

兴业有机增长灵活配置混合型证券投资
基金
2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 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：二〇一〇年七月十九日

§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 2010 年 7 月 15 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业有机增长混合
基金代码	340008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月25日
报告期末基金份额总额	1,938,653,724.72份
投资目标	本基金投资于有机增长能力强的公司，获取当前收益及实现长期资本增值。
投资策略	本基金采取“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。在宏观与微观层面对各类资产的价值增长能力展开综合评估，动态优化资产配置。并借鉴海外有机增长的研究成果，构建“兴业有机增长筛选系统”，将有机增长投资作为本基金股票组合投资的核心理念。
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	本基金是混合型证券投资基金,预计长期平均风险与收益低于股票型证券投资基金,高于可转债、债券型、货币型证券投资基金,属于中高风险、中高收益的证券投资基金品种。
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	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(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-113,339,710.08
2.本期利润	-308,960,106.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1709
4.期末基金资产净值	1,964,135,322.84
5.期末基金份额净值	1.0131

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	-13.98%	1.43%	-11.57%	0.89%	-2.41%	0.54%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009 年 3 月 25 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：1、净值表现所取数据截至到 2010 年 6 月 30 日。

2、按照《兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2009 年 3 月 25 日至 2009 年 9 月 25 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		
陈扬帆	本基金基金经理	2009-3-25	-	7 年	1971 年生，工商管理硕士。历任北京宏基兴业技术有限公司副总经理，上海奥盛投资有限公司总经理，兴业全球基金管理有限公司兴业全球视野股票型证券投资基金基金经理助理。现任本基金基金经理。

张光成	兴业趋势投资混合型证券投资基金基金经理	2009-3-25	2010-5-4	5 年	张光成先生已于 2010 年 5 月 4 日起不再担任本基金基金经理。
-----	---------------------	-----------	----------	-----	-------------------------------------

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”按照中国证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定计算。

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、《兴业有机增长灵活配置混合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。

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

本报告期内，兴业趋势投资混合和兴业有机增长混合的累计净值增长率分别为-15.20%和-13.98%，两基金的业绩表现差异未超过 5%。

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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

基于中国经济回升减速和流动性趋紧的判断，认为二季度的形势会更加复杂，但国家大力推动经济转型必然映射于证券市场，因此市场存在但也只存在有结构性机会。在行业配置上，本基金把金融地产行业的配置降至最低，同时降低机械、煤炭等其他强周期类行业的配置。重点配置成长性确定的新兴行业公司，主要包括电子信息、低碳环保、新型服务、进口替代等行业领域，其次是配置一些成长性稍逊但稳定性好的行业公司。考虑到小盘股尤其是创业板个股的涨幅偏离度过大，流动性又较差，有意识地降低了对创业板个股的持有比例，代之以中等市值成长股的配置。在仓位选择上，本基金坚持灵活配置的管理风格，期间做了两次大的选时，在规避系统性风险的同时也优化了持仓结构。

主要不足是：虽然对小市值股票涨幅偏离度过高和流动性不足有所警惕，但应对上还不够彻底，以至于在六月中下旬的调整行情中遭受了一些损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

二季度，本基金净值增长率-13.98%，同期业绩比较基准收益率-11.57%。

§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	1,116,752,340.60	55.96
	其中：股票	1,116,752,340.60	55.96
2	固定收益投资	105,552,062.20	5.29
	其中：债券	105,552,062.20	5.29
	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	532,942,107.08	26.71

6	其他各项资产	240,398,598.91	12.05
7	合计	1,995,645,108.79	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	1,376,191.40	0.07
B	采掘业	-	-
C	制造业	560,902,046.37	28.56
C0	食品、饮料	76,126,106.69	3.88
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	907,914.18	0.05
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	122,245,255.08	6.22
C5	电子	107,903,315.65	5.49
C6	金属、非金属	13,262,028.04	0.68
C7	机械、设备、仪表	55,812,202.22	2.84
C8	医药、生物制品	177,752,830.81	9.05
C99	其他制造业	6,892,393.70	0.35
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	133,291,151.28	6.79
F	交通运输、仓储业	7,185,528.90	0.37
G	信息技术业	175,821,760.63	8.95
H	批发和零售贸易	13,742,923.74	0.70
I	金融、保险业	69,472,000.00	3.54
J	房地产业	107,592,534.00	5.48
K	社会服务业	41,872,193.01	2.13
L	传播与文化产业	5,496,011.27	0.28
M	综合类	-	-
	合计	1,116,752,340.60	56.86

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	600256	广汇股份	3,861,900	107,592,534.00	5.48
2	002415	海康威视	1,050,619	72,807,896.70	3.71
3	600000	浦发银行	5,200,000	69,472,000.00	3.54
4	002375	亚厦股份	1,563,127	60,633,696.33	3.09
5	600436	片仔癀	1,384,390	54,101,961.20	2.75
6	600844	丹化科技	3,539,724	51,679,970.40	2.63
7	002315	焦点科技	765,911	50,389,284.69	2.57
8	002081	金螳螂	1,500,000	46,950,000.00	2.39

9	002038	双鹭药业	1,200,697	45,002,123.56	2.29
10	600365	通葡股份	2,884,513	33,431,505.67	1.70

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	88,335,000.00	4.50
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	可转债	17,217,062.20	0.88
7	其他	-	-
8	合计	105,552,062.20	5.37

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	0901044	09 央行票据 44	900,000	88,335,000.00	4.50
2	113001	中行转债	170,230	17,217,062.20	0.88

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	1,534,486.67
2	应收证券清算款	233,971,779.55
3	应收股利	-
4	应收利息	1,328,010.41
5	应收申购款	3,564,322.28
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	240,398,598.91

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

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	600000	浦发银行	69,472,000.00	3.54	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,335,240,569.77
报告期期间基金总申购份额	875,758,312.06
报告期期间基金总赎回份额	272,345,157.11
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	1,938,653,724.72

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书》
- 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。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，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

二〇一〇年七月十九日