

兴全合润分级股票型证券投资基金

2012 年第 2 季度报告

2012 年 6 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 7 月 19 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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	1,354,064,878.61 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。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	兴全合润分级股票	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, 246, 757, 948. 61 份	42, 922, 772. 00 份	64, 384, 158. 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 4 月 1 日 — 2012 年 6 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	-25, 838, 316. 72
2. 本期利润	30, 802, 762. 34
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0219
4. 期末基金资产净值	1, 185, 829, 587. 38
5. 期末基金份额净值	0. 8758

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。

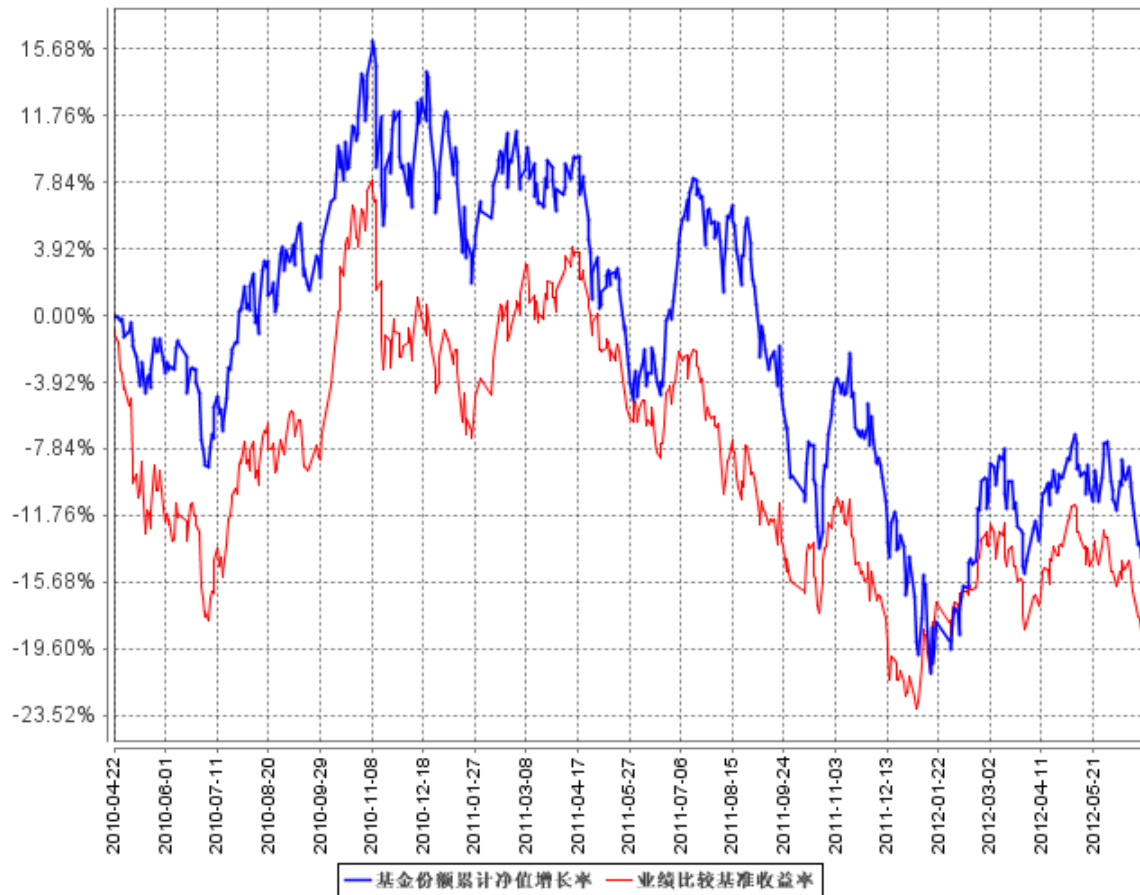
3.2 基金净值表现

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	2. 27%	1. 12%	0. 71%	0. 89%	1. 56%	0. 23%

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 6 月 30 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。
--	--	--	--	--	--

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 2 季度市场总体还是呈现震荡盘整局面，但 4 月份在众多利好因素的刺激下，市场还是出现了较为可观的反弹，首先是 3 月份信贷数据超市场预期，突破了 1 万亿元，市场预期政策放松得到

了一定程度的印证；其次房地产销售数据表现良好，且地方政府不断出台微调政策与中央博弈；此外，季报和年报的业绩地雷已基本释放完毕，有利于稳定市场信心；华泰柏瑞和嘉实基金的沪深 300ETF 基金募集超过 500 亿元，市场预演了蓝筹股的建仓行情，银行、保险等低估值蓝筹也有阶段性的表现。期间，表现较为突出的主题投资是围绕“金改”展开的券商、期货、小贷公司等相关股票的上涨行情。但 5 月份之后，由于信贷数据低于预期，政策放松的预期再次落空，而且经济层面下滑的趋势日益明显，企业纷纷下调盈利预测，在临近中报公布期间，业绩地雷频频引爆，结构性风险加大。银行等权重板块在利率市场化政策以及不对称降息等因素影响下，加速下跌，带动指数逼近年初低点。二季度在行业层面，地产、券商、食品饮料、医药、装饰园林、安防、电子等在二季度有超额收益，而强周期的有色、煤炭、建筑建材、银行等板块下跌幅度较大。

报告期内，本基金延续了一季度重仓持有的地产行业的配置比例，适当增持了节能环保、保险、医药、电子等板块个股，主要减持了银行股的配置比例，并在高位减持了券商股。但由于博可能的万亿刺激政策出台，配置了一部分的建材股，对净值造成了一定损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金单位净值上涨 2.27%，同期沪深 300 指数上涨 0.2%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前市场的持续低迷是对政府刺激经济的手段和空间已经有限，不知道经济自我恢复的过程会有多漫长，而股票市场的供应又源源不断，新增长期资金（养老金、QFII 等）的入市又大多停留在“雷声大、雨点小”的阶段，临近中报，业绩地雷比比皆是，市场信心较为脆弱，市场需要看到政策放松的累积效应对实体经济的影响真正显现，才能使市场恢复信心。因此市场在不断的预期政策与经济下滑带来企业盈利的失望之间不断波动，体现为市场在反复震荡过程中。但下半年结构性的机会仍然存在，真正能实现业绩高增长的公司将会成为市场抱团取暖的对象。比较看好环保、保险、地产、TMT、消费、医药等板块在下半年的机会，以及在下半年向明年的估值切换过程中有估值优势的个股或板块。在下一季度看经济复苏情况可适当配置一些在上半年被过度杀跌的周期性板块中的个股。

§ 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	1,020,945,769.52	83.64
	其中：股票	1,020,945,769.52	83.64
2	固定收益投资	63,149,500.00	5.17
	其中：债券	63,149,500.00	5.17
	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	72,058,085.17	5.90
6	其他资产	64,422,395.53	5.28
7	合计	1,220,575,750.22	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	9,658,621.07	0.81
B	采掘业	73,386,663.72	6.19
C	制造业	472,435,134.69	39.84
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	25,355,197.20	2.14
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	37,260,000.00	3.14
C5	电子	135,074,293.64	11.39
C6	金属、非金属	18,415,099.78	1.55
C7	机械、设备、仪表	99,393,076.35	8.38
C8	医药、生物制品	156,937,467.72	13.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	18,092,336.73	1.53
E	建筑业	10,057,892.30	0.85
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	18,408,000.00	1.55
H	批发和零售贸易	23,995,510.69	2.02
I	金融、保险业	228,949,219.62	19.31
J	房地产业	133,371,600.00	11.25

K	社会服务业	32,590,790.70	2.75
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,020,945,769.52	86.10

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	24,920,000	102,919,600.00	8.68
2	002020	京新药业	5,250,973	72,673,466.32	6.13
3	601318	中国平安	1,397,115	63,904,040.10	5.39
4	002456	欧菲光	1,399,932	41,577,980.40	3.51
5	600837	海通证券	4,183,429	40,286,421.27	3.40
6	601336	新华保险	979,517	33,538,662.08	2.83
7	300070	碧水源	1,089,993	32,590,790.70	2.75
8	002250	联化科技	1,800,000	31,050,000.00	2.62
9	601788	光大证券	2,329,901	30,684,796.17	2.59
10	600376	首开股份	2,300,000	30,452,000.00	2.57

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	48,505,000.00	4.09
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	14,644,500.00	1.23
8	其他	-	-
9	合计	63,149,500.00	5.33

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	1101100	11 央行票据 100	500,000	48,505,000.00	4.09
2	110017	中海转债	150,000	14,644,500.00	1.23

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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	61,420,126.65
3	应收股利	405,000.00
4	应收利息	929,931.49
5	应收申购款	167,337.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,422,395.53

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	14,644,500.00	1.23

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

项目	兴全合润分级股票	合润 A	合润 B
本报告期期初基金份额总额	1,341,619,924.95	47,129,416.00	70,694,124.00
本报告期基金总申购份额	18,031,860.10	171,888.00	257,832.00
减:本报告期基金总赎回份额	112,893,836.44	4,378,532.00	6,567,798.00
本报告期基金拆分变动份额	0.00	0.00	0.00
本报告期期末基金份额总额	1,246,757,948.61	42,922,772.00	64,384,158.00

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 7 月 19 日