

兴证全球红利混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 24 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 2024 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴证全球红利混合
基金主代码	021247
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	856,964,480.66 份
投资目标	本基金主要投资红利主题相关的上市公司，在有效控制投资组合风险的前提下，力求实现资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、存托凭证的投资策略、港股投资策略、债券投资策略、股指期货交易策略、国债期货交易策略、资产支持证券投资策略、股票期权投资策略、证券公司短期公司债券投资策略等。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×60%+中证港股通高股息投资指数收益率×20%+中债综合（全价）指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	兴证全球基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	兴证全球红利混合 A	兴证全球红利混合 C
下属分级基金的交易代码	021247	021248
报告期末下属分级基金的份额总额	218,830,450.51 份	638,134,030.15 份

§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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	兴证全球红利混合 A	兴证全球红利混合 C
1. 本期已实现收益	313,702.20	-524,553.43
2. 本期利润	7,270,806.24	17,233,334.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0239	0.0168
4. 期末基金资产净值	226,223,415.75	658,571,605.27
5. 期末基金份额净值	1.0338	1.0320

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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

兴证全球红利混合 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	3.38%	0.32%	4.25%	1.01%	-0.87%	-0.69%
自基金合同 生效起至今	3.38%	0.30%	3.61%	0.96%	-0.23%	-0.66%

兴证全球红利混合 C

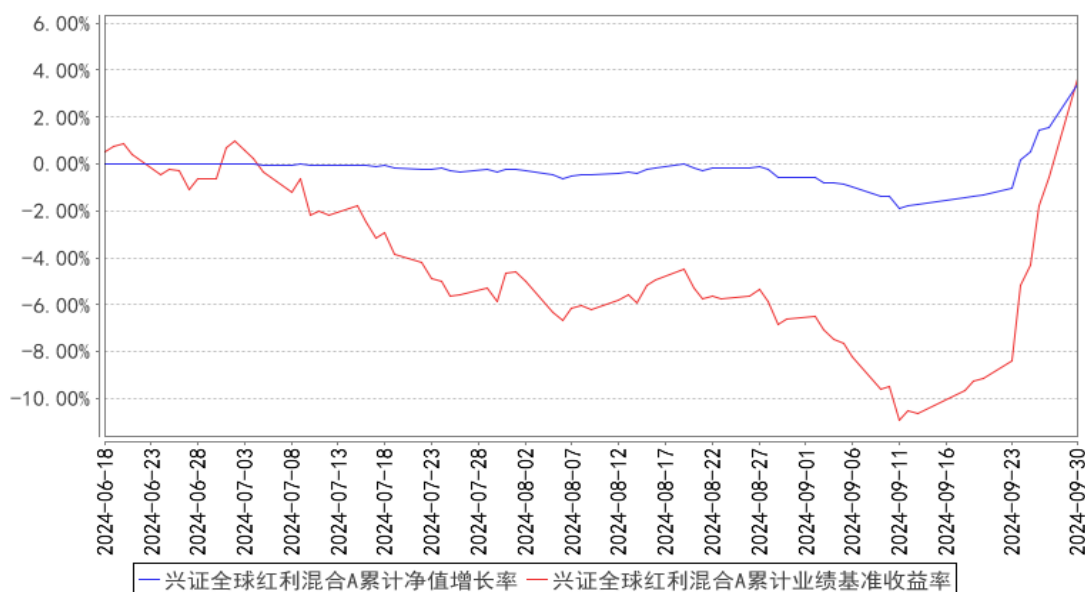
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.38%	0.32%	4.25%	1.01%	-0.87%	-0.69%
自基金合同 生效起至今	3.38%	0.30%	3.61%	0.96%	-0.23%	-0.66%

过去三个月	3.22%	0.32%	4.25%	1.01%	-1.03%	-0.69%
自基金合同生效起至今	3.20%	0.30%	3.61%	0.96%	-0.41%	-0.66%

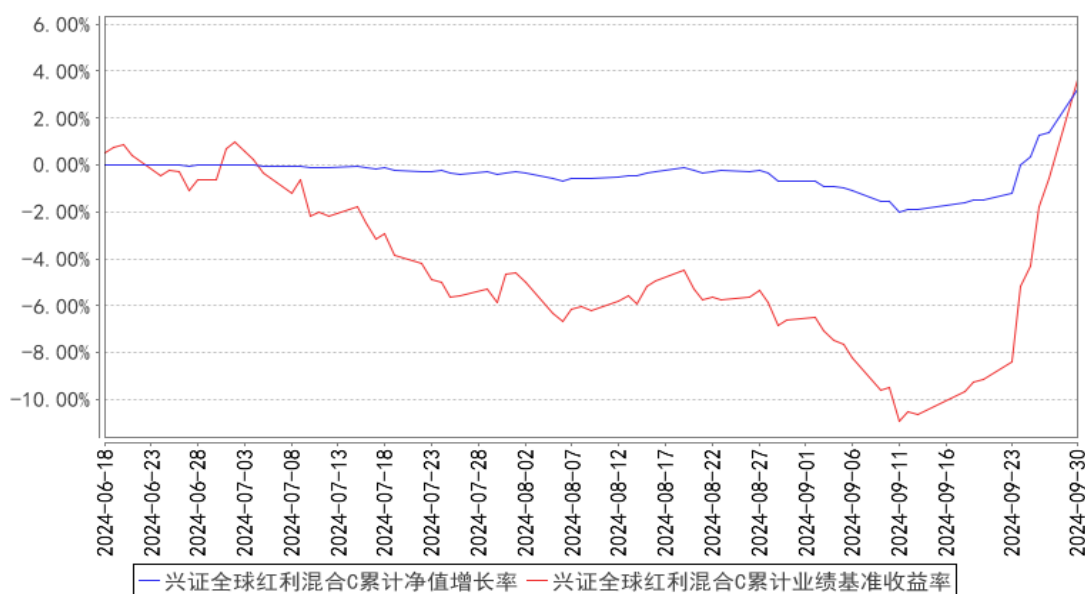
注：本基金成立于 2024 年 06 月 18 日，截至 2024 年 09 月 30 日，本基金成立不满一年。

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

兴证全球红利混合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



兴证全球红利混合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 2024 年 09 月 30 日。

2、按照《兴证全球红利混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2024 年 06

月 18 日起共计六个月。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本基金投资组合的比例范围。

3、本基金成立于 2024 年 06 月 18 日，截至 2024 年 09 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		
张晓峰	兴全中证 800 六个月持有期指数增强型证券投资基金、兴证全球红利混合型证券投资基金基金经理	2024 年 6 月 18 日	-	13 年	硕士，2011 年加入兴证全球基金管理有限公司，历任 FOF 投资与金融工程部研究员、固定收益部研究员。

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、证券从业的涵义遵从行业的相关规定，包括资管相关行业从业经历。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：本报告期末，本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划的投资经理的情况。

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、《兴证全球红利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

三季度资金面保持宽松，但进一步宽松趋势放缓。受政策预期影响，长期政府债券收益率创新低后归于震荡，资产荒现象有所缓和。从宏观看，仍延续之前的节奏，2024 年以来呈现脉冲式复苏后缓慢回落的局面，但并未失速，显示出我国经济的长期韧性。当前经济仍处于“固本培元”阶段，从目前的政策动向看，“固本培元”的内涵似乎可以理解为对后地产时代的地方财政资产负债表的修复，为各地大力发展新质生产力打下基础。我们相信随着地方资产负债表的改善，有望重塑地方政府的行为模式，开创更好的发展局面。

权益市场在三季度呈现探底回升的趋势，三季度延续二季度的趋势，在逐渐回落的经济数据下市场情绪较差，风险偏好降低，流动性也严重下降，甚至一度出现了两市单日不足五千亿成交额的地量，但随着 9、10 月之交央行、发改委、财政部陆续召开新闻发布会释放出强烈的稳定资本市场政策信号，市场风险偏好急剧升高，甚至出现类似“疯牛”的单边急涨行情。当然，过于脱离基本面的行情不具有可持续性，一个健康的“慢牛”除了积极的政策外，更需要逐期改善的基本面加以验证。从估值上看，目前整体估值适中，未出现显著泡沫，但也不严重低估，而 PB 估值仍相对较低，显示上市公司 ROE 仍有待修复；从政策面看，近期稳定资本市场的信号强烈，接下来需要观察政策落地后的基本面逐渐修复。综上，我们认为目前经济仍在适应后地产时代的结构性变迁，期间出现一些转型阵痛（比如地方“三保”问题），需要一定的政策对冲，但随着地方资产负债表逐渐“固本培元”，市场主体信心将有所增长。考虑到当前估值水平与股债相对性价比，我们认为当前时点虽然比二季度估值偏高一些，但并未进入泡沫期，甚至单纯从 PB 看

仍较为便宜，随着上市公司股东回报意识的进一步强化以及财政政策落地后 ROE 有望修复，我们相信当前估值状态的 A 股仍具有长期配置价值。当然，上述判断建立在 ROE 在未来得到修复的假设基础上，对于红利资产而言，目前一些顺周期资产的基本面趋势与其二级市场趋势存在一定背离，体现了二级市场对上述资产基本面反转的强烈预期，对此中的风险希望持有人有充分认识。

在具体操作上，我们坚持保持总体行业和风格均衡前提下的行业内相对综合价值比较的选股策略，以期降低整体组合的下方波动并不断累积超额收益。随着市场活跃度提升，一些转债频繁出现折价，我们将密切关注转债套利机会。目前 AH 溢价率已大幅修复，A 股相对价值有所提升，我们仍持续关注两者相对价值的变化，作出必要的资产配置调整。我们也将关注市场波动下的纯债投资机会，择机配置一些对特定行业有对冲效果的利率债以降低组合波动，并通过短期限高信用评级的偏债转债进行流动性管理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，兴证全球红利混合 A 的基金份额净值为 1.0338 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.38%，同期业绩比较基准收益率为 4.25%；兴证全球红利混合 C 的基金份额净值为 1.0320 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.22%，同期业绩比较基准收益率为 4.25%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未发生需披露的基金份额持有人数不满两百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	311,895,350.45	32.33
	其中：股票	311,895,350.45	32.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	296,479,109.85	30.73
	其中：债券	296,479,109.85	30.73
	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	334,951,342.35	34.72
	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	20,624,318.50	2.14

8	其他资产	855,796.69	0.09
9	合计	964,805,917.84	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 90,766,516.21 元，占净值比例 10.26%。

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	30,527,100.00	3.45
C	制造业	70,215,397.85	7.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,530,550.00	0.96
E	建筑业	9,777,200.00	1.11
F	批发和零售业	3,570,000.00	0.40
G	交通运输、仓储和邮政业	27,148,494.71	3.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,535,800.00	0.17
J	金融业	58,123,150.00	6.57
K	房地产业	1,158,400.00	0.13
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	9,541.68	0.00
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	10,533,200.00	1.19
S	综合	-	-
	合计	221,128,834.24	24.99

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	2,987,855.72	0.34
非日常生活消费品	99,196.90	0.01
日常消费品	-	-
能源	17,681,892.52	2.00
金融	42,036,489.96	4.75
医疗保健	-	-
工业	14,094,436.63	1.59

信息技术	732,704.38	0.08
通信服务	7,592,530.73	0.86
公用事业	2,699,418.18	0.31
房地产	2,841,991.19	0.32
合计	90,766,516.21	10.26

注：以上分类采用财汇大智慧提供的国际通用行业分类标准。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	01088	中国神华	155,000	4,899,199.62	0.55
1	601088	中国神华	90,000	3,924,000.00	0.44
2	688009	中国通号	1,250,000	7,862,500.00	0.89
2	03969	中国通号	250,000	732,704.38	0.08
3	00939	建设银行	950,000	5,037,398.94	0.57
3	601939	建设银行	330,000	2,616,900.00	0.30
4	000651	格力电器	155,000	7,430,700.00	0.84
5	601328	交通银行	590,000	4,366,000.00	0.49
5	03328	交通银行	570,000	3,063,560.99	0.35
6	601225	陕西煤业	265,000	7,308,700.00	0.83
7	01398	工商银行	1,000,000	4,184,305.60	0.47
7	601398	工商银行	500,000	3,090,000.00	0.35
8	03988	中国银行	1,500,000	4,964,353.95	0.56
8	601988	中国银行	450,000	2,250,000.00	0.25
9	02601	中国太保	260,000	6,565,031.20	0.74
9	601601	中国太保	15,000	586,500.00	0.07
10	01288	农业银行	1,450,000	4,785,799.53	0.54
10	601288	农业银行	450,000	2,160,000.00	0.24

注：上表中股票名称以报告期末名称为准。

对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	1,744,264.93	0.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,500,528.77	7.97
	其中：政策性金融债	70,500,528.77	7.97
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	74,359,543.32	8.40

8	同业存单	149,874,772.83	16.94
9	其他	-	-
10	合计	296,479,109.85	33.51

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	112413093	24 浙商银行 CD093	1,000,000	99,919,582.61	11.29
2	220207	22 国开 07	700,000	70,500,528.77	7.97
3	112409198	24 浦发银行 CD198	500,000	49,955,190.22	5.65
4	110059	浦发转债	330,000	36,567,507.95	4.13
5	113042	上银转债	130,000	14,752,154.25	1.67

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：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

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

注：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

基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

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

本基金将充分考虑国债期货流动性和风险收益特征，在风险可控的基础上，以套期保值为目的，参与国债期货的投资，以降低跟踪误差。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 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中，上海银行股份有限公司具有在报告编制日前一年内受到监管部门处罚的情形；本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

本基金投资的前十名证券发行主体中，未见其他发行主体有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	123,628.52
4	应收利息	-
5	应收申购款	732,168.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	855,796.69

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	110059	浦发转债	36,567,507.95	4.13
2	113042	上银转债	14,752,154.25	1.67
3	132026	G 三峡 EB2	5,748,809.92	0.65
4	111017	蓝天转债	4,101,098.84	0.46
5	113050	南银转债	3,125,002.80	0.35
6	110077	洪城转债	2,481,262.09	0.28

7	113044	大秦转债	2,340,721.26	0.26
8	127044	蒙娜转债	1,775,902.19	0.20
9	110085	通 22 转债	1,029,780.00	0.12
10	113053	隆 22 转债	1,018,316.71	0.12
11	110083	苏租转债	629,359.26	0.07
12	110048	福能转债	512,682.47	0.06
13	113021	中信转债	276,945.58	0.03

5.11.5 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。

5.11.6 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

项目	兴证全球红利混合 A	兴证全球红利混合 C
报告期期初基金份额总额	313,574,426.99	1,084,732,986.72
报告期期间基金总申购份额	606,138.82	2,904,568.97
减：报告期期间基金总赎回份额	95,350,115.30	449,503,525.54
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	218,830,450.51	638,134,030.15

注：总申购份额含红利再投资、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

注：本报告期内，基金管理人未持有本基金的基金份额。

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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

类别		或者超过 20%的时间 区间					
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、中国证监会准予兴证全球红利混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《兴证全球红利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《兴证全球红利混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、关于申请募集兴证全球红利混合型证券投资基金之法律意见；
- 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、基金托管人住所。

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、基金托管人住所免费查阅。

基金管理人客户服务中心电话：400-678-0099，021-38824536

兴证全球基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日