

兴全合润分级股票型证券投资基金

2014 年第 1 季度报告

2014 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：2014 年 4 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 2014 年 4 月 18 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 2014 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（场内简称兴全合润）		
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	964, 191, 087. 92 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		
下属三级基金的基金简	兴全合润分级股票	合润 A	合润 B

称			
下属三级基金的交易代码	163406	150016	150017
报告期末下属三级基金的份额总额	914,257,271.92 份	19,973,526.00 份	29,960,290.00 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（2014年1月1日—2014年3月31日）
1. 本期已实现收益	68,719,898.91
2. 本期利润	15,754,491.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0172
4. 期末基金资产净值	1,153,908,392.55
5. 期末基金份额净值	1.1968

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。

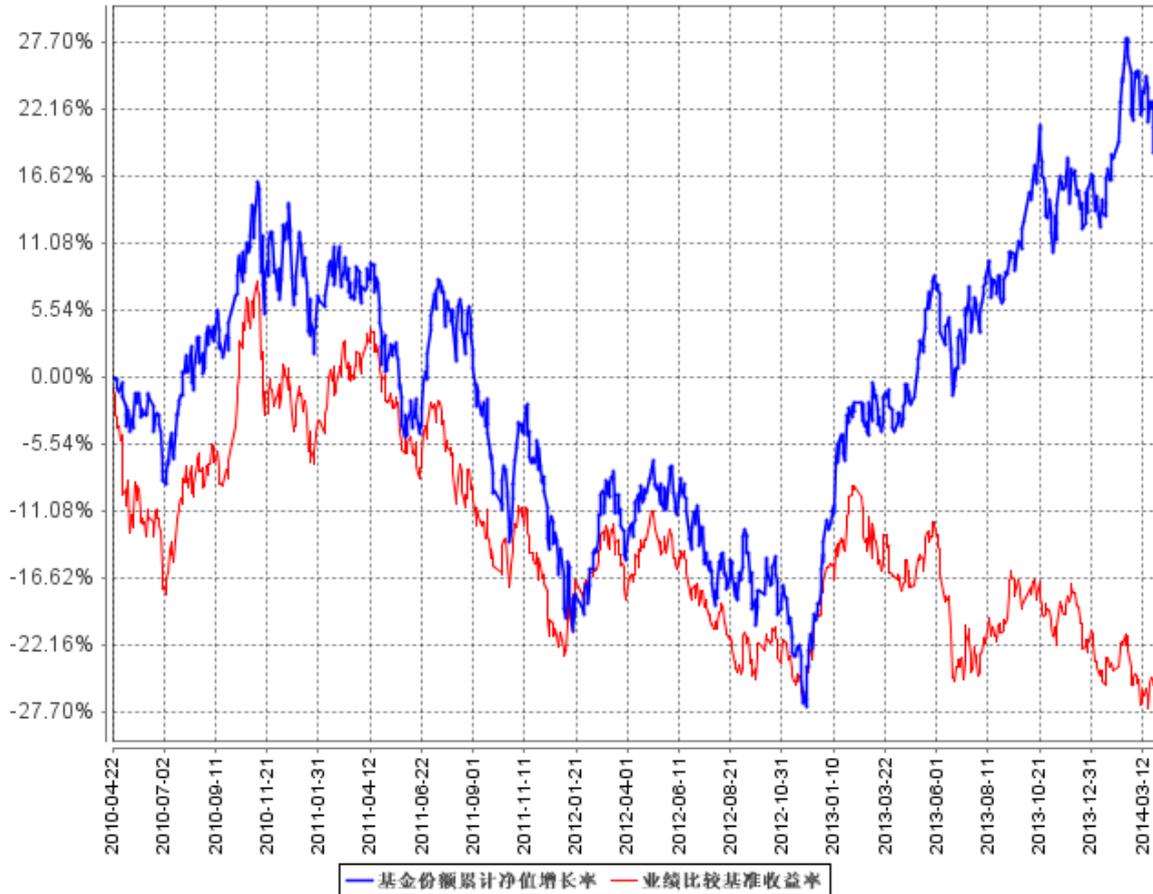
3.2 基金净值表现

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	1.84%	1.14%	-5.89%	0.95%	7.73%	0.19%

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 2014 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		
谢治宇	本基金基金经理	2013 年 1 月 29 日	-	6 年	1981 年生，经济学硕士，2007 年加入兴全全球基金管理有限公司，历任行业研究员、专户

					投资部任投资经理。
--	--	--	--	--	-----------

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

今年 1 季度市场出现了大幅波动，先是创业板出现了暴涨，继续在去年的持续表现，新股发行由于规模较小，没有起到增加供给的作用，也为创业板进一步上涨客观上起到了一定的推波助澜的作用，一部分传统的优质股票遭受到集中的抛售。其后随着市场风险偏好的下降，创业板也出现了较大的调整。在 1 季度本基金的操作过程中，基本处于一个较为谨慎的状态，股票整体仓位一直处于偏低的状况，在本季度的前半程也没有较多参与创业板的机会，在整个的操作过程中，

基本还是保证了消费品的持仓结构，保持了整体结构的稳定性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为 1.84%，同期业绩比较基准收益率为-5.89%。

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 2014 年接下来的 3 个季度，从宏观环境上看，宏观经济层面从去年 12 月份起出现了明显走弱的信号，这意味着 2012 年、2013 年，已经持续两年的窄幅的经济波动区间大概率将被打破。从流动性的角度来说，我们也倾向于认为在债务清算没有开始之前是很难做到真正意义上的货币宽松的。在总需求下滑的前半段，一种可能性是先出现债券的牛市和股票的熊市，类似于 2011 年的四季度。但是另一种可能性是由于企业债务高企，在经济下滑的同时，债务粘性使得利率仍处于高位，利率维持高位波动，股票市场熊市。从股票市场的供给和需求上看，如果新股发行按照监管当局思路向注册制靠拢，那么庞大的融资需求将使得股市的资金面较 2013 年恶化。

因此今年后续的整体思路应该保持稳健，由于市场倾向性较为明显的偏向于成长型股票，相对而言较为稳健的食品饮料以及医药行业的估值已经进入了一个较低的区间，而这些行业属性决定了其增长的稳定性，其投资价值持续显现。我们也会持续看好以太阳能，新能源汽车，LED 等为代表的新能源行业在目前我国的经济以及环境状况下的发展前景。同时国企改革、T+0、个股期权等改革措施可能在今年也会有实际进展，我们认为蓝筹股也会相应获得更多关注，可关注相关标的的投资机会。

§ 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	871,503,497.13	75.20
	其中：股票	871,503,497.13	75.20
2	固定收益投资	269,911,239.70	23.29
	其中：债券	269,911,239.70	23.29
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售	-	-

	金融资产		
6	银行存款和结算备付金合计	14,344,375.16	1.24
7	其他资产	3,136,663.87	0.27
8	合计	1,158,895,775.86	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	9,414,000.00	0.82
B	采矿业	-	-
C	制造业	757,909,133.21	65.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,341,662.64	1.94
E	建筑业	11,100,000.00	0.96
F	批发和零售业	25,891,461.76	2.24
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	24,103,926.00	2.09
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	13,838,900.52	1.20
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	6,904,413.00	0.60
S	综合	-	-
	合计	871,503,497.13	75.53

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	600519	贵州茅台	485,337	75,081,633.90	6.51
2	300080	新大新材	7,106,689	55,503,241.09	4.81
3	000895	双汇发展	1,387,031	54,496,447.99	4.72
4	600401	海润光伏	5,790,488	44,065,613.68	3.82
5	600089	特变电工	4,842,647	43,632,249.47	3.78
6	600703	三安光电	1,579,735	35,938,971.25	3.11
7	600315	上海家化	1,022,117	34,455,564.07	2.99

8	600566	洪城股份	1,670,000	33,617,100.00	2.91
9	000538	云南白药	364,823	30,645,132.00	2.66
10	002022	科华生物	1,348,510	30,058,287.90	2.60

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	50,010,000.00	4.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,989,000.00	0.87
	其中：政策性金融债	9,989,000.00	0.87
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	209,912,239.70	18.19
8	其他	-	-
9	合计	269,911,239.70	23.39

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	113005	平安转债	1,269,660	125,505,891.00	10.88
2	110015	石化转债	615,700	63,029,209.00	5.46
3	110013	11 付息国债 13	500,000	50,010,000.00	4.33
4	113001	中行转债	218,290	21,377,139.70	1.85
5	130236	13 国开 36	100,000	9,989,000.00	0.87

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	471,320.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,178,854.91
5	应收申购款	486,488.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,136,663.87

5.11.4 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	63,029,209.00	5.46
2	113001	中行转债	21,377,139.70	1.85

5.11.5 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	600566	洪城股份	33,617,100.00	2.91	非公开发行

5.11.6 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

项目	兴全合润分级股票	合润 A	合润 B
报告期期初基金份额总额	880,755,998.34	20,973,026.00	31,459,540.00
报告期期间基金总申购份额	144,352,188.73	104,656.00	156,984.00
减:报告期期间基金总赎回份额	110,850,915.15	1,104,156.00	1,656,234.00
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-	-
报告期期末基金份额总额	914,257,271.92	19,973,526.00	29,960,290.00

注：1、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。

2、兴全合润分级股票型证券投资基金于 2013 年 4 月 22 日进行了定期份额折算、分拆，其份额净值调整为 1.0000 元。定期份额折算、分拆方案详见 2013 年 3 月 7 日登载的《兴业全球基金管理有限公司关于兴全合润分级股票型证券投资基金办理定期份额折算、分拆业务的提示性公告》。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期末运用固有资金对本基金进行交易。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 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

2014 年 4 月 19 日