

兴全保本混合型证券投资基金

2016 年第 2 季度报告

2016 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2016 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 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 2016 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	856,884,016.38 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比带来的交易成本。 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 4 月 1 日 — 2016 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	14,559,556.91
2. 本期利润	5,709,994.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0065
4. 期末基金资产净值	1,062,575,074.30
5. 期末基金份额净值	1.2400

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。

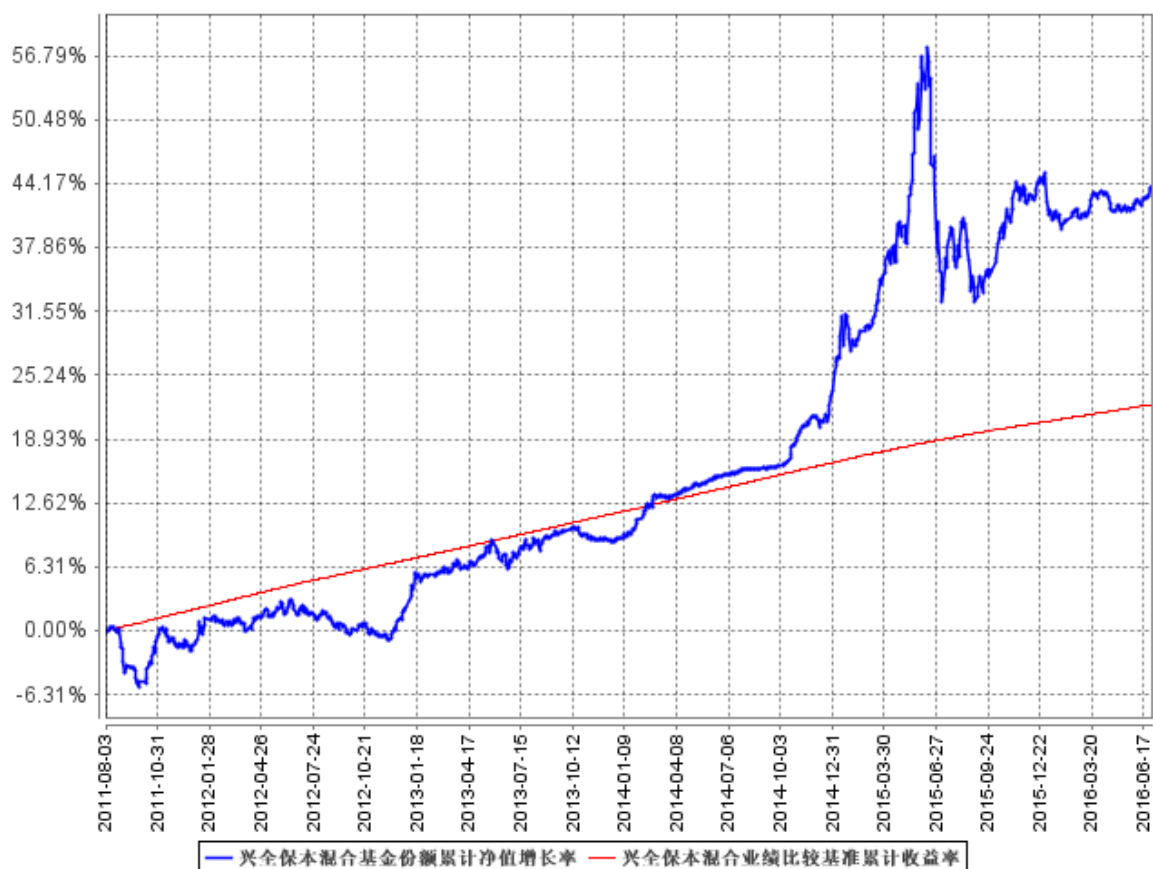
3.2 基金净值表现

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	0.56%	0.16%	0.70%	0.01%	-0.14%	0.15%

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 6 月 30 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	—	10 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、考察是否存在非公平的因素。

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

2016 年 2 季度的宏观经济整体比较平稳，但边际上复苏的势头有所减弱，特别是权威人士发表讲话后，宏观政策面更加偏向于调结构、去杠杆，地产销售的火爆场面也有所降温。CPI 回到 2 左右，前期大宗商品、猪肉蔬菜和房价上涨可能带来的通胀担忧有所减缓，PPI 环比持续好转，配合着供给侧改革和去产能，工业企业特别是上游的利润回暖值得期待。虽然经济整体仍不强劲，

但新能源汽车产业链、人工智能等新兴产业有星火燎原之势，对应的上下游各环节也有不少投资机会。

2 季度以来，由于利率债供给增加、信用危机的蔓延以及营改增的出台，4-5 月份收益率整体缓慢上行，进入 6 月，前期由于对 MPA 考核导致对流动性紧张的担忧，利率债收益率略有上行，但英国脱欧后带来全球资本避险需求的大幅提升，债券收益率大幅下行。股票市场经历了纳入 MSCI、开通深港通的预期，经历了严查借壳等监管新政，还经历了英国脱欧的考验，整体上仍然平稳、坚韧，结构性行业不断。本基金在债券操作中增加了对利率债的配置并波段操作，另外低位买入转债持有待涨，股票仓位中性把握结构性行情。

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 0.56%，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

展望 3 季度，经济增速向下走基本已经形成市场共识，但在短期内经济仍然会有小周期的起伏波动。这将决定政策在短期内也会有保有压。下半年基建投资或将成为稳增长的主要手段，那么经济不会特别的悲观。下半年通胀因素仍在，5 月 CPI 由于鲜菜价格的下跌而有所回落，而猪肉价格仍在缓慢上涨，对 CPI 拉动作用逐步减小，近期需警惕厄尔尼诺对农产品价格的影响以及非食品方面油价上涨、房价带动房租上涨对物价的提升。另外前期信贷的大量投放和 PPI 的回升使得 CPI 有上行的压力，目前央行货币政策仍以中性为主，未来宽松的空间有限。外围市场因英国脱欧而变得更加不确定，下半年美联储加息也因此变得扑朔迷离。受避险的支撑 3 季度债券市场再度大幅调整的可能性有限，但下行动力又在供给以及货币政策中性尤其是量松价控的拖累下显得不足，美国加息预期也将左右市场情绪。整体我们仍采取防御性策略，控制久期及杠杆，多把握交易性机会。

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	87,970,225.13	6.93
	其中：股票	87,970,225.13	6.93
2	固定收益投资	1,109,572,141.81	87.41

	其中：债券	1,109,572,141.81	87.41
	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	35,920,188.16	2.83
7	其他资产	35,902,054.14	2.83
8	合计	1,269,364,609.24	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	5,286,421.27	0.50
B	采矿业	6,818,668.00	0.64
C	制造业	44,439,135.01	4.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,702,708.00	0.82
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,574,995.00	0.81
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	11,068,744.10	1.04
J	金融业	2,962,872.00	0.28
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	116,681.75	0.01
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	87,970,225.13	8.28

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	002322	理工环科	706,468	13,380,503.92	1.26
2	002001	新 和 成	414,884	8,766,498.92	0.83
3	601199	江南水务	1,118,600	8,702,708.00	0.82
4	600297	广汇汽车	984,500	8,574,995.00	0.81
5	600309	万华化学	488,100	8,444,130.00	0.79
6	300290	荣科科技	454,860	8,355,778.20	0.79
7	000581	威孚高科	388,200	7,826,112.00	0.74
8	600882	华联矿业	677,800	6,818,668.00	0.64
9	002458	益生股份	120,667	5,286,421.27	0.50
10	300261	雅本化学	431,430	5,250,503.10	0.49

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	49,995,000.00	4.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	53,035,000.00	4.99
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	543,847,267.61	51.18
5	企业短期融资券	29,970,000.00	2.82
6	中期票据	235,068,000.00	22.12
7	可转债	197,656,874.20	18.60
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,109,572,141.81	104.42

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	82,880,000.00	7.80
2	112220	14 福星 01	670,391	74,755,300.41	7.04
3	122346	14 贵人鸟	700,000	72,030,000.00	6.78
4	1480508	14 宜都国通债	600,000	65,196,000.00	6.14
5	110032	三一转债	588,330	62,568,895.50	5.89

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	514,862.68
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	35,344,090.76
5	应收申购款	43,100.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,902,054.14

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	117009	15 九洲债	30,825,000.00	2.90
2	137002	15 新钢 EB	19,488,000.00	1.83
3	123001	蓝标转债	5,364,644.70	0.50
4	137001	15 美克 EB	3,935,320.00	0.37
5	117014	15 大族 01	3,727,080.00	0.35

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	895,306,611.29
报告期期间基金总申购份额	3,624,351.15
减：报告期期间基金总赎回份额	42,046,946.06
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	856,884,016.38

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

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 7 月 19 日