兴全社会责任股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2011年10月25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10月24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2011年7月1日起至9月30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	4,072,344,576.58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的基础上，采用“兴全双层行业筛选法”进行优化调整。采用“兴全社会责任四维选股模型”精选股票。
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7月1日 - 2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-152,175,592.75
2.本期利润	-448,102,455.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1085
4.期末基金资产净值	4,978,958,570.34
5.期末基金份额净值	1.223

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。

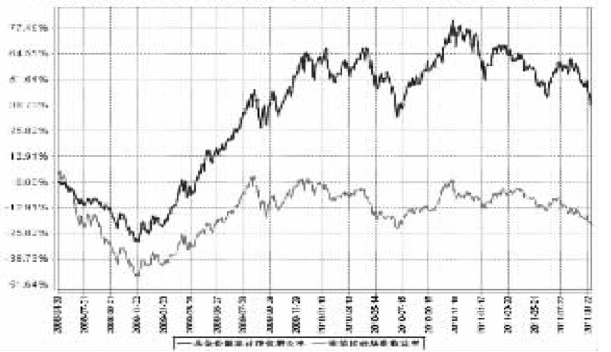
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.32%	0.98%	-12.27%	1.06%	3.95%	-0.08%

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



注：1、净值表现所取数据截至到2011年9月30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	离任日期		
傅鹏博	基金管理部副总监、本基金和兴全绿色投资股票型证券投资基金基金经理	2009年1月16日	-	18年	1962年生，经济学硕士。历任上海财经大学经济管理系讲师，申银万国证券股份有限公司企业融资部经理，东方证券股份有限公司资产管理部负责人、研究所首席策略师；汇添富基金管理有限公司首席策略师。

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、《兴全社会责任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，兴全全球视野股票和兴全社会责任股票的累计净值增长率分别为-7.29%和-8.32%，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业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

第三季度，上证综指下跌14.59%，深成指下跌15.02%，沪深300指数下跌15.2%，中小板指下跌14.2%，创业板指下跌6.48%。市场普跌，建筑建材、家用电器等上半年抗跌的行情在三季度出现了补跌，周期行业或大盘股再度成为下跌的重灾区；食品饮料、餐饮旅游、信息服务等稳定类的行情相对跌幅较少。

今年以来，国内在流动性偏紧、各项刺激政策退出、经济增速回落的情况下，股市整体走弱，各行业无一幸免。前三季度，上证综指下跌15.98%，深成指下跌17.39%，沪深300指数下跌17.48%，中小板指下跌26.92%，创业板指下跌30.46%。

从流动性来看，今年以来，我国存款准备金率一共提高了6次，累计调高了3个百分点，存贷款利率提高了3次，一年期存款基准利率从2.75%提高到3.5%，货币政策动作频繁。9月末，M2余额78.74万亿元，同比增长13.0%，创2004年11月以来新低，货币政策持续紧缩下，信贷增量下滑显著，今年前三季度人民币贷款增加5.68万亿元，同比少增5977亿元。9月居民消费物价指数CPI处于同比增长6.1% 的高位，通胀压力有所缓解但仍处在高位。政策总体上短期将继续保持偏紧态势。

实体经济来看，政策保持偏紧态势，企业流动性紧张，加上外围经济出现大幅动荡，大宗商品价格持续回落，需求仍然弱势，库存调整压力仍有待释放，企业总体上在主动去库存。

外围市场来看，全球金融市场动荡，特别是欧债危机引发的市场担忧对于美国经济复苏进程的负面影响日益增加。欧洲问题则是体制问题的总爆发，短期无法从根本上解决。欧洲主权债务危机在三季度有进一步恶化的趋势，严重打击了投资者信心，使金融市场不断震荡向下，各国国债收益率不断攀升，增加了公共部门借贷的成本。主权债务危机对实体经济的负面影响日益显现。

由于欧债危机的长期化与发达国家出口支持政策的强化，海外市场很难在短期内明显好转，中国出口可能将回落至较低水平；而人民币升值、劳动力成本上升是影响中国出口企业的中长期因素，货币政策在短期内也很难大幅放松，国内中低端出口企业的生存状况长期堪忧。

报告期内，社会责任基金继续控制仓位，降低了周期性行业的配置比例，积极布局稳健性行业，兼顾各行业估值调整的机会与风险，在合理的估值上进行中长期配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率为-8.32%，同期业绩比较基准收益率为 -12.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

通胀形势在第四季度将得到缓解，货币政策进一步收紧的可能性较小。此外，海外经济进一步放缓、海外资本市场动荡加剧，大宗商品价格的持续回落将有效缓解输入型通胀压力。

实体经济来看，中国经济在四季度将继续筑底。未来几个月预计出口增速将继续回落，投资同比增速或保持平稳，消费增速也将保持稳定。从企业层面来看，紧缩政策的效力持续显现，企业盈利增速面临下降的压力，同样上市公司也面临着盈利下调的压力和风险。

在全球经济增速下滑的过程中，国际贸易摩擦，各种政治问题将层出不穷。所幸的是，三季度以来，美国经济数据运行好于预期，有了企稳的迹象。

下阶段资本市场的走势具有较大的不确定性，从基本面来看，不具备大规模反弹的条件。市场情绪也尚未稳定。因此，大盘是否见底，短期能否出现反弹，尚不能轻易下结论。市场短期在对诸多不确定的情况下，恐仍将反复。目前，需要继续控制仓位，适当调整结构，可进一步关注低估值、稳健成长类的行业和板块。

§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	4,129,618,818.12	82.68
	其中：股票	4,129,618,818.12	82.68
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	291,000,556.50	5.83
	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	563,743,459.01	11.29
6	其他资产	10,505,994.27	0.21
7	合计	4,994,868,827.90	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	-	-
B	采掘业	153,286,121.72	3.08
C	制造业	2,955,845,005.60	59.37
C0	食品、饮料	734,235,540.49	14.75
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	770,694,502.02	15.48
C5	电子	51,660,000.00	1.04
C6	金属、非金属	76,925,100.72	1.55
C7	机械、设备、仪表	502,549,846.88	10.09
C8	医药、生物制品	819,780,015.49	16.46
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	44,163,000.00	0.89
E	建筑业	9,156,488.00	0.18
F	交通运输、仓储业	96,300,000.00	1.93
G	信息技术业	480,515,568.65	9.65
H	批发和零售贸易	40,606,680.00	0.82
I	金融、保险业	298,568,694.25	6.00
J	房地产业	51,177,259.90	1.03
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,129,618,818.12	82.94

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	002450	康得新	13,892,878	296,196,158.96	5.95
2	600316	洪都航空	12,738,578	278,720,086.64	5.60
3	002250	联化科技	13,160,658	271,241,161.38	5.45
4	600887	伊利股份	14,051,272	257,138,277.60	5.16
5	000776	广发证券	9,365,600	255,868,192.00	5.14
6	600570	恒生电子	17,595,490	242,113,942.40	4.86
7	000895	双汇发展	3,591,877	233,472,005.00	4.69
8	002073	软控股份	12,311,868	223,829,760.24	4.50
9	600276	恒瑞医药	7,620,000	221,437,200.00	4.45
10	002422	科伦药业	3,236,003	189,338,535.53	3.80

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,335,412.73
2	应收证券清算款	1,674,477.84
3	应收股利	-
4	应收利息	260,209.72
5	应收申购款	6,235,893.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,505,994.27

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	000776	广发证券	255,868,192.00	5.14	非公开发行

§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	4,168,920,033.90
本报告期基金总申购份额	245,823,114.38
减：本报告期基金总赎回份额	342,398,571.70
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,072,344,576.58

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 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准本基金设立的文件
2、《兴全社会责任股票型证券投资基金基金合同》
3、《兴全社会责任股票型证券投资基金托管协议》
4、《兴全社会责任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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 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
2011年10月25日

兴全绿色投资股票型证券投资基金（LOF）

2011 第三季度 报告

2011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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2011年10月25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2011年10月24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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全绿色投资股票（LOF）
基金主代码	163409
交易代码	163409
前端交易代码	163409
后端交易代码	163410
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2011年5月6日
报告期末基金份额总额	1,554,344,502.27份
投资目标	本基金通过挖掘绿色科技产业或公司，以及其他产业中积极履行环境责任公司的投资机会，力争实现当期投资收益与长期资本增值。
投资策略	本基金在大类资产配置上，采取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。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。在运用“绿色投资筛选策略”的基础上，采用环境因子与公司财务等基本面因子相结合，进行综合评估筛选，对那些表现相对突出的公司予以优先考虑。
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，属于较高预期风险、较高预期收益的基金品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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（2011年7月1日 - 2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-33,868,092.96
2.本期利润	-112,025,582.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0680
4.期末基金资产净值	1,440,047,072.61
5.期末基金份额净值	0.9260

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。

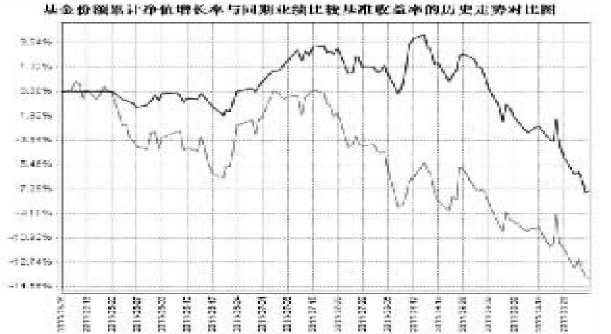
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.77%	0.81%	-12.14%	1.05%	4.37%	-0.24%

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



注：1、净值表现所取数据截至到2011年9月30日。

2、按照《兴全绿色投资股票型证券投资基金（LOF）基金合同》的规定，本基金建仓期为2011年5月6日至2011年8月5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、本基金成立于2011年5月6日，截止2011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		
傅鹏博	基金管理部副总监、本基金和兴全社会责任股票型证券投资基金基金经理	2011年5月6日	-	18年	1962年生，经济学硕士。历任上海财经大学经济管理系讲师，申银万国证券股份有限公司企业融资部经理，东方证券股份有限公司资产管理部负责人、研究所首席策略师；汇添富基金管理有限公司首席策略师。
陈锦泉	本基金基金经理	2011年5月6日	-	12年	1977年生，金融学学士。历任职华安证券（原名为安徽证券）证券投资总部投资经理，平安保险资产运营中心高级组合经理，平安资产管理公司投资管理部副总经理。

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、《兴全绿色投资股票型证券投资基金（LOF）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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度基金仍处于建仓期，因此总体上保持稳健的建仓策略，仓位从41%提升到65%。基金主要持仓集中在食品饮料、医药、信息服务这三个稳定增长的行业；同时还积极布局了相关绿色产业相关的股票，主要包括节能、环保、新材料、绿色装备等行业。整个三季度，基金持仓的前三大行业相对于指数具有较为明显的超额收益，但在9月，食品饮料和医药也出现了补跌，当月跌幅高于沪深300指数，本基金净值下跌也主要集中在9月份。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率为-7.77%，同期业绩比较基准收益率为 -12.14%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金对四季度股市仍持中性偏谨慎的观点。一是经济减速过程仍需四季度各项经济指标验证；二是流动性没有松动的迹象，仍处于观察期；三是上市公司三季报披露将引发盈利预测调整；四是欧美债务危机仍处于困难期，世界范围内的群体活动将如火如荼。总体策略上，我们会对困难多考虑一点，风险多考虑一点，继续以稳定增长行业作为核心持仓，选到好投资标的才投资，同时关注一定的交易机会。

§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	937,264,767.07	64.57
	其中：股票	937,264,767.07	64.57
2	固定收益投资	99,441,100.80	6.85
	其中：债券	99,441,100.80	6.85
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	192,000,528.00	13.23
	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	220,538,325.25	15.19
6	其他资产	2,387,996.25	0.16
7	合计	1,451,632,717.37	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	-	-
B	采掘业	36,416,013.78	2.53
C	制造业	717,907,016.88	49.85
C0	食品、饮料	298,801,387.10	20.75
C1	纺织、服装、皮毛	13,994,735.41	0.97
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	59,359,956.77	4.12
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	14,968,846.23	1.04
C7	机械、设备、仪表	126,554,235.05	8.79
C8	医药、生物制品	187,658,121.44	13.03
C99	其他制造业	16,569,734.88	1.15
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,010,934.95	0.35
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	16,159,313.17	1.12
H	批发和零售贸易	25,091,599.12	1.74
I	金融、保险业	70,274,235.92	4.88
J	房地产业	4,044,094.08	0.28
K	社会服务业	50,537,633.07	3.51
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	11,823,926.10	0.82
	合计	937,264,767.07	65.09

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	000858	五粮液	2,603,827	94,518,920.10	6.56
2	000895	双汇发展	1,384,238	89,975,470.00	6.25
3	002073	软控股份	3,343,768	60,789,702.24	4.22
4	600519	贵州茅台	317,866	60,582,080.94	4.21
5	000538	云南白药	1,000,000	56,500,000.00	3.92
6	000776	广发证券	2,044,000	55,842,080.00	3.88
7	002038	双鹭药业	1,456,559	47,119,683.65	3.27
8	600600	青岛啤酒	693,871	22,939,375.26	1.59
9	002450	康得新	1,070,811	22,829,690.52	1.59
10	000568	泸州老窖	546,672	21,265,540.80	1.48

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	89,586,000.00	6.22
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	中期票据	-	-
7	可转债	9,855,100.80	0.68
8	其他	-	-
9	合计	99,441,100.80	6.91

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	1101039	11央行票据39	900,000	89,586,000.00	6.22
2	113001	中行转债	100,000	9,099,000.00	0.63
3	110017	中海转债	8,190	756,100.80	0.05

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 宜宾五粮液股份有限公司2009年受到证监会调查，并于2011年5月27日收到证监会《行政处罚决定书》，对其公司和相关高管作出了警告和罚款决定，五粮液公司立即对相应事项进行了整改并公告。从2009年至今历时两年，公司股价已经较为充分地反映和消化了2009年事件的负面信息，2011年第17号文之后公司也已经认真整改并公告，负面事件影响已经基本尘埃落定。我们认为中国正迈向富裕社会，高端白酒整体维持景气。五粮液品牌本身历史积淀深厚，质量过硬，在消费者中享有很好的口碑。公司业绩稳定，成长明确，可以投资。

本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液之外，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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	880,445.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,301,436.43
5	应收申购款	206,114.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,387,996.25

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	113001	中行转债	9,099,000.00	0.63

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	000776	广发证券	55,842,080.00	3.88	非公开发行

§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	2,022,398,091.00
本报告期基金总申购份额	166,955,240.44
减：本报告期基金总赎回份额	635,008,829.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,554,344,502.27

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 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准本基金设立的文件
2、《兴全绿色投资股票型证券投资基金（LOF）基金合同》
3、《兴全绿色投资股票型证券投资基金（LOF）托管协议》
4、《兴全绿色投资股票型证券投资基金（LOF）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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 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
2011年10月25日

兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）

2011 第三季度 报告

2011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：2011年10月25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10月24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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全趋势投资混合（LOF）
基金主代码	163402
交易代码	163402
前端交易代码	163402
后端交易代码	163403
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2005年11月3日
报告期末基金份额总额	12,370,129,375.40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；运用兴全多维趋势分析系统，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“兴全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（2011年7月1日 - 2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-47,334,254.68
2.本期利润	-1,137,933,841.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0912
4.期末基金资产净值	11,236,288,041.89
5.期末基金份额净值	0.9083

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。

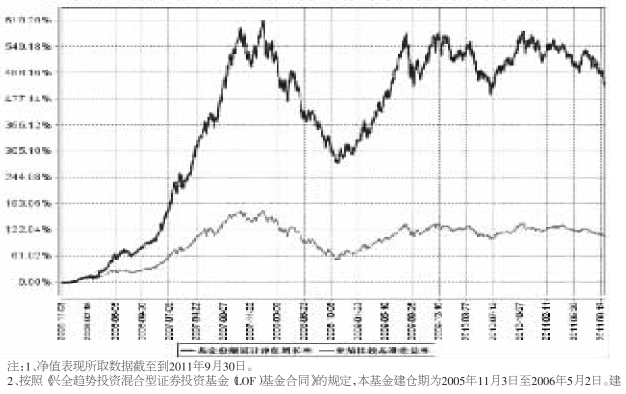
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.22%	0.96%	-7.39%	0.68%	-1.83%	0.28%

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



注：1、净值表现所取数据截至到2011年9月30日。

2、按照《兴全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年11月3日	-	14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，兴全可转债混合型证券投资基金基金经理助理、兴全可转债混合型证券投资基金基金经理、兴全全球视野股票型证券投资基金基金经理。

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、《兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）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，兴全有机增长混合和兴全趋势投资混合（LOF）的累计净值增长率分别为-3.57%和-9.22%，两基金的业绩表现差异超过5%，引起差距的主要原因如下：

基金的行业配置风格相差较大，以统计期末为例，兴全趋势投资混合（LOF）重仓金融服务行业、食品饮料行业、医药生物行业（按申万一级行业分类，下同）；兴全有机增长混合重仓食品饮料行业、医药生物行业、公用事业行业。

两基金重仓行业持仓比例差异较大。期间兴全有机增长混合平均股票仓位为78.07%；兴全趋势投资混合（LOF）平均股票仓位为86.85%。兴全有机增长混合明显低于兴全趋势基金，在三季度下跌的行情中，相对的低仓位可以降低损失。

期间兴全有机增长混合平均规模为24.81亿，兴全趋势投资混合（LOF）平均规模为123.50亿。兴全有机增长混合基金规模相对较小，操作可以更加灵活。

此外，两基金的投资理念也不尽相同。兴全趋势投资混合（LOF）顺势而为，关注趋势领先指标、把握投资对象明确的综合趋势。各种趋势应当相互印证，才能有效把握投资对象中长期趋势及早从不利的市场趋势中发现自身的错误，及时纠正坚决规避负面趋势明显 或主动放弃未来趋势不明朗的投资品种忽略非正常的惯性趋势。兴全有机增长混合更关注那些具有持续、稳定有机增长能力的公司。有机增长的公司具有更强的核心竞争能力，盈利的持续、稳定有机增长最终将创造超过行业平均的超额收益。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期上证指数下跌了14.59%，沪深300下跌了15.20%，跌幅最大的三个申万一级行业分别为建筑建材（-22.4%）、黑色金属（-20.05%）、家用电器（-19.43%）。跌幅最小的三个行业为信息服务（-8.89%）、餐饮旅游（-6.83%）、食品饮料（-2.74）。报告期没有一家一级行业实现正收益。

报告期内，央行继续坚定的执行稳健的货币政策，持续资金收紧的信号不放松。央行虽然并没有进一步上调存款准备金，票据、信用证、保函的保证金纳入存款准备金范围的政策实质上类同于2-3次的准备金上调。与此同时，国内的经济在调控力度不减，投资项目由于核电、高铁等事故出现后新增项目审批进度放缓，房屋新开工由于地产商的资金偏紧呈现趋势性下降的背景下，国内经济的环比增速在缓慢下滑。由于欧债危机的不断升温导致外围市场动荡较大，在担忧全球经济有二次探底的可能性背景下，主要海外市场和大宗商品出现了较大跌幅。

趋势基金在综合考虑了货币政策、市场预期等各方的因素后，正确判断流动性不会出现放松。尽管期间海外形势复杂，国内中小企业出现资金困难的干扰因素，市场呼唤政策放松的呼声很高。在期待放松的预期会落空后，市场出现了有些近乎崩溃性的调整。一些过去强势的家电、水泥股调整幅度相当惊人。在一个趋势性的下跌市场，几乎很难寻找有出现表现较好的行业和个股，因此在这种环境下减仓几乎是最好策略。趋势基金对于一些基本面质地不够好，透明度不够高，估值没有吸引力、跟踪不够到位的股票做了减持。趋势基金的主要目的确保目前所持有的股票能有足够的信心和跟踪力度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率为-9.22%，同期业绩比较基准收益率为-7.39%，同期沪深300收益率为-15.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着海外大宗商品的下跌，PMI的指数已经到了接近50左右荣枯线的水平，国内经济逐渐降温，CPI再创新高的可能性已经大大降低。货币政策已经进入了观察期的后半段，因此进一步收紧的可能性也不大。

国内经济虽然没有出现2008年那种雪崩似的下降，但是实体经济情况也还远没有到可以乐观的时候。市场有可能反弹，但基于对政策和宏观经济预期的不确定性，市场很难出现大的持续性反弹，估计以脉冲为主。

展望未来，趋势基金会继续关注内需线、消费线的研究，更加强调自下而上的个股精选。趋势基金目前会继续维持现有的仓位和配置结构，以个股选择为主，关注轻资产，内需为主的行业，关注套利交易的投资机会。在国内的中小企业融资困难，外围市场的不确定，调控整体放松信号还不十分明确的情况下，市场更有可能呈现弱市震荡的局面。一些小盘股的估值系统性偏高。面对人工成本上升和财务费用增加，价格转嫁能力弱的下游行业，我们需要高度警惕三季度业绩变脸的可能性。

§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	8,120,219,129.98	72.10
	其中：股票	8,120,219,129.98	72.10
2	固定收益投资	819,405,300.57	7.28
	其中：债券	819,405,300.57	7.28
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,590,973,146.46	14.13
	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	688,713,634.11	6.12
6	其他资产	42,748,595.72	0.38
7	合计	11,262,059,806.84	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	55,200,000.00	0.49
B	采掘业	501,981,310.86	4.47
C	制造业	3,619,073,122.19	32.21
C0	食品、饮料	1,909,566,777.11	16.99
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	220,019,108.60	1.96
C5	电子	34,221,874.26	0.30
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	406,265,925.87	3.62
C8	医药、生物制品	991,099,436.35	8.82
C99	其他制造业	57,900,000.00	0.52
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,880,000.00	0.39
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	770,400,000.00	6.86
G	信息技术业	178,068,353.40	1.58
H	批发和零售贸易	760,165,731.51	6.77
I	金融、保险业	2,152,442,240.24	19.16
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	39,008,371.78	0.35
	合计	8,120,219,129.98	72.27

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	13,986,794	909,141,610.00	8.09
2	600029	南方航空	120,000,000	770,400,000.00	6.86
3	600000	浦发银行	64,949,643	554,669,951.22	4.94
4	600036	招商银行	49,178,881	543,918,423.86	4.84
5	600276	恒瑞医药	13,000,000	377,780,000.00	3.36
6	000776	广发证券	12,560,000	343,139,200.00	3.05
7	601318	中国平安	9,999,950	335,698,321.50	2.99
8	600519	贵州茅台	1,603,187	305,551,410.33	2.72
9	000568	泸州老窖	6,228,869	242,303,004.10	2.16
10	600600	青岛啤酒	6,761,893	223,548,182.58	1.99

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	376,942,000.00	3.35
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	113,899,417.10	1.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	328,563,883.47	2.92
8	其他	-	-
9	合计	819,405,300.57	7.29

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	2,289,150	208,289,758.50	1.85
2	1101062	11央行票据62	2,000,000	198,400,000.00	1.77
3	1101065	11央行票据65	1,800,000	178,542,000.00	1.59
4	110015	石化转债	1,163,540	101,705,031.40	0.91
5	112030	11鲁西债	479,130	46,475,610.00	0.41

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,366,072.94
2	应收证券清算款	32,706,968.91
3	应收股利	-
4	应收利息	4,334,080.76
5	应收申购款	1,341,473.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,748,595.72

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	113001	中行转债	208,289,758.50	1.85
2	110015	石化转债	101,705,031.40	0.91

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	770,400,000.00	6.86	非公开发行
2	000776	广发证券	343,139,200.00	3.05	非公开发行

§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	12,623,350,102.36
本报告期基金总申购份额	183,644,956.33
减：本报告期基金总赎回份额	436,865,683.29
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,370,129,375.40

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 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准本基金设立的文件
2、《兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）基金合同》
3、《兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）托管协议》
4、《兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 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
2011年10月25日