

兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金  
2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 01 月 19 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 2023 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	兴全有机增长混合
基金主代码	340008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	563,579,782.32 份
投资目标	本基金投资于有机增长能力强的公司，获取当前收益及实现长期资本增值。
投资策略	本基金采取“自上而下”的方法，定性与定量研究相结合，在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。在宏观与微观层面对各类资产的价值增长能力展开综合评估，动态优化资产配置。并借鉴海外有机增长的研究成果，构建“兴证全球有机增长筛选系统”，将有机增长投资作为本基金股票组合投资的核心理念。
业绩比较基准	沪深 300 指数×50%+中证国债指数×45%+同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预计长期平均风险与收益低于股票型证券投资基金，高于可转债、债券型、货币型证券投资基金。
基金管理人	兴证全球基金管理有限公司
基金托管人	兴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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-146,070,391.56
2. 本期利润	-135,023,338.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2333
4. 期末基金资产净值	1,522,417,147.02
5. 期末基金份额净值	2.7013

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。

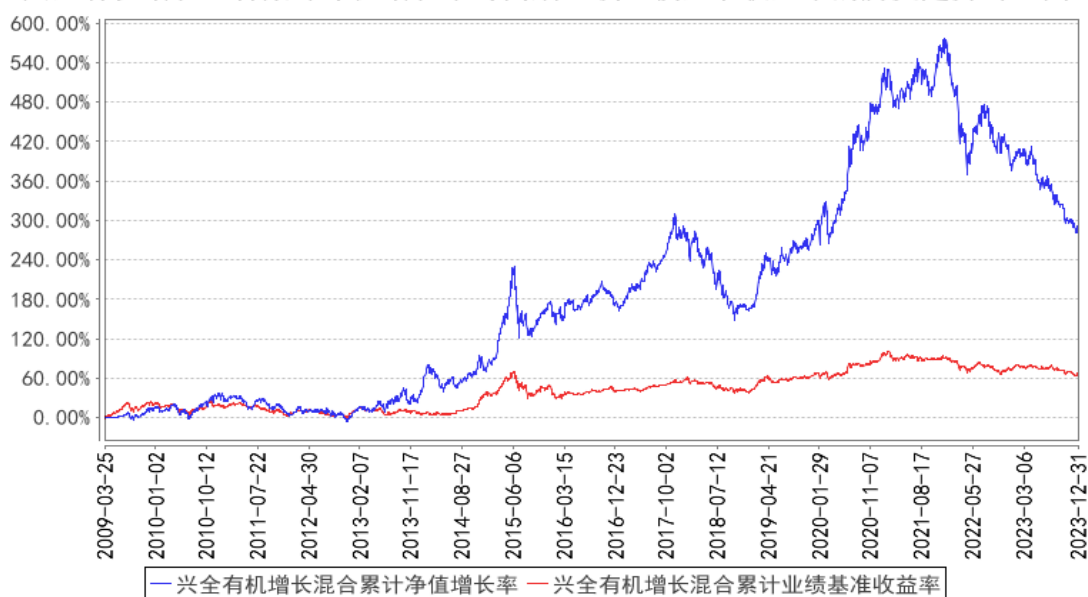
### 3.2 基金净值表现

#### 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

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	-7.89%	0.74%	-2.82%	0.39%	-5.07%	0.35%
过去六个月	-14.34%	0.82%	-4.42%	0.42%	-9.92%	0.40%
过去一年	-17.58%	0.85%	-3.46%	0.42%	-14.12%	0.43%
过去三年	-33.11%	1.09%	-12.47%	0.55%	-20.64%	0.54%
过去五年	48.28%	1.19%	20.24%	0.60%	28.04%	0.59%
自基金合同 生效起至今	291.38%	1.28%	67.05%	0.70%	224.33%	0.58%

#### 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

兴全有机增长混合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 2023 年 12 月 31 日。

2、按照《兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2009 年 3 月 25 日至 2009 年 9 月 25 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

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		
钱鑫	兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2020 年 12 月 9 日	-	13 年	硕士，历任上海证大投资管理有限公司投资经理助理，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。

#### 4.1.1 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、《兴全有机增长灵活配置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 报告期内基金的投资策略和运作分析

4 季度市场延续了下跌的趋势。尽管前三季度各项宏观指标逐渐企稳，政策环境也明显转暖，但是经济的复苏仍需要更多的证据加以确认，叠加一些长期结构性问题的困扰，投资者信心始终处于较为低迷的状态。

产业动能的新老转换是当前国内经济面临的主要矛盾。中等收入群体开始主动调降对于未来的收入预期，并相应调整自身的支出决策。作为曾经支撑起消费升级浪潮的中坚力量，这一人群消费叙事开始由意义向功能进行降维变化，带来的不仅是整体需求的收缩，同时还有供给侧日益加剧的价格竞争。我们可以观察到各类平价餐饮和折扣零售正在悄然兴起，未来或许会成为萧瑟秋意中一抹难得的绿意。

作为实体经济的映射，资本市场当前最大的困境是资金结构的变化。市场的持续下跌一方面挫伤了部分价值投资者的信心，导致长期资金的撤离，另一方面在客观上也削弱了坚守者看多的定价权。全年来看，活跃资金在题材、微盘和北证之间穿梭游走，而价值投资者账户遭受了一定的亏损。

2019 年的白马行情催生了最近一轮公募基金管理规模的快速膨胀，而大小盘的风格切换也在最近两年的下跌中将其置于一个与彼时同等尴尬的境地。参考欧美发达资本市场的经验，这种缘于业绩不佳导致的规模收缩或许将会是主动管理基金将要面临的长期挑战——随着上市公司披露制度的完善和信息流转效率的提升，获取超额收益愈加困难，只能依靠更为前瞻的判断和对商业本质更为深刻的把握，而这无疑将大幅提高价值投资的门槛，进而在优胜劣汰的筛选中推动被动式 ETF 和主动型基金规模的此消彼长。但一切难为之中皆有可为之法，前提是必须坚持迭代现有的投资框架，同时不断磨砺自身的心性，面对波动能够做到动心忍性。公司崇尚做投资的手艺人，相信这样一种精益求精的追求能够帮助我们在投资工业化的时代寻找到属于自己的那片天空。

报告期内，组合的仓位和行业配置结构基本保持稳定，唯一的变化是重仓个股的集中度略有提升，主要系希望通过深入研究以及长期跟踪来加强对公司基本面的把握，进而对冲外部市场的不确定性。虽然净值依旧未能逆转此前下跌的趋势，但就稳定性而言，调整后组合的表现相较之前还是有了一定的改善。

真正的价值投资“知不易，行更难”，两年的逆风期固然难熬，但或许也是每一位基金管理人职业生涯所必须经历的坎坷。感谢大家一路以来的宽容和陪伴，我们唯有坚定信念，砥砺前行，方能不辜负这份最珍贵的信任。希望即将到来的 2024 年会是一个收获的季节。

#### 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 2.7013 元；本报告期基金份额净值增长率为-7.89%，业绩比较基准收益率为-2.82%。

#### 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	1,165,533,428.99	76.22
	其中：股票	1,165,533,428.99	76.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	175,632,423.98	11.48
	其中：债券	175,632,423.98	11.48
	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	155,391,137.06	10.16
8	其他资产	32,707,185.56	2.14
9	合计	1,529,264,175.59	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	86,199,476.48	5.66
C	制造业	803,847,171.10	52.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	135,133,048.68	8.88
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	21,244,196.20	1.40
G	交通运输、仓储和邮政业	71,677,123.84	4.71
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,112,098.13	1.78
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	20,193,885.64	1.33
M	科学研究和技术服务业	11,178.92	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	115,250.00	0.01
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	1,165,533,428.99	76.56
----	------------------	-------

## 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：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	605090	九丰能源	4,838,276	135,133,048.68	8.88
2	002028	思源电气	1,383,489	71,996,767.56	4.73
3	002050	三花智控	2,284,900	67,176,060.00	4.41
4	603979	金诚信	1,336,698	50,473,716.48	3.32
5	002475	立讯精密	1,459,960	50,295,622.00	3.30
6	002371	北方华创	202,500	49,756,275.00	3.27
7	688017	绿的谐波	320,000	49,120,000.00	3.23
8	003000	劲仔食品	3,868,553	47,273,717.66	3.11
9	688506	百利天恒	322,386	45,101,801.40	2.96
10	603786	科博达	571,440	40,777,958.40	2.68

## 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	50,646,967.21	3.33
	其中：政策性金融债	50,646,967.21	3.33
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）	124,985,456.77	8.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	175,632,423.98	11.54

## 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	110045	海澜转债	576,820	70,152,026.63	4.61
2	113615	金诚转债	170,000	54,833,430.14	3.60
3	230206	23 国开 06	500,000	50,646,967.21	3.33

## 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

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

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

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

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，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	1,349,964.40
2	应收证券清算款	30,904,567.87
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	452,653.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,707,185.56

#### 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	110045	海澜转债	70,152,026.63	4.61
2	113615	金诚转债	54,833,430.14	3.60

#### 5.11.5 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	589,307,990.11
报告期期间基金总申购份额	11,279,628.24
减：报告期期间基金总赎回份额	37,007,836.03
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	563,579,782.32

注：总申购份额含红利再投资、转换转入份额，总赎回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	10,441,286.61
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份	-

额	
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,441,286.61
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.85

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

注：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 (%)
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

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、《兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《兴全有机增长灵活配置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

2024 年 1 月 22 日