

兴业趋势投资混合型证券投资基金 (LOF)

2010年第3季度报告

2010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：二〇一〇年十月二十七日

§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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 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	16,840,959,882.60 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成长带来的资本增值；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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-103,404,894.22
2.本期利润	2,116,191,487.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.1210
4.期末基金资产净值	18,121,496,275.42
5.期末基金份额净值	1.0760

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	12.56%	0.98%	7.74%	0.65%	4.82%	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 9 月 30 日)



注：1、净值表现所取数据截至到 2010 年 9 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。

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 12.56% 和 20.81%，造成差距的原因主要有：

1、基金合同对股票仓位限制的差异

虽然兴业趋势投资混合和兴业有机增长混合同为混合型基金，但基金合同对两者的股票仓位限制要求是不一致的。兴业趋势投资混合的基金合同规定，其股票部分的投资比例为 30%-95%，兴业有机增长混合的基金合同规定，其股票部分的投资比例为 30%-80%。从合同对股票投资比例要求上看，兴业趋势投资混合可以更偏向于股票型基金，而兴业有机增长混合是一只比较标准的混合型基金。

2、实际投资风格存在一定的差距

从 2010 年 3 季度年实际的持仓来看，兴业趋势投资混合由于规模较大，周转不灵活，持有较大比例的大盘股，如金融业，而三季度金融业表现并不理想。兴业有机增长混合配置比较灵活，在医药生物、食品饮料、建筑建材上均有较多配置，抓住了相关行业的机会。

3、基金规模差异

兴业趋势投资混合 2010 年 3 季度平均规模为 180.51 亿，要远高于兴业有机增长混合平均 21.45 亿的规模。较大的规模使其在操作灵活性上、对股票的冲击成本上均不如兴业有机增长混合有优势。

4、投资风格差异

这两个基金风格并非完全一致，兴业有机增长混合关注那些具有持续、稳定有机增长能力的公司。有机增长的公司具有更强的核心竞争能力，盈利的持续、稳定有机增长最终将创造超过行业平均的超额收益。兴业趋势投资混合则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，充分分享中国上市公司高速成长带来的资本增值，减少决策的失误率，实现最优化的风险调整后的投资收益。投资风格上的差异也导致两基金在配置策略和选股上存在一定差异。

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

本报告期内，上证指数触底反弹，然后在 2700 点附近来回震荡。虽然上证指数上涨幅度不大，但个股分化非常严重，金融等大市值股票几乎没有上涨，而中小市值股票上涨幅度较大，其中中小板指数创出今年新高，这给本基金的运作带来一定的困难。同时消费医药等行业受到资金的大幅追捧，估值水平大幅提高。

本基金在本报告期内，基于对股市的乐观判断，进行了加仓。从期初的 70% 提高到期末的 78%。同时基于对估值以及宏观经济的判断，增加了周期性品种的持仓比例。虽然我们对消费医药等长期看好，但基于估值的因素，减少了其配置比例。

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 12.56%，同期业绩比较基准收益率 7.74%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前，世界各国进入新一轮的量化宽松政策，因此大宗商品进入上涨周期，股市也因此表现良好。目前我国对楼市进行调控，资金有流向股市的可能性。因此我们认为四季度的行情将比较乐观。

§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	14,176,341,942.14	77.17
	其中：股票	14,176,341,942.14	77.17
2	固定收益投资	1,296,547,411.08	7.06
	其中：债券	1,296,547,411.08	7.06
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,000,001,820.00	5.44
	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	1,875,581,678.20	10.21
6	其他各项资产	21,330,816.05	0.12
7	合计	18,369,803,667.47	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	23,857,286.56	0.13
B	采掘业	873,715,364.20	4.82
C	制造业	6,390,549,273.01	35.27
C0	食品、饮料	1,896,382,668.86	10.46
C1	纺织、服装、皮毛	2,255,520.00	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,663,200.00	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	553,463,377.04	3.05
C5	电子	211,140,959.16	1.17
C6	金属、非金属	542,279,309.03	2.99
C7	机械、设备、仪表	830,623,596.84	4.58
C8	医药、生物制品	2,300,459,149.79	12.69
C99	其他制造业	52,281,492.29	0.29
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,431,768.10	0.04
E	建筑业	29,840,637.68	0.16
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,033,609,121.22	5.70
H	批发和零售贸易	625,653,416.34	3.45
I	金融、保险业	4,651,677,406.29	25.67
J	房地产业	152,064,099.78	0.84
K	社会服务业	164,173,608.59	0.91
L	传播与文化产业	42,060,582.23	0.23
M	综合类	182,709,378.14	1.01
	合计	14,176,341,942.14	78.23

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	90,262,267	1,168,896,357.65	6.45
2	601318	中国平安	18,750,752	991,727,273.28	5.47
3	600000	浦发银行	68,487,328	887,595,770.88	4.90
4	000895	双汇发展	12,946,252	749,976,378.36	4.14
5	600276	恒瑞医药	13,879,375	677,174,706.25	3.74
6	000063	中兴通讯	25,038,633	617,202,303.45	3.41
7	601328	交通银行	89,665,479	520,059,778.20	2.87
8	600519	贵州茅台	2,719,959	458,938,682.07	2.53
9	600016	民生银行	87,504,714	446,274,041.40	2.46
10	600600	青岛啤酒	10,247,744	407,757,733.76	2.25

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	391,720,000.00	2.16
3	金融债券	-	-
	其中: 政策性金融债	-	-
4	企业债券	491,858,898.08	2.71
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	412,968,513.00	2.28
7	其他	-	-
8	合计	1,296,547,411.08	7.15

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	3,029,750	318,911,485.00	1.76
2	1001072	10 央行票据 72	2,000,000	195,860,000.00	1.08
3	1001070	10 央行票据 70	2,000,000	195,860,000.00	1.08
4	126016	08 宝钢债	1,090,710	97,760,337.30	0.54
5	126011	08 石化债	865,050	78,485,986.50	0.43

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末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	5,727,270.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	8,069,893.11
4	应收利息	6,400,987.93

5	应收申购款	1,132,664.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,330,816.05

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	000895	双汇发展	749,976,378.36	4.14	重大资产重组

§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	17,743,536,950.91
本报告期基金总申购份额	329,486,034.08
减：本报告期基金总赎回份额	1,232,063,102.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	16,840,959,882.60

§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

二〇一〇年十月二十七日