

# 兴全可转债混合型证券投资基金

## 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：中国工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。

基金托管人中国工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 | 3,880,909,652.70 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     | $80\% \times \text{天相可转债指数} + 15\% \times \text{中信标普 300 指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$                                                                                                                                                        |

|        |                             |
|--------|-----------------------------|
| 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 4 月 1 日 — 2012 年 6 月 30 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -8,818,360.63                         |
| 2. 本期利润         | 83,097,207.33                         |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0211                                |
| 4. 期末基金资产净值     | 4,082,051,798.36                      |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0518                                |

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。

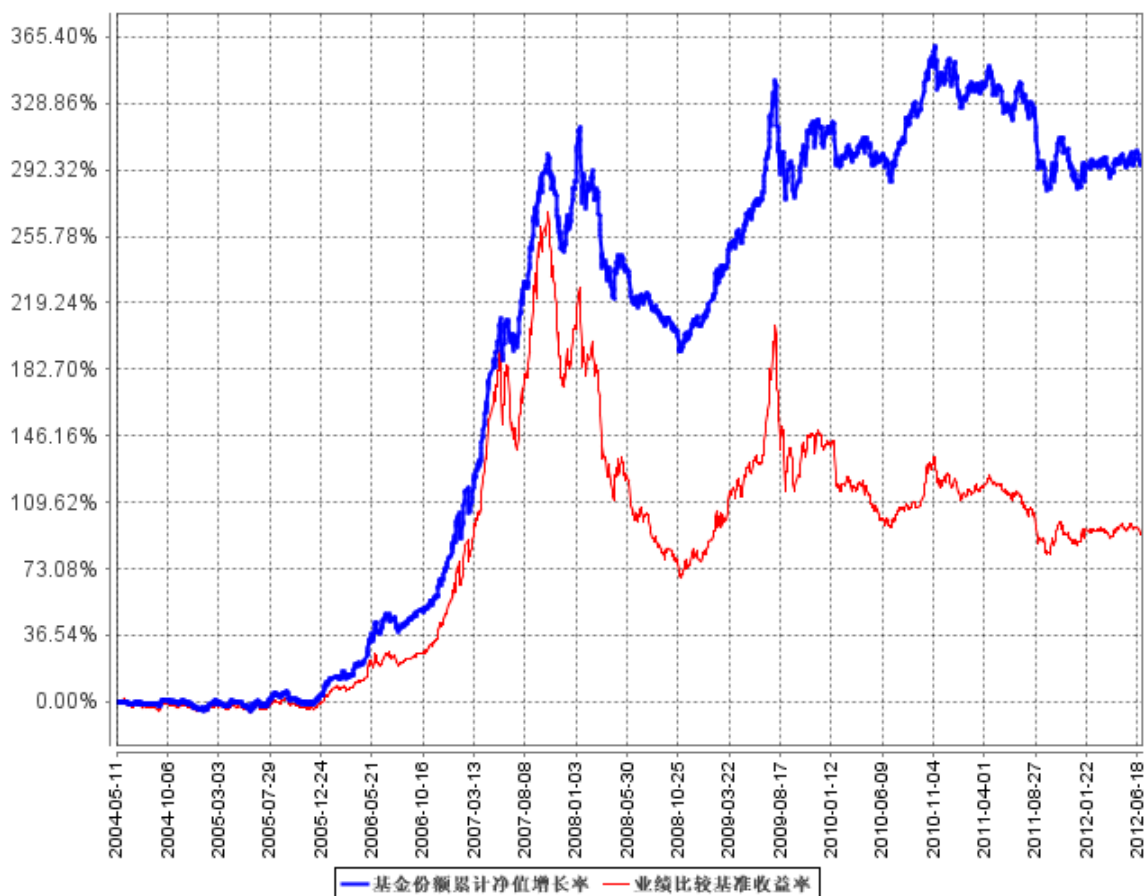
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>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<br>④ | ①－③   | ②－④   |
|-------|------------|-----------|------------|-------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 2.01%      | 0.43%     | 1.48%      | 0.38%             | 0.53% | 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 6 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 | 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 |

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。

## 第 5 页 共 11 页

料、餐饮旅游等板块取得正收益，房地产在二季度表现依然强势，而化工、轻工制造、机械设备等制造业表现最差。在对出台刺激政策的预期弱化后，市场表现在后半段全面转向防御的特征较为明显，医药、白酒、公用事业等防御板块以及一些上半年高速增长确定的公司明显得到资金的追逐。

由于物价持续回落加上 6 月份央行的降息，二季度固定收益债券仍然是牛市行情走势，特别是在 5 月份走出了一轮快速上涨行情，在利率债收益率吸引力相对不足后，收益率较高的信用债表现更强。

由于可转债整体估值仍较低，以及基于对股市出现系统性大幅下跌风险较低的判断，基金二季度基本仍保持着较高的转债和股票仓位。但随着市场结构和预期的变化，基金在后半段对转债和股票持仓上也做了较大调整，主要表现为转债持仓有一定下降，而股票持仓有一定上升，主要原因在于可转债正股行业结构上在目前市场明显不占优势。从转债市场目前的估值水平来看，一些中小市值的转债相对价格已经不再处于明显便宜的状态，而大市值公司的转债弹性不足的特征突出，基本面也不支持正股有较大的正面变化。

#### 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 2.01%，同期业绩比较基准收益率为 1.48 %。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

逐步趋于宽松的货币政策环境是我们现在已经看到了，在二季度初基于实体经济层面的快速下滑，市场对后续宽松的货币政策和积极的财政政策都充满了期待，而后续我们可以看到在财政政策上明显较为谨慎，更注重在调结构上。从前 5 个月的数据来看，投资仍然保持在 20%以上的较高水平，而很多周期性行业似乎就进入了寒冬，说明周期性行业的产能过剩是比较严峻的，从理性的角度也很难再让政策推动新一轮投资扩张来维持部分行业的产能，否则我们只会越走越远。在这个阶段将很难有保增长的财政政策可期待，看长一点对中国经济可能是好事情。因此在投资上应当关注未来经济结构调整的机会。

央行在一个月内的两次次非对称降息说明 6 月份的实体经济数据仍然较差，如果此轮经济下滑没有相应的财政政策配套，那么后续降息的空间可能仍存在，因此仍需要关注固定收益市场的机会，虽然经过今年以来的上涨后，固定收益债券的收益空间已明显收窄，但风险毕竟仍较小。可转债目前除了大市值的转债外，其余中小市值的转债整体已不便宜，至少预期了很高的股票市场机会。如果在三季度股市都没有很好的表现，目前的转债估值可能难以支持，但整体风险与过去几年比较也并不大。

## § 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              | 800,691,737.65   | 19.57        |
|    | 其中：股票             | 800,691,737.65   | 19.57        |
| 2  | 固定收益投资            | 2,793,990,712.93 | 68.28        |
|    | 其中：债券             | 2,793,990,712.93 | 68.28        |
|    | 资产支持证券            | -                | -            |
| 3  | 金融衍生品投资           | -                | -            |
| 4  | 买入返售金融资产          | 211,900,000.00   | 5.18         |
|    | 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      | 77,468,250.47    | 1.89         |
| 6  | 其他资产              | 207,750,290.99   | 5.08         |
| 7  | 合计                | 4,091,800,992.04 | 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            | 38,800,000.00  | 0.95         |
| C   | 制造业            | 372,425,598.67 | 9.12         |
| C0  | 食品、饮料          | 71,732,990.16  | 1.76         |
| 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    | 120,695,412.39 | 2.96         |
| C5  | 电子             | -              | -            |
| C6  | 金属、非金属         | 47,254,483.06  | 1.16         |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 78,187,293.21  | 1.92         |
| C8  | 医药、生物制品        | 54,555,419.85  | 1.34         |
| C99 | 其他制造业          | -              | -            |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 6,630,000.00   | 0.16         |
| E   | 建筑业            | 13,110,000.00  | 0.32         |
| 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         | 360,177,970.08 | 8.82         |
| J   | 房地产业           | -              | -            |

|   |         |                |       |
|---|---------|----------------|-------|
| K | 社会服务业   | 9,548,168.90   | 0.23  |
| L | 传播与文化产业 | -              | -     |
| M | 综合类     | -              | -     |
|   | 合计      | 800,691,737.65 | 19.61 |

### 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  | 601318 | 中国平安 | 4,550,002  | 208,117,091.48 | 5.10         |
| 2  | 600143 | 金发科技 | 20,216,987 | 120,695,412.39 | 2.96         |
| 3  | 000776 | 广发证券 | 3,344,000  | 98,146,400.00  | 2.40         |
| 4  | 601601 | 中国太保 | 2,430,770  | 53,914,478.60  | 1.32         |
| 5  | 601633 | 长城汽车 | 2,626,910  | 46,758,998.00  | 1.15         |
| 6  | 002353 | 杰瑞股份 | 800,000    | 38,800,000.00  | 0.95         |
| 7  | 600529 | 山东药玻 | 3,954,071  | 37,405,511.66  | 0.92         |
| 8  | 600750 | 江中药业 | 1,067,289  | 29,788,035.99  | 0.73         |
| 9  | 600195 | 中牧股份 | 1,451,781  | 24,767,383.86  | 0.61         |
| 10 | 000895 | 双汇发展 | 400,000    | 24,752,000.00  | 0.61         |

### 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      | 184,179,000.00   | 4.51         |
| 3  | 金融债券      | -                | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -                | -            |
| 4  | 企业债券      | 119,406,741.10   | 2.93         |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -            |
| 6  | 中期票据      | -                | -            |
| 7  | 可转债       | 2,490,404,971.83 | 61.01        |
| 8  | 其他        | -                | -            |
| 9  | 合计        | 2,793,990,712.93 | 68.45        |

### 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 | 7,877,200 | 787,011,052.00 | 19.28        |
| 2  | 113001 | 中行转债 | 4,382,820 | 425,659,478.40 | 10.43        |
| 3  | 110017 | 中海转债 | 2,383,230 | 232,674,744.90 | 5.70         |
| 4  | 110013 | 国投转债 | 1,740,310 | 187,013,712.60 | 4.58         |

|   |        |      |           |                |      |
|---|--------|------|-----------|----------------|------|
| 5 | 110016 | 川投转债 | 1,674,520 | 173,882,156.80 | 4.26 |
|---|--------|------|-----------|----------------|------|

## 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   | 1,015,422.29   |
| 2  | 应收证券清算款 | 176,514,313.33 |
| 3  | 应收股利    | -              |
| 4  | 应收利息    | 16,922,859.19  |
| 5  | 应收申购款   | 13,297,696.18  |
| 6  | 其他应收款   | -              |
| 7  | 待摊费用    | -              |
| 8  | 其他      | -              |
| 9  | 合计      | 207,750,290.99 |

### 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 | 787,011,052.00 | 19.28        |
| 2  | 113001 | 中行转债 | 425,659,478.40 | 10.43        |
| 3  | 110017 | 中海转债 | 232,674,744.90 | 5.70         |
| 4  | 110013 | 国投转债 | 187,013,712.60 | 4.58         |
| 5  | 110016 | 川投转债 | 173,882,156.80 | 4.26         |
| 6  | 110011 | 歌华转债 | 141,809,998.20 | 3.47         |
| 7  | 110018 | 国电转债 | 101,624,517.90 | 2.49         |
| 8  | 110003 | 新钢转债 | 99,096,439.90  | 2.43         |
| 9  | 110007 | 博汇转债 | 82,297,080.00  | 2.02         |
| 10 | 125089 | 深机转债 | 74,442,811.06  | 1.82         |
| 11 | 110012 | 海运转债 | 66,714,795.00  | 1.63         |

|    |        |       |               |      |
|----|--------|-------|---------------|------|
| 12 | 125731 | 美丰转债  | 40,414,776.18 | 0.99 |
| 13 | 129031 | 巨轮转 2 | 34,575,391.14 | 0.85 |
| 14 | 125887 | 中鼎转债  | 2,629,241.75  | 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<br>公允价值(元) | 占基金资产净<br>值比例 (%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|--------------------|-------------------|----------|
| 1  | 000776 | 广发证券 | 98,146,400.00      | 2.40              | 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

无。

## § 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  | 3,992,562,200.38 |
| 本报告期基金总申购份额   | 49,372,557.12    |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 161,025,104.80   |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期期末基金份额总额  | 3,880,909,652.70 |

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 7 月 19 日