

兴全恒益债券型证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	兴全恒益债券	
基金主代码	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	2,413,776,345.75 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。（详见本基金基金合同及招募说明书）	
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	兴证全球基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
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
下属分级基金的交易代码	004952	004953
报告期末下属分级基金的份额总额	2,290,750,202.80 份	123,026,142.95 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）	
	兴全恒益债券 A	兴全恒益债券 C
1. 本期已实现收益	-57,351,364.14	-4,216,300.05
2. 本期利润	69,300,852.41	1,419,033.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0302	0.0084
4. 期末基金资产净值	3,012,355,127.80	157,082,002.73
5. 期末基金份额净值	1.3150	1.2768

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	2.56%	0.73%	3.53%	0.28%	-0.97%	0.45%
过去六个月	3.04%	0.60%	3.92%	0.23%	-0.88%	0.37%
过去一年	-0.02%	0.52%	4.85%	0.21%	-4.87%	0.31%
过去三年	3.01%	0.42%	1.11%	0.21%	1.90%	0.21%
过去五年	25.43%	0.45%	8.78%	0.23%	16.65%	0.22%
自基金合同 生效起至今	38.43%	0.42%	13.86%	0.24%	24.57%	0.18%

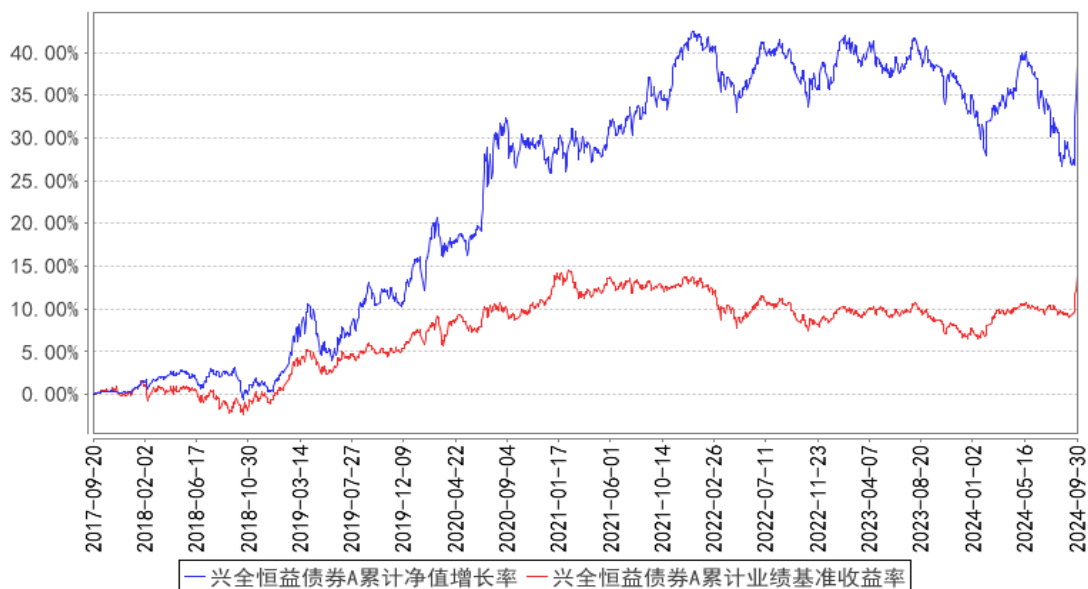
兴全恒益债券 C

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

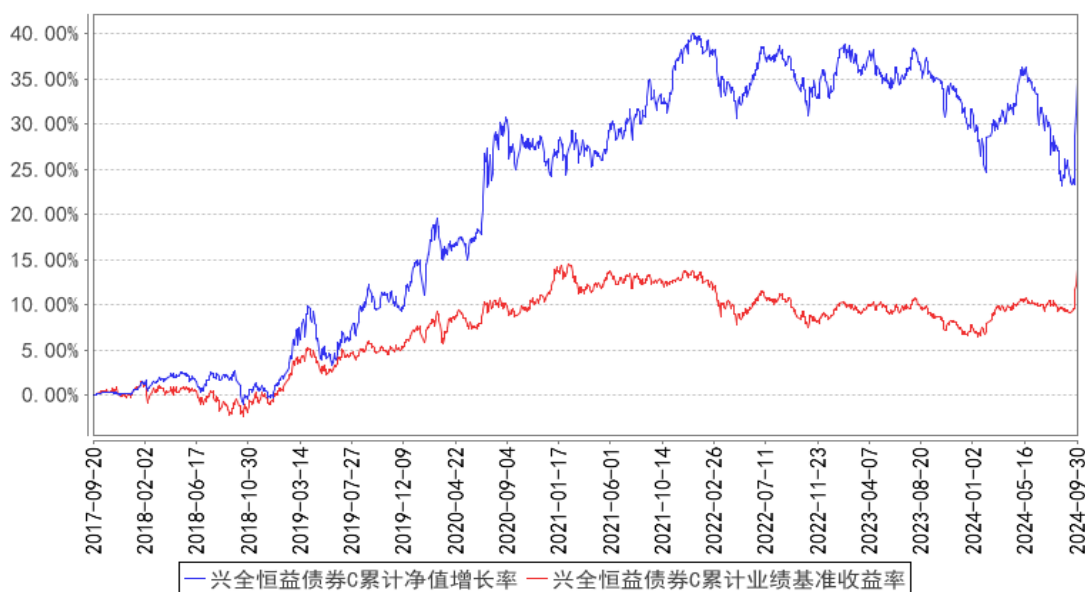
过去三个月	2.46%	0.73%	3.53%	0.28%	-1.07%	0.45%
过去六个月	2.83%	0.60%	3.92%	0.23%	-1.09%	0.37%
过去一年	-0.43%	0.52%	4.85%	0.21%	-5.28%	0.31%
过去三年	1.78%	0.42%	1.11%	0.21%	0.67%	0.21%
过去五年	22.96%	0.45%	8.78%	0.23%	14.18%	0.22%
自基金合同生效起至今	34.56%	0.42%	13.86%	0.24%	20.70%	0.18%

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《兴全恒益债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2017 年 09 月 20 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。

3.3 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，兴全磐稳增利债券型证券投资基金、兴全恒益债券型证券投资基金、兴证全球招益债券型证券投资	2017年9月20日	-	19年	金融学硕士，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、兴全兴泰定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、兴全恒瑞三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

	资基金基金 基金经理				
徐留明	兴全恒益 债券型证 券投资基 金基金经 理、兴全 汇享一年 持有期混 合型证 券投资基 金基金经 理、兴证 全球招益 债券型证 券投资基 金基金经 理、兴证 全球竞争 优势混合 型证 券投资基 金基金经 理	2021 年 12 月 20 日	-	11 年	理学硕士，历任国联证券股份有限公司 分析师，兴业证券股份有限公司分析 师，兴证全球基金管理有限公司研究部 研究员、基金经理助理。

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

报告期内宏观经济压力相对较大，基本面数据和信心下滑相互强化，一方面地产销售在 5 月份政策出台后未能持续改善，社会消费品零售总额增速继续下滑；另一方面 PPI 再度向下，工业企业成本价格双降，企业盈利和资本开支节奏继续放缓。季末美联储降息落地，人民币汇率反弹的环境下，以货币政策领先的各项宏观政策均出现整体的强有力转向，为经济托底、地方化债、地产价格止跌回稳等指明方向。报告期内债券资产收益率继续下行，直至受经济政策出台及部分资金的阶段性申赎影响收益率小幅反弹；权益市场和转债市场一度持续下跌，出现普遍负反馈行情，转债期权价格体现出明显的流动性折价和信用折价等因素。季末在政策利好影响下，估值出现大幅修复。本基金重仓个股整体维持稳定，在普遍估值较低的状态下，基于对长期价值的判断增持部分行业个股。

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 的基金份额净值为 1.3150 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.56%，同期业绩比较基准收益率为 3.53%；兴全恒益债券 C 的基金份额净值为 1.2768 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.46%，同期业绩比较基准收益率为 3.53%。

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	451,810,147.90	12.72
	其中：股票	451,810,147.90	12.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,933,512,554.35	82.56
	其中：债券	2,933,512,554.35	82.56
	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	17,501,179.56	0.49
8	其他资产	150,225,054.54	4.23
9	合计	3,553,048,936.35	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	22,199,763.63	0.70
B	采矿业	26,567,077.00	0.84
C	制造业	395,050,744.47	12.46
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	7,992,562.80	0.25
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	451,810,147.90	14.26

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 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	600426	华鲁恒升	1,916,865	50,202,694.35	1.58
2	600519	贵州茅台	21,601	37,758,548.00	1.19
3	300054	鼎龙股份	1,543,720	36,817,722.00	1.16
4	002078	太阳纸业	2,172,194	32,756,685.52	1.03
5	300750	宁德时代	125,632	31,645,444.48	1.00
6	300408	三环集团	692,035	25,674,498.50	0.81
7	002714	牧原股份	479,373	22,199,763.63	0.70
8	002557	洽洽食品	658,500	22,079,505.00	0.70
9	600216	浙江医药	1,245,400	21,570,328.00	0.68
10	603599	广信股份	1,650,875	21,048,656.25	0.66

注：上表中股票名称以报告期末名称为准。

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	35,044,427.95	1.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,029,962,352.19	32.50
	其中：政策性金融债	182,167,036.68	5.75
4	企业债券	80,938,933.70	2.55
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	中期票据	93,439,979.34	2.95
7	可转债（可交换债）	1,694,126,861.17	53.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,933,512,554.35	92.56

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	2028003	20 平安银行永续债 01	1,500,000	154,459,426.23	4.87
2	240411	24 农发 11	1,000,000	100,663,424.66	3.18

3	110081	闻泰转债	1,000,000	94,713,698.63	2.99
4	113043	财通转债	740,000	86,784,665.75	2.74
5	2028006	20 邮储银行永续债	800,000	82,138,616.99	2.59

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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中，平安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况；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。

前十名证券的发行主体中，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	99,294.85
2	应收证券清算款	100,116,348.99
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	50,009,410.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	150,225,054.54

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	110081	闻泰转债	94,713,698.63	2.99
2	113043	财通转债	86,784,665.75	2.74
3	113047	旗滨转债	72,065,255.62	2.27
4	113623	凤 21 转债	71,557,055.30	2.26
5	110089	兴发转债	55,507,558.50	1.75
6	123107	温氏转债	55,391,178.08	1.75
7	113636	甬金转债	55,241,106.52	1.74
8	127039	北港转债	54,231,783.58	1.71
9	123158	宙邦转债	53,805,302.95	1.70
10	113632	鹤 21 转债	48,788,764.38	1.54
11	123120	隆华转债	48,245,993.43	1.52
12	113052	兴业转债	43,783,726.03	1.38
13	123119	康泰转 2	42,854,886.34	1.35
14	128142	新乳转债	40,195,282.19	1.27
15	127024	盈峰转债	38,623,758.90	1.22
16	123090	三诺转债	38,548,745.16	1.22
17	111007	永和转债	37,900,162.19	1.20
18	127056	中特转债	37,544,509.59	1.18
19	118005	天奈转债	35,083,010.07	1.11
20	113064	东材转债	34,777,373.27	1.10
21	128131	崇达转 2	32,450,437.87	1.02
22	128134	鸿路转债	31,351,109.59	0.99
23	113062	常银转债	30,704,582.47	0.97
24	127045	牧原转债	27,825,696.79	0.88
25	118024	冠宇转债	24,802,075.25	0.78

26	123169	正海转债	24,698,941.11	0.78
27	127077	华宏转债	24,550,513.70	0.77
28	123117	健帆转债	23,504,907.41	0.74
29	127066	科利转债	21,522,580.08	0.68
30	118025	奕瑞转债	21,482,924.77	0.68
31	127049	希望转 2	20,240,778.08	0.64
32	111002	特纸转债	20,174,570.67	0.64
33	113059	福莱转债	18,498,737.12	0.58
34	123124	晶瑞转 2	18,230,621.92	0.58
35	113545	金能转债	18,091,181.10	0.57
36	118028	会通转债	17,991,627.40	0.57
37	127030	盛虹转债	17,435,968.49	0.55
38	127059	永东转 2	16,668,220.94	0.53
39	118006	阿拉转债	16,356,904.11	0.52
40	123088	威唐转债	16,090,011.44	0.51
41	113579	健友转债	14,011,937.66	0.44
42	128125	华阳转债	13,351,388.74	0.42
43	123145	药石转债	12,164,945.21	0.38
44	113606	荣泰转债	11,163,465.75	0.35
45	110076	华海转债	10,835,479.45	0.34
46	123165	回天转债	10,712,939.57	0.34
47	113654	永 02 转债	10,408,712.33	0.33
48	118003	华兴转债	10,192,854.79	0.32
49	123035	利德转债	10,119,712.88	0.32
50	127062	垒知转债	9,955,726.03	0.31
51	113618	美诺转债	9,578,385.68	0.30
52	111004	明新转债	9,578,148.44	0.30
53	123191	智尚转债	9,501,803.84	0.30
54	111010	立昂转债	8,344,942.47	0.26
55	123071	天能转债	7,719,629.14	0.24
56	127061	美锦转债	7,662,506.22	0.24
57	123113	仙乐转债	7,598,672.60	0.24
58	127068	顺博转债	3,294,185.62	0.10
59	123109	昌红转债	3,082,716.86	0.10
60	113657	再 22 转债	2,085,958.07	0.07

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	兴全恒益债券 A	兴全恒益债券 C
报告期期初基金份额总额	2,369,980,872.64	183,526,997.25
报告期期间基金总申购份额	53,157,642.70	304,537.93
减：报告期期间基金总赎回份额	132,388,312.54	60,805,392.23
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	2,290,750,202.80	123,026,142.95

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内未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	2024 年 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 日	576,231,983.84	-	80,000,000.00	496,231,983.84	20.56
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品	1	2024 年 07 月 01 日-2024	576,996,997.15	-	-	576,996,997.15	23.90

	年 09 月 30 日				
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、关于申请募集兴全恒益债券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