

兴业有机增长灵活配置混合型证券投资 基金

2009 年第 3 季度报告

2009 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：二〇〇九年十月二十七日

§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 2009 年 10 月 23 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 2009 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
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	1,463,755,042.54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(2009年7月1日-2009年9月30日)
1. 本期已实现收益	36,113,107.48
2. 本期利润	-9,012,426.73
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0054
4. 期末基金资产净值	1,475,132,537.24
5. 期末基金份额净值	1.0078

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。

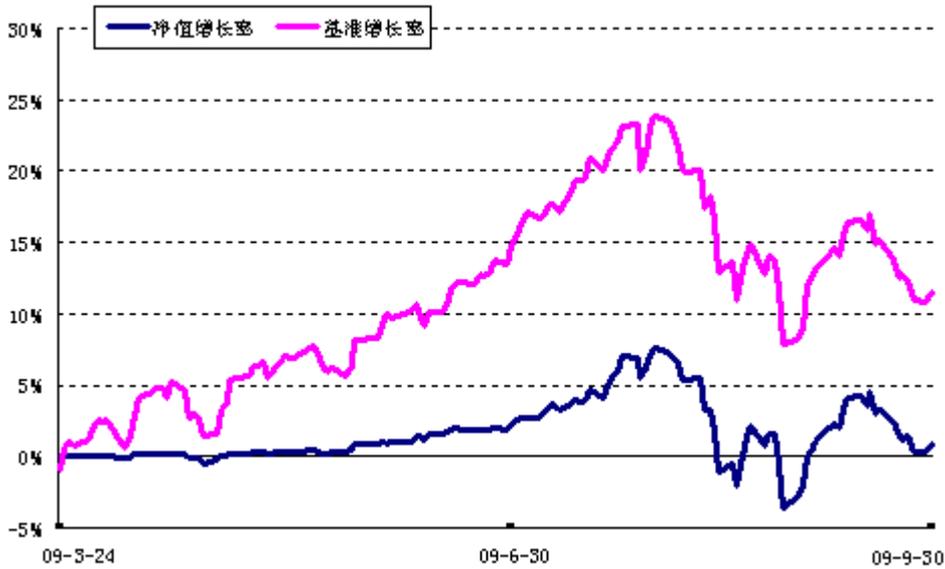
3.2 基金净值表现

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	-1.08%	1.00%	-1.80%	1.20%	0.72%	-0.20%

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2009年9月30日)



注：1、净值表现所取数据截至到 2009 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。

3、本基金成立于 2009 年 3 月 25 日，截止 2009 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		
张光成	本基金基金经理	2009-3-25	-	4 年	张光成先生，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。现任本基金基金经理。

陈扬帆	本基金基金经理	2009-3-25	-	7 年	陈扬帆先生，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、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。

2、“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，兴业有机增长混合和兴业趋势投资混合（LOF）的累计净值增长率分别为-1.80%和-3.69%，造成差距的原因主要有：

1、建仓时间。9月26日之前，兴业有机增长混合还处在建仓期，股票投资比例相对比较低，在市场下跌中净值跌幅较小。

2、规模因素。截止2009年9月30日，兴业有机增长混合和兴业趋势投资混合（LOF）的资产净值分别为14.75亿元和195.14亿元。两基金模相差比较大，

就导致了两基金在操作上有较大的差异。小规模基金可以根据市场情况对仓位和行业进行更灵活的配置，从而容易获得相对较高的收益。

3、投资风格差异。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，这样的公司具有更强的核心竞争能力，盈利的持续、稳定的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（LOF）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 行情回顾及分析

三季度，国家宏观经济继续好转，海外经济也出现明显的好转迹象。然而由于前期股市上涨幅度巨大，本期股市出现明显回调。上证指数从上季末的 2959 点上涨到 3478 点后一路回调，最后收于 2779 点。本季度上证指数下跌 6%。

在本季度表现较好的行业主要有医药生物、食品饮料、信息设备、家电等防御性行业。表现较差的有房地产和黑色金属等周期性行业。

4.4.2 基金运作情况回顾

本基金在三月底成立，因此本季度处于建仓期后期，因此仓位逐步从季初的 19% 上升到季末的 52%。本季度基金净值下跌 1%，未出现较大波动。

本基金在建仓期采取了稳步建仓的策略，虽然前期错过了指数大幅上涨的机会，但在后期也规避了净值大幅下跌的风险，保护了投资者的利益。回过头来看，这样的策略虽显保守，但也有可取之处。

本基金本期主要增持了银行保险、食品饮料、通讯设备、化工、建筑建材等板块。

4.4.3 市场展望及投资策略分析

我们认为国内经济情况不断趋好，全球经济也在逐渐好转，股指经过调整之后估值也基本合理，与海外股市特别是香港 H 股的估值基本接近。这些都是正面的因素。但于此同时，股票的供应大增，大盘股 IPO，中小板 IPO 以及创业板 IPO。再融资也重新开闸了，有公开增发、配股、可转债和公司债等各种融资方式。我们认为中国股市的估值水平将有所下降以及宏观经济仍然有可能反复，这

些都是负面的因素。综合来看，正面的因素比负面的因素略多点。

四季度我们仍然看好内需相关行业，将继续关注金融板块、煤炭、化工、消费零售等行业的投资机会。同时也关注与海外出口复苏所带来的投资机会，例如电子等相关行业。

§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	766,950,472.52	51.25
	其中：股票	766,950,472.52	51.25
2	固定收益投资	790,767.00	0.05
	其中：债券	790,767.00	0.05
	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	685,630,968.22	45.82
6	其他资产	43,104,886.03	2.88
7	合计	1,496,477,093.77	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	-	-
B	采掘业	81,044,235.96	5.49
C	制造业	287,149,597.52	19.47
C0	食品、饮料	82,481,258.86	5.59
C1	纺织、服装、皮毛	1,776,836.32	0.12
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	889,148.16	0.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	72,378,326.63	4.91
C5	电子	11,880,232.70	0.81
C6	金属、非金属	38,045,636.96	2.58

C7	机械、设备、仪表	35,084,599.18	2.38
C8	医药、生物制品	42,641,584.19	2.89
C99	其他制造业	1,971,974.52	0.13
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	26,597,092.48	1.80
F	交通运输、仓储业	2,868,106.06	0.19
G	信息技术业	59,944,431.75	4.06
H	批发和零售贸易	15,696,059.80	1.06
I	金融、保险业	230,468,981.53	15.62
J	房地产业	42,181,056.00	2.86
K	社会服务业	1,052,649.02	0.07
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	19,948,262.40	1.35
	合计	766,950,472.52	51.99

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	600000	浦发银行	4,000,000	66,440,000.00	4.50
2	600309	烟台万华	2,999,907	51,718,396.68	3.51
3	601328	交通银行	4,999,983	41,649,858.39	2.82
4	601628	中国人寿	1,500,000	41,520,000.00	2.81
5	600016	民生银行	6,000,000	40,440,000.00	2.74
6	000063	中兴通讯	999,950	38,178,091.00	2.59
7	601318	中国平安	727,450	36,881,715.00	2.50
8	600519	贵州茅台	200,000	32,972,000.00	2.24
9	000568	泸州老窖	999,916	29,397,530.40	1.99
10	601668	中国建筑	5,732,132	26,597,092.48	1.80

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	-	-
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	790,767.00	0.05
7	其他	-	-
8	合计	790,767.00	0.05

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	125969	安泰转债	6,150	790,767.00	0.05

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除中兴通讯外，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。

中兴通讯(000063)于2008年10月7日公告称，其因在财政部开展的会计信息质量例行检查中，被财政部驻深圳市财政监察专员办事处发现存在财务报表编制、营业收入核算、个税返还手续费核算等六方面问题。该公司被处以行政处罚金额16万元，及要求公司补缴企业所得税人民币380万元(公司已在检查期间缴纳)。

对该股票投资决策程序的说明：

本基金管理人看好该公司的业绩增长潜力，考虑到前述问题对2007年的财务状况以及经营成果和现金流量未产生重大影响，因此经过公司投研人员和风控人员讨论，按照投资决策流程买入该股票。

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(人民币元)
1	存出保证金	927,285.55
2	应收证券清算款	40,126,175.83
3	应收股利	449,998.47
4	应收利息	93,438.75
5	应收申购款	1,507,987.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,104,886.03

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	66,440,000.00	4.50	非公开发行锁定期
2	601668	中国建筑	26,597,092.48	1.80	新股网下申购锁定

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,952,170,779.16
报告期期间基金总申购份额	128,591,619.95
报告期期间基金总赎回份额	617,007,356.57
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	1,463,755,042.54

§7 影响投资者决策的其他重要信息

根据《证券投资基金法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《关于证券投资基金投资创业板上市证券的说明》等相关法律法规及基金合同的规定，本基金将遵循《基金合同》中关于基金投资目标、投资策略、投资范围、资产配置比例和风险收益特征的规定运用基金财产参与创业板市场投资。公司已按照相关规定于 2009 年 9 月 23 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站上对相关信息予以披露。

§8 备查文件目录

8.1 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。

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

二〇〇九年十月二十七日