

兴全磐稳增利债券型证券投资基金

2011 年年度报告摘要

2011 年 12 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：交通银行股份有限公司

送出日期：2012 年 3 月 27 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 3 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	兴全磐稳增利债券
基金主代码	340009
交易代码	340009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 7 月 23 日
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	171,844,426.34 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在保证基金资产良好流动性的基础上，通过严格风险控制下的债券及其他证券产品投资，追求低风险下的稳定收益，并争取在基金资产保值的基础上，积极利用各种稳健的投资工具力争资产的持续增值。
------	--

投资策略	在严格的风险控制和确保基金资产流动性的前提下，在系统性分析研究的基础上，通过对债券类属配置和目标久期的适时调整，适时合理地利用现有的企业债券等投资工具，配合套利策略的积极运用，追求低风险下的稳健收益。
业绩比较基准	中信标普全债指数×95%+同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，预计长期平均风险与收益低于股票型、混合型以及可转债证券投资基金，高于货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		兴业全球基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	冯晓莲	张咏东
	联系电话	021-58368998	021-32169999
	电子邮箱	fengxl@xyfunds.com.cn	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		4006780099, 021-38824536	95559
传真		021-58368858	021-62701216

注：本基金管理人公告自 2011 年 12 月 21 日起，聘任冯晓莲女士为公司督察长。

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.xyfunds.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年	2010 年	2009 年 7 月 23 日 -2009 年 12 月 31 日
本期已实现收益	427,621.67	29,694,831.93	7,025,045.67
本期利润	-11,801,320.23	32,040,430.29	10,448,349.95
加权平均基金份额本期利润	-0.0349	0.0403	0.0100
本期基金份额净值增长率	-3.72%	3.20%	1.05%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0344	0.0029	0.0071
期末基金资产净值	165,936,919.94	499,457,209.99	749,986,001.73
期末基金份额净值	0.9656	1.0029	1.0105

注：1、上述财务指标采用的计算公式，详见中国证券监督管理委员会发布的《证券投资基金信息披露编报规则第 1 号〈主要财务指标的计算及披露〉》、《证券投资基金会计核算业务指引》等相关法规。

2、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。期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、上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：开放式基金的申购赎回费、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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	2.23%	0.24%	2.59%	0.06%	-0.36%	0.18%
过去六个月	-3.80%	0.29%	2.32%	0.07%	-6.12%	0.22%
过去一年	-3.72%	0.22%	3.63%	0.06%	-7.35%	0.16%
自基金合同生效起至今	0.40%	0.16%	6.00%	0.06%	-5.60%	0.10%

注：本基金业绩比较基准为中信标普全债指数×95%+同业存款利率×5%，在业绩比较基准的选取上主要基于如下考虑：中信标普全债指数涵盖了在上海证券交易所、深圳证券交易所和银行间市场上上市的债券。对于交易所交易债券，剩余期限在 1 年以上、票面余额超过 1 亿人民币、信用评级在投资级以上的债券均包含在该指数当中。中信标普全债指数能够很好的反映出市场上债券的整体走势，已经具有较高权威和市场代表性。考虑到本基金持有现金和到期日在一年以内的政府债券比例，选用该业绩比较基准能够忠实反映本基金的风险收益特征。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算，按下列公式计算：

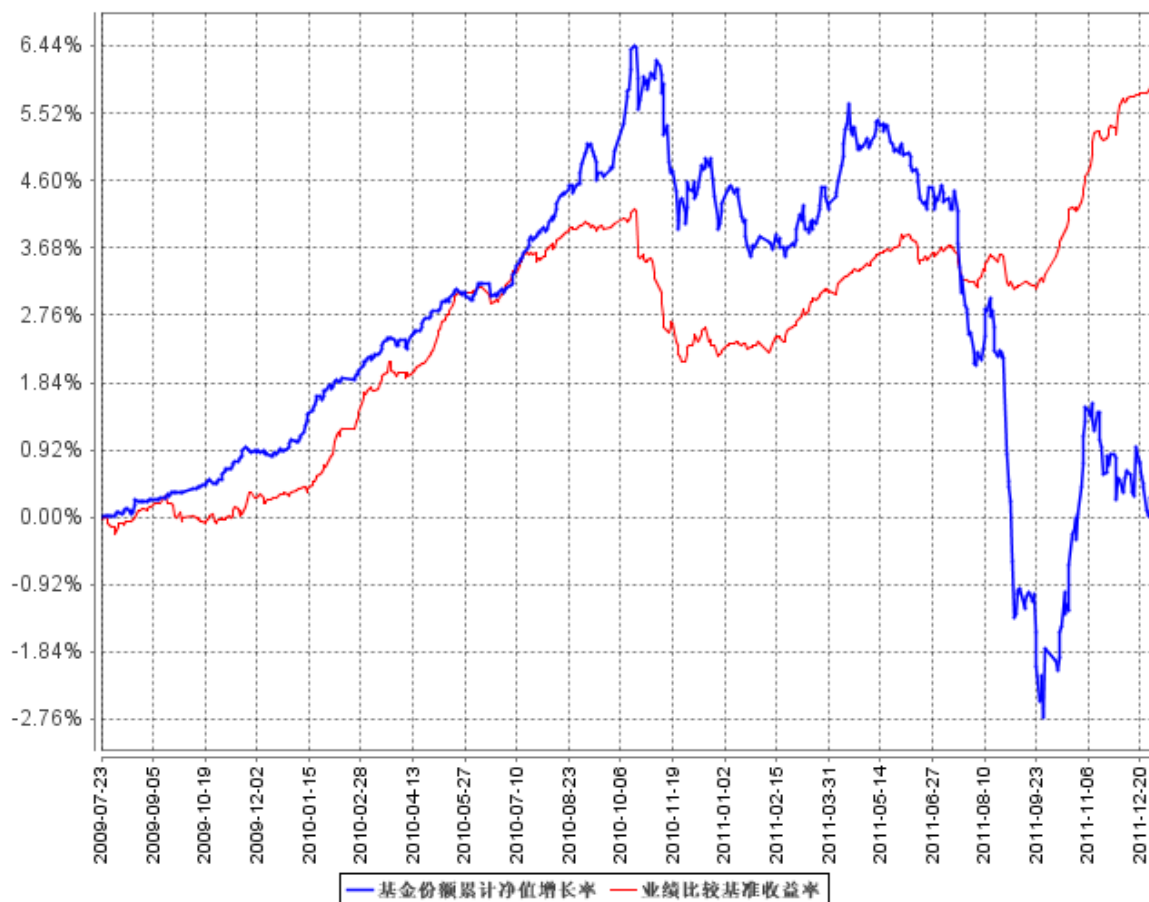
$$\text{Return}_t = 95\% \times (\text{中信标普全债指数}_t / \text{中信标普全债指数}_{t-1} - 1) + 5\% \times (\text{同业存款利率}_t / 360)$$

$$\text{Benchmark}_t = (1 + \text{Return}_t) \times (1 + \text{Benchmark}_{t-1}) - 1$$

其中，t=1, 2, 3, …, T, T 表示时间截至日。

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

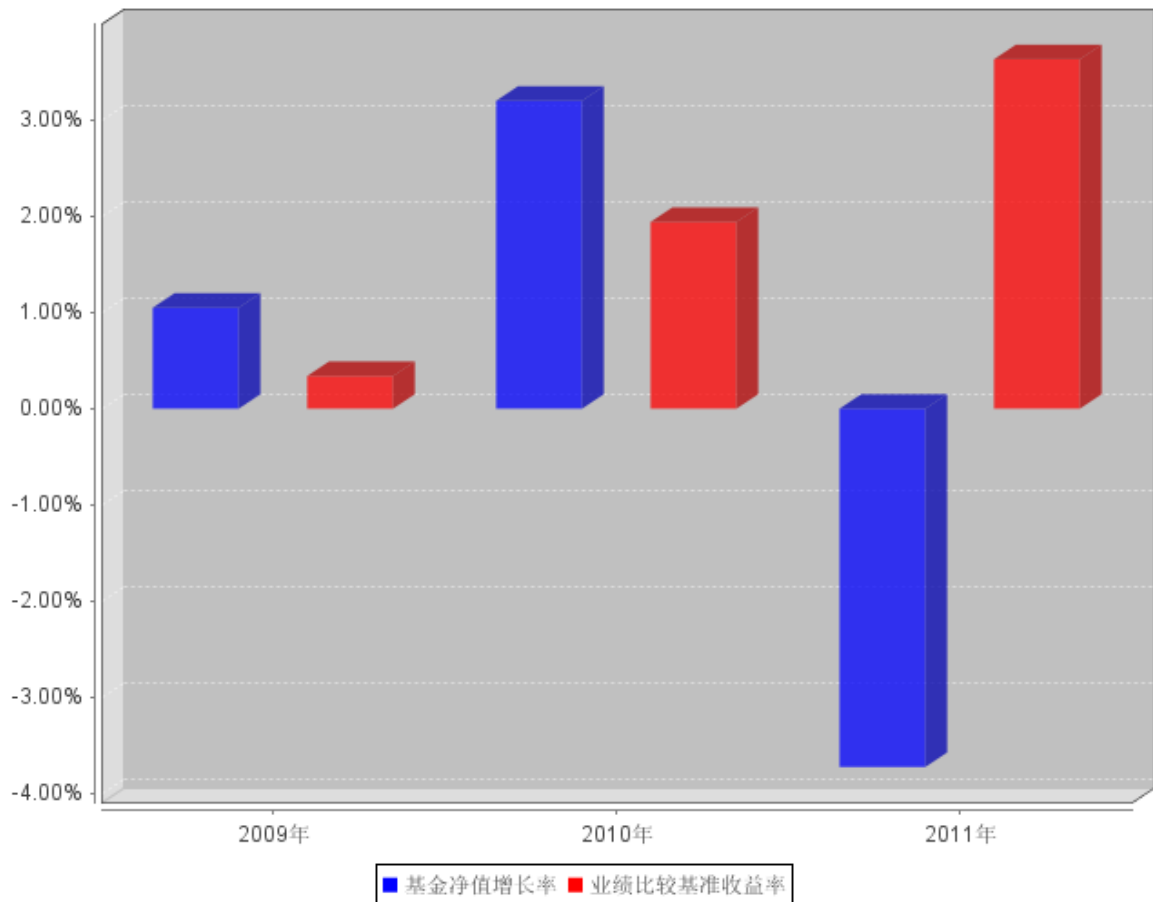


注：1、净值表现所取数据截至到 2011 年 12 月 31 日。

2、按照《兴全磐稳增利债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2009 年 7 月 23 日至 2010 年 1 月 22 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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：2009 年数据统计期间为 2009 年 7 月 23 日（基金合同生效之日）至 2009 年 12 月 31 日，数据按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011	-	-	-	-	
2010	0.400	24,904,614.52	5,214,813.60	30,119,428.12	
2009	-	-	-	-	
合计	0.400	24,904,614.52	5,214,813.60	30,119,428.12	

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

兴业全球基金管理有限公司是经中国证监会（证监基字[2003]100 号文）批准，于 2003 年 9 月 30 日成立。2008 年 1 月 2 日，中国证监会批准（证监许可[2008]6 号）了公司股权变更申请，全球人寿保险国际公司（AEGON International B.V）受让本公司股权并成为公司股东。股权转让完成后，兴业证券股份有限公司的出资占注册资本的 51%，全球人寿保险国际公司的出资占注册资本的 49%。同时公司名称由“兴业基金管理有限公司”更名为“兴业全球人寿基金管理有限公司”。2008 年 7 月 7 日，经中国证监会批准（证监许可[2008]888 号文），公司名称由“兴业全球人寿基金管理有限公司”变更为“兴业全球基金管理有限公司”，同时，公司注册资本由人民币 1.2 亿元变更为人民币 1.5 亿元。

截止 2011 年 12 月 31 日，公司旗下管理着十一只基金，分别为兴全可转债混合型证券投资基金、兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）、兴全货币市场证券投资基金、兴全全球视野股票型证券投资基金、兴全社会责任股票型证券投资基金、兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金、兴全磐稳增利债券型证券投资基金、兴全合润分级股票型证券投资基金、兴全沪深 300 指数增强型证券投资基金（LOF）、兴全绿色投资股票型证券投资基金（LOF）、兴全保本混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李友超	本基金和兴全货币市场证券投资基金基金经理	2009 年 7 月 23 日	-	10 年	1965 年生，理学硕士，历任安徽农师院助教、建设银行滁州分行支行行长、建设银行监察室监察员、平安资产管理公司交易员、华富货币市场基金基金经理。
肖娟	本基金和兴全保本混合型证券投资基金基金经理	2011 年 1 月 25 日	-	8 年	1976 年生，经济学硕士，历任平安资产管理有限责任公司固定收益研究主管，海通证券股份有限

					公司固定收益高级研究员, 兴业全球基金管理有限公司固定收益高级研究员。
--	--	--	--	--	-------------------------------------

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、《兴全磐稳增利债券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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

目前，本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的投资组合，暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年，美国经济逐渐摆脱衰退，欧洲受债务危机拖累，经济处于衰退中，而国内经济小幅度下滑，通胀持续保持 4% 以上，9 月份以后通胀开始回落，全年紧缩调控围绕货币政策和房地产展开。

债券市场由“熊”转“牛”，收益率大幅波动，债券收益率围绕宏观经济、物价走势、货币政策、流动性等影响因素大幅波动，前三季度上升，四季度开始持续下降。回顾全年债市，1~5 月份，由于物价上涨压力较大，银行间债市收益率维持高位振荡格局，到了 6 月末资金面开始紧张，回购利率创下年内新高，债市收益率跟随资金利率大幅飙升，10 年国债收益率最高达到 4.13%，下半年，紧缩性货币政策调控累积效应逐步显现，资金面紧张成为常态，负面消息开始出现，城投类信用债事件集中爆发，以交易所城投债、房地产债为主的信用债收益率大幅飙升，同时带动了银行间中票、短融等收益率上升，信用债市场成交清淡。从 9 月份开始，CPI 下降预期趋强，二级市场收益率逐渐企稳，利率债上涨明显，10 月份以后出现全面反弹，财政部和发改委对铁道债券的支持政策坚定了投资者信心，也为信用债市场的反弹打开了契机，四季度债券走出了一波牛市行情。

2011 年可转债受股市和债券市场双重拖累，上半年受经济面、股市影响，下半年受信用债、流动性和中石化宣布发行二期转债拖累，在 4 月份可转债一波反弹之后，转债价格一路下跌。9 月份后可转债走出两小波反弹，先受债券影响提升可转债价值走出了一波，后受石化有解决一期转债意图再次恢复了部分转债价值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

回顾全年基金运作情况，持仓结构上可转债、信用债、利率债各占三分之一，4 月份基金没有抓住可转债减仓机会，错过了获利了结机会，随后没有果断卖出，随着转债价格下跌和规模的萎缩，转债严重影响了基金业绩，同时信用债大幅下跌，也拖累了基金业绩。

本报告期内，本基金净值增长率-3.72%，同期业绩比较基准收益率 3.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年，外部环境困扰虽在，但美国经济走出困境可能性非常大，欧债危机渐渐平静，最大不确定性因素可能是中东动荡，因此判断中国外贸形势 2012 年可能不会太差。国内经济预计将会经历小幅下滑、企稳、增长等阶段，通货膨胀随之下降、抬头。

2012 年调控将是温和的，调控加码应该不会出现，但期望大幅放松也不现实，政策以调结构与保经济增长为主，货币政策以观望、微调为主，手段上将以公开市场的数量化手段为主。

鉴于以上认识，预计 2012 年债券市场主要受经济面影响，行情可能前好后差，资金面总体宽松。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金

投资品种进行估值。具体估值流程为：1、估值委员会制定旗下基金的估值政策和流程，选取适当的估值方法、定期对估值政策和程序进行评价。采用的基金估值方法、政策和程序应经估值委员会审议，并报管理层批准后方可实施。2、估值方法确立后，由 IT 人员或 IT 人员协助估值系统开发商及时对系统中的参数或模型作相应的调整或对系统进行升级，以适应新的估值方法的需要。3、基金会计具体负责执行估值委员会确定的估值策略，并通过与托管行核对等方法确保估值准确无误；4、投资人员（包括基金经理）积极关注市场环境变化及证券发行机构有关影响证券价格的重大事件等可能对给估值造成影响的因素，并就可能带来的影响提出建议和意见；5、监察稽核人员参与估值方案的制定，确保估值方案符合相关法律法规及基金合同的约定，定期对估值流程、系统估值模型及估值结果进行检查，确保估值委员会决议的有效执行，负责基金估值业务的定期和临时信息披露。

上述参与估值流程人员均具有 3 年以上相关工作经验，具备估值业务所需的专业胜任能力。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《基金法》、《兴全磐稳增利债券型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规的规定，本报告期内本基金未实施利润分配，符合本基金基金合同的相关规定。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年度，基金托管人在兴全磐稳增利债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年度，兴业全球基金管理有限公司在兴全磐稳增利债券型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配，符合基金合同的规定。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2011 年度，由兴业全球基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关兴全磐稳增利债券型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 审计报告

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2012）审字第 60467611_B07 号
备注	投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：兴全磐稳增利债券型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	13,095,354.12	51,166,467.00
结算备付金	100,826.34	164,656.85
存出保证金	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	152,096,485.83	438,425,345.82
其中：股票投资	19,150.00	115,930.00
基金投资	-	-
债券投资	152,077,335.83	438,309,415.82

资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	3,358,737.25
应收利息	2,199,390.76	8,150,006.83
应收股利	-	-
应收申购款	107,916.17	385,544.03
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	167,849,973.22	501,900,757.78
负债和所有者权益	本期末	上年度末
	2011年12月31日	2010年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	131,314.27	1,214,376.80
应付管理人报酬	100,417.57	238,172.88
应付托管费	28,690.72	68,049.39
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	7,893.36	6,806.95
应交税费	1,334,481.74	583,480.00
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	310,255.62	332,661.77
负债合计	1,913,053.28	2,443,547.79
所有者权益:		
实收基金	171,844,426.34	498,008,601.46
未分配利润	-5,907,506.40	1,448,608.53
所有者权益合计	165,936,919.94	499,457,209.99
负债和所有者权益总计	167,849,973.22	501,900,757.78

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.9656 元，基金份额总额 171,844,426.34 份。

7.2 利润表

会计主体：兴全磐稳增利债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至 2011年12月31日	2010年1月1日至2010 年12月31日
一、收入	-8,083,857.14	40,312,393.03
1. 利息收入	10,719,785.32	24,520,996.21
其中：存款利息收入	222,360.45	583,347.62
债券利息收入	10,335,809.56	23,837,328.97
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	161,615.31	100,319.62
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-7,239,846.10	11,885,387.78
其中：股票投资收益	-116,626.11	1,420,258.85
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-7,123,219.99	10,465,128.93
资产支持证券投资	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-12,228,941.90	2,345,598.36
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	665,145.54	1,560,410.68
减：二、费用	3,717,463.09	8,271,962.74
1. 管理人报酬	2,372,518.10	5,667,217.50
2. 托管费	677,862.30	1,619,205.06
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	30,309.17	69,188.08
5. 利息支出	474,141.56	648,879.10
其中：卖出回购金融资产支出	474,141.56	648,879.10
6. 其他费用	162,631.96	267,473.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-11,801,320.23	32,040,430.29
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-11,801,320.23	32,040,430.29

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：兴全磐稳增利债券型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期		
	2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基	498,008,601.46	1,448,608.53	499,457,209.99

金净值)			
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-11,801,320.23	-11,801,320.23
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-326,164,175.12	4,445,205.30	-321,718,969.82
其中:1.基金申购款	259,709,454.36	-1,151,898.45	258,557,555.91
2.基金赎回款	-585,873,629.48	5,597,103.75	-580,276,525.73
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	171,844,426.34	-5,907,506.40	165,936,919.94
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	742,216,927.20	7,769,074.53	749,986,001.73
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	32,040,430.29	32,040,430.29
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-244,208,325.74	-8,241,468.17	-252,449,793.91
其中:1.基金申购款	1,304,282,413.57	22,266,282.30	1,326,548,695.87
2.基金赎回款	-1,548,490,739.31	-30,507,750.47	-1,578,998,489.78
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-30,119,428.12	-30,119,428.12
五、期末所有者权益(基金净值)	498,008,601.46	1,448,608.53	499,457,209.99

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

<u>兰荣</u>	<u>杨东</u>	<u>詹鸿飞</u>
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

兴全磐稳增利债券型证券投资基金(原名兴业磐稳增利债券型证券投资基金)(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2009]385号文《关于核准兴业磐稳增利债券型证券投资基金募集的批复》的核准,由兴业全球基金管理有限公司向社会公开募集,基金合同于2009年7月23日生效,首次设立募集规模为1,417,943,495.87份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定,本基金的基金管理人及注册登记机构为兴业全球基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。本基金于2011年1月1日更名为兴全磐稳增利债券型证券投资基金。

本基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具,包括依法公开发行上市的国债、金融债、企业债、公司债、债券回购、央行票据、可转换债券、资产支持证券以及中国证监会允许基金投资的其他债券类金融工具。本基金不参与定向增发或网下新股申购,也不在二级市场直接买入股票、权证等权益类资产。本基金可以参与一级市场网上新股申购、公开增发,可以持有可转债转股所得股票及可分离债分离后所得权证,由上述方式获得的股票或权证将在可交易日起5个交易日内全部卖出。本基金可以主动投资于纯债收益率为正的可转债,不主动投资于纯债收益率为零或为负的可转债。

本基金为债券型基金,各类资产的投资比例为:债券类证券的投资比例不低于基金资产的80%。不含可分离债债券部分的可转债投资不超过债券类证券投资比例的50%。股票、权证等权益类证券的投资比例为基金资产的0%-20%,其中权证的投资比例为基金资产净值的0%-3%。现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

业绩比较基准为:中信标普全债指数 \times 95%+同业存款利率 \times 5%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券

投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号《年度报告和半年度报告》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自 2005 年 6 月 13 日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102 号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50%计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
兴业全球基金管理有限公司（以下简称“兴业全球基金”）	基金管理人，注册登记机构，基金销售机构
交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”）	基金托管人，基金销售机构
兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）	基金管理人的股东，基金销售机构
全球人寿保险国际公司（AEGON International B.V）	基金管理人的股东

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
兴业证券	9,004,443.57	100.00%	18,468,274.92	100.00%

7.4.8.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的比例	成交金额	占当期债券 成交总额的比例
兴业证券	590,722,522.64	100.00%	1,076,964,778.85	100.00%

7.4.8.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例
兴业证券	184,000,000.00	100.00%	249,300,000.00	100.00%

7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
兴业证券	7,322.69	100.00%	7,590.86	100.00%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
兴业证券	15,492.39	100.00%	3,789.05	100.00%

注：上述佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、证券结算风险基金和买（卖）证管费等）。管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	2,372,518.10	5,667,217.50
其中：支付销售机构的客户维护费	247,524.38	691,126.48

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.70% 的年费率计提。计算方法如下：每日应支付的基金管理费=前一日的基金资产净值×0.70%/当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	677,862.30	1,619,205.06

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.20% 的年费率计提。计算方法如下：每日应支付的基金托管费=前一日的基金资产净值×0.20%/当年天数。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人本报告期内及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未持有本基金。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011年1月1日至2011年12月31日		2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	13,095,354.12	209,762.46	51,166,467.00	535,832.15

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销证券。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.9 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.10.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
002651	利君股份	2011年12月28日	2012年1月6日	新股流通受限	25.00	25.00	500	12,500.00	12,500.00	-
300284	苏交科	2011年12月29日	2012年1月10日	新股流通受限	13.30	13.30	500	6,650.00	6,650.00	-

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限的股票。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	19,150.00	0.01
	其中：股票	19,150.00	0.01
2	固定收益投资	152,077,335.83	90.60
	其中：债券	152,077,335.83	90.60
	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	13,196,180.46	7.86
6	其他各项资产	2,557,306.93	1.52
7	合计	167,849,973.22	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	12,500.00	0.01
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	12,500.00	0.01
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	6,650.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	19,150.00	0.01

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002651	利君股份	500	12,500.00	0.01
2	300284	苏交科	500	6,650.00	0.00

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本公司网站 <http://www.xyfunds.com.cn> 的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002249	大洋电机	7,297,851.96	1.46
2	002307	北新路桥	1,003,942.72	0.20
3	002601	佰利联	55,000.00	0.01
4	601137	博威合金	54,000.00	0.01
5	002570	贝因美	42,000.00	0.01
6	002577	雷柏科技	38,000.00	0.01
7	300185	通裕重工	37,500.00	0.01
8	002603	以岭药业	34,560.00	0.01
9	300165	天瑞仪器	32,500.00	0.01
10	002574	明牌珠宝	32,000.00	0.01
11	002543	万和电气	30,000.00	0.01
12	300251	光线传媒	26,250.00	0.01
13	002614	蒙发利	26,000.00	0.01
14	002597	金禾实业	21,500.00	0.00
15	601677	明泰铝业	20,000.00	0.00
16	300205	天喻信息	20,000.00	0.00
17	601555	东吴证券	19,500.00	0.00
18	300206	理邦仪器	19,000.00	0.00
19	002612	朗姿股份	17,500.00	0.00

20	300169	天晟新材	16,000.00	0.00
----	--------	------	-----------	------

注：“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002249	大洋电机	6,883,559.07	1.38
2	002307	北新路桥	1,125,216.00	0.23
3	002601	佰利联	95,560.00	0.02
4	601118	海南橡胶	70,500.00	0.01
5	300159	新研股份	52,500.00	0.01
6	601137	博威合金	50,000.00	0.01
7	002603	以岭药业	48,250.00	0.01
8	002570	贝因美	47,050.00	0.01
9	002597	金禾实业	40,000.00	0.01
10	300185	通裕重工	36,762.00	0.01
11	300251	光线传媒	36,600.00	0.01
12	002574	明牌珠宝	35,000.00	0.01
13	002577	雷柏科技	32,310.00	0.01
14	002535	林州重机	29,357.00	0.01
15	300165	天瑞仪器	27,585.00	0.01
16	002543	万和电气	27,424.50	0.01
17	002612	朗姿股份	23,205.00	0.00
18	601555	东吴证券	22,290.00	0.00
19	002614	蒙发利	21,475.00	0.00
20	300169	天晟新材	20,300.00	0.00

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	9,024,289.68
卖出股票收入（成交）总额	9,004,443.57

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	9,674,000.00	5.83
3	金融债券	19,422,000.00	11.70
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	49,270,039.03	29.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	73,711,296.80	44.42
8	其他	-	-
9	合计	152,077,335.83	91.65

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	110015	石化转债	335,690	33,740,201.90	20.33
2	1013001	10 华夏银行债	200,000	19,422,000.00	11.70
3	113001	中行转债	182,270	17,239,096.60	10.39
4	112017	09 希望债	157,850	15,548,067.15	9.37
5	110007	博汇转债	120,000	11,529,600.00	6.95

8.7 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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 本基金投资的前十名股票中没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
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	2,199,390.76
5	应收申购款	107,916.17

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,557,306.93

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	110015	石化转债	33,740,201.90	20.33
2	113001	中行转债	17,239,096.60	10.39
3	110007	博汇转债	11,529,600.00	6.95
4	110016	川投转债	921,600.00	0.56

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002651	利君股份	12,500.00	0.01	新股锁定
2	300284	苏交科	6,650.00	0.00	新股锁定

8.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
3,896	44,107.91	63,170,666.34	36.76%	108,673,760.00	63.24%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	0.00	0.0000%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009年7月23日）基金份额总额	1,417,943,495.87
本报告期期初基金份额总额	498,008,601.46
本报告期基金总申购份额	259,709,454.36
减：本报告期基金总赎回份额	585,873,629.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	171,844,426.34

注：总申购份额含红利再投资、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

(1) 报告期内本基金基金管理人重大人事变动：

经中国证监会批准，冯晓莲女士任兴业全球基金管理有限公司督察长。

经兴业全球基金管理有限公司股东会 2011 年第三次会议审议通过，由郑城美先生、Andrew Fleming 先生担任兴业全球基金管理有限公司董事，张训苏先生、Eric Rutten 先生将不再继续担任公司董事；由吴雅伦先生、张志超先生担任兴业全球基金管理有限公司独立董事，于宁先生、黄明先生不再继续担任公司独立董事。

(2) 报告期内托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起连续 3 年聘请安永华明会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。本年度支付给所聘任的会计师事务所 6 万元人民币。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内本基金管理人、基金托管人的托管业务部门及其高级管理人员未受到监管部门的稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
兴业证券	2	9,004,443.57	100.00%	7,322.69	100.00%	-

注：根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力、客户服务质量的基础上，选择基金专用交易席位。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
兴业证券	590,722,522.64	100.00%	184,000,000.00	100.00%

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

无。

兴业全球基金管理有限公司

2012 年 3 月 27 日