

# 兴全恒鑫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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 日

## 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 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	兴全恒鑫债券	
基金主代码	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	498,958,459.19 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	
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
下属分级基金的交易代码	008452	008453
报告期末下属分级基金的份额总额	400,709,417.81 份	98,249,041.38 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）	
	兴全恒鑫债券 A	兴全恒鑫债券 C
1. 本期已实现收益	20,697,572.66	2,833,222.44
2. 本期利润	23,742,141.47	3,284,759.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0466	0.0424
4. 期末基金资产净值	417,314,399.55	102,034,961.65
5. 期末基金份额净值	1.0414	1.0385

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
过去三个月	3.22%	0.38%	-1.02%	0.06%	4.24%	0.32%
过去六个月	3.57%	0.29%	-2.32%	0.08%	5.89%	0.21%
自基金合同 生效起至今	4.14%	0.25%	-1.17%	0.08%	5.31%	0.17%

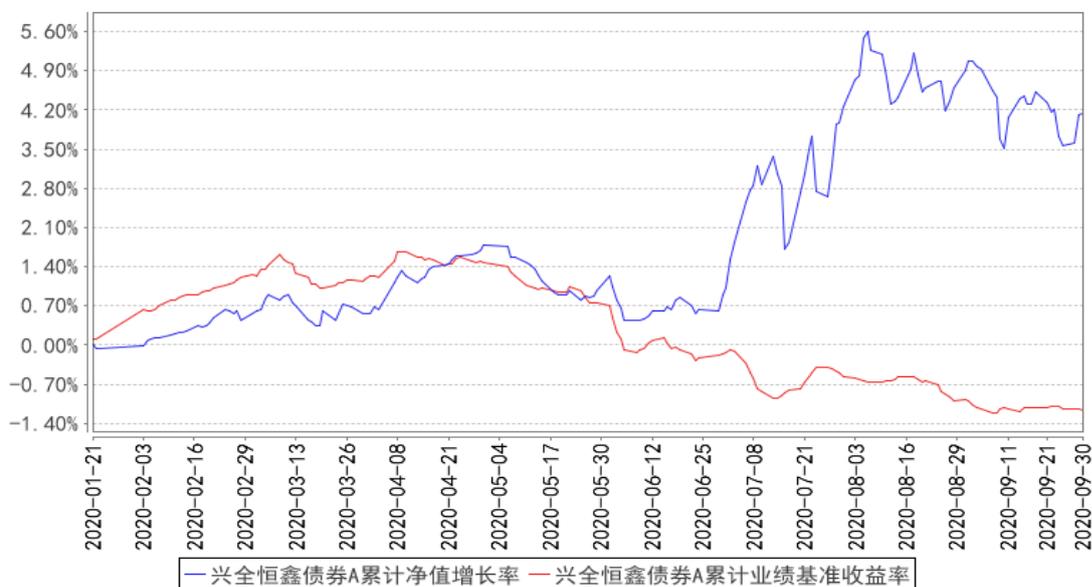
兴全恒鑫债券 C

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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

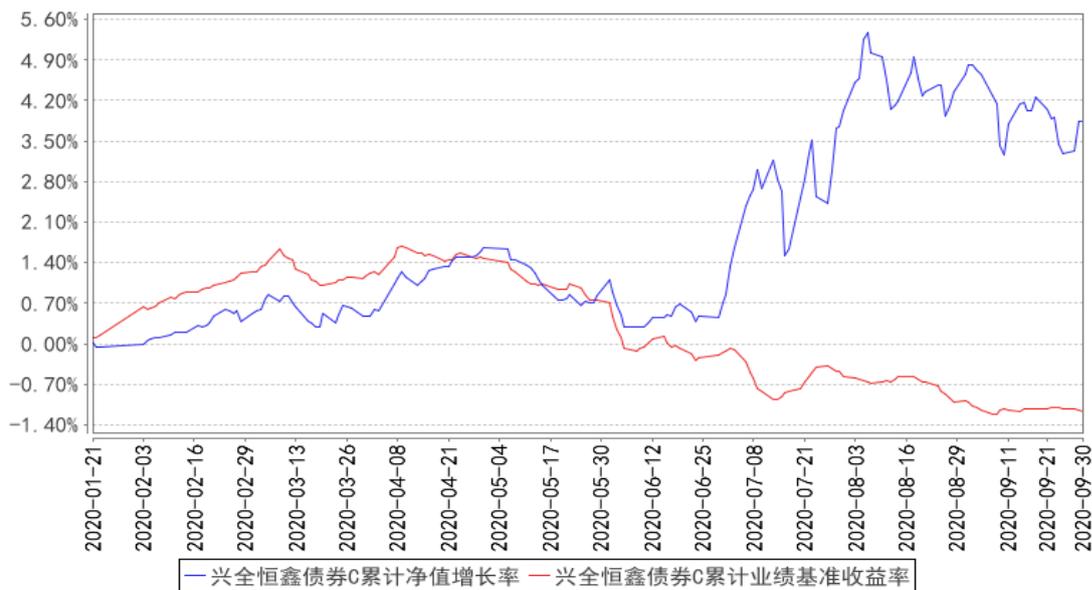
过去三个月	3.12%	0.38%	-1.02%	0.06%	4.14%	0.32%
过去六个月	3.36%	0.29%	-2.32%	0.08%	5.68%	0.21%
自基金合同生效起至今	3.85%	0.25%	-1.17%	0.08%	5.02%	0.17%

### 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 9 月 30 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、本基金基金合同生效日为 2020 年 1 月 20 日，截至 2020 年 9 月 30 日本基金成立不满一年。

### 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		
高群山	固定收益部副总监、本基金、兴全恒裕债券型证券投资基金基金经理	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。

### 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

债券收益率 4 月底见底后，出现明显调整，其幅度和时间都超出预期。3 季度债市加速下跌，以十年国开为例，收益率从 7 月初的 3.12% 上行到 9 月底的 3.72%，上行 60BP，远高于 2 季度的 31bp。从基本面看，经济复苏特征越来越显著，社融增速持续回升，对债市形成明显压制；从资金面看，超储率偏低，银行压降结构性存款后负债压力显现；从供需面看，国债和地方债密集发行，市场对债券的承接能力疲弱，供需矛盾进一步推升收益率。

国内经济经历了 2, 3 季度最快速的改善之后，环比改善速度有所放缓。在房地产调控升级的背景下，地产企业加速去杠杆，土地市场已经出现降温迹象。社融增速或将在 4 季度见到高点，之后将逐步回落。从基本面看，对债市的制约因素将减弱。

当前债券收益率已经回升到高于年初的水平，出现一定的配置价值。3 季度制约市场的流动性和供需矛盾在 4 季度将有所弱化。货币政策无意进一步收紧流动性，MLF 超量续发有利于缓解银行负债压力。4 季度财政存款投放上升有助于超储率回升。同时，4 季度利率债的供需矛盾也会出现缓解。但是在经历了大幅调整之后，市场情绪非常脆弱，在基本面没有明显利多之前，收益率下行空间不大，做多意愿不足。从估值上看，短端的相对确定性更强。

7 月初权益市场暴涨，对债市造成冲击，呈现明显的股强债弱格局。然而到 7 月中旬，主要权益指数见顶，之后市场的赚钱效应明显弱化，8, 9 月份权益指数宽幅震荡，部分机构前期重仓品种出现较为明显的回调。三季度沪深 300 涨幅 10.2%，跑赢创业板指数。可转债总体上与权益市场类似，中证转债指数上升 4.59%，个券之间分化显著，股性转债在三季度表现相对出色。

前期，流动性大幅推升权益估值扩张，对后期的空间不应预期过高。企业盈利同比增速会随着经济增速延续扩张到明年 1 季度，这意味着股市仍存在结构性机会。此外需关注行业估值在极度分化之后的收敛机会。总体上会采用均衡配置的思路构建组合。

兴全恒鑫基金在 2 季度布局了可转债，提升了股性转债的比例，把握了转债的优质品种的机会，在三季度获取了较好的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末兴全恒鑫债券 A 的基金份额净值为 1.0414 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.22%，截至本报告期末兴全恒鑫债券 C 的基金份额净值为 1.0385 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.12%，同期业绩比较基准收益率为-1.02%。

#### 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	14,013,616.30	2.20
	其中：股票	14,013,616.30	2.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	613,106,872.43	96.11
	其中：债券	613,106,872.43	96.11
	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	1,474,974.20	0.23
8	其他资产	9,334,671.14	1.46
9	合计	637,930,134.07	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	14,013,616.30	2.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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		-
J	金融业		-
K	房地产业		-
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	14,013,616.30	2.70

### 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

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	603916	苏博特	247,849	6,860,460.32	1.32
2	002311	海大集团	76,367	4,683,588.11	0.90
3	603612	索通发展	190,113	2,469,567.87	0.48

### 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	108,312,000.00	20.86
	其中：政策性金融债	108,312,000.00	20.86
4	企业债券	235,873,468.90	45.42
5	企业短期融资券	19,984,000.00	3.85
6	中期票据	19,856,000.00	3.82
7	可转债（可交换债）	129,646,403.53	24.96
8	同业存单	99,435,000.00	19.15
9	其他	-	-
10	合计	613,106,872.43	118.05

### 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	112004040	20 中国银行 CD040	500,000	49,720,000.00	9.57
2	112008154	20 中信银行 CD154	500,000	49,715,000.00	9.57
3	200201	20 国开 01	400,000	39,976,000.00	7.70
4	155768	19 中财 01	400,000	39,972,000.00	7.70
5	190215	19 国开 15	400,000	38,984,000.00	7.51

## 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

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

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	96,372.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,237,954.78
5	应收申购款	343.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,334,671.14

### 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	128022	众信转债	8,839,102.39	1.70
2	110051	中天转债	7,378,161.60	1.42
3	123017	寒锐转债	6,316,415.00	1.22
4	113029	明阳转债	5,080,276.60	0.98
5	113030	东风转债	4,388,423.00	0.84
6	128096	奥瑞转债	4,341,231.58	0.84
7	128019	久立转 2	4,312,811.46	0.83
8	127014	北方转债	4,279,395.34	0.82
9	123044	红相转债	4,245,000.00	0.82
10	123039	开润转债	4,045,910.68	0.78
11	110063	鹰 19 转债	3,893,994.00	0.75
12	128098	康弘转债	3,132,456.93	0.60
13	113020	桐昆转债	2,168,604.90	0.42
14	128046	利尔转债	2,125,902.18	0.41
15	128058	拓邦转债	1,272,081.52	0.24
16	110066	盛屯转债	1,227,100.00	0.24
17	128032	双环转债	659,758.10	0.13

### 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	兴全恒鑫债券 A	兴全恒鑫债券 C
报告期期初基金份额总额	820,311,202.51	115,217,667.72
报告期期间基金总申购份额	20,105,821.33	52,745,236.17
减：报告期期间基金总赎回份额	439,707,606.03	69,713,862.51
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	400,709,417.81	98,249,041.38

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

项目	兴全恒鑫债券 A	兴全恒鑫债券 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

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 10 月 28 日