兴全恒益债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:兴全基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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2019年1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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全恒益债券
场内简称	–
基金主代码	004952
交易代码	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	1,298,104,780.97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。
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	兴全基金管理有限公司
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
下属分级基金的场内简称	–	–
下属分级基金的交易代码	004952	004953
下属分级基金的前端交易代码	–	–
下属分级基金的后端交易代码	–	–
报告期末下属分级基金的份额总额	1,157,164,710.38份	130,940,070.59份
下属分级基金的风险收益特征	–	–

§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(2018年10月1日 – 2018年12月31日)	
	兴全恒益债券A	兴全恒益债券C
1. 本期已实现收益	12,626,545.84	1,333,032.34
2. 本期利润	–21,302,892.04	–2,623,417.69
3. 加权平均基金份额本期利润	–0.0174	–0.0183
4. 期末基金资产净值	1,162,891,354.63	130,881,152.61
5. 期末基金份额净值	1.0049	0.9996

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

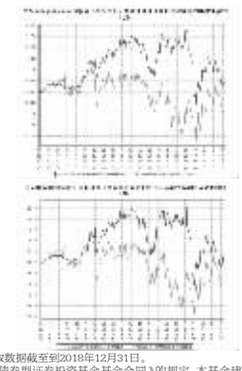
兴全恒益债券A

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	–1.61%	0.27%	–0.22%	0.32%	–1.39%	–0.05%

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	–1.18%	0.28%	–0.22%	0.32%	–0.96%	–0.04%

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



注:1、净值表现所取数据截至到2018年12月31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9月20日至2018年3月20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		
申庆	本基金、兴全沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金经理	2017年9月20日	–	21年	工商管理硕士,历任兴全基金管理有限公司行业研究员,兴全趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理、基金管理部总监助理、兴全全球视野股票型证券投资基金基金经理。
张睿	固定收益部副总监,本基金、兴全景稳增利债券型证券投资基金、兴全兴泰定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理	2017年9月20日	–	13年	经济学硕士,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,兴全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、兴全鹏稳增利债券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。

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、考察是否存在非公平的因素。

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

报告期内,国内M1、工业企业利润、社会融资规模等经济金融数据稳步下行,宽货币政策到宽信用的传导依然缓慢;同时伴随着国际油价等大宗商品以及海外股市的大幅动荡,投资者对经济悲观预期更加强烈,对通胀的担忧逐渐缓解,金融市场股弱债强的格局进一步强化。对于经济面临下行的压力,宏观政策表现出较强的底线思维,"稳中有变,变中有优"是12月份中央经济工作会议对目前经济形势的判断,货币政策要求松紧适度,保持流动性合理充裕,而积极财政强调进一步减税降费并扩大专项债规模等。报告期内,在经济基本面和政策面的推动下,10Y国开债下行56BP至3.64%,绝对收益处于历史四分之一分位数水平;中高等级信用债收益率亦稳步下行,AAA(3-5Y)下行35-45BP左右;在信用事件冲击下,低等级民企和城投表现仍然相对较差。

四季度A股市场短暂反弹后继续下跌,年末各类指数均处在年内最低附近。行业板块中,医药跌幅较大,新能源和信息技术表现相对较好。市场格局较充分体现了投资者对宏观面的谨慎情绪,以及在确定性行业中寻找避风港的配置策略。

报告期内,本账户保持一定的久期和杠杆水平,并进一步优化持仓结构,同时继续增仓估值具有相对吸引力的可转债。权益配置方面,重点行业的头部公司作为权益资产配置的基础。同时部分优秀行业中的非龙头但具有长期竞争力的公司,以及有成长性的小众行业龙头公司的配置比重在逢低持续提高。目前本基金的股票比重已经到了较高水平。未来本基金将保持权益组合的稳定。

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基金份额净值为1.0049元,本报告期基金份额净值增长率为-1.61%;截至本报告期末兴全恒益债券C基金份额净值为0.9996元,本报告期基金份额净值增长率为-1.18%;同期业绩比较基准收益率为-0.22%。

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	182,583,508.70	10.58
	其中:股票	182,583,508.70	10.58
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	1,486,725,406.64	86.13
	其中:债券	1,486,725,406.64	86.13
	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	26,610,105.32	1.54
8	其他资产	30,295,602.50	1.76
9	合计	1,726,214,623.16	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	449,000.00	0.03
B	采矿业	1,998,000.00	0.15
C	制造业	75,045,049.22	5.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,442,352.64	0.11
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	1,690,000.00	0.13
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	1,330,606.08	0.10
J	金融业	95,423,500.76	7.38
K	房地产业	5,205,000.00	0.40
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	182,583,508.70	14.11

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	600196	中牧股份	2,588,000	27,536,320.00	2.13
2	601988	中国银行	7,000,000	25,270,000.00	1.95
3	601328	交通银行	4,280,000	24,781,200.00	1.92
4	601997	贵阳银行	1,858,000	16,639,440.00	1.29
5	002228	合兴包装	3,356,194	13,609,361.64	1.05
6	002821	凯莱英	200,000	13,570,000.00	1.05
7	601009	南京银行	1,400,000	9,044,000.00	0.70
8	600015	华夏银行	1,018,084	7,523,640.76	0.58
9	600873	梅花生物	1,750,000	7,385,000.00	0.57
10	000403	振兴生化	282,431	7,111,612.58	0.55

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	70,070,000.00	5.42
	其中:政策性金融债	70,070,000.00	5.42
4	企业债券	692,469,144.80	53.52
5	企业短期融资券	74,575,000.00	5.76
6	中期票据	272,706,000.00	21.08
7	可转债(可交换债)	317,337,261.84	24.53
8	同业存单	59,568,000.00	4.60
9	其他	–	–
10	合计	1,486,725,406.64	114.91

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	136264	16隆基01	800,000	80,304,000.00	6.21
2	160313	16进出13	700,000	70,070,000.00	5.42
3	112384	16歌尔01	700,000	69,720,000.00	5.39
4	111818362	18华夏银行CD362	600,000	59,568,000.00	4.60
5	112472	16裕同01	601,000	59,438,900.00	4.59

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

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

贵金属暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

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

国债期货暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 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	17,575.46
2	应收证券清算款	10,310,233.10
3	应收股利	–
4	应收利息	19,957,333.19
5	应收申购款	10,460.75
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	30,295,602.50

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	132013	17宝武EB	39,228,000.00	3.07
2	110041	蒙电转债	30,482,301.20	2.36
3	128032	双环转债	20,069,414.01	1.55
4	113017	吉视转债	16,561,800.00	1.28
5	110033	国贸转债	15,007,004.10	1.16
6	123003	蓝思转债	13,542,447.60	1.05
7	128024	宁行转债	12,758,932.20	0.99
8	113013	国君转债	12,609,600.00	0.97
9	110034	九州转债	7,073,638.80	0.55
10	128021	兄弟转债	6,321,763.67	0.49
11	128022	众信转债	6,317,964.66	0.49
12	113011	光大转债	6,307,200.00	0.49
13	128016	雨虹转债	6,084,144.00	0.47
14	128015	久其转债	5,514,099.84	0.43
15	113009	广汽转债	5,264,041.30	0.41
16	110040	生益转债	4,227,537.60	0.33
17	128019	久立转2	3,132,014.34	0.24
18	127004	模塑转债	2,679,072.16	0.21
19	132012	17巨化EB	2,423,250.00	0.19
20	123006	东时转债	2,320,263.96	0.18
21	113015	隆基转债	2,292,972.50	0.18
22	132008	17山高EB	2,202,192.00	0.17
23	128028	赣锋转债	1,908,217.50	0.15
24	127005	长证转债	1,593,594.00	0.12
25	132004	15国投EB	1,518,321.30	0.12
26	113016	小康转债	1,491,666.10	0.12
27	113012	骆驼转债	32,938.50	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002228	合兴包装	6,590,388.48	0.51	非公开发行流通受限

5.10.6 报告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	1,341,583,830.71	158,716,507.69
报告期期间基金总申购份额	2,279,127.68	1,476,942.61
减:报告期期间基金总赎回份额	186,698,248.01	29,253,379.71
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	1,157,164,710.38	130,940,070.59

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
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

本基金持有北京华业资本控股股份有限公司发行的"17华业资本CP001",由于该公司未能按期兑付本期债券的本金及利息,本基金基金管理人依法提起仲裁。本案已由中国国际经济贸易仲裁委员会受理。

§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.关于申请募集注册兴全恒益债券型证券投资基金的法律意见书;

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1月22日

兴全沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)

2018年第四季度报告

基金管理人:兴全基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全沪深300指数(LOF)
场内简称	兴全300
基金主代码	163407
交易代码	163407
前端交易代码	163407
后端交易代码	163408
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2010年11月2日
报告期末基金份额总额	1,325,805,454.82份
投资目标	本基金采用指数复制结合相对增强的投资策略,即通过指数复制的方法拟合、跟踪沪深300指数,并在严格控制跟踪误差和下方跟踪误差的前提下进行相对增强的组合管理,谋求基金资产的长期增值。本基金力争日均跟踪误差不超过0.5%,年跟踪误差不超过7.75%,日均下方跟踪误差不超过0.3%,年下方跟踪误差不超过4.75%。
投资策略	本基金采用指数复制结合相对增强的投资策略,即通过指数复制的方法拟合、跟踪沪深300指数,并在严格控制跟踪误差和下方跟踪误差的前提下进行相对增强的组合管理。
业绩比较基准	沪深300指数×95%+同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数增强型基金,跟踪标的指数市场表现,追求投资成超越沪深300指数所代表的市场平均收益,是股票基金中处于中等风险水平的基金产品。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。
基金管理人	兴全基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2018年10月1日 – 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	–11,434,874.14
2.本期利润	–203,070,156.22
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1666
4.期末基金资产净值	2,024,761,699.63
5.期末基金份额净值	1.5272

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。

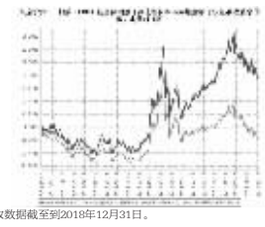
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–11.19%	1.51%	–11.83%	1.56%	0.64%	–0.05%

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



注:1、净值表现所取数据截至到2018年12月31日。

2、按照《兴全沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金合同》的规定,本基金建仓期为2010年11月2日至2011年5月1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		
申庆	本基金、兴全沪深300指数增强型证券投资基金基金经理	2010年11月2日	–	21年	工商管理硕士,历任兴全基金管理有限公司行业研究员,兴全趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理、基金管理部总监助理、兴全全球视野股票型证券投资基金基金经理。

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《证券投资基金法》及其各项实施细则、《兴全沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)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、考察是否存在非公平的因素。

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

四季度债市走出了幅度接近于今年一季度的大牛市,在乐观情绪推动下,加上宽信用政策不断加码,信用利差整体大幅下行,期限利差也压缩至历史较低位置波动。货币政策方面,央行延续之前的降准操作以及对政策利率的维护,在市场利率出现极度偏离时,通过暂停逆回购操作以及窗口指导的方式及时拉回,短端收益率整体也延续8月回调之后的平稳态势,但年末因素的冲击超出市场预期,与去年年底的波动较为相似,最后两周收益率急速上升后急速回落,尤其是3M内跨年的短期限,6M-1Y则波动相对较小。季初虽市场对经济悲观预期较一致,但在前期宽货币宽信用政策不断加码下,市场较为纠结,中长端收益率整体平稳小幅下行。在11月出台的金融经济数据大幅低于预期,坐实了经济下行以及宽信用政策短期难以凑效,加上国际油价等大宗商品以及海外股市大跌,全球风险偏好出现回落,以及市场对未来宽货币政策的进一步乐观预期,多重利好下带来中长端收益率的大幅下行。在积极财政政策及一系列宽信用渠道疏通的政策推动下,城投债及民企的整体风险偏好继续好转,信用利差大幅下行,但低资质或取债主体的债券收益率仍维持高位。报告期内,基金规模小幅增长,在预期未来资金面会维持宽松,短端收益率易下难上,加上信用利差极窄,投资策略上充分利用久期,并选择中高评级、流动性较好的资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期兴全沪深A类的基金份额净值收益率为0.7813%,本报告期兴全沪深B类的基金份额净值收益率为0.8421%,同期业绩比较基准收益率为0.3277%。

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	1,846,225,662.93	90.36
	其中:股票	1,846,225,662.93	90.36
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	164,174,894.79	8.03
	其中:债券	164,174,894.79	8.03
	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	25,781,607.24	1.26
8	其他资产	7,086,339.37	0.35
9	合计	2,043,268,494.33	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	73,330,774.18	3.62
C	制造业	541,623,051.14	26.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	49,208,872.71	2.43
E	建筑业	58,760,868.42	2.90
F	批发和零售业	22,368,973.92	1.10
G	交通运输、仓储和邮政业	62,807,168.01	3.10
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	56,596,984.48	2.80
J	金融业	743,392,349.52	36.72
K	房地产业	71,113,004.00	3.51
L	租赁和商务服务业	56,132,063.44	2.77
M	科学研究和技术服务业	354,911.26	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	1,183,421.00	0.06
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	11,026,151.00	0.54
S	综合	–	–
	合计	1,747,898,593.08	86.33

5.2.2 报告期末积极投资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	908,955.60	0.04
B	采掘业	7,952,706.00	0.39
C	制造业	77,119,749.59	3.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,737.08	0.00
E	建筑业	1,205,250.18	0.06
F	批发和零售业	1,404,385.48	0.07
G	交通运输、仓储和邮政业	235,552.50	0.01
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,169,808.57	0.11
J	金融业	50,145.80	0.00
K	房地产业	3,989,920.97	0.20
L	租赁和商务服务业	245,895.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	128,389.71	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	1,561,348.61	0.08
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	1,331,214.76	0.07
S	综合	–	–
	合计	98,327,069.85	4.86

5.2.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	2,718,800	152,524,680.00	7.53
2	601601	中国太保	3,668,800	104,303,984.00	5.15
3	600036	招商银行	2,398,838	60,450,717.60	2.99
4	000895	双汇发展	2,518,800	59,418,492.00	2.93
5	600519	贵州茅台	90,893	53,627,778.93	2.65
6	601888	中国国旅	848,100	51,055,620.00	2.52
7	601336	新华保险	1,118,859	47,260,604.16	2.33
8	600741	华域汽车	2,538,894	46,715,465.60	2.31
9	600690	青岛海尔	3,331,338	46,139,031.30	2.28
10	601328	交通银行	7,688,000	44,513,520.00	2.20

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000418	小天鹅A	618,802	26,763,186.50	1.32
2	600195	中牧股份	1,966,895	20,821,362.80	1.03
3	002821	凯莱英	121,418	8,238,211.30	0.41
4	601699	潞安环能	756,100	5,035,626.00	0.25
5	002228	合兴包装	1,107,264	4,487,373.84	0.22

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	111,539,875.80	5.51
	其中:政策性金融债	111,539,875.80	5.51
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6