

兴全合润分级混合型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 日

基金管理人：兴全基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 24 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 23 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴全合润分级混合		
场内简称	兴全合润		
基金主代码	163406		
交易代码	163406		
前端交易代码	-		
后端交易代码	-		
基金运作方式	上市契约型开放式		
基金合同生效日	2010 年 4 月 22 日		
报告期末基金份额总额	4,934,708,179.35 份		
投资目标	本基金通过定量与定性相结合精选股票，以追求当期收益与实现长期资本增值。		
投资策略	本基金以定性研究与定量研究相结合，在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。本基金通过动态跟踪海内外主要经济体的 GDP、CPI、利率等宏观经济指标，以及估值水平、盈利预期、流动性、投资者心态等市场指标，确定未来市场变动趋势。本基金通过全面评估上述各种关键指标的变动趋势，对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测。		
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×中证国债指数		
风险收益特征	本基金为混合型基金产品，基金资产整体的预期收益和预期风险均为中高，属于中高风险、中高收益的基金品种。		
基金管理人	兴全基金管理有限公司		
基金托管人	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	兴全合润分级混合	合润 A	合润 B
下属分级基金的场内简称	兴全合润	合润 A	合润 B

称			
下属分级基金的交易代码	163406	150016	150017
报告期末下属分级基金的份额总额	4,833,239,175.35 份	40,587,601.00 份	60,881,403.00 份
下属分级基金的风险收益特征	从基金份额整体运作来看,本基金资产整体的预期收益和预期风险均为中高,属于中高风险、中高收益的基金品种。	根据本基金合润 A 份额与合润 B 份额的关系约定,合润 A 份额将表现出低风险、预期收益较低的风险收益特征。投资者可在二级市场买卖基金份额,受市场供需关系等各种因素的影响,投资者买卖基金份额有可能面临相应的折溢价风险。	根据本基金合润 A 份额与合润 B 份额的关系约定,合润 B 份额在合润基金份额净值在一定区间内具有一定的杠杆性,因此,表现出比一般混合型份额更高的风险特征。投资者可在二级市场买卖基金份额,受市场供需关系等各种因素的影响,投资者买卖基金份额有可能面临相应的折溢价风险。

§ 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（2019年7月1日—2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	295,270,304.63
2. 本期利润	242,598,337.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0482
4. 期末基金资产净值	5,232,204,333.54
5. 期末基金份额净值	1.0603

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。

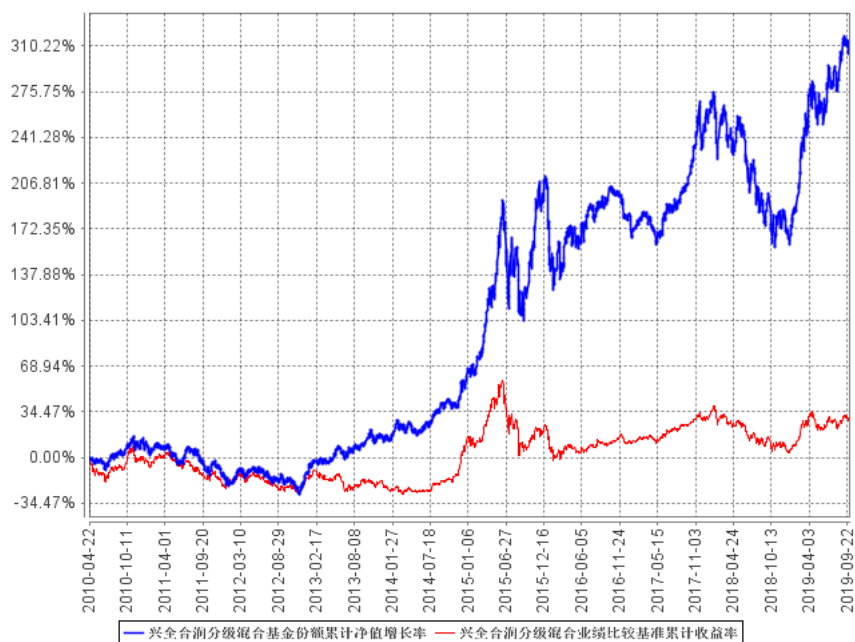
3.2 基金净值表现

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

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	4.61%	0.93%	0.13%	0.76%	4.48%	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

兴全合润分级混合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 2019 年 9 月 30 日。

2、按照《兴全合润分级混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2010 年 4 月 22 日至 2010 年 10 月 21 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。

3.3 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		
谢治宇	基金管理部投资总监兼本基金、兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2013 年 1 月 29 日	-	11 年	经济学硕士,2007 年加入兴全基金管理有限公司,历任行业研究员、专户投资部任投资经理、基金管理部投资副总监、兴全轻资产投资混合型证券投资基金 (LOF) 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、《兴全合润分级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，所有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不存在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

三季度市场震荡，各个板块分化明显。期间上证综指下跌 2.5%，创业板指则上涨 7.7%。板块涨跌互现，其中电子行业表现相对较好，电子行业指数在三季度上涨了 18.6%，医药、计算机及食品饮料指数也在三季度有一定的正收益，钢铁、有色金属指数则跌幅接近 10%。中美贸易摩擦在三季度有所缓和，同货币政策趋于宽松，市场整体风险偏好有所恢复，5G 建设以及手机的信息密集发布，科技股表现相对较好。

本基金报告期内仓位水平稳定，核心持仓变化不大。结构上前期持有的消费、保险龙头以及部分优质制造业龙头，在中长期逻辑未观察到显著变化前仍然坚定持有。整体配置以具备中长期逻辑支撑、估值合适的中长期价值品种为主，总体结构均衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0603 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.61%，业绩比较基准收益率为 0.13%。

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	4,835,904,100.49	91.78

	其中：股票	4,835,904,100.49	91.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	283,736,040.90	5.39
	其中：债券	283,736,040.90	5.39
	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	131,957,778.21	2.50
8	其他资产	17,155,435.80	0.33
9	合计	5,268,753,355.40	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	3,632,830,530.21	69.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,139,240.40	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	325,261,843.76	6.22
G	交通运输、仓储和邮政业	270,555,085.83	5.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	223,129.40	0.00
J	金融业	368,116,792.03	7.04
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	58,383,070.50	1.12
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	178,394,408.36	3.41
S	综合	-	-

合计	4,835,904,100.49	92.43
----	------------------	-------

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

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	601012	隆基股份	18,913,075	496,089,957.25	9.48
2	601318	中国平安	4,228,294	368,030,709.76	7.03
3	601933	永辉超市	36,587,384	325,261,843.76	6.22
4	603707	健友股份	6,537,534	242,869,388.10	4.64
5	600309	万华化学	4,916,635	217,069,435.25	4.15
6	600031	三一重工	12,646,611	180,593,605.08	3.45
7	600438	通威股份	12,573,845	160,190,785.30	3.06
8	002008	大族激光	4,438,874	157,801,970.70	3.02
9	002600	领益智造	16,215,766	151,779,569.76	2.90
10	002821	凯莱英	1,148,090	135,302,406.50	2.59

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	129,701,830.50	2.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,760,000.00	2.88
	其中：政策性金融债	150,760,000.00	2.88
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）	3,274,210.40	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	283,736,040.90	5.42

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	019615	19 国债 05	896,610	89,705,830.50	1.71
2	170307	17 进出 07	500,000	50,475,000.00	0.96
3	150415	15 农发 15	500,000	50,305,000.00	0.96
4	190301	19 进出 01	500,000	49,980,000.00	0.96
5	019611	19 国债 01	400,000	39,996,000.00	0.76

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**

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

股指期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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**

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,033,167.40
2	应收证券清算款	1,653,731.00
3	应收股利	-
4	应收利息	3,892,573.98
5	应收申购款	10,575,963.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,155,435.80

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	113021	中信转债	1,011,514.20	0.02
2	127012	招路转债	750,820.00	0.01
3	123019	中来转债	605,313.80	0.01
4	113022	浙商转债	296,944.00	0.01
5	123022	长信转债	146,119.40	0.00

5.11.5 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。

5.11.6 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	兴全合润分级混合	合润 A	合润 B
报告期期初基金份额总额	5,027,085,482.75	40,630,461.00	60,945,693.00
报告期期间基金总申购份额	707,898,213.38	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	901,744,520.78	42,860.00	64,290.00
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	4,833,239,175.35	40,587,601.00	60,881,403.00

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	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

注：买入/申购总份额含红利再投资、转换转入、分拆增加份额，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
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

根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的相关规定，本基金拟在 2020 年底前转型为不分级的开放式证券投资基金。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件
- 2、《兴全合润分级混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《兴全合润分级混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《兴全合润分级混合型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7、中国证监会规定的其他文件

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。

兴全基金管理有限公司

2019 年 10 月 24 日