

# 兴全可转债混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 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：2020 年 4 月 22 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 2020 年 4 月 21 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	兴全可转债混合
场内简称	-
基金主代码	340001
交易代码	340001
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 5 月 11 日
报告期末基金份额总额	3,850,612,222.18 份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上，以有限的期权成本获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	基金的资产配置采用自上而下的程序，个券和个股选择采用自下而上的程序，并严格控制投资风险。在个券选择层面，积极参与发行条款优惠、期权价值较高、公司基本面优良的可转债的一级市场申购；选择对应的发债公司具有良好发展潜力或基础股票有着较高上涨预期的可转债进行投资，以有效规避市场风险，并充分分享股市上涨的收益；运用“兴全可转债评价体系”，选择定价失衡的个券进行投资，实现低风险的套利。在个股选择层面，以“相对投资价值”判断为核心，选择所处行业发展前景良好、价值被相对低估的股票进行投资。
业绩比较基准	80%×中证可转换债券指数+15%×沪深 300 指数+5%×同业存款利率

风险收益特征	本基金的风险水平处于市场低端，收益水平处于市场中高端。
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

### § 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1月1日—2020年3月31日）
1. 本期已实现收益	163,727,086.49
2. 本期利润	-35,995,142.78
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0089
4. 期末基金资产净值	4,635,137,726.69
5. 期末基金份额净值	1.2037

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。

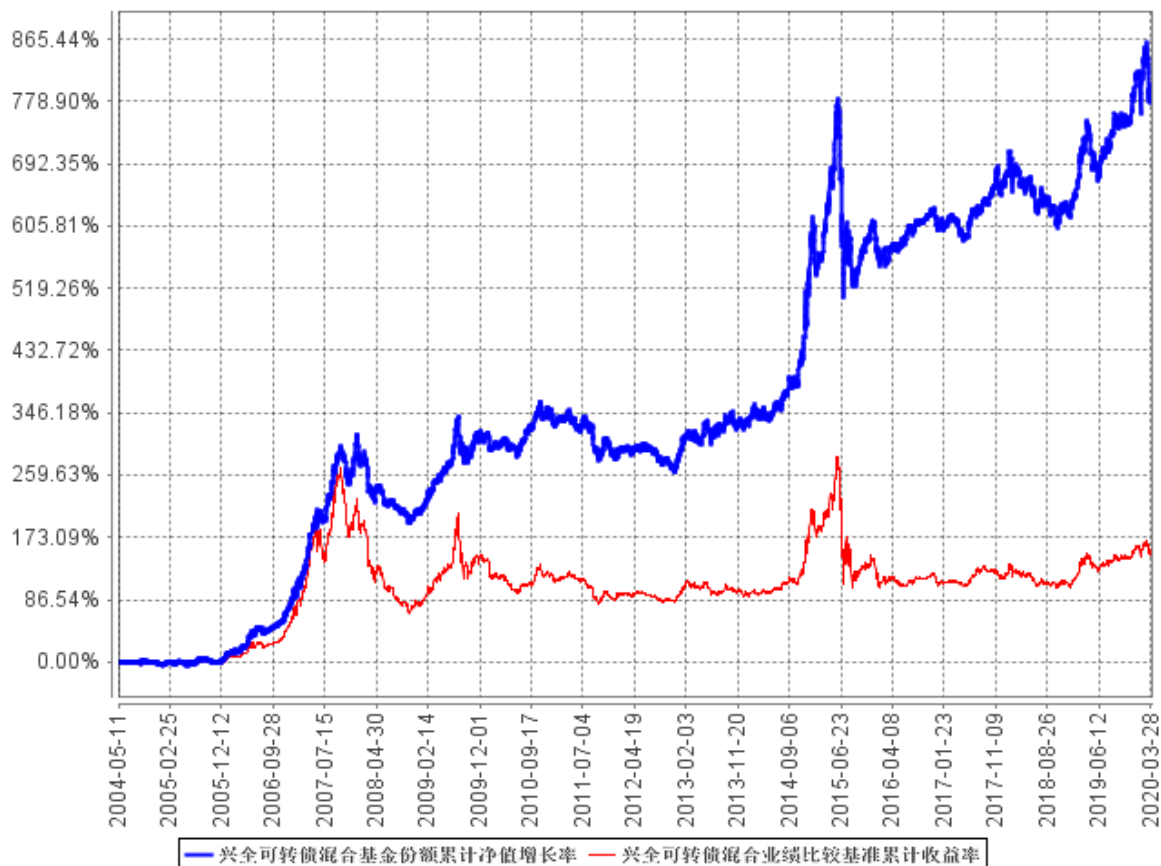
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-0.88%	1.17%	-1.48%	1.01%	0.60%	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

兴全可转债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 2020 年 3 月 31 日。

2、按照《兴全可转债混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2004 年 5 月 11 日至 2004 年 11 月 10 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		
虞淼	本基金基金经理	2019 年 1 月 16 日	-	10 年	工学硕士，历任兴业证券股份有限公司研究所行业研究员，兴证全球基金管理有限公司研究部研究员、专户投资部投资经理、兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。

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、《兴全可转债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 报告期内基金投资策略和运作分析

受新冠病毒疫情爆发的影响，经济短期面临较大的压力。1-2 月宏观数据全面走弱，1-2 月份的工业、消费和投资，均创下了历史同期的最低值，房地产销售面积同比下降近 40%。随着国内疫情的控制，对冲性的政策也在不断出台，包括降准、费用减免等等，财政政策也相继出台，政策趋于宽松。2020 年一季度大类资产的波动明显加大，年初权益市场表现活跃，随着新冠疫情的爆发，并逐步向海外扩散，国债收益率明显下行，而权益市场则逐步走弱，内需消费类行业表现相对较好。一季度上证指数下跌约 9.8%，创业板指上涨 4.1%，多数板块下跌，期间农林牧渔、医药生物行业表现相对较好。一季度末中证转债指数基本与年初持平，10 年期国债收益率下行约 56 个基点至 2.56%。

随着利率水平的持续下行，权益市场经过了一季度的调整，部分资产具备不错的配置价值。操作上，一季度股票仓位略有提升，持仓结构相对稳定。

#### 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 1.2037 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.88%，业绩比较基准收益率为-1.48%。

#### 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	1,255,944,028.92	26.95
	其中：股票	1,255,944,028.92	26.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,002,553,081.28	64.44
	其中：债券	3,002,553,081.28	64.44
	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	388,107,215.02	8.33
8	其他资产	13,021,532.33	0.28
9	合计	4,659,625,857.55	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

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	18,147,789.00	0.39
C	制造业	681,068,654.57	14.69
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	19,147.31	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	66,570,608.00	1.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,195,512.55	0.37
J	金融业	238,662,360.07	5.15
K	房地产业	178,978,090.38	3.86
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	5,181,610.20	0.11
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	10,724,661.00	0.23
R	文化、体育和娱乐业	39,395,595.84	0.85
S	综合	-	-
	合计	1,255,944,028.92	27.10

### 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	600048	保利地产	10,307,604	153,274,071.48	3.31
2	601012	隆基股份	4,436,219	110,195,679.96	2.38
3	601318	中国平安	1,402,400	97,004,008.00	2.09
4	601166	兴业银行	5,141,256	81,797,382.96	1.76
5	002352	顺丰控股	1,409,200	66,570,608.00	1.44
6	000651	格力电器	1,043,122	54,450,968.40	1.17
7	600031	三一重工	3,052,893	52,815,048.90	1.14
8	000895	双汇发展	1,191,735	46,835,185.50	1.01
9	601966	玲珑轮胎	2,352,159	46,502,183.43	1.00
10	600104	上汽集团	2,023,511	41,481,975.50	0.89

**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	201,312,000.00	4.34
	其中：政策性金融债	201,312,000.00	4.34
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）	2,801,241,081.28	60.43
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,002,553,081.28	64.78

**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	128080	顺丰转债	2,337,418	304,191,578.52	6.56
2	110059	浦发转债	1,562,210	165,937,946.20	3.58
3	110051	中天转债	1,188,950	139,665,956.50	3.01
4	110053	苏银转债	1,040,910	116,758,874.70	2.52
5	132018	G 三峡 EB1	965,560	105,892,965.20	2.28

**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	329,873.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,244,400.47
5	应收申购款	4,447,257.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,021,532.33

**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	110051	中天转债	139,665,956.50	3.01
2	110053	苏银转债	116,758,874.70	2.52
3	113014	林洋转债	104,197,725.00	2.25
4	113026	核能转债	90,160,704.20	1.95
5	127006	敖东转债	81,556,986.23	1.76
6	113508	新风转债	69,634,375.20	1.50
7	128019	久立转 2	64,635,937.24	1.39
8	110047	山鹰转债	60,927,167.00	1.31
9	113019	玲珑转债	58,278,285.10	1.26
10	110042	航电转债	53,648,782.20	1.16
11	113025	明泰转债	47,647,234.80	1.03
12	113017	吉视转债	40,887,498.40	0.88
13	128018	时达转债	40,373,142.32	0.87
14	128022	众信转债	40,201,402.15	0.87
15	113505	杭电转债	37,397,658.00	0.81
16	127005	长证转债	37,298,617.20	0.80

17	113542	好客转债	31,455,686.40	0.68
18	110052	贵广转债	30,827,500.00	0.67
19	110048	福能转债	28,877,502.50	0.62
20	128058	拓邦转债	28,776,309.03	0.62
21	128032	双环转债	28,731,662.85	0.62
22	132013	17 宝武 EB	27,422,051.30	0.59
23	113519	长久转债	27,414,417.30	0.59
24	113028	环境转债	25,474,111.20	0.55
25	127011	中鼎转 2	24,582,864.00	0.53
26	123004	铁汉转债	23,901,636.60	0.52
27	113008	电气转债	23,836,674.40	0.51
28	128033	迪龙转债	23,771,952.57	0.51
29	113537	文灿转债	23,615,385.00	0.51
30	128035	大族转债	22,180,529.70	0.48
31	123028	清水转债	21,818,078.08	0.47
32	113515	高能转债	21,534,128.00	0.46
33	128057	博彦转债	19,830,231.20	0.43
34	113024	核建转债	18,606,326.20	0.40
35	113530	大丰转债	18,541,857.20	0.40
36	132012	17 巨化 EB	18,421,161.00	0.40
37	128063	未来转债	17,997,793.60	0.39
38	128075	远东转债	16,987,096.25	0.37
39	113534	鼎胜转债	15,407,440.00	0.33
40	128054	中宠转债	15,395,199.84	0.33
41	128016	雨虹转债	14,876,850.00	0.32
42	113020	桐昆转债	14,248,074.20	0.31
43	128046	利尔转债	12,766,082.34	0.28
44	128064	司尔转债	11,266,686.50	0.24
45	110057	现代转债	10,222,331.60	0.22
46	123023	迪森转债	8,858,858.15	0.19
47	127007	湖广转债	8,741,090.40	0.19
48	123002	国祯转债	7,827,256.58	0.17
49	128066	亚泰转债	7,506,929.98	0.16

50	123020	富祥转债	6,912,893.00	0.15
51	113518	顾家转债	6,762,725.60	0.15
52	113531	百姓转债	6,315,239.00	0.14
53	128023	亚太转债	6,206,669.64	0.13
54	128065	雅化转债	5,332,961.70	0.12
55	128071	合兴转债	4,805,183.25	0.10
56	128072	翔鹭转债	4,637,565.20	0.10
57	110034	九州转债	4,079,079.80	0.09
58	113543	欧派转债	3,170,454.00	0.07
59	128021	兄弟转债	3,001,790.76	0.06
60	110038	济川转债	2,930,963.20	0.06

### 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

报告期期初基金份额总额	4,140,575,815.63
报告期期间基金总申购份额	1,419,910,196.72
减：报告期期间基金总赎回份额	1,709,873,790.17
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	3,850,612,222.18

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

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

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、 《兴全可转债混合型证券投资基金基金合同》
- 3、 《兴全可转债混合型证券投资基金托管协议》
- 4、 《兴全可转债混合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 4 月 22 日