

兴全保本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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	944,241,147.42 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7月1日—2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	-1,404,653.20
2. 本期利润	-18,334,371.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0185
4. 期末基金资产净值	945,497,360.08
5. 期末基金份额净值	1.0013

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。

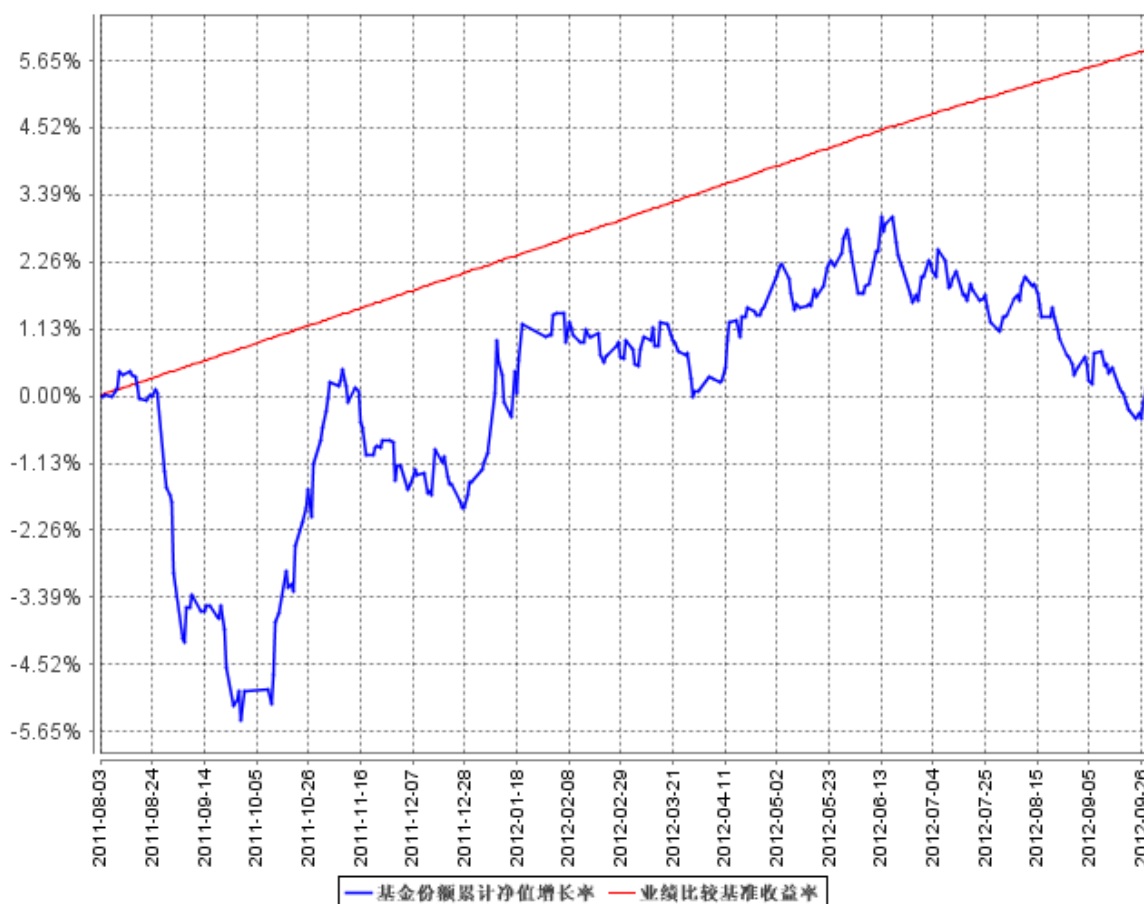
3.2 基金净值表现

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	-1.83%	0.19%	1.10%	0.01%	-2.93%	0.18%

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 9 月 30 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。

§ 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合型证券投资	2011 年 8 月 3 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

	资基金基金 经理				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

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，央行通过持续的逆回购操作来替代了降准对资金面的影响。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。

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，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。

基金三季度转债仓位随着转债的下跌有所上升，主要出发点是目前转债的估值已经处于非常便宜的状态，特别是一些大市值的转债品种，债性突出的同时溢价并不高，因此基金转债仓位反而有所上升。但由于转债整体跌幅较大，因此基金三季度净值同样受到较大的冲击，表现不好。固定收益债券基金仍然保持在 40% 多的仓位，久期控制基本控制在较短的水平，主要是对三季度固定收益债券的预期不乐观。股票仓位仍然保持在比较低的水平，期间基金也进行较为灵活的股票操作，但表现同样一般，基金在目前的净值水平上没有能大比例操作股票的空间。

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-1.83%，同期业绩比较基准收益率为 1.10%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度我们认为股市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。

固定收益债券在经过三季度的调整后目前我们也逐步体现出一定的配置价值，而基金相对偏高的转债仓位在四季度基金将寻找机会做一定的调整，适当增加固定收益债券的配置，降低转债持仓。可转债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。而大市值转债都主要集中在统型行业，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相对更有价值。

§ 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	45,841,631.14	4.59
	其中：股票	45,841,631.14	4.59
2	固定收益投资	864,190,315.75	86.45
	其中：债券	864,190,315.75	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	30,000,165.00	3.00
	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	38,325,535.88	3.83
6	其他资产	21,227,189.79	2.12
7	合计	999,584,837.56	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	45,841,631.14	4.85
C0	食品、饮料	28,491,302.00	3.01
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,086,386.40	0.11
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,208,201.40	0.87
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	7,751,520.54	0.82
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	304,220.80	0.03
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	45,841,631.14	4.85

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	002582	好想你	927,032	15,991,302.00	1.69
2	002304	洋河股份	100,000	12,500,000.00	1.32
3	300344	太空板业	437,198	7,751,520.54	0.82
4	600143	金发科技	800,000	4,608,000.00	0.49
5	600985	雷鸣科化	173,820	1,958,951.40	0.21
6	002391	长青股份	101,000	1,641,250.00	0.17
7	600356	恒丰纸业	168,432	1,086,386.40	0.11
8	600867	通化东宝	32,960	304,220.80	0.03

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	58,002,000.00	6.13
3	金融债券	50,110,000.00	5.30
	其中：政策性金融债	50,110,000.00	5.30
4	企业债券	160,404,943.52	16.97
5	企业短期融资券	120,727,000.00	12.77
6	中期票据	-	-
7	可转债	474,946,372.23	50.23
8	其他	-	-
9	合计	864,190,315.75	91.40

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	113001	中行转债	1,951,000	187,608,160.00	19.84
2	125089	深机转债	898,051	83,633,693.53	8.85
3	113003	重工转债	700,000	72,009,000.00	7.62
4	122009	08 新湖债	570,000	61,440,300.00	6.50
5	1101088	11 央行票据 88	600,000	58,002,000.00	6.13

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 新湖中宝股份有限公司作为持有上市公司浙江金洲管道科技股份有限公司 5%以上股份的股东，将所持有的上市公司股票在卖出后六个月内又买入，构成《证券法》第四十七条所界定的短线交易，违反了深圳证券交易所有关规定，于 2011 年 11 月 30 日收到深圳证券交易所对该公司给予通报批评的处分的决定。

除上述公司外，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	11,228,939.47
3	应收股利	-
4	应收利息	9,690,882.19
5	应收申购款	57,368.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,227,189.79

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	113001	中行转债	187,608,160.00	19.84
2	125089	深机转债	83,633,693.53	8.85
3	110017	中海转债	35,392,464.00	3.74
4	110015	石化转债	34,055,000.00	3.60
5	110016	川投转债	26,360,284.60	2.79

6	110013	国投转债	20,764,000.00	2.20
7	110019	恒丰转债	8,980,708.80	0.95
8	110011	歌华转债	2,459,465.00	0.26
9	110003	新钢转债	2,110,067.40	0.22
10	126729	燕京转债	1,573,528.90	0.17

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

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	1,045,948,769.40
本报告期基金总申购份额	2,161,772.50
减：本报告期基金总赎回份额	103,869,394.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	944,241,147.42

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 10 月 24 日