兴全全球视野股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：2014年4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2014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2014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	3,100,513,398.46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（2014年1月1日 - 2014年3月31日）
1.本期已实现收益	195,179,618.42
2.本期利润	8,140,304.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0025
4.期末基金资产净值	5,657,237,255.84
5.期末基金份额净值	1.8246

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。

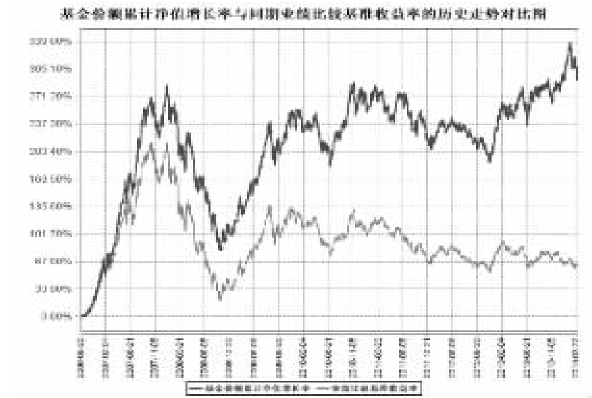
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.20%	1.17%	-5.40%	0.94%	5.20%	0.23%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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2014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	基金管理部投资总监，本基金和兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）基金经理	2007年2月6日	-	11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、基金管理部副总监、兴全商业模式优选股票型证券投资基金(LOF)基金经理。
杨大力	本基金基金经理	2012年9月6日	-	12年	1979年生，经济学硕士，历任申银万国证券研究所高级分析员，中国国际金融有限公司高级经理，中海基金管理有限公司基金经理助理、专户资产管理部副总监兼专户投资经理、基金经理，兴业全球基金管理有限公司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。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

一季度市场先涨后跌。各种类型的主题股先后都有所变现，但难以为继。我们认为，一季度的局部行情还是A股市场传统的“吃饭”行情。具体表现有两点，一是上涨的股票中除了智慧城市、医疗服务等有基本面强劲支撑外，其他大部分与基本面无关；二是涨幅好的股票大都是市值比较小的股票。

本基金在一季度仓位略有所降低，整体上依然保持着较低仓位，着力防御。主要的操作是对组合进行了优化，把房地产产业链的股票进行了适度减持。另外，对于2014年一季度经营不佳的股票也进行了适度减持。

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-0.20%，同期业绩比较基准收益率为-5.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，我们的策略是中性略偏空。我们主要的理由基于：

第一，经济下滑可能加速；最近几年的经济状态增速一直维持在7%略高的水平，但是经济体系内部的一些核心问题并没有得到明显改变，实际利率水平居高不下，整个社会体系去杠杆的过程也比较缓慢。政府要想继续保持7%增长水平的难度越来越大，而一旦政府刺激的力度跟不上，经济可能下一个台阶。

第二，IPO在二季度重启可能性较大。2013年以传媒为代表的成长股涨幅超出了大部分投资者的预期。一个不可忽视的因素就是2013年全年IPO暂停。2014年IPO重启可以看成是成长股的“试金石”。我们认为，二季度IPO重启的可能性很大，对市场的负面影响不容小视。

总而言之，我们认为，二季度，在经济下滑和IPO双重冲击下，市场的机会不多，防御显得至关重要。

本基金还是会坚持原来的投资风格，为持有人争取好的回报。

§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	4,079,986,699.53	64.37
	其中：股票	4,079,986,699.53	64.37
2	固定收益投资	695,648,317.80	10.97
	其中：债券	695,648,317.80	10.97
	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	650,000,000.00	10.25
	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	899,930,227.83	14.20
7	其他资产	13,096,420.04	0.21
8	合计	6,338,661,665.20	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	采矿业	-	-
C	制造业	3,013,380,603.14	53.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	152,619,104.73	2.70
E	建筑业	51,230,200.00	0.91
F	批发和零售业	42,111,900.00	0.74
G	交通运输、仓储和邮政业	164,319,616.60	2.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	380,708,300.51	6.73
J	金融业	48,922,559.21	0.86
K	房地产业	37,505,490.20	0.66
L	租赁和商务服务业	141,553,201.86	2.50
M	科学研究和技术服务业	9,051,794.00	0.16
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	38,583,929.28	0.68
S	综合	-	-
	合计	4,079,986,699.53	72.12

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	002594	比亚迪	9,304,490	447,639,013.90	7.91
2	300017	网宿科技	3,465,562	364,161,254.96	6.44
3	600398	海澜之家	27,319,244	250,244,275.04	4.42
4	300146	汤臣倍健	3,647,477	220,344,085.57	3.89
5	600261	阳光照明	11,498,022	183,508,431.12	3.24
6	002508	老板电器	5,180,000	176,482,600.00	3.12
7	000915	山大华特	6,361,033	172,638,435.62	3.05
8	600315	上海家化	4,878,156	164,442,638.76	2.91
9	601006	大秦铁路	24,598,745	164,319,616.60	2.90
10	002250	联化科技	8,912,586	164,258,959.98	2.90

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	-	-
3	金融债券	99,890,000.00	1.77
	其中：政策性金融债	99,890,000.00	1.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	595,758,317.80	10.53
8	其他	-	-
9	合计	695,648,317.80	12.30

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	113005	平安转债	3,383,710	334,479,733.50	5.91
2	113001	中行转债	2,465,500	241,446,415.00	4.27
3	130236	13国开36	1,000,000	99,890,000.00	1.77
4	113002	工行转债	125,860	12,507,966.80	0.22
5	110023	民生转债	82,750	7,324,202.50	0.13

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	4,628,476.68
2	应收证券清算款	908,593.57
3	应收股利	-
4	应收利息	6,460,110.83
5	应收申购款	1,099,238.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,096,420.04

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	113001	中行转债	241,446,415.00	4.27
2	113002	工行转债	12,507,966.80	0.22
3	110023	民生转债	7,324,202.50	0.13

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	3,388,955,723.94
报告期期间基金总申购份额	135,043,088.06
减:报告期期间基金总赎回份额	423,485,413.54
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	3,100,513,398.46

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

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。

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
2014年4月19日

兴全合润分级股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：2014年4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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014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2014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(场内简称兴全合润)		
基金主代码	163406		
交易代码	163406		
基金运作方式	上市契约型开放式		
基金合同生效日	2010年4月22日		
报告期末基金份额总额	964,191,087.92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	914,257,271.92份	19,973,526.00份	29,960,290.00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（2014年1月1日 - 2014年3月31日）
1.本期已实现收益	68,719,898.91
2.本期利润	15,754,491.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0172
4.期末基金资产净值	1,153,908,392.55
5.期末基金份额净值	1.1968

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。

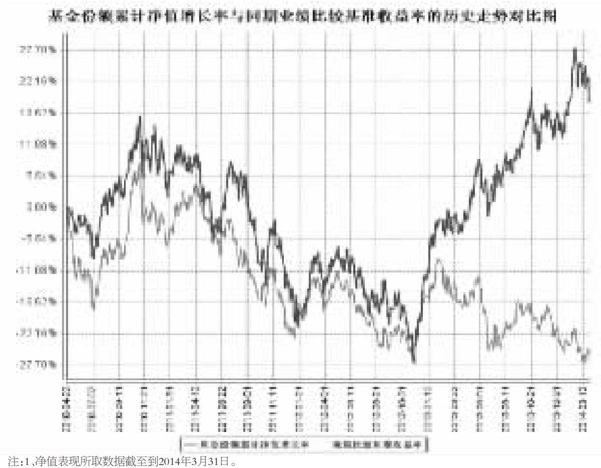
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.84%	1.14%	-5.89%	0.95%	7.73%	0.19%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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2014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，本基金建仓期为2010年4月22日至2010年10月21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		
谢治宇	本基金基金经理	2013年1月29日	-	6年	1981年生，经济学硕士，2007年加入兴业全球基金管理有限公司，历任行业研究员、专户投资部任投资经理。

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。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

今年1季度市场出现了大幅波动，先是创业板出现了暴涨，继续在去年的持续表现，新股发行由于规模较小，没有起到增加供给的作用，也为创业板进一步上涨客观上起到了一定的推波助澜的作用，一部分传统的优质股票遭受到集中的抛售。其后随着市场风险偏好的下降，创业板也出现了较大的调整。在1季度本基金的操作过程中，基本处于一个较为谨慎的状态，股票整体仓位一直处于偏低的状况，在本季度的前半程也没有较多参与创业板的机会，在整个的操作过程中，基本还是保证了消费品的持仓结构，保持了整体结构的稳定性。

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1.84%，同期业绩比较基准收益率为-5.89%。

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2014年接下来的3个季度，从宏观环境上看，宏观经济层面从去年12月份起出现了明显走弱的信号，这意味着2012年、2013年，已经持续两年的窄幅的经济波动区间大概率将被打破。从流动性的角度来说，我们也倾向于认为在债务清算没有开始之前是很难做到真正意义上的货币宽松的。在总需求下滑的前半段，一种可能性是先出现债券的牛市和股票的熊市，类似于2011年的四季度。但是另一种可能性是由于企业债务高企，在经济下滑的同时，债务粘性使得利率仍处于高位，利率维持高位波动，股票市场熊市。从股票市场的供给和需求上看，如果新股发行按照监管当局的思路向注册制靠拢，那么庞大的融资需求将使得股市的资金面较2013年恶化。

因此今年后续的整体思路应该保持稳健，由于市场倾向性较为明显的偏向了成长型股票，相对而言较为稳健的食品饮料以及医药行业的估值已经进入了一个较低的区间，而这些行业属性决定了其增长的稳定性，其投资价值持续显现。我们也会持续看好以太阳能，新能源汽车，LED等为代表的新能源行业在目前我国的经济以及环境状况下的发展前景。同时国企改革、T+0、个股期权等改革措施可能在今年也会有实际进展，我们认为蓝筹股也会相应获得更多关注，可关注相关标的的投资机会。

§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	871,503,497.13	75.20
	其中：股票	871,503,497.13	75.20
2	固定收益投资	269,911,239.70	23.29
	其中：债券	269,911,239.70	23.29
	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	14,344,375.16	1.24
7	其他资产	3,136,663.87	0.27
8	合计	1,158,895,775.86	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	9,414,000.00	0.82
B	采矿业	-	-
C	制造业	757,909,133.21	65.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,341,662.64	1.94
E	建筑业	11,100,000.00	0.96
F	批发和零售业	25,891,461.76	2.24
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	-	-
J	金融业	24,103,926.00	2.09
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	13,838,900.52	1.20
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	6,904,413.00	0.60
S	综合	-	-
	合计	871,503,497.13	75.53

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	600519	贵州茅台	485,337	75,081,633.90	6.51
2	300080	新大新材	7,106,689	55,503,241.09	4.81
3	000895	双汇发展	1,387,031	54,496,447.99	4.72
4	600401	海润光伏	5,790,488	44,065,613.68	3.82
5	600089	特变电工	4,842,647	43,632,249.47	3.78
6	600703	三安光电	1,579,735	35,938,971.25	3.11
7	600315	上海家化	1,022,117	34,455,564.07	2.99
8	600566	洪城股份	1,670,000	33,617,100.00	2.91
9	000538	云南白药	364,823	30,645,132.00	2.66
10	002022	科华生物	1,348,510	30,058,287.90	2.60

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	50,010,000.00	4.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,989,000.00	0.87
	其中：政策性金融债	9,989,000.00	0.87
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	209,912,239.70	18.19
8	其他	-	-
9	合计	269,911,239.70	23.39

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	113005	平安转债	1,269,660	125,505,891.00	10.88
2	110015	石化转债	615,700	63,029,209.00	5.46
3	110013	11附息国债13	500,000	50,010,000.00	4.33
4	113001	中行转债	218,290	21,377,139.70	1.85
5	130236	13国开36	100,000	9,989,000.00	0.87

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	471,320.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,178,854.91
5	应收申购款	486,488.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,136,663.87

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	110015	石化转债	63,029,209.00	5.46
2	113001	中行转债	21,377,139.70	1.85

5.11.5 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	600566	洪城股份	33,617,100.00	2.91	非公开发行

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

项目	兴全合润分级股票	合润A	合润B
报告期期初基金份额总额	880,755,998.34	20,973,026.00	31,459,540.00
报告期期间基金总申购份额	144,352,188.73	104,656.00	156,984.00
减:报告期期间基金总赎回份额	110,850,915.15	1,104,156.00	1,656,234.00
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	914,257,271.92	19,973,526.00	29,960,290.00

注：1、本期申购含转换转入份额、配对转换转入份额，本期赎回含转换转出份额、配对转换转出份额。其中，合润A、合润B的本期申购（即配对转换入份额）之和等于兴全合润分级股票配对转换出份额；合润A、合润B的本期赎回（即配对转换出份额）之和等于兴全合润分级股票配对转换入份额。

2、兴全合润分级股票型证券投资基金于2013年4月22日进行了定期份额折算、分拆，其份额净值调整为1.0000元。定期份额折算、分拆方案详见2013年3月7日登载的《兴业全球基金管理有限公司关于兴全合润分级股票型证券投资基金办理定期份额折算、分拆业务的提示性公告》。

§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

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、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

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
2014年4月19日

兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）

2014 第一季度 报告

2014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：2014年4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2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全趋势投资混合(LOF)(场内简称兴全趋势)
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	9,632,777,285.59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（2014年1月1日 - 2014年3月31日）
1.本期已实现收益	398,778,061.32
2.本期利润	-228,197,353.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0231
4.期末基金资产净值	8,692,093,507.27
5.期末基金份额净值	0.9023

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。

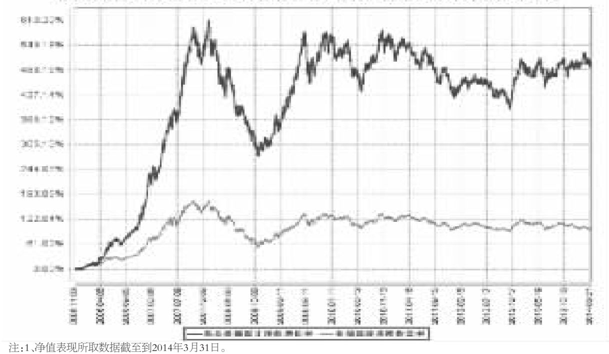
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-2.61%	0.92%	-2.79%	0.59%	0.18%	0.33%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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2014年3月31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		
董承非	基金管理部投资总监，本基金和兴全全球视野股票型证券投资基金基金经理	2013年10月28日	-	11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、基金管理部副总监、兴全商业模式优选股票型证券投资基金(LOF)基金经理。
杨岳斌	本基金基金经理	2011年12月28日	-	8年	1972年生，工商管理硕士。历任招商银行总行营业部、公司银行部，兴业全球基金管理有限公司行业研究员、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。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

2014年1季度本基金最大的操作就是对重点的转债品种进行重点投资，截止3月底本基金转债的投资比重为38%。另外，基于对转债品种的看好，本基金对转债品种进行了放大操作。我们对转债品种进行如此重点的投资主要基于下列理由：从安全性的角度，我们投资时，这些转债的内部收益率和其债权的收益率相当的接近，即使资本市场出现重大的系统性风险，我们测算这些转债的最大跌幅也是可控的；从融资成本的考虑，这些转债的纯债收益率已经可以覆盖融资成本，因此，放大操作的成本不大；从攻击性的角度看，这些转债的转股溢价率都在10%以内，正股本身就蕴含着较大的投资价值，我们相信这些转债的攻击性不弱。进可攻，退可守，这些转债品种的风险收益比具有吸引力。

在股票配置方面，我们配置比例适中，坚持自下而上的选股，结构上坚持以消费和医药为主。

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-2.61%，同期业绩比较基准收益率为-2.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观上看，1季度的经济走势偏弱，这无论是从微观的调研可以感觉到，也可以从一些宏观的指标可以看到。因此，在季末的时候我们看到政府加大了对铁路和棚户区旧房改造的力度，对经济进行适当的微调。

虽然我们关注短期经济的波动，但是我们认为影响市场的还是长期的一些制度性的措施对市场的影响更加的巨大。我们觉得有两个方面的制度改革可能对今年市场走势影响比较大。

一是2014年1季度中石化为先锋拉开了国企改革的号角，探索国企进行混合所有制改革的试点。我们觉得市场可能低估了这次国企改革对市场的影响，特别是A股市场的主体还是以国企为主。如果这次的国企改革能够建立一套有效的绩效机制，国有企业上市公司经营效率的提升空间还是很大的，这些红利的释放，在一定程度上可以缓解经济波动对市场的影响。特别是目前这些大的国企的股票普遍低估的情况下。

二是资本市场的改革。资本市场的开放和一些金融衍生工具的推出，可能改变A股长期以来的盈利模式，从而在结构上带来机会。

相对于去年乃至年初，我们对今年A股市场结构性的机会可能会更加的乐观些。

本基金还是会坚持原来的投资风格，为持有人争取好的回报。

§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	6,475,777,717.42	60.38
	其中：股票	6,475,777,717.42	60.38
2	固定收益投资	3,846,742,819.30	35.87
	其中：债券	3,846,742,819.30	35.87
	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	119,080,818.62	1.11
	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	212,959,390.26	1.99
7	其他资产	70,841,221.95	0.66
8	合计	10,725,401,967.55	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	-	-
B	采矿业	124,818,514.42	1.44
C	制造业	4,798,007,927.44	55.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,770,208.00	0.38
E	建筑业	191,492,607.25	2.20
F	批发和零售业	544,486,981.92	6.26
G	交通运输、仓储和邮政业	50,486,124.04	0.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	581,372,919.42	6.69
K	房地产业	80,495,916.84	0.93
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,081,123.74	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	70,765,394.35	0.81
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	6,475,777,717.42	74.50

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	14,196,251	557,770,701.79	6.42
2	600276	恒瑞医药	15,161,505	507,607,187.40	5.84
3	600519	贵州茅台	2,287,556	353,884,913.20	4.07
4	600887	伊利股份	9,214,756	330,164,707.48	3.80
5	601318	中国平安	7,499,887	281,695,755.72	3.24
6	600600	青岛啤酒	7,083,738	270,669,628.98	3.11
7	002594	比亚迪	5,460,136	262,687,142.96	3.02
8	000963	华东医药	4,535,082	203,987,988.36	2.35
9	002007	华兰生物	7,831,157	202,592,031.59	2.33
10	600398	海澜之家	21,913,164	200,724,582.24	2.31

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	150,000,000.00	1.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	299,610,000.00	3.45
	其中：政策性金融债	299,610,000.00	3.45
4	企业债券	85,748,777.20	0.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,311,384,042.10	38.10
8	其他	-	-
9	合计	3,846,742,819.30	44.26

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	113005	平安转债	11,552,530	1,141,967,590.50	13.14
2	110015	石化转债	8,265,140	846,102,381.80	9.73
3	113001	中行转债	8,566,590	838,926,158.70	9.65
4	113002	工行转债	4,614,970	458,635,718.60	5.28
5	130243	13国开43	3,000,000	299,610,000.00	3.45

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	3,909,694.40
2	应收证券清算款	40,045,200.00
3	应收股利	-
4	应收利息	25,880,446.91
5	应收申购款	1,005,880.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,841,221.95

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	110015	石化转债	846,102,381.80	9.73
2	113001	中行转债	838,926,158.70	9.65
3	113002	工行转债	458,635,718.60	5.28
4	110018	国电转债	12,879,444.00	0.15
5	110017	中海转债	5,913,085.50	0.07
6	110023	民生转债	4,577,737.20	0.05
7	125089	深机转债	1,248,873.30	0.01

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	10,125,655,314.27
报告期期间基金总申购份额	215,264,373.80
减:报告期期间基金总赎回份额	708,142,402.48
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	9,632,777,285.59

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

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

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
2014年4月19日