

兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）

2014 年第 1 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（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。

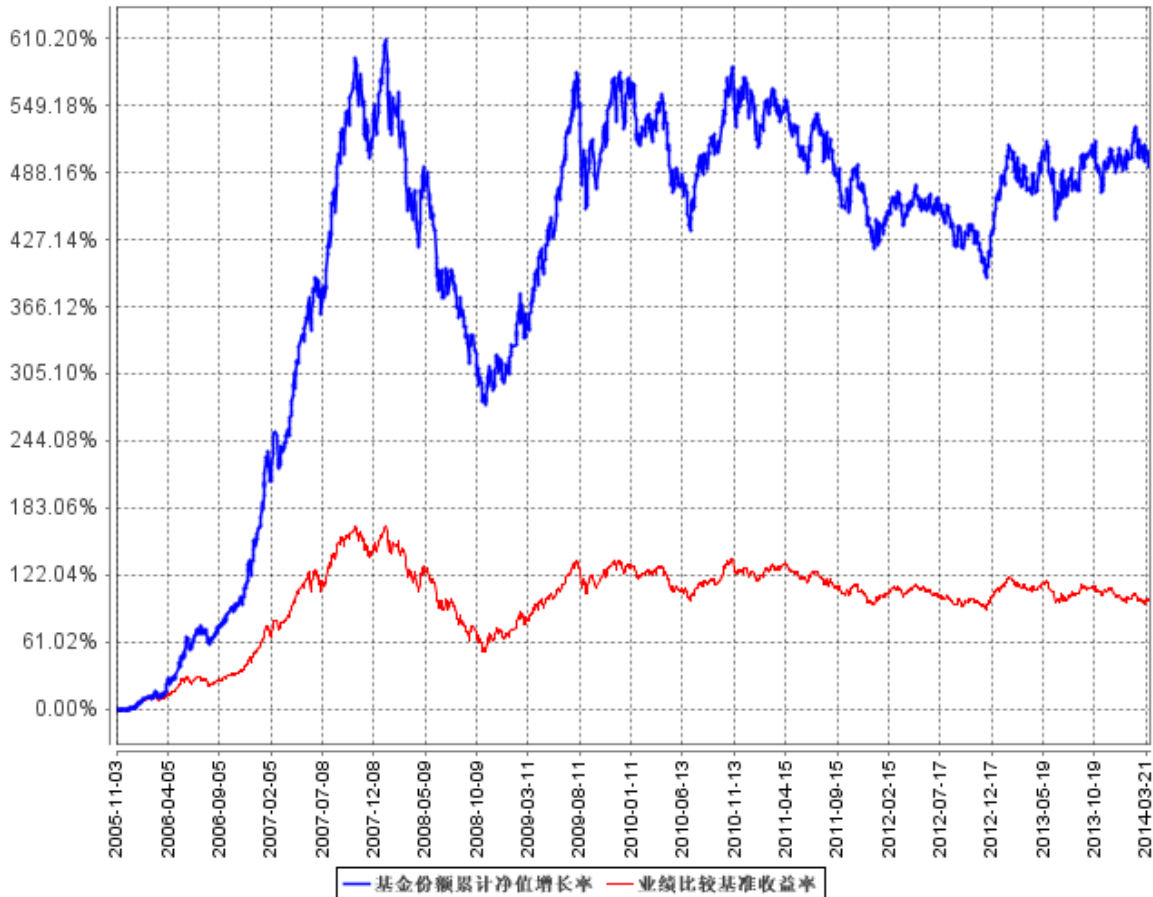
3.2 基金净值表现

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

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	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、

	全全球视野 股票型证券 投资基金基 金经理				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

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