

# 兴全保本混合型证券投资基金

## 2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 日

基金管理人：兴业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：2012 年 4 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 4 月 20 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	兴全保本混合
基金主代码	163411
交易代码	163411
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 8 月 3 日
报告期末基金份额总额	1,166,675,882.26 份
投资目标	本基金通过特定组合保险策略，在确保保本周期到期时的保本底线的基础上，寻求组合资产的稳定增长。
投资策略	1、基于可转债投资的 OBPI 策略，即以可转债所隐含的看涨期权代替投资组合保险策略所要求的看涨期权，利用可转债自身特性来避免因为频繁调整低风险资产与风险资产配比带来的交易成本。 2、可转债与股票替代的 TIPP 策略，即采用时间不变性投资组合保险策略实现保本目标。同时，本基金将选择转换溢价率较小的可转债进行投资，但当可转债市场无投资合适品种时，本基金将用股票资产部分或全部代替可转债的 TIPP 策略实现组合保险目的。
业绩比较基准	3 年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	兴业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
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

## § 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（2012年1月1日—2012年3月31日）
1. 本期已实现收益	10,918,019.63
2. 本期利润	21,168,570.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0170
4. 期末基金资产净值	1,167,741,815.05
5. 期末基金份额净值	1.0009

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。

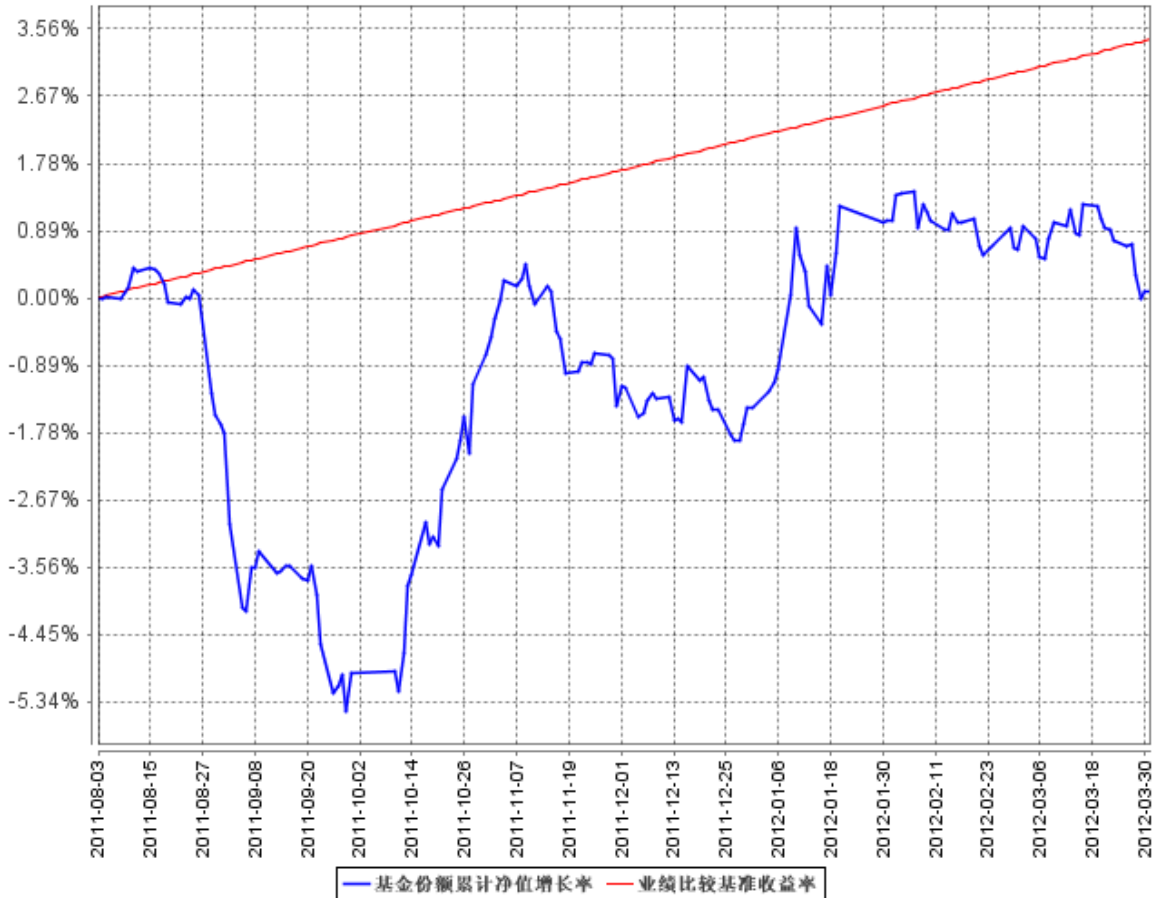
### 3.2 基金净值表现

#### 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	1.56%	0.31%	1.27%	0.02%	0.29%	0.29%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

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 2012 年 3 月 31 日。

2、按照《兴全保本混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2011 年 8 月 3 日至 2012 年 2 月 2 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、本基金成立于 2011 年 8 月 3 日，截止 2012 年 3 月 31 日，本基金成立不满一年。

## § 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		
杨云	本基金和兴全可转债混	2011 年 8 月 3 日	-	10 年	1974 年生，理学硕士，历任申银万国

	合型证券投资 基金基金 经理				证券研究所金融工 程部、策略部研究 员；兴全可转债混 合型证券投资基金 的基金经理助理。
肖娟	-	2011 年 8 月 3 日	2012 年 3 月 2 日	-	-

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、《兴全保本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。公司监察稽核部对公司管理的不同投资组合的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。

### 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度国内经济较去年四季度环比有所改善，而同比依然向下惯性回落。由于春节时间错位、天气、原油涨价等影响，CPI 在一季度保持震荡下行趋势，幅度上则略低于预期。一季度货币政策主要以流动性的适当放松为主，2 月份存款准备金率下调一次，新增信贷增速则在 3 月底才迎来拐点，货币供给量的回落幅度有所收窄。债券市场中长债的收益率在 1-2 月上行之后小幅震荡，短端收益率受

资金面的影响在 2-3 月出现明显的下行，收益率曲线呈现陡峭化，信用债从高评级到中小评级出现轮动上涨行情。

一季度，股市先抑后扬，整体表现为上涨，格局上深市明显强于沪市，创业板表现最差。行业板块上，有色金属、家用电器、房地产是一季度表现最好的行业，都有超过 10% 的涨幅，仅医药、信息服务、农业、公用事业等板块一季度为负收益。一季度的反弹更多的表现为市场风险偏好的上升，基本面的因素较弱。转债受大市值转债表现欠佳以及整体估值下降和溢价较高等原因的影响，整体表现一般，转债指数上涨 1.6%，显著落后于股市。

本基金一季度相对保持了较高的转债仓位和债券仓位，受固定收益债券市场上涨和转债表现相对较高等因素的影响，保本基金一季度收益较好。信用债我们趁市场反弹对一些低评级品种进行了一些仓位上的调整，转债我们认为目前价格仍是非常好的兼具保本功能的进攻品种，因此在配置上我们仍比较积极，而股票资产我们在投资上仍相对谨慎。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率为 1.56%，同期业绩比较基准收益率为 1.27%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从基本面来看，今年股市很难有较大的整体机会，唯一的差异在于资金相比去年确实有实质性的改善，但流动性的相对适度改善在今年还不足以催生大的行情。从固定收益债券表现可以更为明显的看到。二季度影响市场的主要因素可能有以下几个方面：1、一季报开始集中披露，从一季度的整个经济状况来看，应该是不理想，对市场整体将是偏负面，但也可能是部分公司开始走出分化行情的开始；2、政策层面，存款准备金率不太可能出现密集下调，但实质上正走向逐步宽松是可预期的。一些针对实体经济的政策也会出台，并带来板块性的投机机会。但对整体经济而言，个人认为不会有大的政策调整；3、外围市场的变化可能导致出口低于此前大家的预期，美联储货币政策开始观望的同时也下调了经济潜在产出水平。总体而言，我对二季度股市是偏谨慎但不悲观的，应该是找好股票的时机。

固定收益债券收益率二季度甚至全年都将是震荡下行的可能性较大，尽管目前收益率下行空间已经不大，但相对来讲我们是偏乐观的，包括信用债的持有收益在大类资产中也是有吸引力的。大类资产上，基本面仍将支持固定收益债券在一个较好的投资环境，可转债目前估值非常便宜，中长期仍是非常好的保本投资品种。未来我们将以可转债、固定收益债券并举的投资思路。

## § 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	2,904,721.36	0.25
	其中：股票	2,904,721.36	0.25
2	固定收益投资	1,013,321,232.94	86.45
	其中：债券	1,013,321,232.94	86.45
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	140,581,934.13	11.99
6	其他资产	15,311,170.52	1.31
7	合计	1,172,119,058.95	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	-	-
C	制造业	2,904,721.36	0.25
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	2,904,721.36	0.25
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-

M	综合类	-	-
	合计	2,904,721.36	0.25

### 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	002046	轴研科技	199,912	2,904,721.36	0.25

### 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	19,464,000.00	1.67
2	央行票据	58,038,000.00	4.97
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	247,928,376.80	21.23
5	企业短期融资券	69,402,000.00	5.94
6	中期票据	-	-
7	可转债	618,488,856.14	52.96
8	其他	-	-
9	合计	1,013,321,232.94	86.78

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110015	石化转债	2,731,150	276,064,642.00	23.64
2	122092	11 大秦 01	1,156,310	117,111,076.80	10.03
3	113001	中行转债	900,000	85,248,000.00	7.30
4	125089	深机转债	898,051	83,983,035.37	7.19
5	125709	唐钢转债	576,883	62,322,401.14	5.34

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.8 投资组合报告附注

**5.8.1** 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。

**5.8.2** 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。

#### 5.8.3 其他资产构成



序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,760,445.38
5	应收申购款	300,725.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,311,170.52

#### 5.8.4 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	110015	石化转债	276,064,642.00	23.64
2	113001	中行转债	85,248,000.00	7.30
3	125089	深机转债	83,983,035.37	7.19
4	110017	中海转债	52,615,375.70	4.51
5	110013	国投转债	19,678,000.00	1.69
6	110016	川投转债	18,888,000.00	1.62
7	110003	新钢转债	14,733,515.20	1.26
8	110011	歌华转债	2,443,830.00	0.21
9	126729	燕京转债	1,678,056.73	0.14

#### 5.8.5 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。

#### 5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,316,141,280.50
本报告期基金总申购份额	6,915,926.96
减：本报告期基金总赎回份额	156,381,325.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,166,675,882.26

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 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金设立的文件
- 2、《兴全保本混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《兴全保本混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《兴全保本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。

### 8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

### 8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站 (<http://www.xyfunds.com.cn>) 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。

兴业全球基金管理有限公司

2012 年 4 月 24 日