

兴业趋势投资混合型证券投资基金  
(LOF)

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	兴业趋势投资混合 (LOF)	
基金主代码	163402	
交易代码	163402	163403
基金运作方式	契约型上市开放式 (LOF)	
基金合同生效日	2005 年 11 月 3 日	
报告期末基金份额总额	17,743,536,950.91 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; 运用兴业多维趋势分析系统, 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	

	业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(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-277,503,872.15
2.本期利润	-2,929,170,733.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1674
4.期末基金资产净值	16,960,689,115.55
5.期末基金份额净值	0.9559

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	-15.02%	1.22%	-11.57%	0.89%	-3.45%	0.33%

### 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

兴业趋势投资混合型证券投资基金 (LOF)  
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  
(2005 年 11 月 3 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	投资总监、本基金基金经理	2005-11-3	-	8 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，兴业可转债混合型证券投资

					基金基金经理助理、兴业可转债混合型证券投资基金基金经理、兴业全球视野股票型证券投资基金基金经理。
张光成	本基金基金经理	2010-5-5	-	5 年	1976 年生，CFA，工商管理硕士，历任易保网络技术有限公司项目经理，欧洲货币（中国）有限公司研究总监，兴业全球基金管理有限公司兴业可转债混合型证券投资基金基金经理助理、兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
张惠萍	兴业合润分级股票型证券投资基金基金经理	2008-1-31	2010-5-4	7 年	张惠萍女士已于 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。

#### 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

二季度,国内货币政策逐渐趋紧,同时国家政策也出现一定转变,从依靠大量投资保增长到调整增长结构,4月17日,国家更是出台了调控房地产的新政。由于这几项因素,股市出现较大幅度调整,投资品行业下跌明显,而新兴产业行业在本报告期前期受到追捧,然而由于估值过高,在后期也下跌幅度较大。

本基金基于对宏观以及流动性的判断,在本季度进行了减仓的操作,从季初的 87%减仓到 71%。从行业配置上看,二季度趋势基金维持周期性行业和非周期行业相对均衡的配置,周期性行业主要集中在银行板块,非周期行业主要是在食品饮料和医药。由于本基金规模较大,减仓速度较慢,因此净值表现不尽如人意;同时由于本基金基于长期战略考虑,配置了较多医药行业的股票,在国家出台相关控制药价政策后,该板块下跌明显,净值也受到相应损失。但是我们相信从长期来看符合国家经济结构调整方向的内需行业能取得超越市场的超额收益,而相当部分周期行业从历史的 PB 值衡量已经处于底部区域,与香港市场也已经出现相当幅度的价格倒挂,尽管投资者对宏观的预期并不稳定,但股价已经具有相当的安全边际。我们认为,经济结构的调整需要时间,投资者对宏观和微观的预期调整也需要时间,目前市场结构性的估值压力依然存在,因此,收缩战线,更加注重质地,站在中期时间段内耐心寻找股票的投资机会是当前环境下合理的选择。

#### 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-15.20%,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	11,995,504,396.87	70.48
	其中：股票	11,995,504,396.87	70.48
2	固定收益投资	1,184,004,399.50	6.96
	其中：债券	1,184,004,399.50	6.96
	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	3,532,707,680.92	20.76
6	其他各项资产	307,968,935.03	1.81
7	合计	17,020,185,412.32	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	12,719,249.52	0.07
B	采掘业	917,792,121.06	5.41
C	制造业	4,815,358,302.40	28.39
C0	食品、饮料	1,414,835,286.98	8.34
C1	纺织、服装、皮毛	3,491,461.69	0.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	9,288,155.50	0.05
C4	石油、化学、塑胶、塑料	332,451,282.19	1.96
C5	电子	173,215,830.62	1.02
C6	金属、非金属	444,531,261.41	2.62
C7	机械、设备、仪表	519,346,910.36	3.06
C8	医药、生物制品	1,873,478,113.65	11.05
C99	其他制造业	44,720,000.00	0.26
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	60,274,732.53	0.36
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	969,796,720.66	5.72
H	批发和零售贸易	317,257,312.90	1.87
I	金融、保险业	4,530,765,702.23	26.71
J	房地产业	145,227,055.20	0.86
K	社会服务业	34,117,542.42	0.20



L	传播与文化产业	37,706,562.63	0.22
M	综合类	154,489,095.32	0.91
	合计	11,995,504,396.87	70.73

### 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	600036	招商银行	85,262,273	1,109,262,171.73	6.54
2	600000	浦发银行	72,508,423	969,833,569.12	5.72
3	601318	中国平安	17,188,753	765,758,946.15	4.51
4	000063	中兴通讯	31,320,982	602,615,693.68	3.55
5	600276	恒瑞医药	14,879,375	581,337,181.25	3.43
6	000895	双汇发展	12,946,252	563,679,812.08	3.32
7	601328	交通银行	89,665,479	538,889,528.79	3.18
8	600016	民生银行	77,087,262	466,377,935.10	2.75
9	600600	青岛啤酒	10,247,744	338,380,506.88	2.00
10	600519	贵州茅台	2,385,970	303,877,139.20	1.79

### 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	382,843,000.00	2.26
3	金融债券	-	-
	其中: 政策性金融债	-	-
4	企业债券	484,739,852.50	2.86
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	316,421,547.00	1.87
7	其他	-	-
8	合计	1,184,004,399.50	6.98

### 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	113001	中行转债	3,128,550	316,421,547.00	1.87
2	0901034	09 央行票据 34	2,000,000	196,320,000.00	1.16
3	0901036	09 央行票据 36	1,900,000	186,523,000.00	1.10
4	126016	08 宝钢债	1,090,710	96,091,551.00	0.57
5	126011	08 石化债	865,050	77,819,898.00	0.46



## 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	6,550,543.63
2	应收证券清算款	278,399,123.92
3	应收股利	3,099,600.00
4	应收利息	10,079,622.22
5	应收申购款	9,840,045.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	307,968,935.03

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	906,308,091.52	5.34	非公开增发
2	601318	中国平安	765,758,946.15	4.51	筹划重大资产重组
3	000895	双汇发展	563,679,812.08	3.32	筹划重大资产重组

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	17,424,373,868.15
报告期期间基金总申购份额	1,057,231,278.39
报告期期间基金总赎回份额	738,068,195.63
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	17,743,536,950.91

## §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趋势投资混合型证券投资基金（LOF）设立的文件
- 2、《兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 3、《兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）托管协议》
- 4、《兴业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

### 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