兴全合润分级股票型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:2014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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014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	1,158,605,166.69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	1,115,014,050.69份	17,436,446.00份	26,154,670.00份
下属三级基金的风险收益特征	-	-	-

§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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	113,777,002.45
2.本期利润	193,887,737.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.1730
4.期末基金资产净值	1,660,131,043.36
5.期末基金份额净值	1.4329

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。

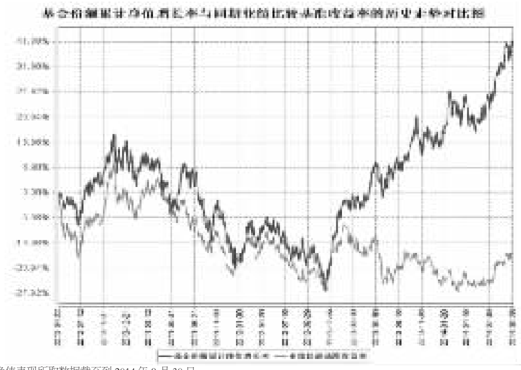
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	13.21%	0.85%	10.65%	0.72%	2.56%	0.13%

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9月30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

今年三季度市场涨幅较大,上证指数涨幅超过15%,创业板指数涨幅也接近10%。市场的上涨主要来自于改革预期、沪港通刺激等等。影响市场的重要因素主要取决于企业盈利和流动性,企业盈利在过去的1年并没有显著的变化,流动性的变化可能是更大的因素。虽然没有全面性的流动性宽松,但是小市值公司的赚钱效应还是使得市场出现了局部的流动性宽松。融资融券以及结构化的定增、股权激励等都在这样的市场中起到了推波助澜的作用。市场开始更多的沿着逻辑上的线条运行,渐渐有脱离基本面的趋势显现出来。

在3季度的操作中,本基金还是保持了较为连贯的持仓策略。在选择方向上还是较为看好消费品、新能源车、太阳能等行业,在股票上也没有太多的变化。虽然从今年前3季度的表现来看,消费品的整体表现并不好,包括实体经济消费数据较为一般,市场风格的改变等等都是重要的原因。但是从更长的维度来看,相对稳定的盈利能力和品牌力还是使得这类公司有较好的投资价值。

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13.21%,同期业绩比较基准收益率为10.65%。

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4季度,经济基本面似乎也难见更多的起色,现在也很难判断市场偏好风险的情况会在什么样的情况下结束,抑或这个过程还会持续较长的时间。单纯从价值判断的角度来看市场上已有部分股票进入了高估的危险区域了。在市场情绪乐观之时似乎需要开始考虑风险的问题了。

基于上述判断,今年4季度的整体思路应该整体保持稳健,更多的考虑将仓位配置在经营更为稳定,估值水平合理的股票上可能是下一阶段更好的策略。

§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	1,336,903,883.12	75.08
	其中:股票	1,336,903,883.12	75.08
2	固定收益投资	297,244,304.62	16.69
	其中:债券	297,244,304.62	16.69
	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	140,885,105.78	7.91
7	其他资产	5,529,117.67	0.31
8	合计	1,780,562,411.19	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	36,959,469.00	2.23
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,062,806,428.16	64.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	89,612,273.12	5.40
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	36,666,047.90	2.21
G	交通运输、仓储和邮政业	24,414,157.44	1.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,899,789.52	0.96
J	金融业	-	-
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	22,813,044.26	1.37
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	47,732,673.72	2.88
S	综合	-	-
	合计	1,336,903,883.12	80.53

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	002594	比亚迪	1,482,129	72,372,359.07	4.36
2	300080	新大新材	7,033,089	72,018,831.36	4.34
3	600401	海润光伏	8,930,000	69,654,000.00	4.20
4	300054	鼎龙股份	3,780,031	55,264,053.22	3.33
5	600315	上海家化	1,339,870	48,101,333.00	2.90
6	600519	贵州茅台	288,314	46,744,348.82	2.82
7	600089	特变电工	4,038,682	40,265,659.54	2.43
8	600566	洪城股份	1,670,000	38,276,400.00	2.31
9	002299	圣农发展	2,517,675	36,959,469.00	2.23
10	000963	华东医药	612,121	36,666,047.90	2.21

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	80,010,000.00	4.82
2	央行票据	-	-
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	217,234,304.62	13.09
8	其他	-	-
9	合计	297,244,304.62	17.90

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	964,670	105,583,131.50	6.36
2	110015	石化转债	502,420	54,778,852.60	3.30
3	019407	14国债07	500,000	50,010,000.00	3.01
4	127002	徐工转债	300,681	34,266,208.12	2.06
5	019418	14国债18	300,000	30,000,000.00	1.81

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	611,913.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,142,844.43
5	应收申购款	2,774,359.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,529,117.67

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	113005	平安转债	105,583,131.50	6.36
2	110015	石化转债	54,778,852.60	3.30
3	127002	徐工转债	34,266,208.12	2.06
4	113001	中行转债	22,606,112.40	1.36

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	600401	海润光伏	69,654,000.00	4.20	非公开发行
2	600566	洪城股份	38,276,400.00	2.31	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	1,000,356,277.16	19,798,846.00	29,698,270.00
报告期期间基金总申购份额	430,443,034.72	2,127,852.00	3,191,778.00
减:报告期期间基金总赎回份额	315,785,261.19	4,490,252.00	6,735,378.00
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	1,115,014,050.69	17,436,446.00	26,154,670.00

注: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。

§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未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10月25日

兴全沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)

2014 第三季度 报告

2014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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全沪深300指数(LOF)
场内简称	兴全300
基金主代码	163407
交易代码	163407
前端交易代码	163407
后端交易代码	163408
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2010年11月2日
报告期末基金份额总额	1,316,266,858.55份
投资目标	本基金采用指数复制结合相对增强的投资策略,即通过指数复制的方法拟合、跟踪沪深300指数,并在严格控制跟踪误差和下方跟踪误差的前提下进行相对增强的组合管理,谋求基金资产的长期增值。本基金力争日均跟踪误差不超过0.5%,年跟踪误差不超过7.75%,日均下方跟踪误差不超过0.3%,年下方跟踪误差不超过4.75%。
投资策略	本基金采用指数复制结合相对增强的投资策略,即通过指数复制的方法拟合、跟踪沪深300指数,并在严格控制跟踪误差和下方跟踪误差的前提下进行相对增强的组合管理。
业绩比较基准	沪深300指数×95%+同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数增强型基金,跟踪标的指数市场表现,追求接近或超越沪深300指数所代表的市场平均收益,是股票基金中处于中等风险水平的基金产品。
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	中国农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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	295,578.27
2.本期利润	142,777,870.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.1082
4.期末基金资产净值	1,145,245,084.47
5.期末基金份额净值	0.8701

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。

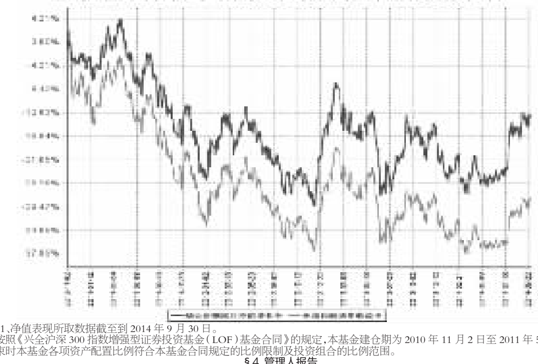
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	13.74%	0.91%	12.53%	0.85%	1.21%	0.06%

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9月30日。

2、按照《兴全沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金合同》的规定,本基金建仓期为2010年11月2日至2011年5月1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		
申庆	本基金基金经理	2010年11月2日	-	17年	1974年生,工商管理硕士,历任兴业全球基金管理有限公司行业研究员,兴全趋势证券投资基金(LOF)基金经理助理、基金管理部总监助理。

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、《兴全沪深300指数增强型证券投资基金(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

报告期内本基金坚持既定的投资风格,股票投资组合重点聚焦于低估值、高分红的价值投资。同时保持各成分股所属行业的平衡。交易策略上坚持长期稳定持有并结合各种低风险或无风险的各种套利。

今年以来沪深300、中证100、上证50等大市值指数总体表现显著落后于中证500、中小板、创业板等中小型指数。由于本基金产品非成分股投资比例的限制,使得在当前形势下本基金的增强效果会有所弱化。为此本基金需进一步优化成分股及其衍生品的行业与个股配置策略,提升增强效果。

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13.74%,同期业绩比较基准收益率为12.53%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管宏观经济仍然在低位徘徊,但A股投资者的信心却有明显恢复。三季度A股市场一改多年来的疲态,出现全面持续上涨,大市值板块表现较为稳健,中小市值板块表现更为突出。市场成交也明显放大。出现这种格局可能主要是以下几个原因。

首先,A股中的金融、地产、建筑等大市值股票估值较低,对于QFII等国际资本有较强吸引力。即将推出的沪港通又进一步强化了这类股票的投资价值。

其次,投资者对改革与经济转型的成功有着较强的预期,国内资本积极投身于中小市值的新兴产业板块。这种高风险高回报的投资行为虽然并不完全遵循价值投资理念,但客观上激活了市场。

第三,投资者已经接受了中国经济减速换档的现实,不佳经济数据对股市中短期的不利影响被淡化。

基于上述分析,展望四季度及未来,投资者的乐观情绪仍有释放空间,A股市场表现依然值得期待。

§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	982,673,526.90	80.58
	其中:股票	982,673,526.90	80.58
2	固定收益投资	50,221,813.52	4.12
	其中:债券	50,221,813.52	4.12
	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	50,000,000.00	4.10
	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	134,637,478.90	11.04
7	其他资产	1,958,357.41	0.16
8	合计	1,219,491,176.73	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	482,070.15	0.04
B	采矿业	69,195,750.81	6.04
C	制造业	300,756,081.89	26.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,695,150.58	2.77
E	建筑业	41,609,759.36	3.63
F	批发和零售业	28,745,177.22	2.51
G	交通运输、仓储和邮政业	22,664,491.45	1.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,736,785.91	1.11
J	金融业	361,553,651.49	31.57
K	房地产业	48,876,769.91	4.27
L	租赁和商务服务业	8,924,529.03	0.78
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	7,405,817.60	0.65
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	3,335,733.18	0.29
S	综合	1,169,800.50	0.10
	合计	939,151,569.08	82.00

5.2.2 报告期末积极投资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	-	-
C	制造业	30,331,920.27	2.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	92,483.09	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
K	房地产业	13,097,554.46	1.14
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	-	-
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	43,521,957.82	3.80

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

5.3.1 报告期末指数投资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	1,477,032	61,060,502.88	5.33
2	600036	招商银行	4,078,898	42,379,750.22	3.70
3	600000	浦发银行	3,230,000	31,492,500.00	2.75
4	600016	民生银行	4,877,790	30,437,409.60	2.66
5	601166	兴业银行	2,958,814	30,239,079.08	2.64
6	000895	双汇发展	865,145	29,034,266.20	2.54
7	601328	交通银行	5,197,000	22,295,130.00	1.95
8	000002	万科A	2,077,390	19,070,440.20	1.67
9	600741	华域汽车	1,470,000	18,904,200.00	1.65
10	600030	中信证券	1,407,985	18,754,360.20	1.64

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000919	金陵药业	1,122,600	15,806,208.00	1.38
2	000732	泰禾集团	1,256,963	13,097,554.46	1.14
3	000933	神火股份	2,777,093	13,024,566.17	1.14
4	600970	中材国际	177,700	1,446,478.00	0.13
5	601016	节能风电	26,963	92,483.09	0.01

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	50,067,000.00	4.37
	其中:政策性金融债	50,067,000.00	4.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	154,813.52	0.01
8	其他	-	-
9	合计	50,221,813.52	4.39

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	140320	14进出20	200,000	20,046,000.00	1.75
2	130243	13国开43	200,000	20,010,000.00	1.75
3	140444	14农发44	100,000	10,011,000.00	0.87
4	113007	吉视转债	1,280	154,585.60	0.01
5	127002	徐工转债	2	227.92	0.00

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	64,998.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,398,521.63
5	应收申购款	464,837.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	29,999.72
8	其他	-
9	合计	1,958,357.41

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	127002	徐工转债	227.92	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	1,412,039,457.53
报告期期间基金总申购份额	220,582,219.41
减:报告期期间基金总赎回份额	316,354,818.39
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	1,316,266,858.55

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未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、《兴全沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金合同》
3、《兴全沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)托管协议》
4、《兴全沪深300指数增强型证券投资基金(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。

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10月25日

兴全趋势投资混合型证券投资基金(LOF)

2014 第三季度 报告

2014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:2014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2014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2014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)
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	9,446,255,905.61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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	515,195,984.23
2.本期利润	1,052,783,467.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.1084
4.期末基金资产净值	9,767,401,572.62
5.期末基金份额净值	1.0340

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。

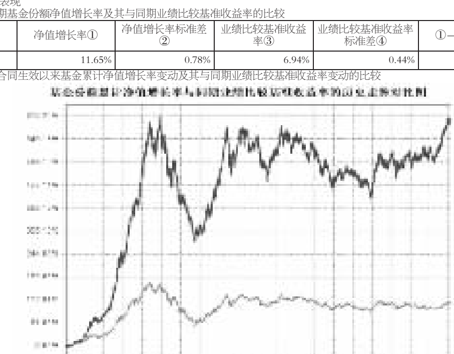
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	11.65%	0.78%	6.94%	0.44%	4.71%	0.34%

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		
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。
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。

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3季度相比前两个季度行情涨幅较大,上证指数单季度涨幅15.4%。在这个季度本基金逐步降低组合的持仓比重,对股票持仓和转债持仓都进行了调整。但是基金的持仓的结构没有发生大的变化。另外,期间本基金加大了定向增发的参与力度,截止目前定向增发占的比重比前面有了较大的提升。

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11.65%,同期业绩比较基准收益率为6.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着行情的深化,我们看到了市场积累了巨大的结构性泡沫。此起彼伏的停牌和并购,消灭多少市值以下的公司,这种氛围似乎不是牛市起点,而是让人感觉到了牛市尾期的征兆。这种结构性牛市的根源在于我们对于IPO节奏的控制,股票供需的极大的不平衡,使得这类股票偏离了正常的估值水平。另外,我们也看到融资融券余额的飙涨,这类杠杆资金对高收益的渴望,也是行情呈现此类特征的原因之一。虽然行情已经形成了正反馈,要打破这种循环不易,但是我们也要看到此类行情根基的脆弱性。

正是基于这种担心,我们初步的减少了持仓的比重。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	6,985,753,548.34	65.79
	其中:股票	6,985,753,548.34	65.79
2	固定收益投资	3,038,877,213.30	28.62
	其中:债券	3,038,877,213.30	28.62
	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	572,889,426.66	5.40
7	其他资产	20,796,757.73	0.20
8	合计	10,618,316,946.03	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	70,114,002.10	0.72
C	制造业	5,150,897,546.68	52.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,606,654.78	0.18
E	建筑业	315,796,336.48	3.23
F	批发和零售业	792,821,664.34	8.12
G	交通运输、仓储和邮政业	58,799,707.34	0.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	81,138.69	0.00
J	金融业	447,412,254.66	4.58
K	房地产业	69,433,164.83	0.71
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	-	-
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	62,791,078.44	0.64
S	综合	-	-
	合计	6,985,753,548.34	71.52

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	600276	恒瑞医药	15,065,356	558,472,746.92	5.72
2	000895	双汇发展	14,396,215	483,136,975.40	4.95
3	601933	永辉超市	52,337,847	411,898,855.89	4.22
4	601318	中国平安	8,099,649	334,839,489.66	3.43
5	600600	青岛啤酒	7,083,738	277,115,830.56	2.84
6	002466	天齐锂业	6,010,000	264,199,600.00	2.70
7	600039	四川路桥	30,837,425	256,567,376.00	2.63
8	600398	海澜之家	21,913,164	244,770,041.88	2.51
9	002594	比亚迪	5,000,000	244,150,000.00	2.50
10	002250	联化科技	14,816,912	234,107,209.60	2.40

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	298,920,000.00	3.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	48,706,978.00	0.50
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,691,250,235.30	27.55
8	其他	-	-
9	合计	3,038,877,213.30	31.11

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	11,542,280	1,263,302,546.00	12.93
2	113001	中行转债	8,606,350	891,273,606.00	9.12
3	110015	石化转债	4,865,350	530,469,110.50	5.43
4	019411	14国债11	3,000,000	298,920,000.00	3.06
5	112030	11鲁西债	479,130	48,200,478.00	0.49

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	2,194,946.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,182,385.61
5	应收申购款	1,419,425.08
6	其他应收款	0.40
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,796,757.73

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	113005	平安转债	1,263,302,546.00	12.93
2	113001	中行转债	891,273,606.00	9.12
3	110015	石化转债	530,469,110.50	5.43
4	110023	民生转债	4,838,923.20	0.05
5	125089	深机转债	1,365,003.90	0.01
6	113006	深燃转债	1,045.70	0.00

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	002466	天齐锂业	264,199,600.00	2.70	非公开发行
2	600039	四川路桥	256,567,376.00	2.63	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

报告期期初基金份额总额	9,777,613,239.80
报告期期间基金总申购份额	632,843,654.32
减:报告期期间基金总赎回份额	964,200,988.51
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	9,446,255,905.61

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未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10月25日