

兴全恒鑫债券型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：兴证全球基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 21 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 2020 年 1 月 20 日（基金合同生效日）起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴全恒鑫债券	
场内简称	-	
基金主代码	008452	
交易代码	008452	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 1 月 20 日	
报告期末基金份额总额	1,630,961,981.24 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	本基金的投资策略包括资产配置策略、债券类属资产配置、债券投资组合策略（利率策略、信用策略、杠杆策略）、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债企业债总指数收益率×80%+中债国债总指数收益率×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。	
基金管理人	兴证全球基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
基金保证人	-	
下属分级基金的基金简称	兴全恒鑫债券 A	兴全恒鑫债券 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	008452	008453
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	1,396,363,203.64 份	234,598,777.60 份
下属分级基金的风险收益特征	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	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

注：本基金基金合同生效日为 2020 年 1 月 20 日，截至本报告期末成立不满一年。

§ 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（2020 年 1 月 20 日 — 2020 年 3 月 31 日）	
	兴全恒鑫债券 A	兴全恒鑫债券 C
1. 本期已实现收益	10,199,451.99	1,530,116.06
2. 本期利润	7,623,964.53	1,097,930.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0055	0.0047
4. 期末基金资产净值	1,403,987,168.17	235,696,708.37
5. 期末基金份额净值	1.0055	1.0047

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

兴全恒鑫债券 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
自成立以来至 2020 年 3 月 31 日	0.55%	0.10%	1.18%	0.09%	-0.63%	0.01%

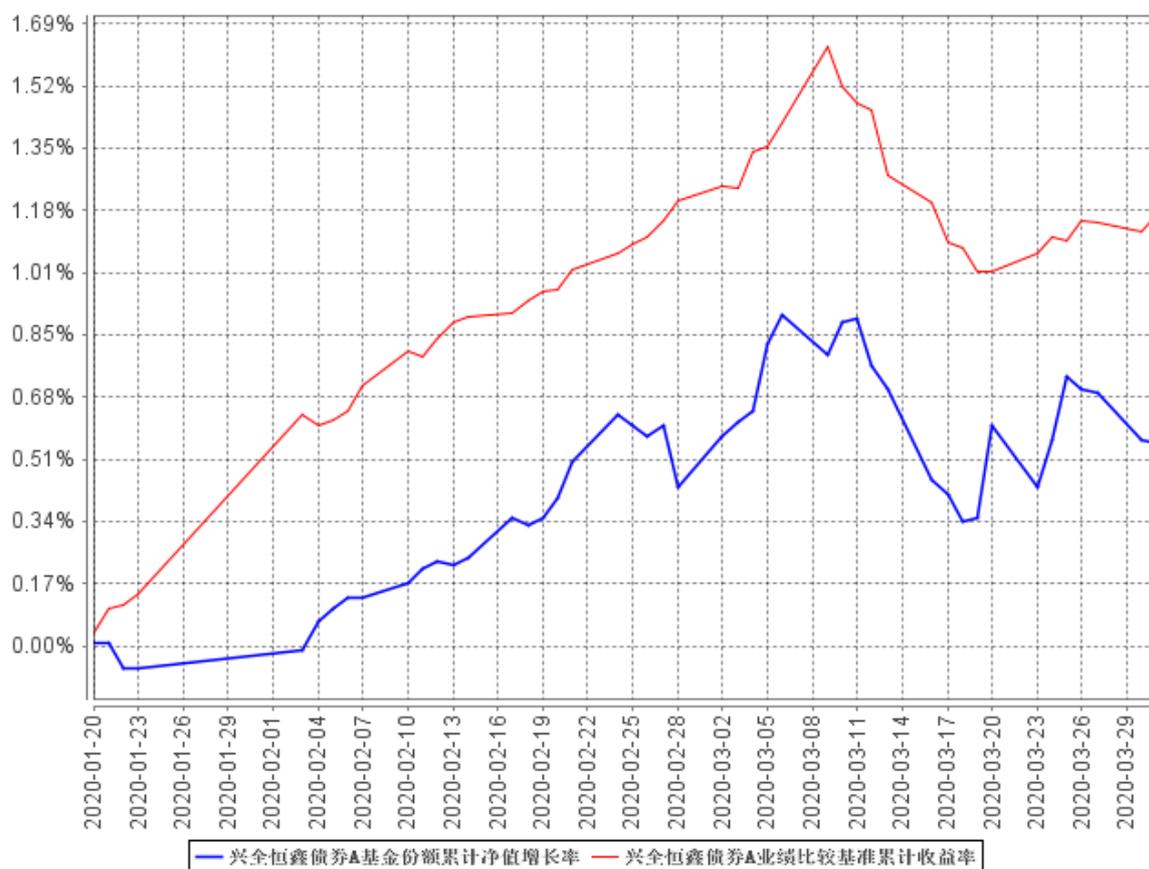
兴全恒鑫债券 C

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
自成立以来	0.47%	0.10%	1.18%	0.09%	-0.71%	0.01%

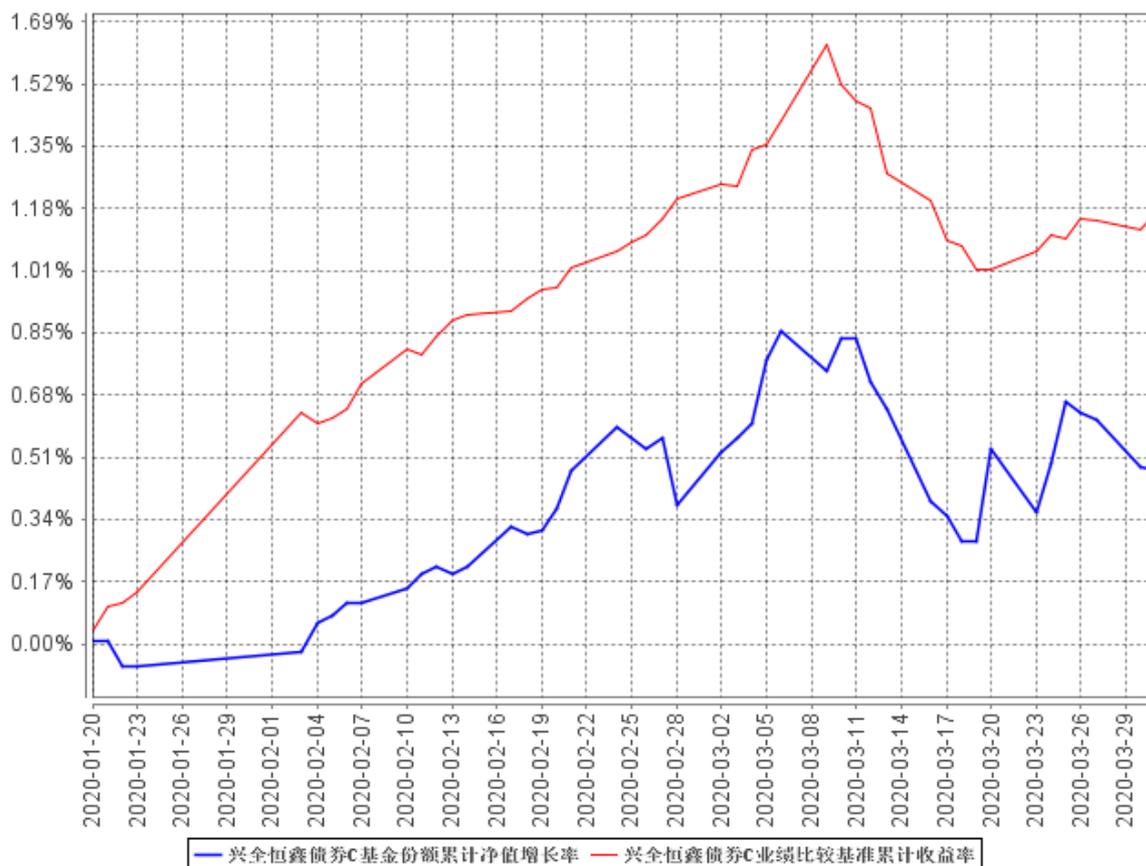
来至 2020 年 3 年 31 日						
--------------------------	--	--	--	--	--	--

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

兴全恒鑫债券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



兴全恒鑫债券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 2020 年 3 月 31 日。

2、按照《兴全恒鑫债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2020 年 1 月 20 日至 2020 年 7 月 19 日，建仓期结束时本基金各项资产配置比例应符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。截至本报告期末，本基金尚在建仓期内。

3、本基金基金合同生效日为 2020 年 1 月 20 日，截至 2020 年 3 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		
高群山	固定收益部副	2020 年 1 月 20 日	-	11 年	历任北京城建四公司工程师，莫尼塔公司分析师，兴

	总监、本基金、兴全恒裕债券型证券投资基金基金经理				业证券股份有限公司分析师、天风证券股份有限公司固定收益部副总经理、鹏扬基金管理有限公司专户投资部执行经理、增强策略总监。
--	--------------------------	--	--	--	--

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、《兴全恒鑫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，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 报告期内基金投资策略和运作分析

在 2019 年年底，市场还在期待着 2020 年上半年库存周期的复苏，然而在疫情的冲击下，全球经济和金融市场的脆弱性得到了淋漓尽致的体现。对疫情的恐慌引发了市场的崩溃，资本市场在流动性挤兑的冲击下波动性急速放大，VIX 攀升至 2008 年金融危机时的水平，随后在央行投放的充裕流动性帮助下市场恐慌情绪和流动性危机得到缓解。在对疫情的恐慌以及流动性危机等快变量逐步缓和之后，基本面数据的慢变量才刚刚开始显现，海外增长将在 2 季度出现断崖式下跌。

回到国内基本面，虽然疫情初步得到控制，复工生产活动也开始推进，但是疫情对基本面的冲击效果开始不断显现。输入性疫情以及国内自身疫情的反复也意味着生产活动，尤其是第三产业仍将持续受到影响。此外，2 季度外需的下滑对经济的冲击幅度仍有待观察。不过对市场而言，随着国内货币与财政政策开始配合发力，中国将作为早周期国家率先从疫情冲击中走出来，海外主要国家疫情相继见顶之后也开始陆续复工，增长也将在更后期的时间恢复。虽然基本面依然在寻底过程，但当前市场的大幅调整已经反应了不少基本面风险，后期疲弱的经济数据对风险偏好的抑制将减弱，风险资产有望得到修复，而利率趋势依然向好，但波动性将放大。利率总体有望维持在较低水平，同时，较为陡峭的收益率曲线也为长端利率提供了较好的保护。

未来的不确定性受限在于疫情是否反复，甚至形成第二波扩散，这将对经济活动能否全面展开造成影响。第二是美国企业部门的违约率上升是否会引发新一轮金融市场动荡。第三则是大国之间关系以及地缘政治的不确定性是否会激化。

兴全恒鑫基金在一季度进行产品建仓投资，受春节前市场成交较为稀少影响，主要的建仓在春节之后，此时，市场利率已经较节前出现了一定程度的下行。建仓时，本基金一方面积极完成纯债部分的配置，同时也利用转债市场变化增加了转债的持仓，无论是纯债还是转债持仓都为组合净值做出了贡献。随着全球疫情扩散，债市收益的确定性增强，本基金增加了长端利率的持仓，增加了组合久期，进一步提升了组合净值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，兴全合恒鑫 A 基金份额净值为 1.0055 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.55%；截至本报告期末兴全恒鑫 C 基金份额净值为 1.0047 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.47%；同期业绩比较基准收益率为 1.18%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,889,522,623.68	97.77
	其中：债券	1,889,522,623.68	97.77
	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	14,070,675.29	0.73
8	其他资产	29,118,580.68	1.51
9	合计	1,932,711,879.65	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

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	297,983,000.00	18.17

	其中：政策性金融债	297,983,000.00	18.17
4	企业债券	1,232,576,714.00	75.17
5	企业短期融资券	19,932,000.00	1.22
6	中期票据	20,040,000.00	1.22
7	可转债（可交换债）	221,110,909.68	13.48
8	同业存单	97,880,000.00	5.97
9	其他	-	-
10	合计	1,889,522,623.68	115.24

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	190210	19 国开 10	1,200,000	125,124,000.00	7.63
2	112015070	20 民生银行 CD070	1,000,000	97,880,000.00	5.97
3	200201	20 国开 01	900,000	90,441,000.00	5.52
4	143413	17 贵产 01	800,000	86,440,000.00	5.27
5	136447	16 复星 03	800,000	81,600,000.00	4.98

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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。基金管理人构建量化分析体系，对国债期货和现货基差、国债

期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

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

本基金本报告期末未持有国债期货，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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	91,498.66
2	应收证券清算款	957,452.12
3	应收股利	-
4	应收利息	28,069,629.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,118,580.68

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	110051	中天转债	24,104,844.00	1.47
2	113021	中信转债	13,352,010.00	0.81

3	123004	铁汉转债	10,602,942.12	0.65
4	113014	林洋转债	8,303,880.00	0.51
5	113009	广汽转债	8,008,742.40	0.49
6	128019	久立转 2	6,233,689.84	0.38
7	128035	大族转债	5,386,176.81	0.33
8	128075	远东转债	5,340,494.65	0.33
9	113025	明泰转债	3,968,157.60	0.24
10	128066	亚泰转债	3,870,854.20	0.24
11	110053	苏银转债	3,365,100.00	0.21
12	113013	国君转债	2,940,750.00	0.18
13	113008	电气转债	2,505,636.10	0.15
14	127012	招路转债	2,163,600.00	0.13
15	128046	利尔转债	1,892,914.98	0.12
16	128010	顺昌转债	1,415,640.80	0.09
17	113530	大丰转债	572,145.00	0.03

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	兴全恒鑫债券 A	兴全恒鑫债券 C
基金合同生效日（2020 年 1 月 20 日） 基金份额总额	1,396,363,203.64	234,598,777.60
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基 金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆 分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,396,363,203.64	234,598,777.60

§ 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

项目	兴全恒鑫债券 A	兴全恒鑫债券 C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	0.00	0.00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	0.00	0.00
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	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	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
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鑫债券型证券投资基金注册的批复
- 2、《兴全恒鑫债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《兴全恒鑫债券型证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 6、关于申请募集注册兴全恒鑫债券型证券投资基金的法律意见书
- 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。

兴证全球基金管理有限公司

2020 年 4 月 22 日