

兴全保本混合型证券投资基金 2017年第2季度报告

2017年6月30日

基金管理人：兴全基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2017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 2017 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴全保本混合
场内简称	-
基金主代码	163411
交易代码	163411
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 8 月 3 日
报告期末基金份额总额	693,872,384.59 份
投资目标	本基金通过特定组合保险策略，在确保保本周期到期时的保本底线的基础上，寻求组合资产的稳定增长。
投资策略	1、基于可转债投资的 OBPI 策略，即以可转债所隐含的看涨期权代替投资组合保险策略所要求的看涨期权，利用可转债自身特性来避免因为频繁调整低风险资产与风险资产配比带来的交易成本。 2、可转债与股票替代的 TIPP 策略，即采用时间不变性投资组合保险策略实现保本目标。同时，本基金将选择转换溢价率较小的可转债进行投资，但当可转债市场无投资合适品种时，本基金将用股票资产部分或全部代替可转债的 TIPP 策略实现组合保险目的。
业绩比较基准	3 年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低

	风险品种。
基金管理人	兴全基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司

§ 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4月1日—2017年6月30日）
1. 本期已实现收益	7,643,425.10
2. 本期利润	11,137,248.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0156
4. 期末基金资产净值	913,431,690.02
5. 期末基金份额净值	1.3164

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。

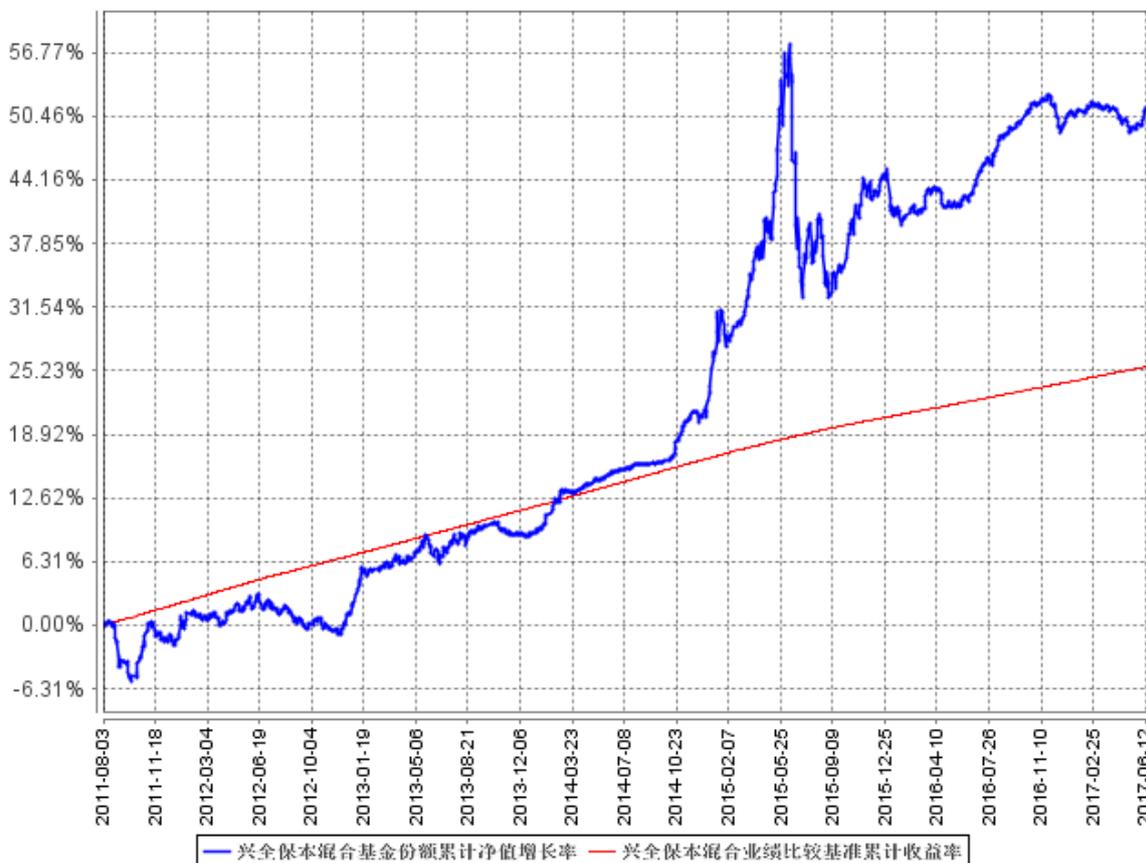
3.2 基金净值表现

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

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	1.25%	0.16%	0.70%	0.01%	0.55%	0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

兴全保本混合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 2017 年 6 月 30 日。

2、按照《兴全保本混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2011 年 8 月 3 日至 2012 年 2 月 2 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		
张亚辉	本基金、兴全可转债混合型证券投资基金基金经理	2015 年 11 月 2 日	-	12 年	经济学学士。历任兴全基金管理有限公司渠道经理、财务会计、固定收益交易员、专户投资部投资经理。

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遵规守信情况的说明

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、《兴全保本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。公司监察稽核部对公司管理的不同投资组合的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。

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

经济长 L 型底没有改变，供给侧改革推进使得经济仍处于结构调整、有效需要一般和去产能的阵痛期，经济下行压力虽然较大但增长仍能持续。外围看，英国脱欧的后续谈判和美国加息预期走低利好国内债市，人民币汇率贬值的不利因素也有所缓解。通胀压力缓解，上半年 CPI 均在低位运行，但商品类价格在供给侧和下游需求的双重作用下仍处于高位，因此代表生产资料价格的 PPI 短期不会大幅下行。货币政策看，仍是稳字当头，政策冲击减少，央行货币政策转变，从 2015 年的传统刺激为主的货币宽松和扩大投放为主的信贷宽松向“稳信用、稳货币”的双稳政策转变。一季度信贷大幅增长，4 月份信贷骤跌，5 月回归平稳，也表明央行的稳健货币思路，对流动性的调控央行也更为精准了，不仅体现在量上，同时也体现在预期的管理上，6 月份在市场担心重演 13 年钱荒的背景下，央行及时注入流动性平滑了资金面。

二季度债券市场先抑后扬，5 月初 10 年国债收益率触及 3.7%，刷新了 16 年 10 月份以来的新高，6 月末 10 年国债收益率回落至 3.5% 附近。转债市场也是先经历了 5 月份股债双杀的阵痛，5 月底 6 月初经历了一波反弹。

本基金报告期内增加了转债的仓位，纯债部分控制久期并把控信用风险，权益部分中性仓位，股票选择上更关注其估值和业绩增长的确定性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 1.25%，业绩比较基准收益率为 0.70%。

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	85,756,261.69	9.34
	其中：股票	85,756,261.69	9.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	740,299,984.11	80.64
	其中：债券	740,299,984.11	80.64
	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	20,000,000.00	2.18
	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	30,017,446.16	3.27
8	其他资产	41,957,158.43	4.57
9	合计	918,030,850.39	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	39,489,443.69	4.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,899,516.00	0.54
F	批发和零售业	-	-
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	3,947,768.00	0.43
J	金融业	27,937,518.00	3.06
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,482,016.00	1.04
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	85,756,261.69	9.39

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	601318	中国平安	562,800	27,920,508.00	3.06
2	000858	五粮液	180,226	10,031,379.16	1.10
3	002027	分众传媒	689,100	9,482,016.00	1.04

4	600690	青岛海尔	601,200	9,048,060.00	0.99
5	300100	双林股份	219,600	5,700,816.00	0.62
6	600068	葛洲坝	435,900	4,899,516.00	0.54
7	000423	东阿阿胶	67,800	4,874,142.00	0.53
8	002174	游族网络	124,300	3,947,768.00	0.43
9	601100	恒立液压	235,223	3,831,782.67	0.42
10	002821	凯莱英	42,818	3,124,429.46	0.34

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	58,528,870.40	6.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,936,000.00	5.47
	其中：政策性金融债	49,936,000.00	5.47
4	企业债券	80,033,759.30	8.76
5	企业短期融资券	260,558,000.00	28.53
6	中期票据	131,442,000.00	14.39
7	可转债（可交换债）	159,801,354.41	17.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	740,299,984.11	81.05

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	041654057	16 船重 CP001	600,000	60,132,000.00	6.58
2	010303	03 国债(3)	593,840	58,528,870.40	6.41
3	1382080	13 三安 MTN2	500,000	50,600,000.00	5.54
4	011764046	17 宁沪高 SCP003	500,000	50,030,000.00	5.48
5	110032	三一转债	300,700	35,723,160.00	3.91

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

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	209,054.37
2	应收证券清算款	30,035,547.95
3	应收股利	-
4	应收利息	11,675,999.15
5	应收申购款	36,556.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,957,158.43

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	110032	三一转债	35,723,160.00	3.91
2	117009	15 九洲债	30,432,000.00	3.33
3	132005	15 国资 EB	17,196,873.00	1.88
4	113008	电气转债	12,856,829.40	1.41
5	132004	15 国盛 EB	9,777,672.80	1.07
6	132006	16 皖新 EB	9,105,543.00	1.00
7	120001	16 以岭 EB	8,442,267.60	0.92
8	123001	蓝标转债	5,240,500.00	0.57
9	127003	海印转债	5,082,500.00	0.56
10	137001	15 美克 EB	3,956,410.00	0.43
11	128012	辉丰转债	3,570,826.16	0.39
12	128010	顺昌转债	2,051,179.35	0.22
13	113010	江南转债	140,913.00	0.02

5.11.5 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	300100	双林股份	5,700,816.00	0.62	重大事项停牌
2	002821	凯莱英	3,124,429.46	0.34	新股流通受限

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	736,587,804.87
报告期期间基金总申购份额	2,817,387.47
减：报告期期间基金总赎回份额	45,532,807.75
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	693,872,384.59

注：总申购份额含红利再投资、转换转入份额，总赎回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
机构	1	2017 年 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日	151,065,954.17	0.00	0.00	151,065,954.17	21.77%
	2	2017 年 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日	150,042,979.12	0.00	0.00	150,042,979.12	21.62%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险							
单一机构的集中大额赎回导致的流动性风险。考虑到单一机构占比大，集中赎回可能影响其他投资者的收益，制定投资策略时，管理人考虑到单一客户占比问题，因此本基金在资产配置上充分考虑流动性，同时关注申赎情况，以便及时调整投资策略。							

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、《兴全保本混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《兴全保本混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《兴全保本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。

兴全基金管理有限公司

2017 年 7 月 21 日