

# 兴全恒益债券型证券投资基金

## 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 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 1 月 19 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 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	3,200,159,598.59 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	
基金保证人	-	
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	2,751,074,425.17 份	449,085,173.42 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（2017年10月1日—2017年12月31日）	
	兴全恒益债券 A	兴全恒益债券 C
1. 本期已实现收益	25,408,866.81	4,959,282.67
2. 本期利润	3,686,283.08	301,985.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0012	0.0005
4. 期末基金资产净值	2,757,343,109.63	449,582,651.52
5. 期末基金份额净值	1.0023	1.0011

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

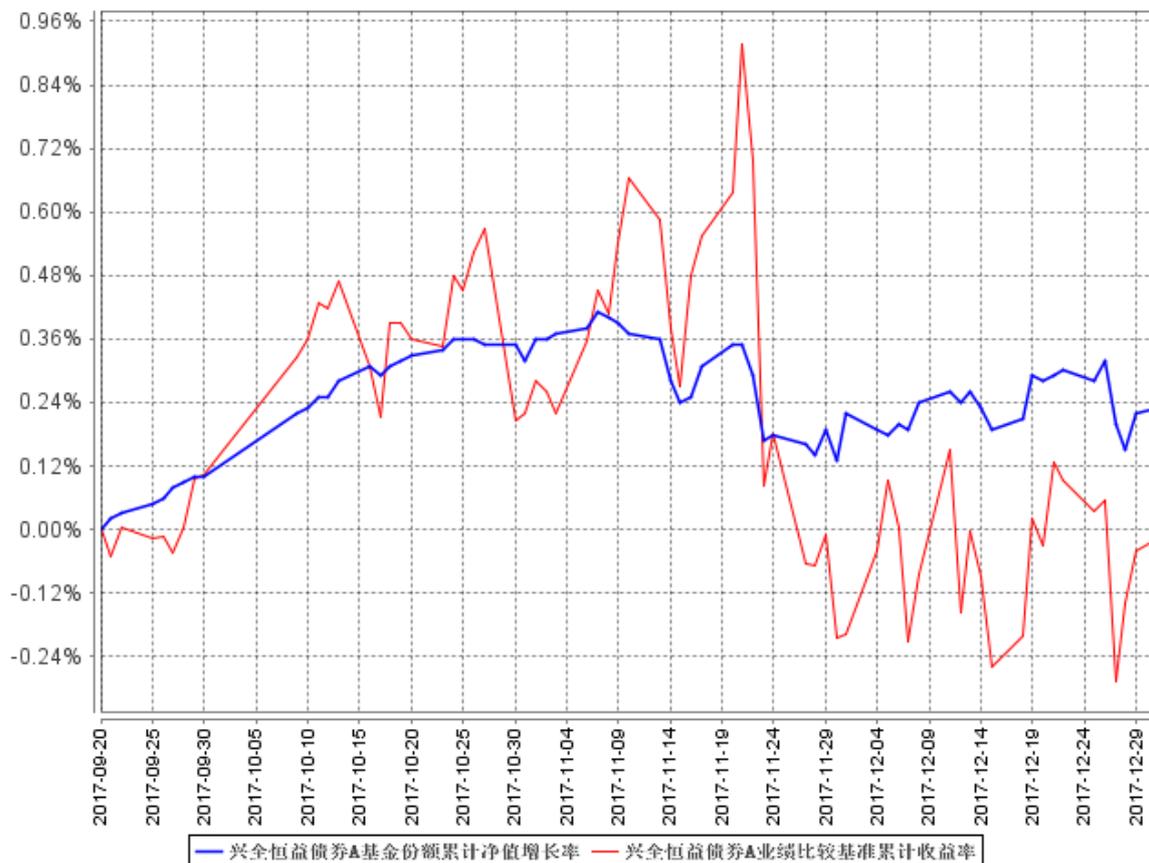
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.13%	0.04%	-0.12%	0.16%	0.25%	-0.12%

兴全恒益债券 C

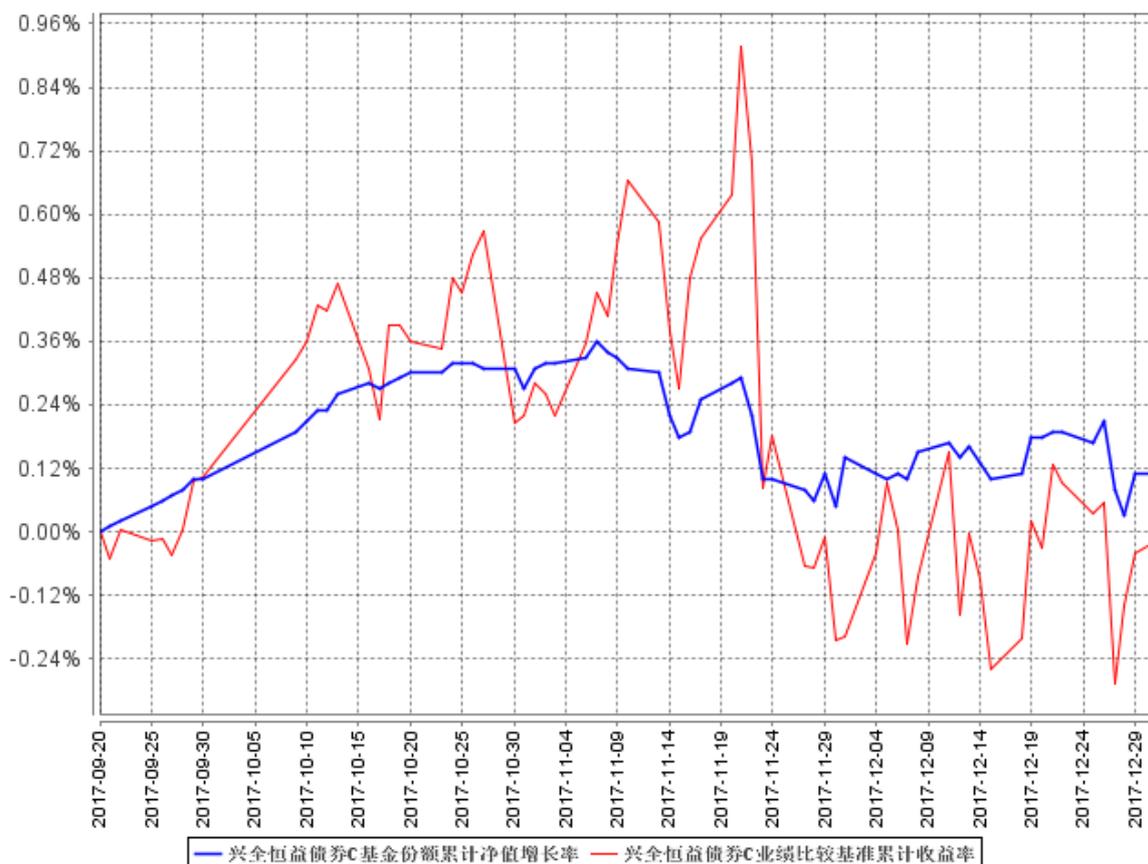
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.01%	0.04%	-0.12%	0.16%	0.13%	-0.12%

### 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 2017 年 12 月 31 日。

2、按照《兴全恒益债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金应自 2017 年 9 月 20 日成立起六个月内，达到本基金合同规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围，目前本基金还在建仓期内。

3、本基金成立于 2017 年 9 月 20 日，截止 2017 年 12 月 31 日，本基金成立不满一年。

### 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	2017 年 9 月 20 日	-	20 年	工商管理硕士，历任兴全基金管理有限公司行业研究

	指数增强型证券投资基金（LOF）基金经理				员，兴全趋势投资混合型证券投资基金（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、兴全天添益货币市场基金、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	-	12 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。

#### 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，基金管理人管理的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超过该证券当日总成交量的 5% 的交易次数为 1 次，由组合投资策略导致，并经过公司内部风控审核。经检查和分析未发现异常交易情况。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，债市出现大幅调整，短端存单和长端利率债普遍收益率上行，信用利差有所扩大。四季度经济表现虽有放缓，但下行依然有限，体现出持续的韧性；而监管政策继续贯彻金融去杠杆的主题，年底资产管理业务新规征求意见稿下发，对规范银行表外业务、负债端打破刚兑、资产投向透明化起到深远影响。资金面的超预期紧张、银行同业负债端的压力、对经济预期的偏差导致长短端收益率均有上行，当前看短端债券资产的确定性收益进一步提升。此外，四季度转债市场亦显著下跌。债性转债跟随债市调整，而偏股性转债则因股市回调及转债集中供给冲击带来转债正股和估值同时压缩。转债市场供给大增为未来配置提供了更多可选标的。

报告期内，股票市场表现分化。估值较高的创业板、中证 500、中小板相对跌幅较大，低估值，大市值的上证 50、中证 100 和沪深 300 具有不同程度上涨，且市值越大板块，涨幅相对越高。要清醒的认识单纯由于小市值而享受高估值的时代可能一去不复返。后续上市的公司质量越来越好，估值相对更低。

另一方面，结合中长期估值水平和分红率，在当前市场利率水平下，很多大市值公司已经不具备吸引力。特别是当前市场对大市值公司的成长性预期乐观预期偏多，谨慎性的考量偏少。一旦基本面低于预期会导致这些公司盈利水平和估值水平的双重下降。

本基金在报告期内处于建仓阶段，主要配置绝对收益为主的短期债券，转债配置主要等待市场估值水平调整以及自下而上的机会。股票仓位构建较为谨慎，将股票组合的下方风险作为重要的考量依据，严格控制股票仓位。中长期低估值和且分红水平在当前利率环境下有优势的公司作为重点配置对象。股票层面的无风险或较低风险的套利活动也较为积极。

### 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 1.0023 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.13%；截至本报告期末兴全恒益债券 C 基金份额净值为 1.0011 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.01%；同期业绩比较基准收益率为-0.12%。

#### 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	196,429,228.51	4.92
	其中：股票	196,429,228.51	4.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,688,625,775.53	92.30
	其中：债券	3,688,625,775.53	92.30
	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	47,137,145.31	1.18
8	其他资产	64,121,001.44	1.60
9	合计	3,996,313,150.79	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	555,000.00	0.02
B	采矿业	3,414,000.00	0.11
C	制造业	76,192,074.93	2.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,757,867.28	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,698,000.00	0.08
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	1,665,250.30	0.05
J	金融业	104,279,036.00	3.25
K	房地产业	5,868,000.00	0.18
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	196,429,228.51	6.13

### 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	601988	中国银行	7,000,000	27,790,000.00	0.87
2	600195	中牧股份	1,380,000	27,199,800.00	0.85
3	601328	交通银行	4,280,000	26,578,800.00	0.83
4	601997	贵阳银行	1,318,000	17,608,480.00	0.55
5	002228	合兴包装	3,432,494	13,558,351.30	0.42
6	002821	凯莱英	200,000	11,380,000.00	0.35
7	601009	南京银行	1,400,000	10,836,000.00	0.34
8	600015	华夏银行	1,018,084	9,162,756.00	0.29
9	600873	梅花生物	1,750,000	9,030,000.00	0.28
10	000403	ST 生化	282,431	8,396,673.63	0.26

### 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	176,688,000.00	5.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	123,819,997.40	3.86
	其中：政策性金融债	123,819,997.40	3.86
4	企业债券	735,244,155.20	22.93
5	企业短期融资券	804,355,000.00	25.08
6	中期票据	1,026,582,000.00	32.01
7	可转债（可交换债）	111,804,622.93	3.49
8	同业存单	710,132,000.00	22.14
9	其他	-	-
10	合计	3,688,625,775.53	115.02

**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	111714282	17 江苏银行 CD282	3,000,000	285,780,000.00	8.91
2	020209	17 贴债 53	1,800,000	176,688,000.00	5.51
3	111786285	17 广州农村商 业银行 CD179	1,500,000	142,785,000.00	4.45
4	112384	16 歌尔 01	1,000,000	98,230,000.00	3.06
5	111786707	17 青岛银行 CD181	1,000,000	97,670,000.00	3.05

**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	115,755.27
2	应收证券清算款	11,939,112.73
3	应收股利	-
4	应收利息	52,063,011.64
5	应收申购款	3,121.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,121,001.44

**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	132004	15 国盛 EB	27,417,000.00	0.85
2	110033	国贸转债	5,776,500.00	0.18
3	113011	光大转债	5,740,350.00	0.18
4	113009	广汽转债	4,894,121.70	0.15
5	132002	15 天集 EB	1,028,000.00	0.03
6	113008	电气转债	493,900.00	0.02

**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	13,558,351.30	0.42	非公开发行
2	002821	凯莱英	11,380,000.00	0.35	大宗流通受限

**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	3,176,108,296.00	779,517,950.97
报告期期间基金总申购份额	10,161,603.67	2,064,803.42

减: 报告期期间基金总赎回份额	435,195,474.50	332,497,580.97
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	2,751,074,425.17	449,085,173.42

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

无。

## § 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 1 月 19 日