兴业合润分级股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§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。基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业合润分级股票		
基金主代码	163406		
基金运作方式	契约型上市开放式		
基金合同生效日	2010年4月22日		
报告期末基金份额总额	2,261,839,444.02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	本基金为股票型基金产品,基金资产整体的预期收益和预期风险均较高,属于较高风险、较高收益的基金品种。		
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		
下属三级基金的基金简称	兴业合润分级股票	合润A	合润B
下属三级基金的交易代码	163406	150016	150017
报告期末下属三级基金的份额总额	2,101,437,914.02份	64,160,612份	96,240,918份

§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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	110,668,789.11
2.本期利润	359,007,041.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.1298
4.期末基金资产净值	2,361,666,651.30
5.期末基金份额净值	1.0441

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	13.24%	1.11%	11.78%	1.05%	1.46%	0.06%

3.2.2 目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

兴业合润分级股票型证券投资基金
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
(2010年4月22日至2010年9月30日)

注:1、净值表现所取数据截至到2010年9月30日。

2、按照《兴业合润分级股票型证券投资基金合同》的规定,本基金应自2010年4月22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2010年4月22日,截止2010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		
张惠萍	本基金基金经理	2010-4-22	-	7年	1976年生,经济学硕士。2002年6月加入兴业基金管理有限公司(筹),历任兴业基金管理有限公司研究策划部行业研究员、兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理;2008年1月31日起至今任兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理。
王海涛	基金管理部总监助理兼本基金基金经理	2010-5-25	-	4年	1972年生,沃顿商学院MBA。历任DEC中国有限公司工程师,中国惠普北阳分公司部门经理,北京百特赛威计算机网络有限公司总经理,美国Business Excellence Inc.投资经理,摩根士丹利亚洲有限公司全球财富管理部副总裁。

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、《兴业合润分级股票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 投资组合与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

2010年第3季度,国内A股市场在经历了一轮2季度的单边下跌之后开始了较为强劲的反弹,最初以银行、地产、煤炭等前期跌幅较大的周期股和医药股的反弹最为显著,而在8、9月份则进入到了消费以及新兴产业相关个股的结构性火爆行情,在此期间由于金融、地产等周期类大板块在反弹后股价重新回落至前期低点导致上证指数横盘调整,而代表中小市值的中证500指数最近历史最高。

基于周期性板块面临估值修复机会的判断,本基金在6月底积极快速地提升了基金仓位,重点增持了地产、煤炭、银行等前期遭受大幅杀跌的周期性板块,在7月份反弹初期获得了较好的回报。在指数反弹企稳之后,大消费和新兴产业相关的中小市值的股票迎来了轰轰烈烈的结构性行情,由于对其中大部分股票的估值持相对谨慎的态度,参与的力度不是很大,只是对其中的消费品和医药等中长期认可的品种进行了一定比例的配置,同时继续持有相当比重低估值的周期性板块,使得基金净值在3季度表现不甚理想。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金单位净值增长13.24%,同期上证指数上涨10.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第四季度,消费仍将保持高增长,投资增速大幅下降的可能性不大,出口增速维持稳定,国内宏观经济出现大的波动的可能性不大。年内货币政策和财政政策出现转向的可能性也很小,对地产的宏观调控预期已基本兑现,四季度基本处于政策平静期。对房地产调控也将部分分流房地产市场的投资资金到股市,负利率时代股票资产的相对投资价值将更为突出。相比农产品、房地产市场的泡沫,管理层对股市泡沫的容忍度会更高。从海外经济体来看,在较长时期内,美、日、欧将维持较为宽松的货币和财政政策,全球流动性充裕将是不争的事实,海外较低的资金成本、人民币的升值预期和中国国内蓝筹股相对较低的估值对外围资金流入有较强吸引力。前期被市场极度扭曲的周期股和非周期股之间的估值差异会在四季度得到纠偏和回归均衡,估值较低、前期股价调整较多的周期股在四季度的相对收益会更高一些。但从中长期来看,消费、医药、新兴产业等行业仍会在未来1-2年内享受估值溢价。

§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	1,866,265,875.80	76.88
	其中:股票	1,866,265,875.80	76.88
2	固定收益投资	153,381,411.20	6.32
	其中:债券	153,381,411.20	6.32
	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	380,628,163.34	15.68
6	其他各项资产	27,101,006.74	1.12
7	合计	2,427,376,457.08	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	38,450,925.00	1.63
B	采掘业	47,524,000.00	2.01
C	制造业	830,755,454.30	35.18
C0	食品、饮料	214,646,274.84	9.09
C1	纺织、服装、皮毛	1,239,953.30	0.05
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	188,633,957.21	7.99
C5	电子	152,101,008.66	6.44
C6	金属、非金属	151,698,234.94	6.42
C7	机械、设备、仪表	66,591,052.31	2.82
C8	医药、生物制品	55,844,973.04	2.36
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,606,000.00	0.28
F	交通运输、仓储业	16,560,000.00	0.70
G	信息技术业	292,342,626.62	12.38
H	批发和零售贸易	207,034,973.88	8.77
I	金融、保险业	184,315,849.60	7.80
J	房地产业	160,619,198.17	6.80
K	社会服务业	8,380,025.22	0.35
L	传播与文化产业	39,787,364.61	1.68
M	综合类	33,889,458.40	1.43
	合计	1,866,265,875.80	79.02

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	600050	中国联通	22,999,768	116,838,821.44	4.95
2	600015	华夏银行	8,055,832	87,002,985.60	3.68
3	000869	张 裕A	712,963	85,548,430.37	3.62
4	000829	天音控股	5,113,539	83,964,310.38	3.56
5	600585	海螺水泥	3,395,300	76,835,639.00	3.25
6	600143	金发科技	4,679,282	63,591,442.38	2.69
7	600048	保利地产	4,499,857	55,618,232.52	2.36
8	000537	广宇发展	5,018,639	54,954,097.05	2.33
9	002232	启明信息	3,120,226	53,075,044.26	2.25
10	600352	浙江龙盛	4,769,466	51,557,927.46	2.18

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	147,015,000.00	6.23
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	6,366,411.20	0.27
7	其他	-	-
8	合计	153,381,411.20	6.49

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	1001043	10央行票据43	1,500,000	147,015,000.00	6.23
2	126630	铜陵转债	46,040	6,366,411.20	0.27

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(元)
1	存出保证金	3,570,400.72
2	应收证券清算款	22,312,125.39
3	应收股利	-
4	应收利息	1,044,874.68
5	应收申购款	144,198.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	29,406.99
8	其他	-
9	合计	27,101,006.74

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	兴业合润分级股票	合润A	合润B
本报告期期初基金份额总额	2,874,499,258.42	95,845,004.00	143,767,506.00
本报告期基金总申购份额	236,640,634.31	5,975,960.00	8,963,940.00
减:本报告期基金总赎回份额	1,009,701,978.71	37,660,352.00	56,490,528.00
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,101,437,914.02	64,160,612.00	96,240,918.00

注:总申购份额含红利再投资、转换转入份额,配对转换转入份额,总赎回份额含转换转出份额、配对转换转出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会核准兴业合润分级股票型证券投资基金募集的文件

2、《兴业合润分级股票型证券投资基金合同》

3、《兴业合润分级股票型证券投资基金托管协议》

4、《兴业合润分级股票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

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
二〇一〇年十月二十七日

兴业全球视野股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§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。基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业全球视野股票
基金主代码	340006
交易代码	340006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月20日
报告期末基金份额总额	2,081,678,409.16份
投资目标	本基金以全球视野的角度,主要投资于富有成长性、竞争力以及价值被低估的公司,追求当期收益实现与长期资本增值。
投资策略	本基金采用"自上而下"与"自下而上"相结合的投资策略。以全球视野的角度挖掘中国证券市场投资的历史机遇,采取"自上而下"的方法,定性与定量研究相结合,在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。
业绩比较基准	80%×中信标普300指数+15%×中信标普国债指数+5%×同业存款利率
风险收益特征	较高风险、较高收益
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

§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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	45,109,008.17
2.本期利润	1,129,082,367.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.5028
4.期末基金资产净值	7,144,025,827.98
5.期末基金份额净值	3.4319

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	17.38%	1.14%	11.98%	1.04%	5.40%	0.10%

3.2.2 目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

兴业全球视野股票型证券投资基金
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
(2006年9月20日至2010年9月30日)

注:1、净值表现所取数据截至到2010年9月30日。

2、按照《兴业全球视野股票型证券投资基金合同》的规定,本基金建仓期为2006年9月20日至2007年3月19日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合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		
董承非	本基金基金经理	2007-2-6	-	6年	1977年生,理学硕士。历任兴业全球基金管理有限公司研究策划部行业研究员、兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)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、《兴业全球视野股票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

本报告期内,兴业全球视野股票和兴业社会责任股票的累计净值增长率分别为17.38%和16.14%,两基金的业绩表现差异未超过5%。

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运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内本基金净值涨幅为17.38%,略好于指数14.53%的涨幅。在三季度我们还是保持了较高的仓位。在结构上,在三季度中期我们减少了银行的配置比重,增加了一些稳定类的品种和资源类的品种。在三季度末,考虑到市场风险偏好的加大,本基金又减少了稳定类的配置比重,增加了周期性行业的配置比重,其中以煤炭、有色和地产为主。总体而言,三季度本基金重仓持有的金融板块对业绩的拖累比较严重,贡献比较大的是消费品和医药板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本季度净值增长率为17.38%,同期业绩比较基准收益率为11.98%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

整个证券市场自09年8月份调整以来,市场最主要的投资线索是两条:一个是大消费,一个是所谓的新兴产业。在长达13个月的时间中,市场的估值水平分化达到了历史的一个极致水平。在这两条主线范畴内的股票估值水平一路上扬,而相应的周期类股票(以金融、煤炭和地产为代表)则是一路阴跌。与此对应的是基金整体的配置方向和沪深300的比重背离非常厉害。

但是我们看到,在A股市场由于种种理由抛弃所谓的传统产业,疯狂追捧所谓的未来的朝阳行业的时候,香港市场却是固执的对传统行业的股票维持了较高的估值水平。我们看到了越来越多的两地上市的传统行业的股票香港那边要比A股市场高出20%多,即使考虑汇率因素也是如此。当然这个现象上半年就出现了,只是在8-9月份这种溢价进一步的拉大。

压抑的结果就是报复性的反弹,压抑的市场越长,这种反方向的力量就越强。在9月底出现的传统行业大幅度的上涨就是一个表现。

站在这个时点看未来的一个季度,我们认为传统行业中还有很多的板块和个股的风险收益比还是非常的不错的。虽然短期内由于上涨幅度过大,可能会出现反复,但是新兴和传统之间的估值差异缩小是一个大的方向。而我们的工作就是在传统行业中继续挖掘低估值的品种。

§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	6,539,047,726.80	90.70
	其中:股票	6,539,047,726.80	90.70
2	固定收益投资	396,332,066.80	5.50
	其中:债券	396,332,066.80	5.50
	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	256,340,117.15	3.56
6	其他各项资产	17,723,508.79	0.25
7	合计	7,209,443,419.54	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	139,378,047.36	1.95
B	采掘业	316,752,193.42	4.43
C	制造业	3,101,139,441.29	43.41
C0	食品、饮料	1,422,157,759.15	19.91
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	300,928,211.73	4.21
C5	电子	83,471,899.42	1.17
C6	金属、非金属	144,959,057.03	2.03
C7	机械、设备、仪表	497,967,965.91	6.97
C8	医药、生物制品	618,483,055.76	8.66
C99	其他制造业	33,171,492.29	0.46
D	电力、煤气及水的生产和供应业	40,678,526.46	0.57
E	建筑业	326,185.80	0.00
F	交通运输、仓储业	60,350.00	0.00
G	信息技术业	472,824,506.14	6.62
H	批发和零售贸易	133,025,402.51	1.86
I	金融、保险业	1,979,804,879.03	27.71
J	房地产业	281,062,206.17	3.93
K	社会服务业	22,242,471.90	0.31
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	51,753,516.72	0.72
	合计	6,539,047,726.80	91.53

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	601318	中国平安	11,592,921	613,149,591.69	8.58
2	000895	双汇发展	10,150,528	588,020,087.04	8.23
3	600036	招商银行	39,261,128	508,431,607.60	7.12
4	000869	张 裕A	2,920,592	350,441,834.08	4.91
5	601328	交通银行	58,511,782	339,368,335.60	4.75
6	000063	中兴通讯	12,423,257	306,233,285.05	4.29
7	600000	浦发银行	23,400,000	303,264,000.00	4.25
8	600066	宇通客车	11,517,296	240,826,659.36	3.37
9	600690	青岛海尔	10,196,505	239,719,832.55	3.36
10	600143	金发科技	17,371,495	236,078,617.05	3.30

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	392,200,000.00	5.49
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	4,132,066.80	0.06
7	其他	-	-
8	合计	396,332,066.80	5.55

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	1001015	10央行票据15	4,000,000	392,200,000.00	5.49
2	126630	铜陵转债	23,020	3,183,205.60	0.04
3	128233	塔牌转债	6,980	948,861.20	0.01

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中没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

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	4,578,851.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	5,266,060.38
4	应收利息	4,488,460.70
5	应收申购款	3,390,136.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,723,508.79

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	588,020,087.04	8.23	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	2,207,963,220.60
本报告期基金总申购份额	284,153,538.28
减:本报告期基金总赎回份额	410,438,349.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,081,678,409.16

§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全球视野股票型证券投资基金设立的文件

2、《兴业全球视野股票型证券投资基金基金合同》

3、《兴业全球视野股票型证券投资基金托管协议》

4、《兴业全球视野股票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、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
二〇一〇年十月二十七日

兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)

2010 第三季度报告

2010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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§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。基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业趋势投资混合(LOF)	
基金主代码	163402	
交易代码	163402	163403
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)	
基金合同生效日	2005年11月3日	
报告期末基金份额总额	16,840,959,882.60份	
投资目标	本基金旨在把握投资对象中长期可测的确定收益,增加投资组合收益的确定性和稳定性;分享中国上市公司高速成长带来的资本增值;减少决策的失误率,实现最优化的风险调整后的投资收益。	
投资策略	根据对股市趋势分析的结论实施灵活的大类资产配置;运用兴业多维趋势分析系统,对公司成长趋势、行业景气趋势和价格趋势进行分析,并运用估值把关来精选个股。在固定收益类证券投资方面,本基金主要运用"兴业固定收益证券组合优化模型",在固定收益资产组合久期控制的条件下追求最高的投资收益率。	
业绩比较基准	中信标普300指数×50%+中信标普国债指数×45%+同业存款利率×5%	
风险收益特征	本基金在混合型基金大类中属于强调控制风险,中高风险,中高回报的基金产品。	
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	

§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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-103,404,894.22
2.本期利润	2,116,191,487.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.1210
4.期末基金资产净值	18,121,496,275.42
5.期末基金份额净值	1.0760

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	12.56%	0.98%	7.74%	0.65%	4.82%	0.33%

3.2.2 目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

兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)
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
(2005年11月3日至2010年9月30日)

注:1、净值表现所取数据截至到2010年9月30日。

2、按照《兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金合同》的规定,本基金建仓期为2005年11月3日至2006年5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。

§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		
王晓明	投资总监、本基金基金经理	2005-11-3	-	8年	1974年生,经济学硕士。历任上海中技投资顾问有限公司研究员、投资部经理、公司副总经理,兴业可转债混合型证券投资基金基金经理助理,兴业可转债混合型证券投资基金基金经理,兴业全球视野股票型证券投资基金基金经理。
张光成	本基金基金经理	2010-5-5	-	5年	1976年生,CFA,工商管理硕士,历任易保网络技术有限公司项目经理,