

兴业可转债混合型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年七月十九日

§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。基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 15 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业可转债混合
基金代码	340001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月11日
报告期末基金份额总额	2,510,042,222.37份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上,以有限的期权成本获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	基金的资产配置采用自上而下的程序,个券和个股选择采用自下而上的程序,并严格控制投资风险。在个券选择层面,积极参与发行条款优惠、期权价值较高、公司基本面优良的可转债的一级市场申购;选择对应的发债公司具有良好发展潜力或基础股票有着较高上涨预期的可转债进行投资,以有效规避市场风险,并充分分享股市上涨的收益;运用“兴业可转债评价体系”,选择定价失衡的个券进行投资,实现低风险

	的套利。在个股选择层面，以“相对投资价值”判断为核心，选择所处行业发展前景良好、价值被相对低估的股票进行投资。
业绩比较基准	80%×天相可转债指数 + 15%×中信标普300 指数 + 5%×同业存款利率
风险收益特征	本基金的风险水平处于市场低端，收益水平处于市场中高端。
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	72,480,578.59
2.本期利润	-86,945,195.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0349
4.期末基金资产净值	2,792,683,583.16
5.期末基金份额净值	1.1126

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。

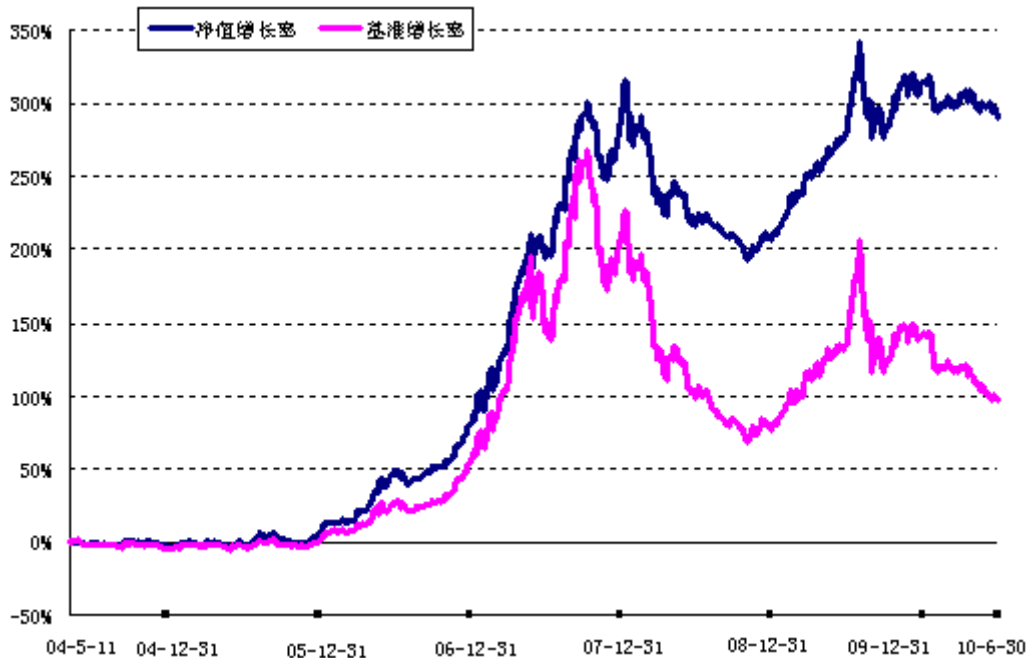
3.2 基金净值表现

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	-3.02%	0.55%	-9.40%	0.73%	6.38%	-0.18%

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

兴业可转债混合型证券投资基金
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
(2004 年 5 月 11 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：1、净值表现所取数据截至到 2010 年 6 月 30 日。

2、按照《兴业可转债混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2004 年 5 月 11 日至 2004 年 11 月 10 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		
杨云	本基金基金经理	2007-2-6	-	7 年	1974 年生，理学硕士，历任申银万国证券研究所金融工程部、策略部研究员，主要从事可转债研究；兴业可转债混合型证券投资基金的基金经理助理。

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、《兴业可转债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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，宏观调控政策对实体经济和股市的负面影响开始显现。对地方融资平台的清理、房地产行业的调控、IPO 和再融资紧密锣鼓等因素，加大了市场的不乐观预期。在经过了几个月的横盘整理后，二季度股市选择了向下突破，上证指数下跌-22.86%，整体市场表现为轮番下跌。先是对地方融资平台的清理，银行股在相对已较低的估值下继续下了一个台阶，接着是房地产行业的调控，地产

股延续弱势继续下跌，到季度末，一直坚挺的医药和代表新兴行业的中小公司大幅下挫，完成了在下跌中的风格转换。

转债市场受股市下跌和在本身估值偏高的影响，二季度转债指数继续下跌-7.29%，上半年累计下跌-18.61%。但由于价格回落后转债刚性开始逐步显现，跌幅逐步趋缓。中行上市后相对合理的定价以及其在指数中的高权重，转债指数后续将趋于平稳。固定收益债券市场在货币政策趋紧、物价上升的背景下依然走出了一轮牛市行情，远超过了我们的预期。股市在二季度的走势与固定收益债券形成鲜明的对比，对后续经济回落的一致预期可能是最好的解释。

由于可转债存量萎缩、价格和估值偏高等因素，二季度大部分时间段本基金的可转债持仓基本都压在 30% 的底线，但依然为本基金贡献了不小的跌幅。中行转债上市后定价较为合理，并一度跌破面值，带动存量转债也出现了不同程度的下跌，我们认为中行转债面值附近具有较高的投资价值，本基金大比例地增持了中行转债，致使二季度末本基金转债持仓有较大幅度的上升。股票方面，本基金仓位的波动幅度不大，其中结构性调整较多。随着固定收益债券的不断上涨，二季度本基金对持有的企业债有较大比例的减持。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本季度累计净值增长率为-3.02%，同期业绩比较基准收益率为-9.40%。

§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	580,657,668.28	20.70
	其中：股票	580,657,668.28	20.70
2	固定收益投资	1,707,568,203.68	60.86
	其中：债券	1,707,568,203.68	60.86
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-

	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	404,812,639.56	14.43
6	其他各项资产	112,544,734.00	4.01
7	合计	2,805,583,245.52	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	21,401,307.80	0.77
B	采掘业	23,606,674.32	0.85
C	制造业	346,829,485.19	12.42
C0	食品、饮料	85,407,000.00	3.06
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	29,973,698.14	1.07
C5	电子	24,239,636.40	0.87
C6	金属、非金属	22,448,690.95	0.80
C7	机械、设备、仪表	100,395,559.84	3.59
C8	医药、生物制品	84,364,899.86	3.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,525,954.95	0.16
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	22,077,893.89	0.79
H	批发和零售贸易	34,761,661.13	1.24
I	金融、保险业	86,840,000.00	3.11
J	房地产业	3,137,380.16	0.11
K	社会服务业	37,477,310.84	1.34
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	580,657,668.28	20.79

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	600000	浦发银行	6,500,000	86,840,000.00	3.11
2	600690	青岛海尔	4,044,485	77,249,663.50	2.77
3	000869	张裕 A	500,000	39,990,000.00	1.43
4	000423	东阿阿胶	1,099,921	38,233,253.96	1.37
5	600511	国药股份	1,596,769	34,761,661.13	1.24
6	000895	双汇发展	650,000	28,301,000.00	1.01

7	002055	得润电子	1,999,970	24,239,636.40	0.87
8	000983	西山煤电	1,299,927	23,606,674.32	0.85
9	600066	宇通客车	1,552,374	23,145,896.34	0.83
10	000887	中鼎股份	1,499,956	22,874,329.00	0.82

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	391,400,000.00	14.02
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,510,887.40	1.09
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	1,285,657,316.28	46.04
7	其他	-	-
8	合计	1,707,568,203.68	61.14

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	113001	中行转债	3,956,230	400,133,102.20	14.33
2	1001019	10 央行票据 19	4,000,000	391,400,000.00	14.02
3	110003	新钢转债	2,752,730	289,064,177.30	10.35
4	125709	唐钢转债	2,301,992	249,006,474.64	8.92
5	110007	博汇转债	764,500	81,801,500.00	2.93

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	1,753,580.60
2	应收证券清算款	98,777,597.87

3	应收股利	-
4	应收利息	8,568,078.00
5	应收申购款	3,445,477.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	112,544,734.00

5.8.4 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	110003	新钢转债	289,064,177.30	10.35
2	125709	唐钢转债	249,006,474.64	8.92
3	110007	博汇转债	81,801,500.00	2.93
4	110008	王府转债	70,832,139.60	2.54
5	110004	厦工转债	51,331,059.00	1.84
6	110078	澄星转债	39,525,500.00	1.42
7	125960	锡业转债	12,510,173.34	0.45

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	000895	双汇发展	28,301,000.00	1.01	重大资产组合
2	600000	浦发银行	86,840,000.00	3.11	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,508,158,079.51
报告期期间基金总申购份额	129,387,265.66
报告期期间基金总赎回份额	127,503,122.80
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	2,510,042,222.37

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准兴业可转债混合型证券投资基金设立的文件
- 2、 《兴业可转债混合型证券投资基金基金合同》
- 3、 《兴业可转债混合型证券投资基金托管协议》
- 4、 《兴业可转债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。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

7.3 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

二〇一〇年七月十九日