

兴业磐稳增利债券型证券投资基金

2009 年第 3 季度报告

2009 年 9 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年十月二十七日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 10 月 23 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 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业磐稳增利债券
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
报告期末基金份额总额	1,070,746,166.26份
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。
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

§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(2009 年 7 月 23 日-2009 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	3,000,807.25
2.本期利润	4,128,431.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0034
4.期末基金资产净值	1,074,492,500.68
5.期末基金份额净值	1.0035

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、“本期”指 2009 年 7 月 23 日至 2009 年 9 月 30 日期间。

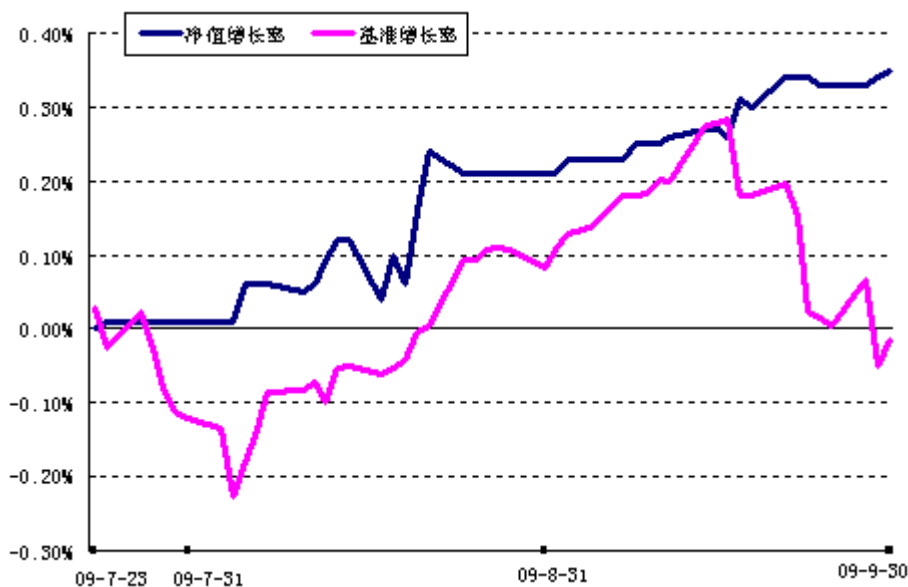
3.2 基金净值表现

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	0.35%	0.03%	-0.02%	0.04%	0.37%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

兴业磐稳增利债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009 年 7 月 23 日至 2009 年 9 月 30 日)



注：1、净值表现所取数据截至到 2009 年 9 月 30 日。

2、按照《兴业磐稳增利债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金应自 2009 年 7 月 23 日成立起六个月内，达到本基金合同规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围，目前本基金还在建仓期内。

3、本基金成立于 2009 年 7 月 23 日，截止 2009 年 9 月 30 日，本基金成立不满一年。

§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		
李友超	本基金基金经理、兴业货币市场证券投资基金基金经理	2007-4-17	-	7 年	李友超先生，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。

注：1、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。

2、“证券从业年限”按照中国证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定计算。

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、《兴业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 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。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及分析

报告期内，市场对宏观形势认识分歧很大，经济在恢复之中，而通胀预期开始抬头，保增长和提前退出经济刺激措施两种观点彼此对立，各有论据。与此同时，国家相关部门政策上也出现了差异，我们既看到了国务院强调政策连续性，也看到了贷款的节制和货币政策的微调。人民银行重启一年期央票发行和逐步提高发行利率对债券市场影响明显，7月16日恢复一年期票据发行，利率从1.595%提高到8月11日的1.7605%，随后企稳，短期品种随之波动、企稳，但是中长

期品种并没有企稳，利率上升的预期逐步强化，一级市场发行利率屡屡超过二级市场同期品种收益率，并带动二级市场利率走高。

4.4.2 本报告期基金运作情况回顾

本基金 7 月底成立，恰值央票发行利率上升和新股发行初期，组合配置困难。我们认为宏观经济已经有所好转，虽然债券市场单边牛市已经结束，但政策、资金、证券供求等因素变化会为固定收益品种运作带来新机遇。在这种认识前提下，本基金采取攻守兼备的短久期组合策略，积极寻找有利条件，化解债券下跌风险，努力促进净值的稳步上升。

4.4.3 市场展望及投资策略分析

展望 09 年四季度，我们认为随着进出口进一步复苏，拉动经济增长的三驾马车再次全部启动，有利因素增多，因此可以判断中国经济基本走出困境，经济恢复由政策推动转向内生力量推动，增长持续性增强，上升速度开始加快，经济良性发展可能性增大，人们期盼的低通胀高增长也许能够实现。可以想象，经济活跃必然带来各类市场的活跃，必然会带来物价一定幅度的变动，前期为了扼制经济快速下滑释放的过度宽松的流动性将再次成为忧虑因素，预计货币政策将在适度宽松中渐进式收紧。

在人民银行可能再次提高一年期央票利率的预期下，四季度债券市场将延续第三季度的调整，债券总体机会不大，但存在局部机会，比如，短债和中期信用债有一定配置价值，新股和可转债申购有一定盈利机会，等等。

根据以上判断，2009 年四季度本基金将采取积极防守策略，积极参与新股和新发可转债的申购，提高短债和中期信用债配置，对其他品种采取防御、回避策略，保持适当久期期限，保持整个基金组合的适度流动性，在注重组合安全前提下争取实现收益的稳定增长。

§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	722,873.46	0.07
	其中：股票	722,873.46	0.07
2	固定收益投资	328,189,502.16	30.47
	其中：债券	328,189,502.16	30.47
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	498,000,987.00	46.24
	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	237,796,289.70	22.08
6	其他资产	12,305,774.40	1.14
7	合计	1,077,015,426.72	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	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
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	722,873.46	0.07
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	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	722,873.46	0.07

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	002115	三维通信	37,474	722,873.46	0.07

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	99,670,000.00	9.28
3	金融债券	130,648,000.00	12.16
	其中：政策性金融债	30,108,000.00	2.80
4	企业债券	42,515,589.76	3.96
5	企业短期融资券	49,930,000.00	4.65
6	可转债	5,425,912.40	0.50
7	其他	-	-
8	合计	328,189,502.16	30.54

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	051102	05 招行 02	1,000,000	100,540,000.00	9.36
2	0901037	09 央票 37	1,000,000	99,670,000.00	9.28
3	0981041	09 铁道 CP02	500,000	49,930,000.00	4.65
4	122020	09 复地债	400,000	40,000,000.00	3.72
5	080404	08 农发 04	300,000	30,108,000.00	2.80

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（人民币元）
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	2,631,440.32
5	应收申购款	9,424,334.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,305,774.40

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	002115	三维通信	722,873.46	0.07	增发未上市

§6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	1,417,943,495.87
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	151,850,988.73
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	499,048,318.34
报告期期末基金份额总额	1,070,746,166.26

§7 影响投资者决策的其他重要信息

根据《证券投资基金法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《关于证券投资基金投资创业板上市证券的说明》等相关法律法规及基金合同的规定，本基金将遵循《基金合同》中关于基金投资目标、投资策略、投资范围、资产配置比例和风险收益特征的规定运用基金财产参与创业板市场投资。公司已按照相关规定于 2009 年 9 月 23 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站上对相关信息予以披露。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准兴业磐稳增利债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《兴业磐稳增利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《兴业磐稳增利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《兴业磐稳增利债券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

二〇〇九年十月二十七日