

# 兴全保本混合型证券投资基金

## 2016 年第 1 季度报告

2016 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 4 月 21 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 4 月 20 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	兴全保本混合
场内简称	-
基金主代码	163411
交易代码	163411
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 8 月 3 日
报告期末基金份额总额	895,306,611.29 份
投资目标	本基金通过特定组合保险策略，在确保保本周期到期时的保本底线的基础上，寻求组合资产的稳定增长。
投资策略	1、基于可转债投资的 OBPI 策略，即以可转债所隐含的看涨期权代替投资组合保险策略所要求的看涨期权，利用可转债自身特性来避免因频繁调整低风险资产与风险资产配置带来的交易成本。 2、可转债与股票替代的 TIPP 策略，即采用时间不变性投资组合保险策略实现保本目标。同时，本基金将选择转换溢价率较小的可转债进行投资，但当可转债市场无投资合适品种时，本基金将用股票资产部分或全部代替可转债的 TIPP 策略实现组合保险目的。
业绩比较基准	3 年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低

	风险品种。
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司

### § 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（2016年1月1日—2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	6,761,466.28
2. 本期利润	-21,926,871.94
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0205
4. 期末基金资产净值	1,103,988,509.91
5. 期末基金份额净值	1.2331

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。

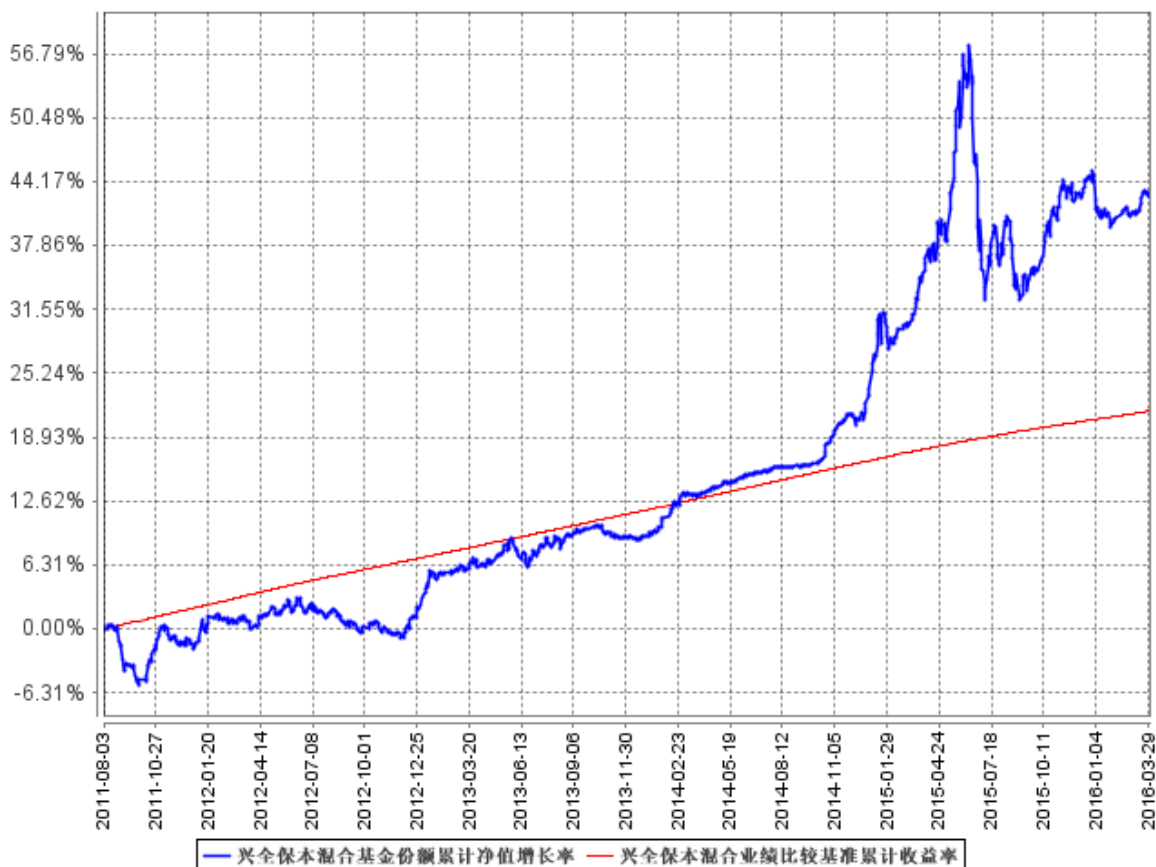
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-1.08%	0.32%	0.70%	0.01%	-1.78%	0.31%

### 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

兴全保本混合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 2016 年 3 月 31 日。

2、按照《兴全保本混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2011 年 8 月 3 日至 2012 年 2 月 2 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。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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		
张亚辉	本基金、兴全可转债混合型证券投资	2015 年 11 月 2 日	-	11 年	经济学学士。历任兴业全球基金管理有限公司渠道经

	基金基金经 理				理、财务会计、固 定收益交易员、专 户投资部投资经 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、《兴全保本混合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

国内 1 季度的经济显现出弱复苏的苗头，1-2 月工业企业利润出现难得的正增长，地产销售持续超预期，并带来了地产投资的好转，CPI 和 PPI 都有环比改善的趋势，财政继续发力基建投资。货币环境也持续宽松来配合稳增长，除了 MLF 等创新工具，央行在 1 季度降准一次，货币政策的放松有利于货币扩张，M2 增速从去年 4 月份的 10.1% 逐步回升到 1 月份的 14%。但货币的增

长对经济推动的作用并不明显，M2 和工业增加值以及固定资产投资增速的差额持续扩大，经济复苏的持续性仍有待验证。

今年一季度全球金融市场波动剧烈，1 月份迎来最差开局，风险资产暴跌，在中国通过基建和房地产拖经济以及人民币汇率重新走稳，加上美联储释放鸽派言论后，近期市场风险偏好有所回升，股票市场也随之波动，1 月急跌，2-3 月震荡反弹，创业板跑赢上证综指，一季度转债价格波动区间缩窄，尽管年初宁波银行的发行预案导致市场出现短暂调整，但此后转债价格有所修复，高估值的状态有所改变，目前转债价格达到一个新的平衡。一季度债券市场虽然面临诸多边际上的不利因素，利率长端有所上行，但上行步伐缓慢，而信用债和利率短端需求较为旺盛，中高等级信用利差已大幅收缩，高低资质分化明显，而以银行理财为主的机构配置行为是这波收益率继续下行的最主要原因。

报告期内债券仓位中性，品种上略作调整，规避可能会出现信用风险的行业，信用品久期缩短，利率长端波段为主。股票部分以追求绝对收益为目标。

#### 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-1.08%，同期业绩比较基准收益率为 0.70%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期经济增长仍然要靠托底，政策信号转暖带来边际改观，需求侧短期仍会托底，长期还是要看供给侧改革。房地产投资和相关消费滞后房价好转但难以持续，财政和基建发力带来的持续性仍要观察。海外美联储 6 月份加息将是大概率事件，一旦落地将制约货币政策宽松的空间。近期央行推出了“宏观审慎评估体系”，意味着协调监管的推进，在债市整体杠杆较高和大金融混业经营的环境下，金融系统通过监管套利进行的加杠杆行为或将受到明显抑制，这也降低了系统性金融风险发生。宏观上，在去产能、去库存的背景下，预计投资、出口依然难有起色，经济下行压力依然存在。人民币贬值预期下，外汇占款规模可能会继续下降，预计货币政策将继续保持宽松，短端资金价格低位企稳概率较高。展望未来，宏观经济的下行压力、中央对“供给侧改革”的坚定决心将倒逼产能过剩行业加速出清，对利率债和高等级信用债市场形成支撑，而对过剩产能和低评级债券形成挤压，加剧债市的分化。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	65,338,468.42	4.66
	其中：股票	65,338,468.42	4.66
2	固定收益投资	1,231,183,601.42	87.77
	其中：债券	1,231,183,601.42	87.77
	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	75,995,453.53	5.42
7	其他资产	30,201,327.96	2.15
8	合计	1,402,718,851.33	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	采矿业	-	-
C	制造业	56,697,787.94	5.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,234.48	0.00
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
K	房地产业	8,604,446.00	0.78
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	65,338,468.42	5.92

### 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	002312	三泰控股	812,535	16,851,975.90	1.53
2	000157	中联重科	2,436,511	11,183,585.49	1.01
3	000060	中金岭南	589,500	6,584,715.00	0.60
4	300294	博雅生物	125,600	5,905,712.00	0.53
5	002557	洽洽食品	307,681	5,596,717.39	0.51
6	002241	歌尔声学	218,600	5,596,160.00	0.51
7	600048	保利地产	585,700	5,435,296.00	0.49
8	600782	新钢股份	869,861	4,505,879.98	0.41
9	002285	世联行	241,000	3,169,150.00	0.29
10	002791	坚朗五金	3,973	149,345.07	0.01

### 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	60,065,000.00	5.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	63,265,000.00	5.73
	其中：政策性金融债	10,385,000.00	0.94
4	企业债券	662,179,610.29	59.98
5	企业短期融资券	50,165,000.00	4.54
6	中期票据	256,961,000.00	23.28
7	可转债	78,153,041.13	7.08
8	同业存单	-	-
9	其他	60,394,950.00	5.47
10	合计	1,231,183,601.42	111.52

### 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	1382080	13 三安 MTN2	800,000	83,144,000.00	7.53
2	112220	14 福星 01	670,391	76,686,026.49	6.95
3	122346	14 贵人鸟	700,000	72,611,000.00	6.58
4	122329	14 伊泰 01	700,980	70,812,999.60	6.41
5	122393	15 恒大 03	600,000	67,380,000.00	6.10

## 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	435,686.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,733,887.02
5	应收申购款	31,754.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,201,327.96

**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	110031	航信转债	753,072.00	0.07

**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	002312	三泰控股	16,851,975.90	1.53	临时停牌

**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

报告期期初基金份额总额	1,258,908,110.38
报告期期间基金总申购份额	11,729,582.73
减：报告期期间基金总赎回份额	375,331,081.82

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	895,306,611.29

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 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、中国证监会批准本基金设立的文件
- 2、《兴全保本混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《兴全保本混合型证券投资基金托管协议》

- 4、《兴全保本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。

## 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

2016 年 4 月 21 日