

# 兴全可转债混合型证券投资基金

## 2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 日

基金管理人：兴业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：2012 年 10 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	兴全可转债混合
基金主代码	340001
交易代码	340001
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	3,562,798,964.74 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%×天相可转债指数+15%×中信标普 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	兴业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（2012年7月1日—2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	-60,281,679.59
2. 本期利润	-173,065,468.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0462
4. 期末基金资产净值	3,583,598,543.22
5. 期末基金份额净值	1.0058

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。

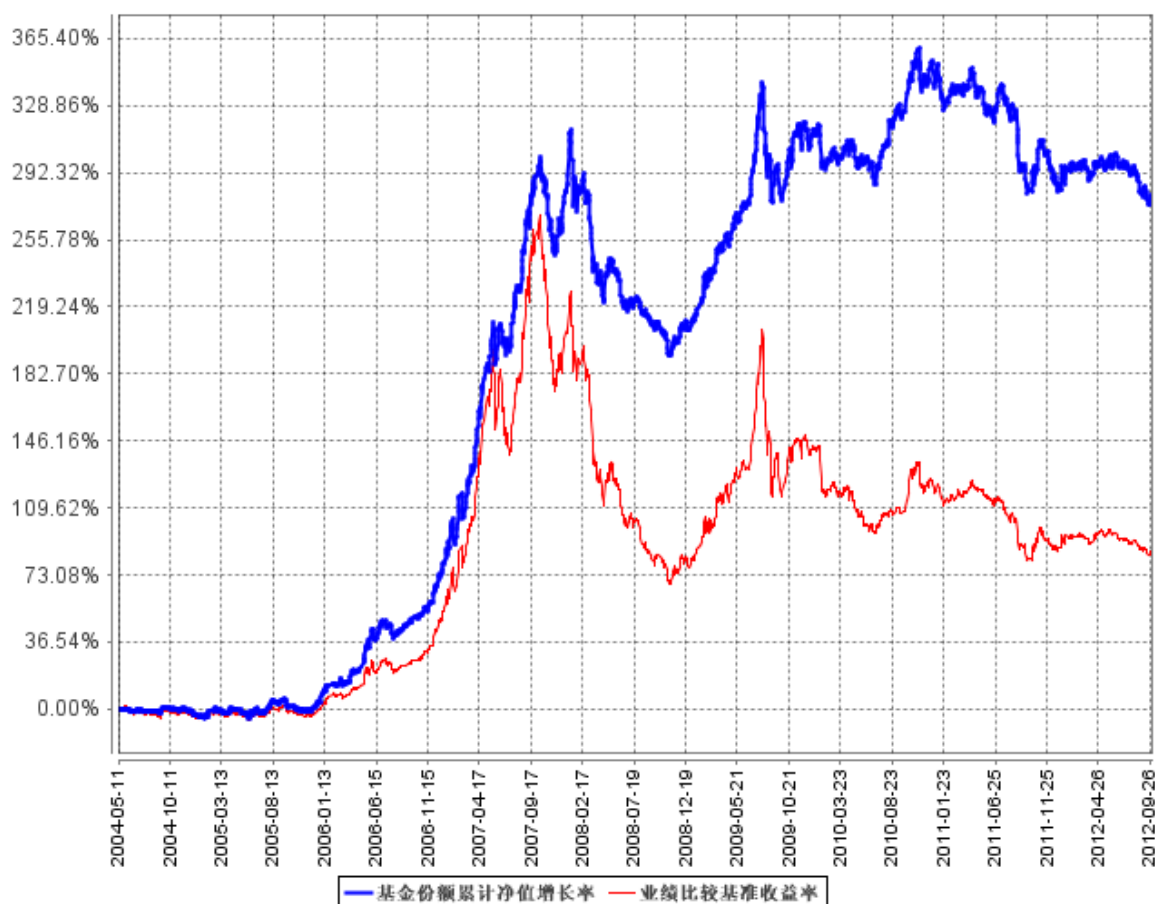
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-4.37%	0.39%	-3.51%	0.34%	-0.86%	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

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 9 月 30 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。

## § 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	本基金和兴全保本混合型证券投资基金基金经理	2007 年 2 月 6 日	-	10 年	1974 年生，理学硕士，历任申银万国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。
--	--	--	--	--	----------------------

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

三季度，经济走势继续疲软，而央行的货币政策也有些超市场预期的谨慎。股票市场延续了二季度后半段调整的走势，为今年以来主要的下跌时间段。各行业板块都出现了不同程度的下跌，相对而言，信息服务、餐饮旅游、医药生物以及有色、采掘等板块跌幅较小，而交运、纺织服装、房地产、机械等板块跌幅较大，均有超过 10%的跌幅，今年以来一直表现强势的白酒板块三季度出现了一定的回调。股市基本反映了目前基本面需求不振的经济状况。在股市下跌的带动下转债

市场也出现了较大幅度的下跌，一些债性支撑相对不强的转债跌幅较大，比如燕京、国电、工行、中海等转债。

三季度固定收益市场也有所调整，收益率曲线呈平坦化上行，信用债的收益率上升更为明显，信用利差有所扩大。收益率的上行一方面原因在于上半年固定收益投资者获利丰厚，兑现盈利；另一方面则可能是债券供给的增加以及投资者对经济是否还会持续低迷下滑的信心不足。

由于基金股票加转债相对偏权益资产的持仓比例较高，因此三季度基金在市场下跌中的跌幅也较大，而且转债整体跌幅在三季度相对股票并不占明显优势，尽管很多转债都已远远跌破面值。这也充分反映了投资者对股市较为悲观的预期，或者说对这些转债公司股票的悲观预期。三季度随着转债市场的下跌，我们认为转债已经具有很高的安全边际，到三季度末基金转债持仓相对二季度末又有较大幅度的提升，主要增持了重工转债和中行转债，兼顾了安全性和转股价格修正博弈等因素。

#### 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-4.37%，同期业绩比较基准收益率为-3.51%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度我们认为市场的走势将会好于三季度。从实体经济的情况来看，经济下滑最快的阶段已经过去，虽然需求仍然疲弱，但产能的挤出我们认为也正在逐步显现，因此我们会看到很多中游工业品的价格近期开始有所反弹，而且下游的消费物价也得到了很好的控制，为货币政策留下了可作为的空间。市场层面，目前市场至少已经不包含二季度末时对政策放松的预期，这种风险在三季度也得到了很大的释放。因此虽然我们目前还看不到经济大幅转暖的股市机会，但在风险上，四季度会明显好于三季度，甚至存在阶段性反弹的机会。如果市场出现反弹，相对而言我们仍是看好经济结构调整方向的个股机会。

可转债市场目前整体风险已经很低，但转债市场现在确实处在一个比较痛苦的阶段，中小市值转债价格和溢价并不便宜，可能决定了其潜在收益不会高，而风险并不低，但这类转债的好处是修正转股价格的可能性较大。而大市值转债都主要集中在如银行、石化、电力等传统型行业，估值都不高，但在经济结构调整中，这类公司股价弹性越来越差，转债的估值也越来越低。放长时间段来看，个人觉得低溢价、低信用风险、高纯债收益率的大市值转债可能更有价值。

## § 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	620,954,093.76	17.23
	其中：股票	620,954,093.76	17.23
2	固定收益投资	2,834,641,973.03	78.67
	其中：债券	2,834,641,973.03	78.67
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,275.00	1.39
	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	33,814,957.93	0.94
6	其他资产	64,008,396.01	1.78
7	合计	3,603,419,695.73	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	2,364,774.30	0.07
C	制造业	495,443,840.73	13.83
C0	食品、饮料	136,441,587.25	3.81
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	145,617,100.16	4.06
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	54,021,043.38	1.51
C7	机械、设备、仪表	76,370,188.26	2.13
C8	医药、生物制品	82,993,921.68	2.32
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,783,616.39	0.08
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	114,225,000.00	3.19
J	房地产业	3,789,319.34	0.11

K	社会服务业	2,347,543.00	0.07
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	620,954,093.76	17.33

### 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	600143	金发科技	24,674,166	142,123,196.16	3.97
2	002304	洋河股份	807,374	100,921,750.00	2.82
3	601318	中国平安	2,000,000	83,880,000.00	2.34
4	600529	山东药玻	4,849,472	42,626,858.88	1.19
5	002582	好想你	2,059,121	35,519,837.25	0.99
6	601601	中国太保	1,500,000	30,345,000.00	0.85
7	601100	恒立油缸	2,589,833	27,944,298.07	0.78
8	600479	千金药业	2,000,000	24,040,000.00	0.67
9	002007	华兰生物	922,989	23,960,794.44	0.67
10	002298	鑫龙电器	2,769,700	19,194,021.00	0.54

### 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	183,684,000.00	5.13
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	108,520,576.10	3.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,542,437,396.93	70.95
8	其他	-	-
9	合计	2,834,641,973.03	79.10

### 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	6,371,090	619,907,057.00	17.30
2	113001	中行转债	5,348,700	514,330,992.00	14.35
3	113003	重工转债	3,085,790	317,435,217.30	8.86



4	110017	中海转债	2,383,180	216,940,875.40	6.05
5	110013	国投转债	1,740,310	180,678,984.20	5.04

## 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	750,000.00
2	应收证券清算款	48,415,668.52
3	应收股利	270,000.00
4	应收利息	14,212,622.93
5	应收申购款	360,104.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,008,396.01

### 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	619,907,057.00	17.30
2	113001	中行转债	514,330,992.00	14.35
3	110017	中海转债	216,940,875.40	6.05
4	110013	国投转债	180,678,984.20	5.04
5	110016	川投转债	167,016,624.80	4.66
6	110011	歌华转债	136,784,306.10	3.82

7	110018	国电转债	94,730,278.80	2.64
8	110007	博汇转债	82,329,660.00	2.30
9	125089	深机转债	71,163,109.30	1.99
10	110012	海运转债	66,519,190.00	1.86
11	125731	美丰转债	38,307,362.92	1.07
12	129031	巨轮转 2	24,968,012.15	0.70
13	110003	新钢转债	6,782,359.50	0.19
14	125887	中鼎转债	2,484,126.26	0.07
15	110019	恒丰转债	2,059,241.20	0.06

### 5.8.5 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	002298	鑫龙电器	19,194,021.00	0.54	非公开发行

### 5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	3,880,909,652.70
本报告期基金总申购份额	36,501,145.58
减：本报告期基金总赎回份额	354,611,833.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,562,798,964.74

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。

### 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 10 月 24 日