

兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）

2012 年第 3 季度报告

2012 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：2012 年 10 月 24 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 2012 年 10 月 22 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 2012 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	12,460,137,134.49 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增长带来的资本增值；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（2012 年 7 月 1 日 — 2012 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-180,747,333.31
2. 本期利润	-430,440,002.22
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0343
4. 期末基金资产净值	10,113,149,181.56
5. 期末基金份额净值	0.8116

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。

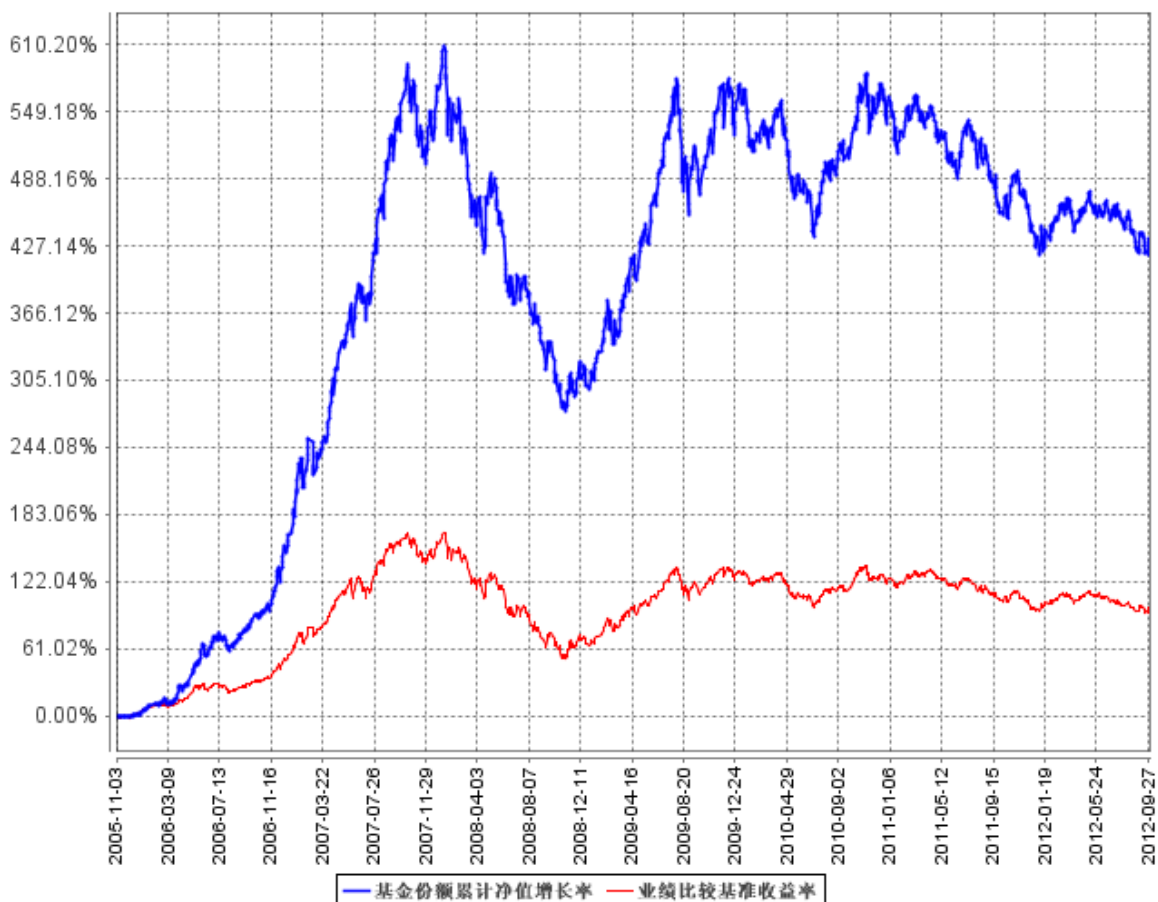
3.2 基金净值表现

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	-4.07%	0.79%	-2.96%	0.58%	-1.11%	0.21%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、净值表现所取数据截至到 2012 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	副总经理、投资总监、本基金基金经理	2005年11月3日	-	15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。
杨岳斌	本基金基金经理	2011年12月28日	-	6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合规守信情况的说明

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、考察是否存在不公平的因素。

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

报告期市场总体呈现出震荡下跌的态势，上证指数下跌了 6.26%，沪深 300 下跌了 6.85%，跌幅最大的三个申万一级行业分别为机械设备(-20.82%)、交通运输(-20.16%)、黑色金属(-19.83%)。跌幅最小的两个行业为餐饮旅游(-4.34%)、食品饮料(-5.51%)。报告期唯一实现正收益一级行业是医药(2.76%)。

报告期内，市场从上半年憧憬经济复苏的情绪中恢复到面对实体经济下滑的残酷的现实中来，主要宏观经济指标以及企业半年报和季报预警情况都在提醒投资者不要过早预期宏观经济的复苏，因此第三季度一些工程机械、交运等周期品跌幅偏大也是对上半年周期品市场表现的一种纠偏。期间，由于实体经济需求下滑以及主要食品价格的下跌，通胀压力随之减少，央行为了让银行反哺实体经济，在降息的同时进一步加大利率市场化的动作，系统性减少了银行的息差和利润。

得益于密切监测的一些宏观经济指标，本基金并没有过早预期经济的复苏，因此在周期品上配置很少，尽管一度承受着市场表现欠佳的压力，但我们坚信市场还是会有效地反映宏观经济的实际情况。我们一直还是认为食品、医药等稳定增长的品种会在长期战胜市场，而这也是在季报中表现最好的两个行业之一。报告期内，本基金出于担心市场下跌的系统性风险以及为了回避央行可能进一步降息和利率市场化进一步加速的风险，通过减少一些银行的配置来降低仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期累计净值增长率为-4.07%，同期业绩比较基准收益率为-2.96%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金认为，未来一个季度市场可能会出现一些不同于过去几个季度的情况，宏观经济和流动性方面已经出现企稳的信号，一些政策上的不确定性在逐渐消失，宏观经济可能已经十分接近底部区域。如，开始反弹的 9 月 PMI，虽然力度仍然偏弱；不断追加的政府项目投资，包括轨道投资金额以及不断上调的铁道部投资计划；M1, M2 包括社会融资总量等货币指标开始掉头。尽管宏观经济仍然有可能面对一些不确定因素，但我们并不愿意把一些中国经济长期存在的问题做出

过于短期化的解读。

但即使宏观经济如预判一般在四季度成功企稳，由于受可投资空间有限的掣肘，我们也不会认为宏观经济会出现一种强烈V型反转，中国经济可能会在未来很长一段时间都要适应在一个更低中枢水平的区间进行震荡。本基金会在个股选择上更加的小心。以微观数据为主，寻找那些数据超预期的公司，同时在明年能够比较稳定增长的公司，以点带面的选择股票。

§ 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	6,859,336,389.34	67.52
	其中：股票	6,859,336,389.34	67.52
2	固定收益投资	1,265,989,440.04	12.46
	其中：债券	1,265,989,440.04	12.46
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	494,700,942.05	4.87
	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	1,510,456,544.47	14.87
6	其他资产	27,921,897.41	0.27
7	合计	10,158,405,213.31	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	37,171,800.00	0.37
B	采掘业	388,032,937.80	3.84
C	制造业	3,566,349,956.79	35.26
C0	食品、饮料	1,907,715,391.90	18.86
C1	纺织、服装、皮毛	19,961,287.86	0.20
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	232,755,132.33	2.30
C5	电子	57,209,551.62	0.57

C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	283,374,380.52	2.80
C8	医药、生物制品	1,025,849,576.32	10.14
C99	其他制造业	39,484,636.24	0.39
D	电力、煤气及水的生产和供应业	115,705,994.40	1.14
E	建筑业	94,091,697.13	0.93
F	交通运输、仓储业	90,455,640.99	0.89
G	信息技术业	30,512,750.83	0.30
H	批发和零售贸易	577,209,576.29	5.71
I	金融、保险业	1,728,052,527.81	17.09
J	房地产业	147,063,507.30	1.45
K	社会服务业	84,690,000.00	0.84
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	6,859,336,389.34	67.83

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	10,244,357	619,783,598.50	6.13
2	601318	中国平安	13,554,100	568,458,954.00	5.62
3	600036	招商银行	52,262,113	530,983,068.08	5.25
4	600519	贵州茅台	2,075,537	510,166,994.60	5.04
5	600276	恒瑞医药	14,500,000	439,495,000.00	4.35
6	600000	浦发银行	41,749,643	308,112,365.34	3.05
7	600546	山煤国际	12,000,000	246,360,000.00	2.44
8	600600	青岛啤酒	7,025,222	228,319,715.00	2.26
9	000568	泸州老窖	5,157,344	198,557,744.00	1.96
10	000963	华东医药	5,641,018	194,615,121.00	1.92

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	386,680,000.00	3.82
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	119,659,956.10	1.18
5	企业短期融资券	50,010,000.00	0.49

6	中期票据	-	-
7	可转债	709,639,483.94	7.02
8	其他	-	-
9	合计	1,265,989,440.04	12.52

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	1101088	11 央行票据 88	4,000,000	386,680,000.00	3.82
2	113001	中行转债	2,489,150	239,356,664.00	2.37
3	113002	工行转债	2,266,920	228,958,920.00	2.26
4	110015	石化转债	2,263,540	220,242,442.00	2.18
5	071202002	12 国泰君安 CP002	500,000	50,010,000.00	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	2,000,000.00
2	应收证券清算款	5,283,552.29
3	应收股利	2,229,015.35
4	应收利息	17,722,129.77
5	应收申购款	687,200.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,921,897.41

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	239,356,664.00	2.37
2	113002	工行转债	228,958,920.00	2.26
3	110015	石化转债	220,242,442.00	2.18
4	110018	国电转债	13,071,451.20	0.13
5	110017	中海转债	5,892,371.90	0.06
6	125089	深机转债	1,248,846.48	0.01
7	129031	巨轮转2	868,788.36	0.01

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	600546	山煤国际	246,360,000.00	2.44	非公开发行

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	12,619,269,800.06
本报告期基金总申购份额	122,084,399.18
减：本报告期基金总赎回份额	281,217,064.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,460,137,134.49

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

2012 年 10 月 24 日