

# 兴业有机增长灵活配置混合型证券 投资基金

## 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       | 兴业有机增长混合   |
| 基金主代码      | 340008   |
| 交易代码       | 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 | 2,162,865,696.69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7月1日-2010年9月30日) |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -18,375,376.74            |
| 2. 本期利润         | 398,101,154.04            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.2070                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 2,647,093,983.78          |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.2239                    |

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 | 20.81% | 1.17%     | 7.74%      | 0.65%         | 13.07% | 0.52% |

### 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 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。 |
|--|--|--|--|--|----------------------------|

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 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

报告期内本基金采取了“稳定类+高仓位”的基本策略：即行业配置和个股选择以稳定类为主，仓位则维持较高仓位。

在上期末，为规避系统性下跌的风险将股票仓位降至 55.96%，处于较低的水平。从 7 月中旬起即积极回补仓位，此后基本上保持了较高仓位的运作。

行业上以大消费、稳定类行业为主，主要包括医药、食品饮料和建筑装饰等，对于周期类的行业继续低配。9 月份对于已获超额收益的医药类股进行了大幅度的减持，医药股的占比相对大幅降低。个股的选择上，以成长为核心，强调成长的质量和确定性。

在大小市值品种的选择上，主要选择市值在 200 亿左右的个股，200 亿以上的中等市值股的占比明显上升。进一步减少创业板的持股比例，中小市值股则以中小板为主。

主要不足是：过于强调对组合流动性或有不足的应对，以至于前期持股较为

分散，对于一些重点品种的配持力度略显不足，后期这种情况有所改观。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本季度净值增长率为 20.81%，同期业绩比较基准收益率为 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

第 4 季度国内外实体经济可能再度放缓，通胀和地产调控成为影响行情的直接因素，“十二五”规划将对结构性行情有较大的指向作用。

我们在半年报中预计的下半年蓝筹股的估值修复很可能会发生在 4 季度。在偏离过大之后发生一定程度的风格转换应属正常。但是我们同时认为，具有持续成长性、尤其是具有确定的高质量的成长性依然是穿越所有周期的长牛品种的必要条件。以大消费板块为例，该板块在四季度可能因前期超额收益大而有所回调整理，但其长期投资价值仍值得我们坚定看好。

我们会充分重视市场的趋势，关注不同时期的不同热点，但我们选股的基础和前提依然是行业和公司的基本面，选股的核心依然是成长性。

## §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              | 2,076,747,899.86 | 73.46        |
|    | 其中：股票             | 2,076,747,899.86 | 73.46        |
| 2  | 固定收益投资            | 147,843,861.20   | 5.23         |
|    | 其中：债券             | 147,843,861.20   | 5.23         |
|    | 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      | 524,672,109.57   | 18.56        |
| 6  | 其他各项资产            | 77,879,949.95    | 2.75         |
| 7  | 合计                | 2,827,143,820.58 | 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       | 30,730,811.93    | 1.16         |
| B   | 采掘业            | 14,539,949.11    | 0.55         |
| C   | 制造业            | 1,225,536,918.63 | 46.30        |
| C0  | 食品、饮料          | 461,992,267.82   | 17.45        |
| C1  | 纺织、服装、皮毛       | 1,226,653.30     | 0.05         |
| C2  | 木材、家具          | -                | -            |
| C3  | 造纸、印刷          | 1,177,841.92     | 0.04         |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | 59,691,041.41    | 2.25         |
| C5  | 电子             | 101,915,072.84   | 3.85         |
| C6  | 金属、非金属         | 75,584,790.91    | 2.86         |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 225,061,680.31   | 8.50         |
| C8  | 医药、生物制品        | 297,566,077.83   | 11.24        |
| C99 | 其他制造业          | 1,321,492.29     | 0.05         |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 6,431,768.10     | 0.24         |
| E   | 建筑业            | 358,337,962.25   | 13.54        |
| F   | 交通运输、仓储业       | -                | -            |
| G   | 信息技术业          | 83,614,864.35    | 3.16         |
| H   | 批发和零售贸易        | 54,421,081.01    | 2.06         |
| I   | 金融、保险业         | 36,379,170.45    | 1.37         |
| J   | 房地产业           | -                | -            |
| K   | 社会服务业          | 216,461,628.93   | 8.18         |
| L   | 传播与文化产业        | -                | -            |
| M   | 综合类            | 50,293,745.10    | 1.90         |
|     | 合计             | 2,076,747,899.86 | 78.45        |

### 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  | 002051 | 中工国际 | 2,050,031 | 122,571,353.49 | 4.63         |
| 2  | 600970 | 中材国际 | 3,216,543 | 114,798,419.67 | 4.34         |
| 3  | 600079 | 人福医药 | 5,000,737 | 113,116,670.94 | 4.27         |
| 4  | 000858 | 五粮液  | 2,999,926 | 102,987,459.58 | 3.89         |
| 5  | 002081 | 金螳螂  | 2,095,401 | 101,585,040.48 | 3.84         |
| 6  | 002375 | 亚厦股份 | 1,373,482 | 101,019,601.10 | 3.82         |
| 7  | 600887 | 伊利股份 | 2,380,251 | 99,803,924.43  | 3.77         |
| 8  | 000559 | 万向钱潮 | 5,000,000 | 76,950,000.00  | 2.91         |
| 9  | 000423 | 东阿阿胶 | 1,300,093 | 64,068,583.04  | 2.42         |
| 10 | 000869 | 张裕A  | 500,425   | 60,045,995.75  | 2.27         |



#### 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       | 146,895,000.00 | 5.55         |
| 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        | 948,861.20     | 0.04         |
| 7  | 其他         | -              | -            |
| 8  | 合计         | 147,843,861.20 | 5.59         |

#### 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  | 1001077 | 10 央行票据 77 | 1,500,000 | 146,895,000.00 | 5.55         |
| 2  | 128233  | 塔牌转债       | 6,980     | 948,861.20     | 0.04         |

#### 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   | 2,479,628.77  |
| 2  | 应收证券清算款 | 24,197,248.05 |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 266,780.60    |
| 5  | 应收申购款   | 50,936,292.53 |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |

|   |    |               |
|---|----|---------------|
| 8 | 其他 | -             |
| 9 | 合计 | 77,879,949.95 |

#### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## §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  | 1,938,653,724.72 |
| 本报告期基金总申购份额   | 790,552,993.36   |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 566,341,021.39   |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期期末基金份额总额  | 2,162,865,696.69 |

## §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

二〇一〇年十月二十七日