兴全全球视野股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:二〇一一年四月二十二日

§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2011年4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,但不保证投资于本基金一定盈利。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2011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	917,369,040.51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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	280,014,317.11
2.本期利润	46,741,889.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0294
4.期末基金资产净值	3,397,492,310.58
5.期末基金份额净值	3.7035

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	0.28%	1.23%	2.05%	1.08%	-1.77%	0.15%

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

兴全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2011年3月31日)

注:1、净值表现所取数据截至到2011年3月31日。

2、按照《兴全全球视野股票型证券投资基金基金合同》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	-	7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、兴全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、《兴全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

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。

4.3.3 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

2011年第一季度市场总体交易比较活跃,沪深300指数上涨了3.04%,中证500指数上涨了1.29%,与去年相比大小盘风格出现了显著转换,在经历了对新兴产业等高估值成长股的疯狂挖掘后,今年市场对低估值的传统产业偏爱有加,除了年初对水利、高铁的主题投资外,市场基本围绕低估值行业的估值修复主线展开一轮轮的行情,无以木屋、钢铁、银行、部分化工子行业等板块表现较为突出。相反,消费、医药、电子等去年表现抢眼的板块年初以来普遍出现了较大幅度的调整。造成这种"水火两重天"的局面,主要原因在于年初以来连续的货币紧缩政策的实施和较高的通胀率使得风险溢价率不断上升,势必压缩市场估值空间,再加上年报和一季报业绩披露后,较大部分成长股的业绩没有体现出高估值所对应的高成长;相反传统产业的大部分公司却体现出了不错的成长率,相对其较低的估值显得廉价了。某种程度上,今年低估值板块的上涨是对去年中小盘和大盘股之间估值的过度扭曲的一种纠偏。

报告期内,本基金基于对中小盘股结构性调整风险的担忧,结构上趋向均衡配置,适当减持了一部分估值缺乏安全边际的成长股,通过精选个股来尽量减少下跌风险,等待风格的再次转换;并增持了化工、有色、煤炭、钢铁等周期股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为-2.11%,同期沪深300指数上涨3.04%。

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

未来一个季度,CPI预计仍在高位运行,而年初以来的紧缩政策对经济的负面累积影响也将逐步显现出来,需警惕低估值板块的估值修复行情在某个阶段以较为剧烈的方式来反映这种经济的下滑,尤其是水泥、工程机械等涨幅较大并且行业盈利能力达到历史最高水平的板块,对其盈利预测的调整也将较为剧烈。就目前阶段来看,需要逐步转向一部分股价有较大幅度调整且估值已调整到位的消费、医药、成长股。

§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	3,122,547,215.33	89.76
	其中:股票	3,122,547,215.33	89.76
2	固定收益投资	146,295,000.00	4.21
	其中:债券	146,295,000.00	4.21
	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	147,509,983.10	4.24
6	其他各项资产	62,498,847.92	1.80
7	合计	3,478,851,046.35	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	53,480,000.00	1.57
B	采掘业	142,429,790.36	4.19
C	制造业	1,429,442,311.95	42.07
C0	食品、饮料	719,525,959.79	21.18
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	24,800,000.00	0.73
C3	造纸、印刷	25,830,000.00	0.76
C4	石油、化学、塑胶、塑料	406,495,520.70	11.96
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	187,600,347.90	5.52
C8	医药、生物制品	25,840,483.56	0.76
C99	其他制造业	39,350,000.00	1.16
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	306,252,000.00	9.01
G	信息技术业	103,403,815.90	3.04
H	批发和零售贸易	76,929,989.14	2.26
I	金融、保险业	534,650,130.76	15.74
J	房地产业	475,959,177.22	14.01
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,122,547,215.33	91.91

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	000895	双汇发展	7,157,141	502,073,441.15	14.78
2	600143	金发科技	17,485,477	319,984,229.10	9.42
3	600029	南方航空	42,300,000	306,252,000.00	9.01
4	600036	招商银行	20,500,000	288,845,000.00	8.50
5	000869	张 裕A	2,497,158	217,452,518.64	6.40
6	601318	中国平安	3,592,906	177,705,130.76	5.23
7	600376	首开股份	6,620,984	116,926,577.44	3.44
8	600048	保利地产	8,379,974	112,543,050.82	3.31
9	600169	太原重工	5,000,000	98,250,000.00	2.89
10	000002	万 科A	10,700,476	92,987,136.44	2.74

注:根据《证券投资基金运作管理办法》的相关规定,一只基金持有一家上市公司的股票,其市值不得超过基金资产净值的10%。因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合这一规定的,基金管理人应当在十个交易日内进行调整。

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	146,295,000.00	4.31
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	-	-
7	其他	-	-
8	合计	146,295,000.00	4.31

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	1001080	10央行票据80	1,500,000	146,295,000.00	4.31

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	3,750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,743,141.62
5	应收申购款	57,005,706.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,498,847.92

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

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	502,073,441.15	14.78	临时停牌
2	600029	南方航空	306,252,000.00	9.01	非公开定向增发
3	600169	太原重工	98,250,000.00	2.89	非公开定向增发

注:双汇发展已于2011年4月19日复牌。

§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	1,755,669,112.88
本报告期基金总申购份额	166,893,943.43
减:本报告期基金总赎回份额	1,005,194,015.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	917,369,040.51

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 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、中国证监会批准本基金设立的文件
2、《兴全全球视野股票型证券投资基金基金合同》
3、《兴全全球视野股票型证券投资基金托管协议》
4、《兴全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、本报告期内在指定信息披露媒体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(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
二〇一一年四月二十二日

兴全合润分级股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:二〇一一年四月二十二日

§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2011年4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,但不保证投资于本基金一定盈利。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2011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	1,820,306,059.08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	兴全合润分级股票	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	1,533,668,219.08份	114,655,136份	171,982,704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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	15,284,353.61
2.本期利润	-37,482,821.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0181
4.期末基金资产净值	1,932,226,235.88
5.期末基金份额净值	1.0615

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	-2.11%	1.31%	2.74%	1.10%	-4.85%	0.21%

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

兴全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2011年3月31日)

注:1、净值表现所取数据截至到2011年3月31日。

2、按照《兴全合润分级股票型证券投资基金基金合同》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2011年3月31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	-	8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、兴全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日起至今任兴全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	-	5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、《兴全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 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

2011年第一季度市场总体交易比较活跃,沪深300指数上涨了3.04%,中证500指数上涨了1.29%,与去年相比大小盘风格出现了显著转换,在经历了对新兴产业等高估值成长股的疯狂挖掘后,今年市场对低估值的传统产业偏爱有加,除了年初对水利、高铁的主题投资外,市场基本围绕低估值行业的估值修复主线展开一轮轮的行情,无以木屋、钢铁、银行、部分化工子行业等板块表现较为突出。相反,消费、医药、电子等去年表现抢眼的板块年初以来普遍出现了较大幅度的调整。造成这种"水火两重天"的局面,主要原因在于年初以来连续的货币紧缩政策的实施和较高的通胀率使得风险溢价率不断上升,势必压缩市场估值空间,再加上年报和一季报业绩披露后,较大部分成长股的业绩没有体现出高估值所对应的高成长;相反传统产业的大部分公司却体现出了不错的成长率,相对其较低的估值显得廉价了。某种程度上,今年低估值板块的上涨是对去年中小盘和大盘股之间估值的过度扭曲的一种纠偏。

报告期内,本基金基于对中小盘股结构性调整风险的担忧,结构上趋向均衡配置,适当减持了一部分估值缺乏安全边际的成长股,通过精选个股来尽量减少下跌风险,等待风格的再次转换;并增持了化工、有色、煤炭、钢铁等周期股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为-2.11%,同期沪深300指数上涨3.04%。

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

未来一个季度,CPI预计仍在高位运行,而年初以来的紧缩政策对经济的负面累积影响也将逐步显现出来,需警惕低估值板块的估值修复行情在某个阶段以较为剧烈的方式来反映这种经济的下滑,尤其是水泥、工程机械等涨幅较大并且行业盈利能力达到历史最高水平的板块,对其盈利预测的调整也将较为剧烈。就目前阶段来看,需要逐步转向一部分股价有较大幅度调整且估值已调整到位的消费、医药、成长股。

§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	1,662,219,804.29	84.23
	其中:股票	1,662,219,804.29	84.23
2	固定收益投资	120,773,400.00	6.12
	其中:债券	120,773,400.00	6.12
	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	115,188,080.85	5.84
6	其他各项资产	75,206,756.41	3.81
7	合计	1,973,388,041.55	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	15,280,000.00	0.79
B	采掘业	270,445,002.10	14.00
C	制造业	724,608,328.35	37.50
C0	食品、饮料	83,173,784.45	4.30
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	12,400,000.00	0.64
C3	造纸、印刷	53,985,000.00	2.79
C4	石油、化学、塑胶、塑料	220,962,960.51	11.44
C5	电子	113,177,536.83	5.86
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	123,094,033.22	6.37
C8	医药、生物制品	87,226,967.74	4.51
C99	其他制造业	30,588,045.60	1.58
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,844,803.10	0.51
E	建筑业	204,727,213.60	10.60
F	交通运输、仓储业	86,880,000.00	4.50
G	信息技术业	175,471,227.25	9.08
H	批发和零售贸易	47,599,734.15	2.46
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	127,363,495.74	6.59
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,662,219,804.29	86.03

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	600143	金发科技	7,948,117	145,450,541.10	7.53
2	600497	驰宏锌锗	3,979,858	144,429,046.82	7.47
3	300101	国腾电子	1,300,161	105,833,105.40	5.48
4	601088	中国神华	3,343,192	97,253,455.28	5.03
5	002020	京新药业	4,400,957	87,226,967.74	4.51
6	600029	南方航空	12,000,000	86,880,000.00	4.50
7	600170	上海建工	4,249,838	73,097,213.60	3.78
8	600663	陆家嘴	3,406,595	59,479,148.70	3.08
9	600068	葛洲坝	5,000,000	58,650,000.00	3.04
10	000895	双汇发展	819,976	57,521,316.40	2.98

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	107,811,000.00	5.58
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	12,962,400.00	0.67
7	其他	-	-
8	合计	120,773,400.00	6.25

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央票43	1,100,000	107,811,000.00	5.58
2	110015	石化转债	120,000	12,962,400.00	0.67

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	4,164,360.71
2	应收证券清算款	67,920,258.44
3	应收股利	-
4	应收利息	1,794,704.86
5	应收申购款	1,327,432.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,206,756.41

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

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	600029	南方航空	86,880,000.00	4.50	非公开定向增发
2	000895	双汇发展	57,521,316.40	2.98	临时停牌

注:双汇发展已于2011年4月19日复牌。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	兴全合润分级股票	合润A	合润B
本报告期期初基金份额总额	1,931,480,237.44	48,712,472.00	73,068,708.00
本报告期基金总申购份额	319,279,177.72	70,824,436.00	106,236,654.00
减:本报告期基金总赎回份额	717,091,196.08	4,881,772.00	7,322,658.00
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,533,668,219.08	114,655,136.00	171,982,704.00

注:总申购份额含日常申购、转换转入份额、配对转换转入份额,总赎回份额含日常赎回、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、中国证监会核准基金募集的文件
2、《兴全合润分级股票型证券投资基金基金合同》
3、《兴全合润分级股票型证券投资基金托管协议》
4、《兴全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、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
二〇一一年四月二十二日

兴全社会责任股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十二日

§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。基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4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,但不保证投资于本基金一定盈利。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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全社会责任股票
基金主代码	340007
交易代码	340007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月30日
报告期末基金份额总额	4,648,514,117.36份
投资目标	本基金追求当期投资收益实现与长期资本增值,同时强调上市公司在持续发展、法律、道德责任等方面的履行。
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,将定性与定量研究相结合,在宏观与微观层面对各类资产的价值增长能力展开综合评估,动态优化资产配置。在根据行业所处生命周期、景气周期、行业盈利与发展趋势等因素选取盈利能力较好、持续发展潜力强的行业。在此基础上,采用"兴全双层行业筛选法"进行优化调整,首先运用"剪极筛选法"规避或规避在持续发展责任、法律责任、内外部道德责任履行等方面具有较差表现的行业;其次,运用"积极筛选法"超配或寻求在持续发展责任、法律责任、内外部道德责任履行等方面具有较好表现的行业,定期动态优化行业配置资产。
业绩比较基准	80%×中信标普300指数+20%×中信标普国债指数
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	中国建设银行股份有限公司

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	114,480,223.69
2.本期利润	-480,815,622.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1002
4.期末基金资产净值	6,551,555,374.32
5.期末基金份额净值	1.409

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	-7.18%	1.19%	2.09%	1.08%	-9.27%	0.11%

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

兴全社会责任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
(2008年4月30日至2011年3月31日)

注:1、净值表现所取数据截至到2011年3月31日。

2、按照《兴全社会责任股票型证券投资基金基金合同》的规定,本基金建仓期为2008年4月30日至2008年10月29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