。

2、按照《兴全可转债混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2004 年 5 月 11 日至 2004 年 11 月 10 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

注：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		
虞淼	兴全可转债混合型证券投资基金、兴全汇享一年持有期混合型证券投资基金基金经理	2019 年 1 月 16 日	-	11 年	硕士，历任兴业证券股份有限公司研究所行业研究员，兴证全球基金管理有限公司研究部研究员、专户投资部投资经理、兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。

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、证券从业的涵义遵从行业的相关规定, 包括资管相关行业从业经历。

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、《兴全可转债混合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, 不存在本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 报告期内基金的投资策略和运作分析

国内经济增速有所放缓, 而部分工业品价格则持续上涨。疫情和限电阶段性影响工业生产, 三季度工业增加值同比增幅逐月回落, 8 月工业增加值同比为 5.3%, 9 月 PMI 回落至荣枯线以下。三季度新增社融低于去年同期, 结构上前期高增长的中长期贷款, 也在三季度出现了下滑, 实体经济信贷需求出现了走弱的迹象。2021 年三季度权益市场整体震荡偏弱, 结构分化明显, 三季度上证指数下跌 0.6%, 创业板指下跌 6.7%, 多数板块下跌, 期间采掘、公用事业板块表现较好, 而消费类行业如医药生物、休闲服务跌幅较大, 中小市值公司相对活跃。三季度 10 年期国债收益率小幅下行, 中证转债指数上涨 6.5%, 明显跑赢上证指数, 主要由于指数的结构性差

异，以及可转债估值水平的提升。

由于流动性维持偏松格局，同时中小市值公司趋于活跃，可转债市场在三季度估值整体提升，相比权益资产的性价比略有降低。操作上，三季度股票仓位有所提升，而可转债的整体仓位相对稳定。

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 1.1323 元；本报告期基金份额净值增长率为 5.54%，业绩比较基准收益率为 4.02%。

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发生需披露的基金份额持有人数不满两百人或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	1,156,231,042.22	24.40
	其中：股票	1,156,231,042.22	24.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,566,328,553.20	54.16
	其中：债券	2,566,328,553.20	54.16
	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	300,000,000.00	6.33
	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	698,108,576.71	14.73
8	其他资产	17,375,581.72	0.37
9	合计	4,738,043,753.85	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	65,568,482.67	1.50

C	制造业	672,591,346.20	15.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,506,540.90	0.19
E	建筑业	4,303,437.53	0.10
F	批发和零售业	2,108,153.76	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	25,468,450.00	0.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	71,374,554.85	1.63
J	金融业	166,569,918.12	3.81
K	房地产业	126,689,942.06	2.90
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	19,443.64	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	34,669.49	0.00
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	72,071.06	0.00
S	综合	12,905,915.12	0.30
	合计	1,156,231,042.22	26.45

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

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	600048	保利发展	7,559,802	106,064,022.06	2.43
2	601899	紫金矿业	6,498,363	65,568,482.67	1.50
3	002415	海康威视	1,009,459	55,520,245.00	1.27
4	600690	海尔智家	1,942,810	50,804,481.50	1.16
5	000738	航发控制	2,105,624	50,682,369.68	1.16
6	300059	东方财富	1,323,487	45,488,248.19	1.04
7	002138	顺络电子	1,058,220	35,905,404.60	0.82
8	002484	江海股份	1,833,995	32,791,830.60	0.75
9	601166	兴业银行	1,646,500	30,130,950.00	0.69
10	000001	平安银行	1,557,300	27,922,389.00	0.64

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	50,180,000.00	1.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,335,000.00	3.44
	其中：政策性金融债	150,335,000.00	3.44
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）	2,365,813,553.20	54.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,566,328,553.20	58.71

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	110045	海澜转债	1,281,200	151,079,104.00	3.46
2	110075	南航转债	1,026,780	125,267,160.00	2.87
3	113050	南银转债	1,027,290	118,508,174.40	2.71
4	132018	G 三峡 EB1	800,410	104,725,644.40	2.40
5	110059	浦发转债	1,007,540	104,693,481.40	2.40

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

注：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

注：本基金本报告期末未持贵金属。

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，上海浦东发展银行股份有限公司具有在报告编制日前一年内受到监管部门处罚的情形；本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

前十名证券发行主体中，未见其他发行主体有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	263,949.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,931,089.65
5	应收申购款	10,180,542.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,375,581.72

5.11.4 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	110045	海澜转债	151,079,104.00	3.46
2	110075	南航转债	125,267,160.00	2.87
3	132018	G 三峡 EB1	104,725,644.40	2.40
4	110059	浦发转债	104,693,481.40	2.40
5	110053	苏银转债	98,853,686.40	2.26
6	128109	楚江转债	91,871,321.16	2.10
7	132015	18 中油 EB	86,116,088.40	1.97
8	110072	广汇转债	83,150,087.50	1.90
9	110051	中天转债	82,955,968.80	1.90
10	113026	核能转债	72,438,197.30	1.66
11	123092	天壕转债	58,588,347.82	1.34
12	113043	财通转债	55,871,686.80	1.28
13	110073	国投转债	53,449,929.00	1.22
14	127005	长证转债	43,318,081.68	0.99
15	113588	润达转债	40,259,434.40	0.92
16	123085	万顺转 2	40,194,785.84	0.92
17	110047	山鹰转债	35,123,704.20	0.80
18	128105	长集转债	34,709,875.20	0.79
19	113504	艾华转债	33,378,112.80	0.76
20	128097	奥佳转债	33,074,386.56	0.76
21	128018	时达转债	32,258,981.30	0.74
22	132020	19 蓝星 EB	31,598,448.00	0.72
23	123035	利德转债	30,130,451.87	0.69
24	128081	海亮转债	27,305,178.00	0.62
25	123105	拓尔转债	26,800,165.46	0.61
26	113044	大秦转债	22,566,507.20	0.52
27	123081	精研转债	22,034,300.10	0.50
28	110063	鹰 19 转债	19,484,009.80	0.45
29	128135	洽洽转债	18,128,614.02	0.41
30	110076	华海转债	16,974,113.60	0.39
31	123100	朗科转债	16,524,413.91	0.38
32	113606	荣泰转债	16,462,412.20	0.38
33	127018	本钢转债	16,233,235.70	0.37
34	110041	蒙电转债	15,534,108.00	0.36
35	128137	洁美转债	15,090,907.58	0.35
36	128022	众信转债	14,555,038.92	0.33
37	128140	润建转债	13,346,694.35	0.31
38	113615	金诚转债	12,954,114.00	0.30
39	113568	新春转债	11,822,756.00	0.27
40	123104	卫宁转债	10,264,912.48	0.23
41	127011	中鼎转 2	10,232,495.00	0.23
42	128101	联创转债	9,926,244.90	0.23

43	127030	盛虹转债	7,856,560.80	0.18
44	113602	景 20 转债	6,047,757.00	0.14
45	118000	嘉元转债	5,385,900.00	0.12
46	113621	彤程转债	5,019,227.20	0.11
47	113046	金田转债	4,738,273.60	0.11
48	123060	苏试转债	4,440,307.41	0.10
49	110067	华安转债	2,853,649.20	0.07
50	113614	健 20 转债	2,773,362.20	0.06
51	123099	普利转债	2,149,626.00	0.05

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 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	3,330,531,611.57
报告期期间基金总申购份额	785,743,555.53
减：报告期期间基金总赎回份额	255,986,806.82
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	3,860,288,360.28

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

注：本基金管理人本报告期未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
机构	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-
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

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金设立的文件
- 2、《兴全可转债混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《兴全可转债混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《兴全可转债混合型证券投资基金更新招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

6、 本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告原件。

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。

兴证全球基金管理有限公司

2021 年 10 月 27 日