

兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金
(LOF)
2021 年第 3 季度报告

2021 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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 2021 年 10 月 26 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 2021 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴全合宜混合 (LOF)
场内简称	兴全合宜
基金主代码	163417
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2018 年 1 月 23 日
报告期末基金份额总额	14,348,050,029.70 份
投资目标	本基金在有效控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金为灵活配置混合型基金，投资策略细分为资产配置策略、股票投资策略，以及股指期货、国债期货投资策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 × 60% + 恒生指数收益率 × 20% + 中国债券总指数收益率 × 20%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，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。 投资者可在二级市场买卖本基金 A 类份额，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	兴证全球基金管理有限公司

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	兴全合宜混合 A	兴全合宜混合 C
下属分级基金的场内简称	兴全合宜	无
下属分级基金的交易代码	163417	005491
报告期末下属分级基金的份额总额	13,542,430,413.75 份	805,619,615.95 份

注：1、本基金 A 类份额场内扩位简称：兴全合宜 LOF。

2、经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，管理人决定自 2020 年 2 月 13 日起增设兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) C 类份额（代码：005491），仅 A 类份额上市交易。详情请见管理人网站公告。

§ 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	兴全合宜混合 A	兴全合宜混合 C
1. 本期已实现收益	-35,276,462.56	-2,344,633.25
2. 本期利润	-3,449,301,870.39	-197,747,193.96
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2334	-0.2377
4. 期末基金资产净值	25,083,134,865.49	1,478,222,119.38
5. 期末基金份额净值	1.8522	1.8349

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 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

兴全合宜混合 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	-10.94%	1.17%	-6.83%	0.96%	-4.11%	0.21%
过去六个月	-7.92%	1.03%	-4.44%	0.85%	-3.48%	0.18%
过去一年	9.76%	1.21%	5.58%	0.91%	4.18%	0.30%

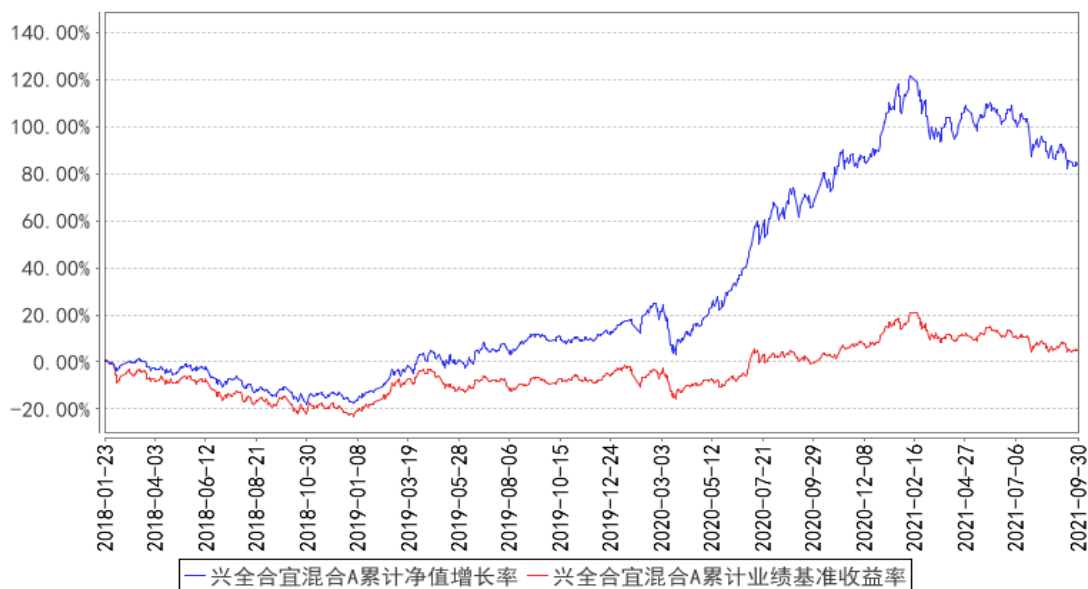
过去三年	107.30%	1.23%	23.43%	1.00%	83.87%	0.23%
自基金合同 生效起至今	85.22%	1.16%	5.19%	0.99%	80.03%	0.17%

兴全合宜混合 C

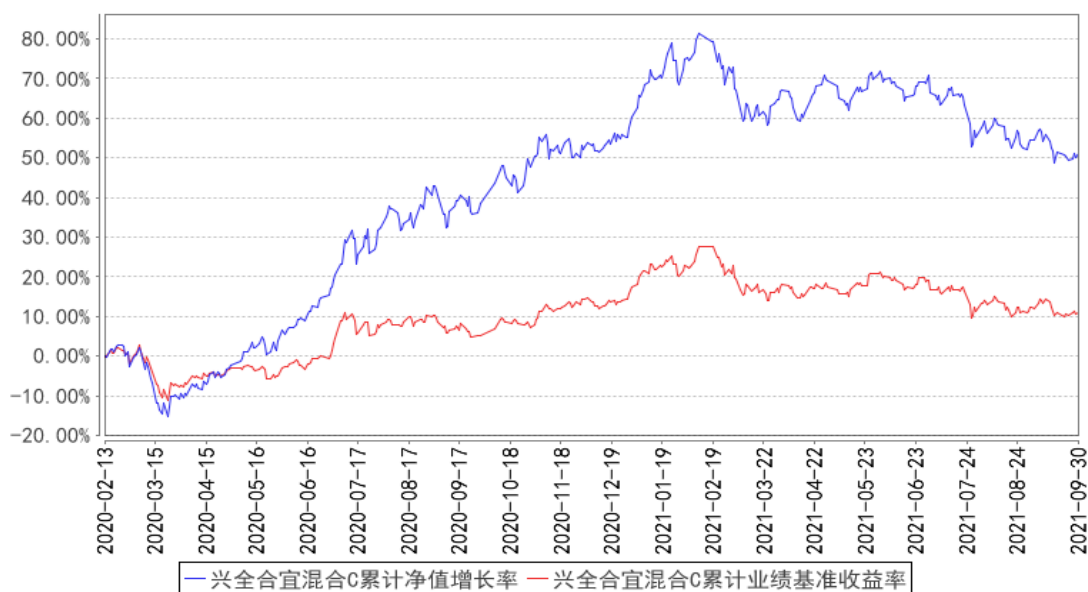
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-11.07%	1.17%	-6.83%	0.96%	-4.24%	0.21%
过去六个月	-8.20%	1.03%	-4.44%	0.85%	-3.76%	0.18%
过去一年	9.11%	1.21%	5.58%	0.91%	3.53%	0.30%
自基金合同 生效起至今	51.10%	1.39%	10.98%	1.00%	40.12%	0.39%

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

兴全合宜混合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



兴全合宜混合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 2021 年 9 月 30 日。

2、按照《兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 基金合同》的规定，本基金建仓期为 2018 年 1 月 23 日至 2018 年 7 月 22 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、经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，管理人决定自 2020 年 2 月 13 日起增设兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) C 类份额 (代码：005491)。详情请见管理人网站公告。

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		
谢治宇	总经理助理、基金管理总部投资总监，兴全合润混合型证券投资基金、兴全合宜灵活	2018 年 1 月 23 日	-	13 年	硕士，2007 年加入兴证全球基金管理有限公司，历任行业研究员、专户投资部投资经理、基金管理总部投资副总监、兴全轻资产投资混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理。

	配置混合型证券投资基金 (LOF)、兴全社会价值三年持有期混合型证券投资基金基金经理				
杨世进	兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理、兴全多维价值混合型证券投资基金基金经理	2020 年 12 月 9 日	-	11 年	硕士，历任国家知识产权局专利局审查员，招商基金管理有限公司研究员，天治基金管理有限公司研究员，兴证全球基金管理有限公司研究员、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。

4.2 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、《兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金 (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

三季度国内经济逐步走弱，其中房地产、消费压力较大，部分行业也受到政策监管的压力，在供给受限的背景下传统周期性行业景气度较好；海外方面美联储启动 Taper 的预期逐步明朗。整体上三季度上证指数下跌 1%，深证成指下跌 6%，创业板指下跌 7%，恒生指数下跌 15%。表现较好的行业主要集中在煤炭、有色、钢铁等传统周期性行业，医药、食品饮料等板块表现较弱。

本基金报告期内股票仓位较为稳定，继续坚持自下而上精选个股的操作理念，持续关注具备核心竞争力的优秀公司，平衡好公司短期估值与长期价值。我们将不断寻找具有良好性价比的投资标的，同时关注长期发展方向上的优秀公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末兴全合宜混合 A 的基金份额净值为 1.8522 元，本报告期基金份额净值增长率为-10.94%，截至本报告期末兴全合宜混合 C 的基金份额净值为 1.8349 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.07%，同期业绩比较基准收益率为-6.83%。

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	24,782,862,082.55	92.70
	其中：股票	24,782,862,082.55	92.70

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,499,240.80	0.05
	其中：债券	12,499,240.80	0.05
	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	1,926,747,341.25	7.21
8	其他资产	11,651,492.71	0.04
9	合计	26,733,760,157.31	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 6,333,151,989.37 元，占净值比例 23.84%。

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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	13,145,716,124.18	49.49
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	70,022.52	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	653,567,202.75	2.46
H	住宿和餐饮业	977,459,653.35	3.68
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,092,422,420.01	7.88
J	金融业	719,659,706.10	2.71
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	6,525,142.26	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	34,669.49	0.00
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	854,237,035.70	3.22
S	综合	-	-
	合计	18,449,710,093.18	69.46

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	-	-
非日常生活消费品	1,831,115,101.47	6.89
日常消费品	622,329,721.38	2.34
能源	-	-
金融	36,071.50	0.00
医疗保健	1,158,639,958.07	4.36
工业	-	-
信息技术	1,456,943,075.21	5.49
通信服务	987,704,345.34	3.72
公用事业	-	-
房地产	276,383,716.40	1.04
合计	6,333,151,989.37	23.84

注：以上分类采用全球行业分类标准 (Global Industry Classification Standard, GICS)。

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	600690	海尔智家	68,477,046	1,790,674,752.90	6.74
1	06690	海尔智家	12,139,519	277,600,414.31	1.05
2	600309	万华化学	12,759,040	1,362,027,520.00	5.13
3	603707	健友股份	27,699,286	997,174,296.00	3.75
4	600754	锦江酒店	21,506,263	977,459,653.35	3.68
5	600703	三安光电	29,838,647	945,586,723.43	3.56
6	688099	晶晨股份	8,952,352	932,656,031.36	3.51
7	02382	舜宇光学科技	5,442,744	928,590,298.45	3.50
8	002415	海康威视	16,791,444	923,529,420.00	3.48
9	300413	芒果超媒	19,779,482	854,228,083.08	3.22
10	000739	普洛药业	21,156,647	807,760,782.46	3.04

注：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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	12,499,240.80	0.05
8	同业存单		-
9	其他		-
10	合计	12,499,240.80	0.05

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	113579	健友转债	54,440	7,118,574.40	0.03
2	110076	华海转债	40,680	4,374,727.20	0.02
3	113050	南银转债	8,720	1,005,939.20	0.00

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：无。

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

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要

与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

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。

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本期未出现被监管部门立案调查的情形，未出现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	7,239,883.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	4,157,065.48
4	应收利息	254,543.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,651,492.71

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	113579	健友转债	7,118,574.40	0.03
2	110076	华海转债	4,374,727.20	0.02

5.11.5 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	300413	芒果超媒	97,178,714.49	0.37	非公开发行 流通受限
---	--------	------	---------------	------	---------------

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	兴全合宜混合 A	兴全合宜混合 C
报告期期初基金份额总额	16,243,814,867.52	1,085,718,374.85
报告期期间基金总申购份额	727,943,477.95	220,083,176.59
减：报告期期间基金总赎回份额	3,429,327,931.72	500,181,935.49
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	13,542,430,413.75	805,619,615.95

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

项目	兴全合宜混合 A	兴全合宜混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	46,149,937.00	0.00
报告期期间买入/申购总份额	5,459,954.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	51,609,891.00	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.38	0.00

注：1、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。

2、“占基金总份额比例”对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	场内买入	2021-9-23	5,459,954.00	9,998,907.39	-
合计			5,459,954.00	9,998,907.39	

注：1、上述交易方式为交易所场内买入，场内交易费率为 0.015%，每笔不足 5 元的，按 5 元标准收取。

2、为避免对场内交易价格产生较大影响，基金管理人采取分批买入策略，上表中“交易份额”、“交易金额”数据为当日汇总数据。

3、上表中“交易金额”不含交易费用。

§ 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
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

投资者可在二级市场买卖本基金 A 类份额，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。

§ 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合宜灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 注册的批复
- 2、《兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 基金合同》
- 3、《兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照

6、关于申请募集注册兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 的法律意见书

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。

兴证全球基金管理有限公司

2021 年 10 月 27 日