

兴全磐稳增利债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 27 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴全磐稳增利债券	
基金主代码	340009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009 年 7 月 23 日	
报告期末基金份额总额	1,851,740,415.33 份	
投资目标	本基金在保证基金资产良好流动性的基础上，通过严格控制下的债券及其他证券产品投资，追求低风险下的稳定收益，并争取在基金资产保值的基础上，积极利用各种稳健的投资工具力争资产的持续增值。	
投资策略	在严格的风险控制和确保基金资产流动性的前提下，在系统性分析研究的基础上，通过对债券类属配置和目标久期的适时调整，适时合理地利用现有的企业债券等投资工具，配合套利策略的积极运用，追求低风险下的稳健收益。	
业绩比较基准	中证全债指数×95%+同业存款利率×5%	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，预计长期平均风险与收益低于股票型、混合型以及可转债证券投资基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	兴证全球基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴全磐稳债券 A	兴全磐稳债券 C
下属分级基金的交易代码	340009	007398
报告期末下属分级基金的份额总额	1,849,217,380.26 份	2,523,035.07 份

注：经与基金托管人交通银行股份有限公司协商一致，并报中国证监会备案，管理人决定自 2019

年 12 月 27 日起增设兴全磐稳增利债券型证券投资基金 C 类份额（代码：007398）。详情请见管理人网站公告。

§ 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）	
	兴全磐稳债券 A	兴全磐稳债券 C
1. 本期已实现收益	66,586,358.29	75,827.35
2. 本期利润	77,834,917.63	87,997.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0368	0.0347
4. 期末基金资产净值	2,634,482,245.25	3,583,479.86
5. 期末基金份额净值	1.4246	1.4203

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

兴全磐稳债券 A

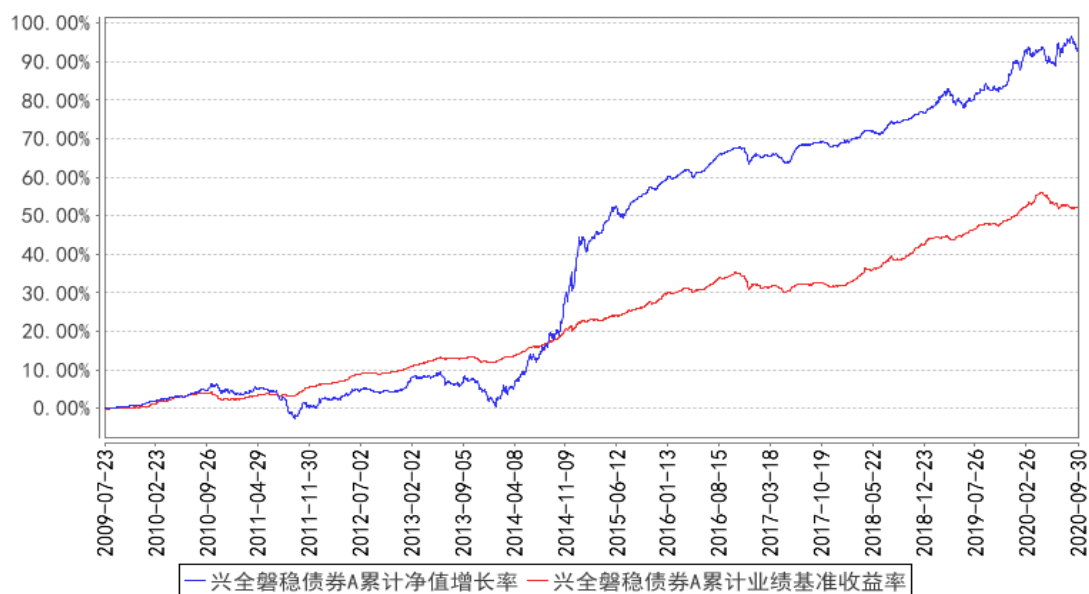
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.45%	0.33%	-0.74%	0.08%	3.19%	0.25%
过去六个月	0.94%	0.27%	-1.10%	0.10%	2.04%	0.17%
过去一年	6.17%	0.24%	2.92%	0.09%	3.25%	0.15%
过去三年	14.59%	0.16%	14.69%	0.07%	-0.10%	0.09%
过去五年	24.54%	0.14%	20.42%	0.08%	4.12%	0.06%
自基金合同生效起至今	93.68%	0.22%	52.12%	0.08%	41.56%	0.14%

兴全磐稳债券 C

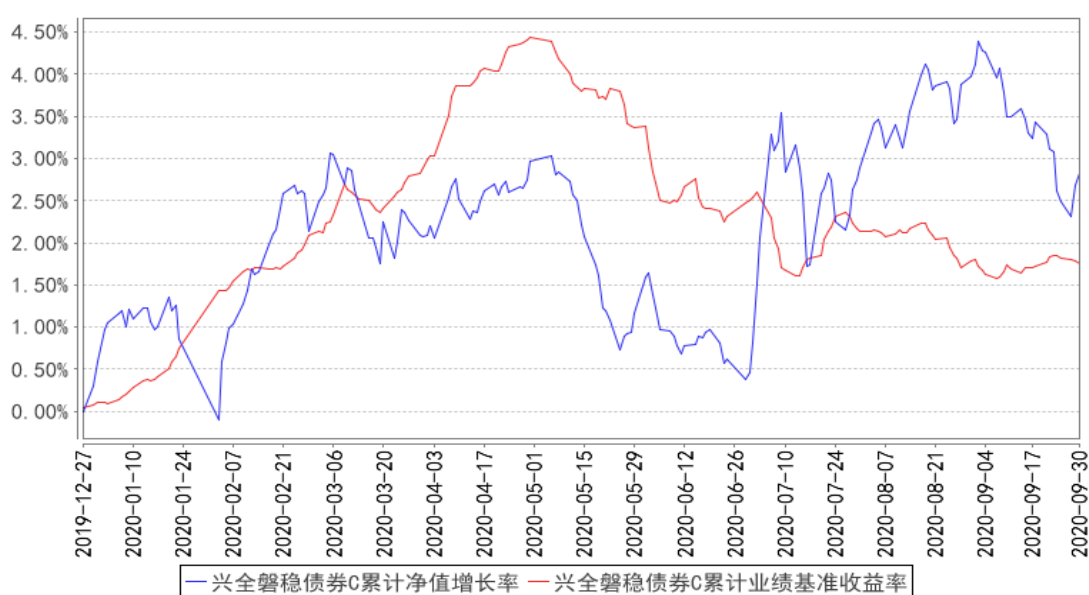
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.36%	0.33%	-0.74%	0.08%	3.10%	0.25%
过去六个月	0.74%	0.27%	-1.10%	0.10%	1.84%	0.17%
自基金合同生效起至今	2.83%	0.26%	1.75%	0.10%	1.08%	0.16%

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

兴全磐稳债券A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



兴全磐稳债券C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



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		
张睿	固定收益部副总监，本基金、兴全兴泰定期开放债券型发起式证券投资基金、兴全恒益债券型证券投资基金、兴全恒瑞三个月定期开放债券型发起式证券投资基	2015年11月2日	-	15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，兴证全球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、固定收益部总监助理。

	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、《兴全磐稳增利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、考察是否存在非公平的因素。

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

报告期内，股债分化明显，直到季末两类资产才重新再平衡。随着全球疫情的发酵，国内出口行业在复产赶订单后部分承接其他国家和地区的订单，三季度出口持续超预期；而疫情之后积极的货币和财政政策配合地产、基建项目的赶工也使得工业增加值和社融等数据持续修复，PPI 触底后持续回升，经济整体呈现继续复苏态势。但是宽松的资金面从疫情初期的危机模式逐步纠

偏，银行间隔夜回购利率从 1% 以下的极低水平回升至 2% 以上，公开市场操作也趋于中性化。本轮债市收益率在 4 月见底后，各期限回升幅度已达到 70-200BP，纯债的配置价值明显修复。报告期内股市大幅上涨，带动转债上涨，新能源、化工、汽车零部件等板块表现较好，计算机、农牧、通信等板块表现相对较弱，转债二级市场平均价格一度回到 130 上方，较多转债实现转股退出，转债估值水平则基本维持历史中性水平。随着债券市场连续四五个月的下跌和资金利率的回升，市场对后续经济复苏的斜率以及二次疫情等因素有所担心，三季度末股市出现一定幅度回调，转债跟随调整，股债的性价比出现一定的再平衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末兴全磐稳债券 A 基金份额净值为 1.4246 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.45%；截至本报告期末兴全磐稳债券 C 基金份额净值为 1.4203 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.36%；同期业绩比较基准收益率为-0.74%。

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	3,063,154,547.25	96.82
	其中：债券	3,063,154,547.25	96.82
	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	58,471,946.91	1.85
8	其他资产	42,293,760.39	1.34
9	合计	3,163,920,254.55	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

注：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

注：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

注：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	18,356,000.00	0.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	490,027,000.00	18.58
	其中：政策性金融债	441,017,000.00	16.72
4	企业债券	564,048,900.00	21.38
5	企业短期融资券	150,928,000.00	5.72
6	中期票据	557,024,000.00	21.11
7	可转债（可交换债）	1,282,770,647.25	48.63
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,063,154,547.25	116.11

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	200201	20 国开 01	1,700,000	169,898,000.00	6.44
2	101560065	15 中铝 MTN003	1,300,000	131,534,000.00	4.99
3	110059	浦发转债	1,280,420	130,999,770.20	4.97
4	180406	18 农发 06	1,000,000	106,150,000.00	4.02
5	110053	苏银转债	943,260	104,569,803.60	3.96

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：无。

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

注：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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	58,469.95
2	应收证券清算款	1,588,887.99
3	应收股利	-
4	应收利息	39,319,545.08
5	应收申购款	1,326,857.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,293,760.39

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	110059	浦发转债	130,999,770.20	4.97
2	110053	苏银转债	104,569,803.60	3.96
3	110051	中天转债	57,553,966.80	2.18
4	110068	龙净转债	55,060,000.00	2.09
5	113026	核能转债	50,871,357.00	1.93
6	113021	中信转债	48,046,573.70	1.82
7	113508	新风转债	47,499,201.00	1.80
8	132018	G 三峡 EB1	44,939,188.00	1.70
9	110064	建工转债	43,062,906.60	1.63
10	110045	海澜转债	37,039,525.80	1.40
11	113013	国君转债	31,790,502.30	1.21
12	113528	长城转债	29,346,518.40	1.11
13	113011	光大转债	27,758,392.00	1.05
14	123033	金力转债	27,279,972.18	1.03
15	128066	亚泰转债	24,866,222.08	0.94
16	110041	蒙电转债	21,723,122.30	0.82
17	113549	白电转债	21,584,473.40	0.82
18	128064	司尔转债	21,500,836.60	0.82
19	110063	鹰 19 转债	21,334,794.00	0.81
20	110047	山鹰转债	21,211,489.60	0.80
21	127005	长证转债	18,109,494.48	0.69
22	128048	张行转债	16,438,152.16	0.62
23	120002	18 中原 EB	15,664,600.00	0.59
24	132014	18 中化 EB	15,489,140.00	0.59
25	113014	林洋转债	14,895,472.80	0.56
26	128032	双环转债	14,439,681.85	0.55
27	113017	吉视转债	13,917,400.00	0.53
28	113557	森特转债	13,008,424.00	0.49
29	113519	长久转债	10,918,895.80	0.41
30	113025	明泰转债	10,012,500.00	0.38
31	113530	大丰转债	9,348,394.00	0.35
32	127006	敖东转债	8,012,147.25	0.30
33	110033	国贸转债	5,860,944.40	0.22
34	128081	海亮转债	5,507,063.32	0.21

5.10.5 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。

5.10.6 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	兴全磐稳债券 A	兴全磐稳债券 C
报告期期初基金份额总额	2,200,835,326.48	2,823,521.80
报告期期间基金总申购份额	323,782,417.19	899,954.95
减：报告期期间基金总赎回份额	675,400,363.41	1,200,441.68
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	1,849,217,380.26	2,523,035.07

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

项目	兴全磐稳债券 A	兴全磐稳债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/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

注：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	2020 年 7 月 15 日-9	429,745,555.97	-	300,000,000.00	129,745,555.97	7.01

		月 21 日					
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，因此组合久期较短，资产流动性较高，同时关注申赎动向，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、《兴全磐稳增利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《兴全磐稳增利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《兴全磐稳增利债券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

2020 年 10 月 28 日

