

# 兴全沪深 300 指数增强型证券投资基金 (LOF)

## 2011 年第 3 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：中国农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。

基金托管人中国农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	兴全沪深 300 指数 (LOF)
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	2,109,879,081.19 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( 2011 年 7 月 1 日 - 2011 年 9 月 30 日 )
1.本期已实现收益	-24,873,418.65
2.本期利润	-250,138,368.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1148
4.期末基金资产净值	1,772,281,378.15
5.期末基金份额净值	0.8400

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。

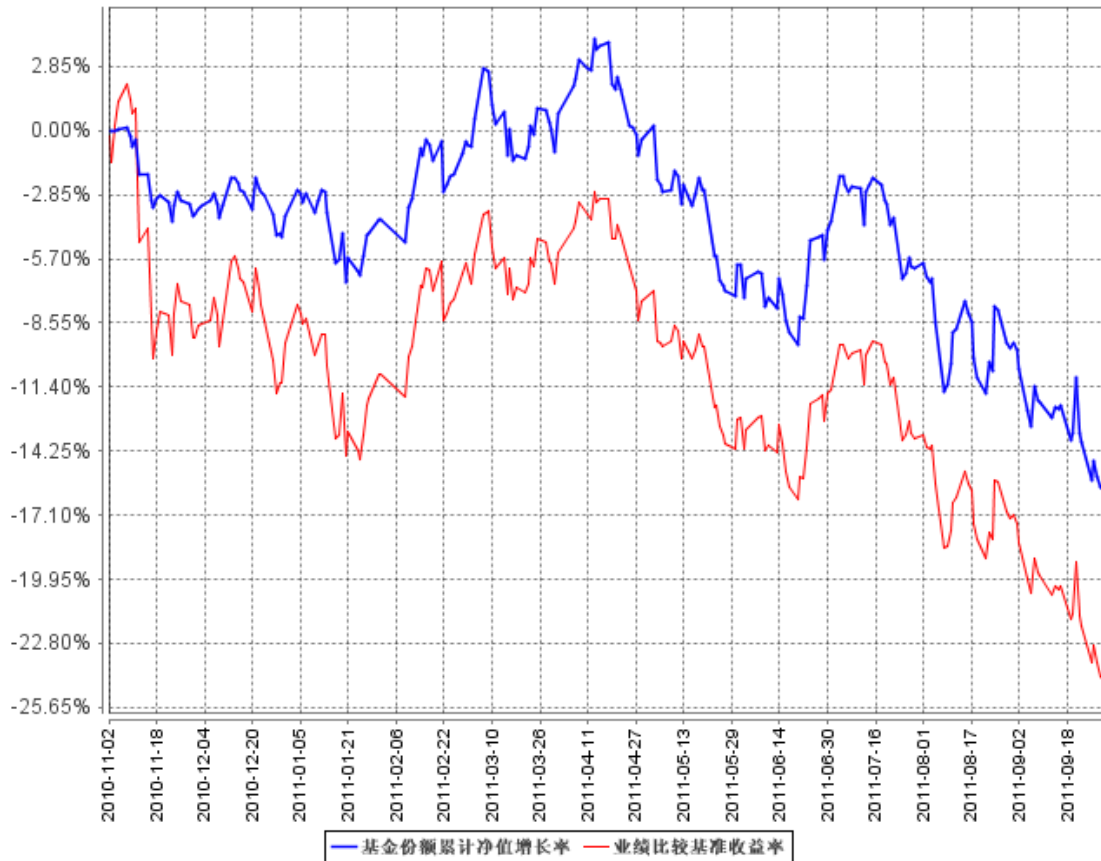
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-12.08%	1.23%	-14.47%	1.25%	2.39%	-0.02%

##### 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

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 2011 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。

3、本基金成立于 2010 年 11 月 2 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		

申庆	基金管理 部总监助 理、本基 金基金经 理	2010 年 11 月 2 日	-	14 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；现任本基金基金经理、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。

##### 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

自年本基金设立以来，在具体投资策略和运作上：

首先，采取保持一级行业（中国证监会分类标准）配置的小幅偏离，对二级行业根据行业综合估值水平进行合理调整和替换的行业配置策略。

其次，在个股选择上，充分考虑多种因素结合的综合估值水平，尤其重视估值较低、市值合理、分红较好、成长性明确的公司，对于行业龙头和潜在龙头企业予以更多的重视。

第三，对于沪深 300 成份股及其被选股的投资采取相对价值投资法，对于其中细分行业中的优势公司深入研究、紧密跟踪，适度加大权重投资，以获取稳健、持续的相对超额收益。

第四，对于非沪深 300 及其成份股公司，我们在尽可能追求绝对收益目标的前提下，精选公司、宁缺勿滥。

第五，对于沪深 300 成份股中的定向增发、公开增发，只要存在可观的价差就积极采取替换策略。

第六，将投资组合中的个股单个与累计偏离度都控制在合理范围内，个股只数保持在将近 200 只左右，确保足够的分散度，防范风险。

##### 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-12.08%，同期业绩比较基准收益率为-14.47%，跑赢业绩比较基准 2.39%，在报告期内基金组合体现了优化与增强的效果，超越了业绩评价基准。本报告期内，基金日均跟踪误差和日均下方跟踪误差分别为 0.12% 和 0.05%，符合基金合同规定。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前的宏观经济虽然不足以支持持续上涨行情的出现，但也未出现 08 年时的窘境。欧债危机的发生与处置过程说明，08 年出现的世界经济后遗症仍然存在，但全球经济体都不能容忍类似问题的扩大。

经济发展、人口众多、资源有限、技术进步和产业调整不能及时跟进，使得我们要习惯较长时期的，社会矛盾较为突出，物价上涨与人均收入上升不匹配的现实。

经济发展、结构合理和通胀可控三者的同步协调需要长期稳妥地实现，调控不会因噎废食。

证券市场未来更多的将是估值结构性调整的行情。因为不少行业和公司的估值隐藏了过度悲观的预期，但仍有不少行业和公司的股价和市值包含着不合理的乐观因素。

当前沪深 300 综合估值水平都已经处于历史低点水平。尤其是金融服务中的银行和保险、建筑、公用事业、黑色金属估值和市值都接近甚至低于 2008 年最低点的水平。结合估值、成长性、分红率、行业结构等因素，我们认为沪深 300 指数仍将是一个较好的投资标的。

## §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	1,673,766,326.61	94.28
	其中：股票	1,673,766,326.61	94.28
2	固定收益投资	97,900,000.00	5.51
	其中：债券	97,900,000.00	5.51
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	1,456,547.93	0.08
6	其他资产	2,282,741.07	0.13
7	合计	1,775,405,615.61	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	-	-

B	采掘业	321,999,266.42	18.17
C	制造业	498,016,888.64	28.10
C0	食品、饮料	110,448,146.54	6.23
C1	纺织、服装、皮毛	4,998,217.92	0.28
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	47,761,500.48	2.69
C5	电子	7,807,865.00	0.44
C6	金属、非金属	106,411,461.99	6.00
C7	机械、设备、仪表	157,623,762.71	8.89
C8	医药、生物制品	62,965,934.00	3.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	33,064,492.59	1.87
E	建筑业	41,083,041.95	2.32
F	交通运输、仓储业	56,495,647.00	3.19
G	信息技术业	32,148,512.81	1.81
H	批发和零售贸易	44,413,969.20	2.51
I	金融、保险业	481,398,781.52	27.16
J	房地产业	76,914,053.12	4.34
K	社会服务业	10,543,965.81	0.59
L	传播与文化产业	2,007,900.00	0.11
M	综合类	25,752,722.86	1.45
	合计	1,623,839,241.92	91.62

### 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	26,160,516.90	1.48
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	26,160,516.90	1.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-



F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	17,921,567.79	1.01
J	房地产业	5,845,000.00	0.33
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	49,927,084.69	2.82

### 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	000776	广发证券	2,973,000	81,222,360.00	4.58
2	600016	民生银行	10,100,000	55,752,000.00	3.15
3	600123	兰花科创	1,267,200	54,895,104.00	3.10
4	601666	平煤股份	3,800,000	53,238,000.00	3.00
5	601088	中国神华	2,080,000	52,707,200.00	2.97
6	600036	招商银行	4,600,000	50,876,000.00	2.87
7	601318	中国平安	1,480,000	49,683,600.00	2.80
8	000895	双汇发展	638,228	41,484,820.00	2.34
9	000933	神火股份	2,780,000	39,837,400.00	2.25
10	601328	交通银行	8,280,000	37,094,400.00	2.09

#### 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	2,966,045	26,160,516.90	1.48
2	601901	方正证券	2,752,929	17,921,567.79	1.01
3	600325	华发股份	700,000	5,845,000.00	0.33

### 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	97,900,000.00	5.52
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	97,900,000.00	5.52

#### 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	1101062	11 央票 62	500,000	49,600,000.00	2.80
2	1101022	11 央票 22	500,000	48,300,000.00	2.73

#### 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	358,002.39
2	应收证券清算款	615,056.75
3	应收股利	192,185.75
4	应收利息	932,951.38
5	应收申购款	158,669.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,875.00
8	其他	-
9	合计	2,282,741.07

#### 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

#### 5.8.5.1 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

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	81,222,360.00	4.58	非公开发行

#### 5.8.5.2 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

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	601901	方正证券	17,921,567.79	1.01	新股锁定

## §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	2,211,939,018.73
本报告期基金总申购份额	45,918,737.41
减:本报告期基金总赎回份额	147,978,674.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,109,879,081.19

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。

### 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