

兴全合润分级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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	兴全合润分级混合
场内简称	兴全合润
基金主代码	163406
交易代码	163406
前端交易代码	-
后端交易代码	-
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	1,085,702,836.31 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	本基金以定性研究与定量研究相结合，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	本基金为混合型基金产品，基金资产整体的预期收益和预期风险均为中高，属于中高风险、中高收益的基金品种。
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

下属分级基金的基金简称	兴全合润分级混合	合润 A	合润 B
下属分级基金的场内简称	兴全合润	合润 A	合润 B
下属分级基金的交易代码	163406	150016	150017
报告期末下属分级基金的份额总额	1,066,858,120.31 份	7,537,886.00 份	11,306,830.00 份
下属分级基金的风险收益特征	从基金份额整体运作来看,本基金资产整体的预期收益和预期风险均为中高,属于中高风险、中高收益的基金品种。	根据本基金合润 A 份额与合润 B 份额的关系约定,合润 A 份额将表现出低风险、预期收益较低的风险收益特征。	根据本基金合润 A 份额与合润 B 份额的关系约定,合润 B 份额在合润基金份额净值在一定区间内具有一定的杠杆性,因此,表现出比一般混合型份额更高的风险特征。

§ 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	-175,987,957.74
2. 本期利润	-375,708,250.97
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3304
4. 期末基金资产净值	2,961,856,395.38
5. 期末基金份额净值	2.7281

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。

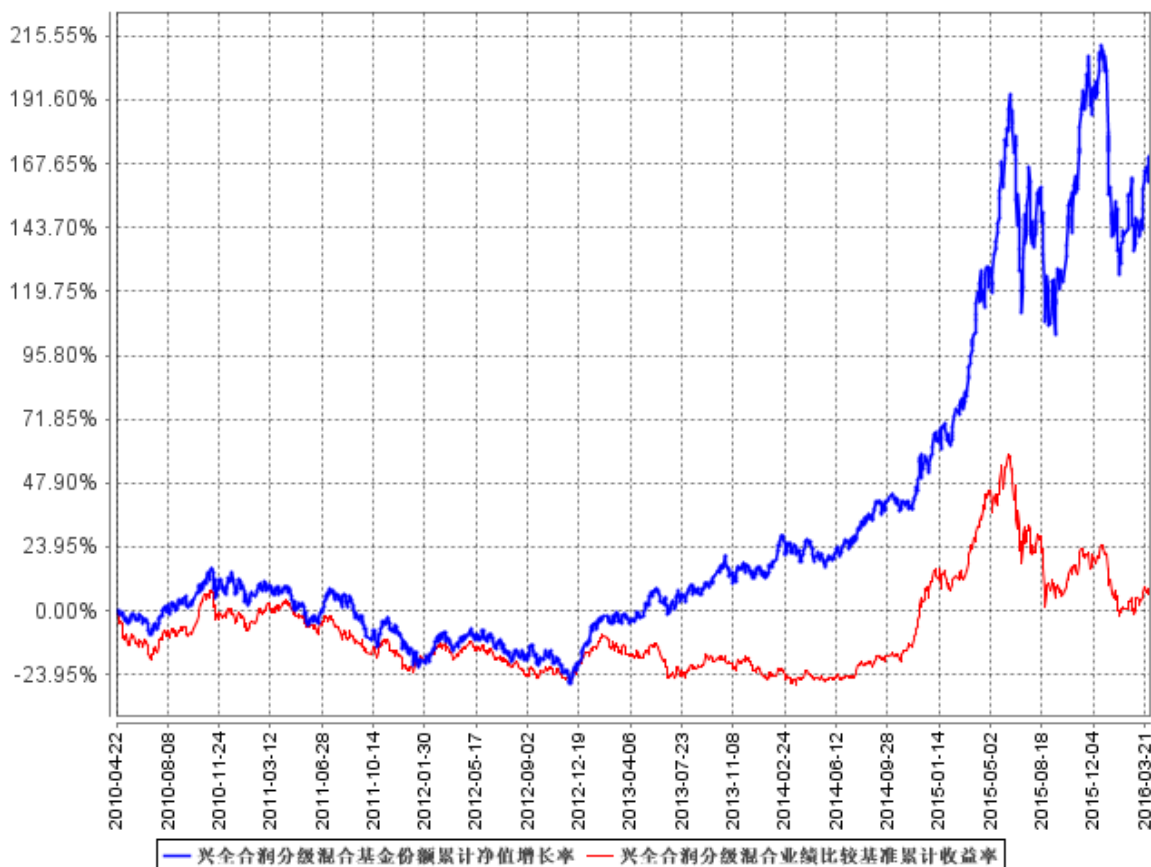
3.2 基金净值表现

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	-10.42%	2.79%	-10.55%	1.94%	0.13%	0.85%

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

兴全合润分级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《兴全合润分级混合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。

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		
谢治宇	基金管理	2013 年 1 月	-	8 年	经济学硕士, 2007 年加入兴

	部投资副 总监兼本 基金、兴 全轻资产 投资混合 型证券投 资基金 (LOF)基 金经理	29 日			业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

本基金在 2016 年 1 季度，总体保持中性偏乐观的仓位水平，整体配置以长期价值品种为基础，

在控制风险的前提下阶段性增配趋势有向好迹象的周期品种及部分弹性相对较高的互联网方向性弹性品种。具体操作主要包括在 1 季度前期市场大幅下跌的过程中，适度调整仓位结构，在市场企稳后增配了处于景气上升周期的农业品种以及受益国家供给侧改革的钢铁有色等周期性品种；1 季度中期，我们观察到宏观内外部环境阶段性均出现了一些有利于市场的变化，为了更好地分享市场可能的上升收益，本基金适度增持了前期跌幅较大的如互联网相关的符合行业长期方向性的高弹性品种；随着市场持续反弹，市场整体估值相对基本面已不低，本着风险控制的原则，本基金在持仓结构上适度减持高弹性博弈品种的比重，增持了食品饮料等行业属性相对稳健且阶段性行业有向好趋势的品种，均衡配置，以期减少市场反弹后期本基金的风险暴露，降低后期可能出现的大幅波动，更好为投资者创造长期价值。

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-10.42%，同期业绩比较基准收益率为-10.55%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然全年实体经济预期仍难言十分乐观，但阶段性内外部环境均出现了一些有利的变化，市场情绪得以阶段性企稳，一季度中后期股市在前期调整的基础上出现了较大幅度的反弹，目前市场整体估值相对基本面来看并不低，若基本面仍然没有出现更强劲的利好因素，则对于纯博弈反弹的品种需要谨慎考虑。回顾整个一季度，市场震荡幅度较以往大，且行情波段周期明显较以往大大缩短，受宏观因素影响较大，因此过于博弈的短期选股策略在目前市场情况下想要获得理想收益实属不易，在目前市场阶段，本基金在参与反弹的过程中将更加谨慎，本着控制风险的原则及时调整持仓结构，从全年角度考虑以增加基本面优秀的中长期价值品种配置权重为原则，在控制风险的前提下适度参与阶段性弹性品种，均衡持仓，尊重市场。从全年角度今年寻求基本面逻辑引导下的投资品种仍是我们认为风险收益比更佳的配置方向，本基金将努力降低波动，为投资者创造长期价值。

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	2,606,558,373.00	87.35
	其中：股票	2,606,558,373.00	87.35

2	固定收益投资	186,513,309.10	6.25
	其中：债券	186,513,309.10	6.25
	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	99,940,249.97	3.35
	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	59,518,245.16	1.99
7	其他资产	31,577,324.33	1.06
8	合计	2,984,107,501.56	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	254,737,856.17	8.60
B	采矿业	50,337,346.99	1.70
C	制造业	1,578,944,636.46	53.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	54,225,600.00	1.83
E	建筑业	36,234.48	0.00
F	批发和零售业	97,700,005.28	3.30
G	交通运输、仓储和邮政业	32,227,320.00	1.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	221,824,869.50	7.49
J	金融业	-	-
K	房地产业	69,263,954.82	2.34
L	租赁和商务服务业	90,567,237.42	3.06
M	科学研究和技术服务业	156,693,311.88	5.29
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	2,606,558,373.00	88.00

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	300054	鼎龙股份	8,942,902	185,118,071.40	6.25
2	600521	华海药业	4,878,012	127,120,992.72	4.29
3	002425	凯撒股份	4,899,771	122,494,275.00	4.14
4	300012	华测检测	5,289,492	111,555,386.28	3.77
5	002234	民和股份	3,520,456	102,093,224.00	3.45
6	000858	五粮液	3,584,400	100,757,484.00	3.40
7	300271	华宇软件	4,626,829	98,551,457.70	3.33
8	300063	天龙集团	2,829,342	90,567,237.42	3.06
9	600693	东百集团	5,968,586	86,425,125.28	2.92
10	000568	泸州老窖	3,482,563	85,845,177.95	2.90

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	-	-
3	金融债券	186,513,309.10	6.30
	其中：政策性金融债	186,513,309.10	6.30
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	186,513,309.10	6.30

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	150215	15 国开 15	900,000	90,045,000.00	3.04
2	150311	15 进出 11	500,000	50,010,000.00	1.69
3	150413	15 农发 13	400,000	40,012,000.00	1.35
4	018002	国开 1302	59,070	6,446,309.10	0.22

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	1,874,850.45
2	应收证券清算款	19,926,409.79
3	应收股利	-
4	应收利息	3,911,560.29
5	应收申购款	5,864,503.80

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,577,324.33

5.11.4 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。

5.11.5 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	300063	天龙集团	90,567,237.42	3.06	筹划重大事项

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	兴全合润分级混合	合润 A	合润 B
报告期期初基金份额总额	1,123,414,848.49	7,379,714.00	11,069,572.00
报告期期间基金总申购份额	180,399,971.76	425,340.00	638,010.00
减：报告期期间基金总赎回份额	236,956,699.94	267,168.00	400,752.00
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-	-
报告期末基金份额总额	1,066,858,120.31	7,537,886.00	11,306,830.00

§ 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	4,362,375.11
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	4,362,375.11
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.40

注：买入/申购总份额含红利再投资、转换转入份额，卖出/赎回总份额含转换转出份额。

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、《兴全合润分级混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《兴全合润分级混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《兴全合润分级混合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

2016 年 4 月 21 日

