

# 兴全合润分级股票型证券投资基金

## 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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	兴全合润分级股票		
基金主代码	163406		
交易代码	163406		
基金运作方式	上市契约型开放式		
基金合同生效日	2010 年 4 月 22 日		
报告期末基金份额总额	1,459,443,464.95 份		
投资目标	本基金通过定量与定性相结合精选股票，以追求当期收益与实现长期资本增值。		
投资策略	本基金以定性定量研究相结合，在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。本基金通过动态跟踪海内外主要经济体的 GDP、CPI、利率等宏观经济指标，以及估值水平、盈利预期、流动性、投资者心态等市场指标，确定未来市场变动趋势。本基金通过全面评估上述各种关键指标的变动趋势，对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测。		
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×中证国债指数		
风险收益特征	本基金为股票型基金产品，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于较高风险、较高收益的基金品种。		
基金管理人	兴业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		
下属两级基金的基金简称	兴全合润	合润 A	合润 B
下属两级基金的交易代码	163406	150016	150017
报告期末下属两级基金的份额总额	1,341,619,924.95 份	47,129,416.00 份	70,694,124.00 份

## § 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	-68,340,933.22
2. 本期利润	-5,250,309.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0035
4. 期末基金资产净值	1,249,859,926.60
5. 期末基金份额净值	0.8564

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。

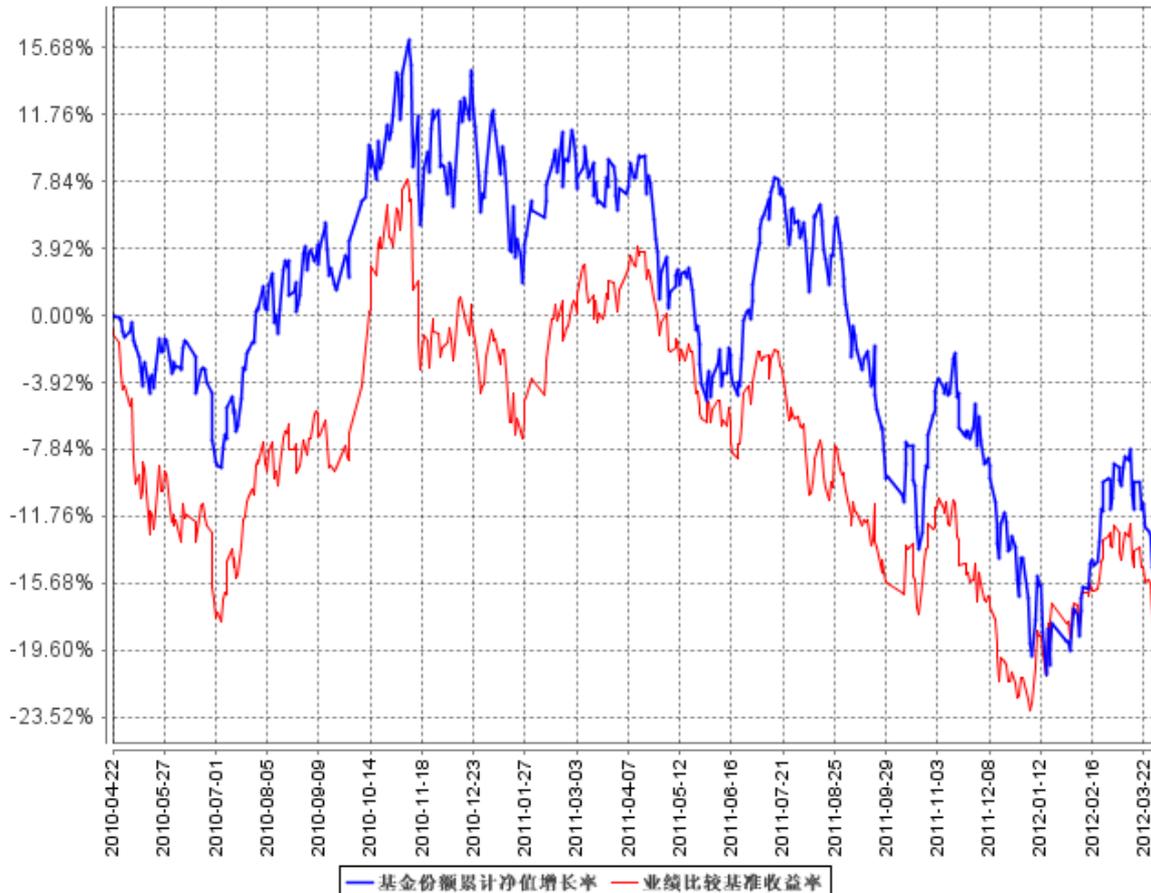
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-0.14%	1.56%	3.90%	1.21%	-4.04%	0.35%

### 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 3 月 31 日。

2、按照《兴全合润分级股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2010 年 4 月 22 日至 2010 年 10 月 21 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		
张惠萍	本基金基金经理	2010 年 4 月 22 日	-	10 年	1976 年生，经济学硕士。2002 年 6 月加入兴业基金管理有限公司（筹），历任兴业基金管理有限公司

					研究策划部行业研究员、兴全趋势投资混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理助理、兴全趋势投资混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理。
王海涛	-	2010 年 5 月 25 日	2012 年 2 月 21 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、《兴全合润分级股票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

2012 年 1 季度在预期国内流动性改善、信贷放松、通胀回落以及美国经济复苏、欧债危机企稳的背景下，上证指数从底部 2132 点附近开始反弹，最高反弹超过 300 点。期间地产、有色、煤炭、家电、

券商等板块涨幅较大。3 月份总理表态：房价远没有回到合理价位，引发市场对地产调控的担忧，带动地产股以及相关产业链股票的下跌，而中小市值股票由于相当部分公司的年报和 1 季报业绩低于预期，股价也出现了较大幅度的调整，上证指数又快速回落 200 点左右。餐饮旅游、商业贸易、房地产、食品饮料、金融等板块体现了较好的抗跌性。

报告期内，本基金主要增持了房地产、券商、食品饮料等板块，减持了一部分医药股和中小市值股票，但由于年初仓位中部分持仓比重较大的中小市值股票短期出现了较大幅度的调整，使得净值受到了一定程度的损失，期间表现落后于沪深 300 指数。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金单位净值下跌 0.14%，同期沪深 300 指数上涨 4.65%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观经济来看，投资增速仍处于不断下滑过程中，尤其是房地产投资的下滑才刚刚开始；由于外需疲软，出口形势也不容乐观，经济何时见底尚无法预期。从政策层面来看，管理层为防止经济出现“硬着陆”而采取预调微调的措施实质上已经展开，包括 2 月份的下调存款准备金率、3 月份信贷数据超预期、对房地产刚性需求的利率优惠等。针对证券市场，管理层也出台了一系列有利于市场中长期发展的举措，包括大幅增加 QFII 和 RQFII 额度、引入地方养老金入市、新股发行制度改革、鼓励企业分红、倡导价值投资等。从指数目前所处水平来看，由于银行等权重板块估值已较低，动态 PB 已基本接近 1，再大幅调整的可能性已较小，而管理层不断引导资金流向蓝筹股的努力也使得指数的风险已不是很大，但结构性的风险仍然存在，一部分业绩低于预期、估值较高的中小市值股票股价还存在进一步向下调整的压力。未来一季度可能面临经济面继续向下、政策面不断向上的交织局面，相应地指数可能也会呈现出震荡的局面，但存在结构性的投资机会，重点可关注财政投资重启的铁路、核电、水利等板块和预期政策放松下的地产以及相关产业链，此外金融创新带来的券商股行情仍可能延续。此外，随着业绩可预见性的增加，一部分真正具有成长性、估值已调整到合理区间的中小市值股票也值得重新关注。

## § 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	1,003,802,834.99	79.91
	其中：股票	1,003,802,834.99	79.91
2	固定收益投资	118,328,244.60	9.42
	其中：债券	118,328,244.60	9.42
	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	129,462,818.45	10.31
6	其他资产	4,555,345.72	0.36
7	合计	1,256,149,243.76	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	23,570,000.00	1.89
C	制造业	441,603,324.16	35.33
C0	食品、饮料	85,133,624.00	6.81
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	30,338,042.80	2.43
C5	电子	63,909,619.98	5.11
C6	金属、非金属	10,703,000.00	0.86
C7	机械、设备、仪表	110,778,539.18	8.86
C8	医药、生物制品	140,740,498.20	11.26
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,390,000.00	0.43
E	建筑业	35,105,000.00	2.81
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	13,701,556.88	1.10
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	211,838,227.17	16.95
J	房地产业	258,746,102.14	20.70
K	社会服务业	688,184.64	0.06
L	传播与文化产业	8,100,000.00	0.65
M	综合类	5,060,440.00	0.40

	合计	1,003,802,834.99	80.31
--	----	------------------	-------

### 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	600208	新潮中宝	30,300,000	113,625,000.00	9.09
2	002020	京新药业	5,100,000	65,382,000.00	5.23
3	600016	民生银行	8,200,000	51,414,000.00	4.11
4	000895	双汇发展	744,306	51,282,683.40	4.10
5	600276	恒瑞医药	1,899,924	49,835,006.52	3.99
6	600376	首开股份	4,206,250	49,129,000.00	3.93
7	600048	保利地产	4,200,000	47,418,000.00	3.79
8	601669	中国水电	8,500,000	35,105,000.00	2.81
9	002055	得润电子	2,000,000	33,600,000.00	2.69
10	601166	兴业银行	2,379,935	31,700,734.20	2.54

### 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	67,774,000.00	5.42
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	14,635,600.00	1.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	35,918,644.60	2.87
8	其他	-	-
9	合计	118,328,244.60	9.47

### 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	1101028	11 央行票据 28	700,000	67,774,000.00	5.42
2	110017	中海转债	367,610	34,434,028.70	2.76
3	122009	08 新潮债	140,000	14,635,600.00	1.17
4	110018	国电转债	14,230	1,484,615.90	0.12

### 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** 新潮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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,922,331.79
5	应收申购款	133,013.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,555,345.72

### 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	110017	中海转债	34,434,028.70	2.76
2	110018	国电转债	1,484,615.90	0.12

### 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	000895	双汇发展	51,282,683.40	4.10	重大资产重组

### 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

项目	兴全合润	合润 A	合润 B
本报告期期初基金份额总额	1,460,285,937.66	48,026,340.00	72,039,510.00
本报告期基金总申购份额	22,526,094.54	2,351,720.00	3,527,580.00
减:本报告期基金总赎回份额	141,192,107.25	3,248,644.00	4,872,966.00
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,341,619,924.95	47,129,416.00	70,694,124.00

注：本期申购含转换转入份额、配对转换转入份额，本期赎回含转换转出份额、配对转换转出份额。

其中，合润 A、合润 B 的本期申购（即配对转换入份额）之和等于兴全合润分级股票配对转换出份额；

合润 A、合润 B 的本期赎回（即配对转换出份额）之和等于兴全合润分级股票配对转换入份额。

## § 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、中国证监会核准基金募集的文件
- 2、《兴全合润分级股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《兴全合润分级股票型证券投资基金托管协议》
- 4、《兴全合润分级股票型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、中国证监会规定的其他文件

## 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