

# 兴全有机增长灵活配置混合型 证券投资基金

## 2011 年半年度报告摘要

2011 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

送出日期：2011 年 8 月 26 日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2011 年 8 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	兴全有机增长混合
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
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
报告期末基金份额总额	1,933,203,624.15 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

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“兴全有机增长筛选系统”，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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		兴业全球基金管理有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	徐天舒	张志永
	联系电话	021-58368998	021-62677777
	电子邮箱	xuts@xyfunds.com.cn	zhangzhy@cib.com.cn
客户服务电话		4006780099, 021-38824536	95561
传真		021-58368858	021-62159217

### 2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.xyfunds.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

## §3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2011年1月1日至2011年6月30日)
本期已实现收益	-157,515,574.90
本期利润	-305,303,789.85

加权平均基金份额本期利润	-0.1450
本期基金份额净值增长率	-11.13%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.1381
期末基金资产净值	2,292,246,662.49
期末基金份额净值	1.1857

注：1、上述财务指标采用的计算公式，详见中国证券监督管理委员会发布的《证券投资基金信息披露编报规则第1号<主要财务指标的计算及披露>》、《证券投资基金会计核算业务指引》等相关法规。

2、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。期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、上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：开放式基金的申购赎回费、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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	4.24%	0.70%	0.59%	0.60%	3.65%	0.10%
过去三个月	-7.61%	0.97%	-2.58%	0.55%	-5.03%	0.42%
过去六个月	-11.13%	1.06%	-0.90%	0.62%	-10.23%	0.44%
过去一年	17.04%	1.29%	10.11%	0.69%	6.93%	0.60%
自基金成立起至今	18.57%	1.13%	16.78%	0.82%	1.79%	0.31%

注：本基金业绩比较基准的选取上主要基于如下考虑：中信标普 300 指数选择中国 A 股各行业上市公司中自由流通市值最大、流动性佳且财务稳健的 300 家公司作为样本股，描述了中国 A 股市场的总体趋势。中信国债指数是中信证券股份有限公司编制发布的上海证券交易所国债市场基准指数，样本涵盖剩余期限一年以上的所有上交所市

场国债（含付息券），描述了上交所国债市场的总体趋势。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算，按下列公式计算：

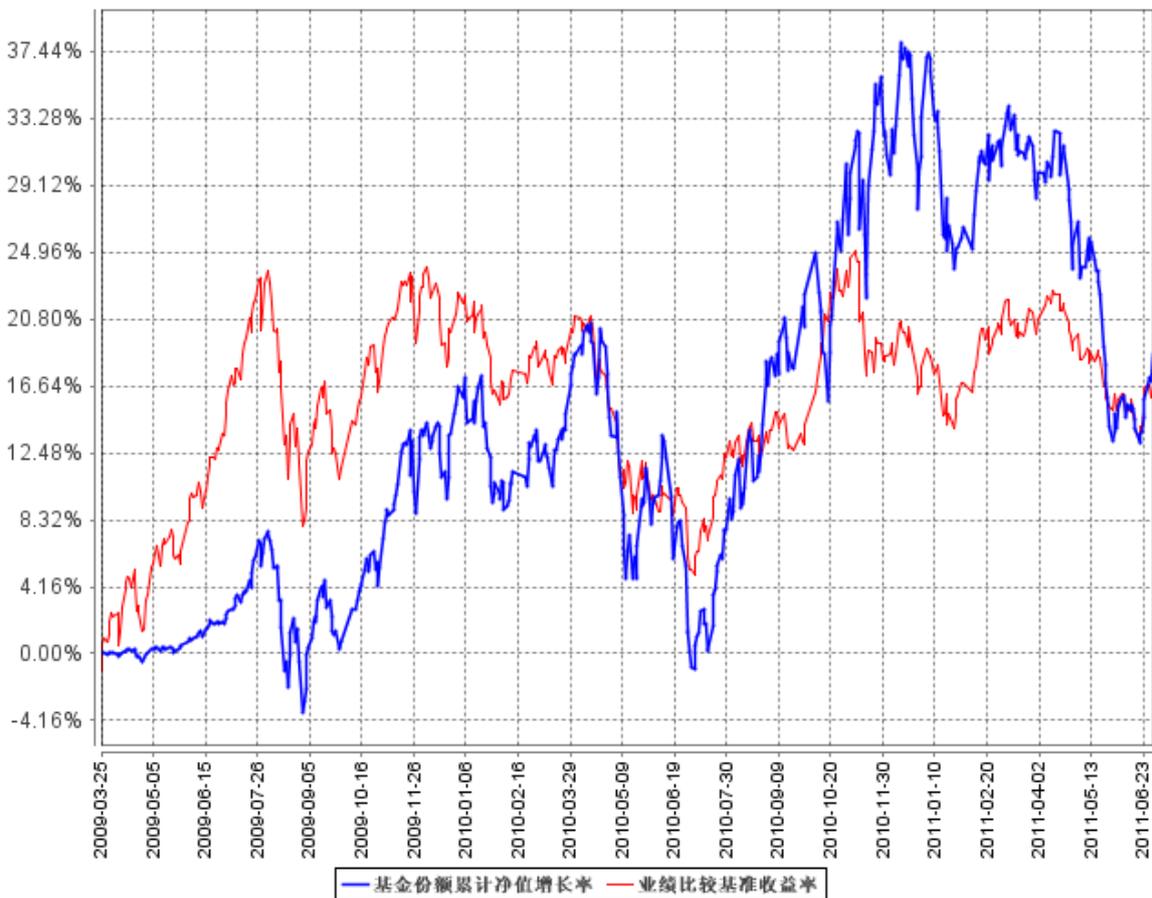
$$\text{Return } t = 50\% \times (\text{中信标普 300 指数 } t / \text{中信标普 300 指数 } t-1 - 1) + 45\% \times (\text{中信国债指数 } t / \text{中信国债指数 } t-1 - 1) + 5\% \times (\text{同业存款利率 } t / 360)$$

$$\text{Benchmark } t = (1 + \text{Return } t) \times (1 + \text{Benchmark } t-1) - 1$$

其中， $t=1, 2, 3, \dots, T$ ， $T$ 表示时间截至日。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、净值表现所取数据截至到 2011 年 6 月 30 日。

2、按照《兴全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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

兴业全球基金管理有限公司经中国证监会（证监基字[2003]100 号文）批准，于 2003 年 9 月 30 日成立。2008 年 1 月 2 日，中国证监会批准（证监许可[2008]6 号）了公司股权变更申请，全球人寿保险国际公司（AEGON International B.V）受让本公司股权并成为公司股东。股权转让完成后，兴业证券股份有限公司的出资占注册资本的 51%，全球人寿保险国际公司的出资占注册资本的 49%。同时公司名称由“兴业基金管理有限公司”更名为“兴业全球人寿基金管理有限公司”。2008 年 7 月 7 日，经中国证监会批准（证监许可[2008]888 号文），公司名称由“兴业全球人寿基金管理有限公司”变更为“兴业全球基金管理有限公司”，同时，公司注册资本由人民币 1.2 亿元变更为人民币 1.5 亿元。

截止 2011 年 6 月 30 日，公司旗下管理着十只基金，分别为兴全可转债混合型证券投资基金、兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）、兴全货币市场证券投资基金、兴全全球视野股票型证券投资基金、兴全社会责任股票型证券投资基金、兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金、兴全磐稳增利债券型证券投资基金、兴全合润分级股票型证券投资基金、兴全沪深 300 指数增强型证券投资基金（LOF）、兴全绿色投资股票型证券投资基金（LOF）。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	2009-03-25	-	10 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全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”按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

#### 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、《兴全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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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,兴全趋势基金与兴全有机增长基金净值增长率分别为-5.91%和-11.13%,差异超过5%,引起差距的主要原因如下:

基金的行业配置风格相差较大,兴全趋势基金重仓金融服务、食品饮料、医药生物行业;兴全有机增长基金重仓食品饮料、医药生物、公用事业行业。其中食品饮料和医药生物行业属于在通胀背景下的一般选择,从重仓行业的配置差异上看,在统计期间,金融服务行业收益优于公用事业行业。

此外,两基金在投资风格和策略上也有差异:兴全趋势基金股票投资中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,同时运用估值把关来精选个股;首先在对上市公司的各种趋势的分析中我们强调采用科学合理的多维指标,其次,通过各种趋势之间的相互印证,力求把握大趋势,避免主观判断出错的概率。兴全有机增长基金在股票投资上,借鉴海外有机增长的研究成果,构建“兴全有机增长筛选系统”,包括四个层面:增长与增长质量筛选、剔除并购、汇率

因素的有机增长筛选、有机增长定性特征筛选以及合理估值筛选。

### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年上半年 A 股处于一个区间震荡调整的格局。大盘股指数表现明显强于小盘股指数，作为中小市值股代表的创业板指跌幅居前，表明市场对中小市值股的热情明显消减。

前期，我们对涨幅较大的中小市值股票进行减持，代之以房地产、煤炭等相对低估值的周期类股，起到了一定的趋利避害的作用，但原有的以中小股票为主的结构转换得并不彻底，在小股票板块大幅下行中还是给净值带来了一些负面影响。

后期，有机增长采取了回避金融股、低配周期股，超配消费股的做法。基本上形成了“消费+成长”为主干的结构。

### 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-11.33%，同期业绩比较基准收益率 0.62%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中期看经济和政策的不确定因素仍然很多，控通胀和房地产的调控都会在下半年继续坚持，难以全面放松。间接融资转向直接融资已是大势所趋，从未来的一段时间看流动性都会处于趋紧的过程。

因此，下一阶段 A 股恐难有明显的单边行情的可能。更大可能性是继续进行一个区间震荡的行情。

在这种形势下通过自下而上的选股来获取超额收益就成为重中之重。我们既要看到中小市值股调整的必要性，又不必丧失信心而滋生小公司价值虚无的想法。经过上半年调整和分化的中小市值公司依然是产生牛股的土壤，目前我们甄别优秀成长股的最重要的原则有二：其一是成长的确定，其二是成长与估值的匹配。

选择成长股更需要从行业和公司的基本面下功夫，我们看好行业景气确定的大消费类股、新兴产业中环保、移动互联网都是我们关注的对象。医药和 TMT 板块在充分调整后也值得关注。

我们知道，如果一支基金保持相对鲜明稳定的风格，就不免会在某一阶段性行情

中显得有些“不合时宜”。但如果我们愿意把考察的时期放长一些，我们会发现决定我们的耐心是否有价值的是我们坚持的大方向是否正确。我们相信 A 股的投资价值首推成长，因此有机增长仍将坚持成长投资的风格。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值。具体估值流程为：1、估值委员会制定旗下基金的估值政策和流程，选取适当的估值方法、定期对估值政策和程序进行评价。采用的基金估值方法、政策和程序应经估值委员会审议，并报管理层批准后方可实施。2、估值方法确立后，由 IT 人员或 IT 人员协助估值系统开发商及时对系统中的参数或模型作相应的调整或对系统进行升级，以适应新的估值方法的需要。3、基金会计具体负责执行估值委员会确定的估值策略，并通过与托管行核对等方法确保估值准确无误；4、投资人员（包括基金经理）积极关注市场环境变化及证券发行机构有关影响证券价格的重大事件等可能对给估值造成影响的因素，并就可能带来的影响提出建议和意见；5、监察稽核人员参与估值方案的制定，确保估值方案符合相关法律法规及基金合同的约定，定期对估值流程、系统估值模型及估值结果进行检查，确保估值委员会决议的有效执行，负责基金估值业务的定期和临时信息披露。

上述参与估值流程人员均具有 3 年以上相关工作经历，具备估值业务所需的专业胜任能力。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《基金法》、《兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规的规定，本报告期内未进行利润分配，符合本基金基金合同的相关规定。

## §5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本托管人依据《兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》与《兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》，自 2009 年 3 月 25 日起托管兴全有机增长灵活配置（即更名后的“兴全有机增长灵活配置”）混合型证券投资基金（以

下称“本基金”)的全部资产。

报告期内,本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为;基金管理人在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### 5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## §6 半年度财务会计报告(未经审计)

### 6.1 资产负债表

会计主体:兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金  
 报告截止日:2011年6月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资产:			
银行存款		230,543,053.73	401,420,947.95
结算备付金		5,123,707.41	11,062,051.36
存出保证金		2,415,571.61	2,685,649.59
交易性金融资产		1,563,688,883.65	2,508,579,304.04
其中:股票投资		1,398,018,641.95	2,363,019,304.04
基金投资		-	-
债券投资		165,670,241.70	145,560,000.00

资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		500,000,990.00	-
应收证券清算款		4,590,287.74	59,356,892.13
应收利息		3,037,317.96	1,093,959.73
应收股利		-	-
应收申购款		846,185.85	6,437,821.60
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,310,245,997.95	2,990,636,626.40
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2011年6月30日</b>	<b>上年度末 2010年12月31日</b>
<b>负 债:</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		8,320,920.80	-
应付赎回款		2,465,144.54	819,873.84
应付管理人报酬		2,758,400.75	3,675,819.94
应付托管费		459,733.45	612,636.63
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		2,840,423.07	7,444,194.17
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,154,712.85	852,694.35
负债合计		17,999,335.46	13,405,218.93
<b>所有者权益:</b>			
实收基金		1,933,203,624.15	2,231,513,507.21
未分配利润		359,043,038.34	745,717,900.26
所有者权益合计		2,292,246,662.49	2,977,231,407.47
负债和所有者权益总计		2,310,245,997.95	2,990,636,626.40

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.1857 元，基金份额总额 1,933,203,624.15 份。

## 6.2 利润表

会计主体：兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金  
 本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011年1月1日至 2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年6月30日
<b>一、收入</b>		-270,490,129.12	-261,186,171.75
1.利息收入		6,067,640.58	2,156,125.03
其中：存款利息收入		1,687,028.05	1,392,518.88
债券利息收入		1,549,350.77	685,560.74
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		2,831,261.76	78,045.41
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-129,410,739.23	-60,479,674.22
其中：股票投资收益		-134,307,219.48	-64,170,450.66
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		4,896,480.25	3,690,776.44
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-147,788,214.95	-203,494,415.97
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）		641,184.48	631,793.41
<b>减：二、费用</b>		34,813,660.73	26,776,898.99
1.管理人报酬		19,871,765.44	13,016,765.64
2.托管费		3,311,960.86	2,169,460.93
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		11,462,515.96	11,416,117.77
5.利息支出		-	7,352.94
其中：卖出回购金融资产支出		-	7,352.94
6.其他费用		167,418.47	167,201.71
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-305,303,789.85	-287,963,070.74
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-305,303,789.85	-287,963,070.74

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (基金净值)	2,231,513,507.21	745,717,900.26	2,977,231,407.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	-305,303,789.85	-305,303,789.85
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	-298,309,883.06	-81,371,072.07	-379,680,955.13
其中：1.基金申购款	264,213,659.03	75,400,953.84	339,614,612.87
2.基金赎回款	-562,523,542.09	-156,772,025.91	-719,295,568.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益 (基金净值)	1,933,203,624.15	359,043,038.34	2,292,246,662.49
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (基金净值)	1,285,653,329.77	213,513,518.17	1,499,166,847.94
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	-287,963,070.74	-287,963,070.74
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	653,000,394.95	99,931,150.69	752,931,545.64
其中：1.基金申购款	1,136,383,827.31	160,706,243.37	1,297,090,070.68
2.基金赎回款	-483,383,432.36	-60,775,092.68	-544,158,525.04
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净	-	-	-

值减少以“-”号填列)			
五、期末所有者权益 (基金净值)	1,938,653,724.72	25,481,598.12	1,964,135,322.84

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>兰荣</u>	<u>杨东</u>	<u>詹鸿飞</u>
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金(原名兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金)(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2008]1395 号文《关于核准兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》的核准,由兴业全球基金管理有限公司向社会公开发行募集,基金合同于 2009 年 3 月 25 日生效,首次设立募集规模为 1,980,254,871.35 份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人及注册登记机构为兴业全球基金管理有限公司,基金托管人为兴业银行股份有限公司。兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金于 2010 年 1 月 1 日更名为兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括依法公开发行上市的股票、国债、金融债、企业债、公司债、回购、央行票据、可转换债券、权证、资产支持证券以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金为混合型基金,股票投资比例为基金资产的 30%-80%;债券投资比例为基金资产的 0%-65%;现金或者到期日在一年以内的政府债券不小于基金资产净值的 5%。本基金投资组合中突出有机增长特征的股票合计投资比例不低于股票资产的 80%。如果法律法规对该比例要求有变更的,以变更后的比例为准,本基金的投资范围会做相应调整。

本基金的业绩比较基准为: 中信标普 300 指数 × 50% + 中信国债指数 × 45% + 同业存款利率 × 5%。

### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证

券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年上半年的经营成果和净值变动情况。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

#### 6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

#### 6.4.6 税项

##### 1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

##### 2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的

通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

### 3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20% 的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自 2005 年 6 月 13 日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102 号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50% 计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

## 6.4.7 关联方关系

### 6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

### 6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
兴业全球基金管理有限公司（以下简称“兴业全球基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”）	基金托管人、基金销售机构
兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）	基金管理人的股东、基金销售机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 6.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

#### 6.4.8.1.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

#### 6.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

#### 6.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

### 6.4.8.2 关联方报酬

#### 6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年 6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6 月30日
当期发生的基金应支付的管理费	19,871,765.44	13,016,765.64
其中：支付销售机构的客户维护费	1,970,130.12	1,606,659.34

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.5% 的年费率计提。计算方法如下：  
 每日应支付的基金管理费=前一日的基金资产净值×1.5%/当年天数。

#### 6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年 6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6 月30日
当期发生的基金应支付的托管费	3,311,960.86	2,169,460.93

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：  
 每日应支付的基金托管费=前一日的基金资产净值×0.25%/当年天数。

### 6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

### 6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

#### 6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
期初持有的基金份额	43,426,060.93	20,005,600.00
期间申购/买入总份额	-	23,420,460.93
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	43,426,060.93	-
期末持有的基金份额	-	43,426,060.93
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	2.24%

注：1、期间申购/买入总份额含红利再投资、转换转入份额，期间赎回/卖出总份额含转换转出份额。

2、关联方投资本基金的费率按照基金合同和招募说明书规定的确定，符合公允性要求。

#### 6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末和上年度末均未持有本基金。

#### 6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
兴业银行	230,543,053.73	1,629,990.99	521,863,055.92	1,274,636.15

#### 6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期					
2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:份)	总金额
兴业证券	002594	比亚迪	网下配售	2,000,000	36,000,000.00
上年度可比期间					
2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:份)	总金额

-	-	-	-	-	-
---	---	---	---	---	---

注：本基金本报告期内参与了比亚迪股份有限公司（002594）A 股发行，该股票此次发行的副主承销商之一兴业证券股份有限公司是本基金管理人的控股股东。

#### 6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

#### 6.4.9 期末（2011 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.9.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002118	紫鑫药业	2010 年 12 月 31 日	2012 年 1 月 4 日	非公开发行流通受限	20.05	13.99	4,000,000	40,100,000.00	55,960,000.00	-
002594	比亚迪	2011 年 6 月 23 日	2011 年 9 月 30 日	新股流通受限	18.00	25.45	2,000,000	36,000,000.00	50,900,000.00	-
600169	太原重工	2010 年 12 月 30 日	2011 年 12 月 30 日	非公开发行流通受限	18.10	9.58	4,000,000	36,200,000.00	38,320,000.00	-
600187	国中水务	2011 年 2 月 16 日	2012 年 2 月 14 日	非公开发行流通受限	7.50	9.66	3,000,000	22,500,000.00	28,980,000.00	-
600971	恒源煤电	2010 年 11 月 4 日	2011 年 11 月 2 日	非公开发行流通受限	36.00	38.62	750,000	27,000,000.00	28,965,000.00	-
002259	升达林业	2011 年 1 月 12 日	2012 年 1 月 13 日	非公开发行流通受限	5.67	6.43	3,000,000	17,010,000.00	19,290,000.00	-

注：1、本基金持有的非公开发行股票太原重工，于 2011 年 6 月 7 日实施 2010 年度利润分配和资本公积金转增股本方案，每 10 股派送红股 4 股，派发现金红利 0.50 元（含税），每 10 股资本公积金转增 6 股。本基金新增 2,000,000.00 股。

2、本基金持有的非公开发行股票紫鑫药业，于 2011 年 5 月 23 日实施 2010 年度权益分配方案，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。本基金新增 2,000,000.00 股。

#### 6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限证券。

#### 6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

##### 6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

#### 6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,398,018,641.95	60.51
	其中：股票	1,398,018,641.95	60.51
2	固定收益投资	165,670,241.70	7.17
	其中：债券	165,670,241.70	7.17
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	500,000,990.00	21.64
	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	235,666,761.14	10.20
6	其他各项资产	10,889,363.16	0.47
7	合计	2,310,245,997.95	100.00

### 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
----	------	------	---------------

A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	39,350,983.91	1.72
C	制造业	1,048,260,117.33	45.73
C0	食品、饮料	647,479,121.90	28.25
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	19,290,000.00	0.84
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	20,414,728.98	0.89
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	28,007,712.03	1.22
C7	机械、设备、仪表	64,914,565.80	2.83
C8	医药、生物制品	217,253,988.62	9.48
C99	其他制造业	50,900,000.00	2.22
D	电力、煤气及水的生产和供应业	95,607,523.30	4.17
E	建筑业	20,615,000.00	0.90
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	149,106,359.64	6.50
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	38,262,403.01	1.67
K	社会服务业	6,816,254.76	0.30
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,398,018,641.95	60.99

### 7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	799,998	170,103,574.74	7.42
2	000895	双汇发展	2,445,388	161,566,785.16	7.05
3	000858	五粮液	3,190,551	113,966,481.72	4.97
4	600195	中牧股份	4,009,992	91,227,318.00	3.98
5	000669	领先科技	2,647,221	80,157,851.88	3.50
6	600702	沱牌舍得	3,599,690	74,369,595.40	3.24
7	000426	富龙热电	3,942,457	66,627,523.30	2.91
8	600809	山西汾酒	937,965	65,704,448.25	2.87
9	002230	科大讯飞	1,398,966	56,658,123.00	2.47

10	002118	紫鑫药业	4,000,000	55,960,000.00	2.44
----	--------	------	-----------	---------------	------

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本公司网站 [www.xyfunds.com.cn](http://www.xyfunds.com.cn) 的本年度报告正文。

#### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600497	驰宏锌锗	177,746,759.40	5.97
2	000426	富龙热电	172,034,143.80	5.78
3	600519	贵州茅台	163,237,660.20	5.48
4	000895	双汇发展	149,207,434.70	5.01
5	000069	华侨城 A	148,065,417.69	4.97
6	002230	科大讯飞	140,243,723.79	4.71
7	600195	中牧股份	125,323,970.41	4.21
8	000858	五粮液	108,435,386.30	3.64
9	000669	领先科技	106,341,376.94	3.57
10	600606	金丰投资	105,811,090.18	3.55
11	600143	金发科技	97,271,488.25	3.27
12	601117	中国化学	96,131,275.18	3.23
13	002024	苏宁电器	83,509,643.21	2.80
14	600085	同仁堂	81,660,139.77	2.74
15	002241	歌尔声学	76,443,097.52	2.57
16	600702	沱牌舍得	76,365,297.26	2.56
17	600056	中国医药	75,939,921.19	2.55
18	002550	千红制药	64,000,000.00	2.15
19	600809	山西汾酒	63,644,685.20	2.14
20	600496	精工钢构	62,892,109.28	2.11
21	000825	太钢不锈	62,338,261.20	2.09

注：“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

##### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600783	鲁信创投	216,304,402.82	7.27
2	000968	煤气化	176,448,195.79	5.93
3	600143	金发科技	175,070,203.78	5.88
4	000069	华侨城 A	150,501,845.39	5.06
5	600497	驰宏锌锗	144,195,948.86	4.84
6	002161	远望谷	142,076,203.36	4.77
7	002230	科大讯飞	138,853,110.23	4.66
8	600383	金地集团	131,610,988.64	4.42
9	600048	保利地产	126,428,770.63	4.25
10	600496	精工钢构	117,541,645.06	3.95
11	600525	长园集团	105,487,305.79	3.54
12	002118	紫鑫药业	100,551,988.59	3.38
13	600056	中国医药	83,926,141.20	2.82
14	601117	中国化学	83,358,634.61	2.80
15	002024	苏宁电器	81,244,114.42	2.73
16	000426	富龙热电	78,233,621.59	2.63
17	002055	得润电子	76,141,048.95	2.56
18	002241	歌尔声学	66,507,394.09	2.23
19	600606	金丰投资	55,995,708.41	1.88
20	000825	太钢不锈	55,578,175.26	1.87

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	3,556,702,358.22
卖出股票收入（成交）总额	4,237,182,344.18

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	146,520,000.00	6.39

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	中期票据	-	-
7	可转债	19,150,241.70	0.84
8	其他	-	-
9	合计	165,670,241.70	7.23

### 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1001077	10 央票 77	1,500,000	146,520,000.00	6.39
2	110015	石化转债	165,630	17,863,195.50	0.78
3	110016	川投转债	11,220	1,287,046.20	0.06

### 7.7 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。

### 7.8 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。

### 7.9 投资组合报告附注

**7.9.1** 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。

**7.9.2** 本基金投资的前十名股票中没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

### 7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,415,571.61
2	应收证券清算款	4,590,287.74
3	应收股利	-
4	应收利息	3,037,317.96
5	应收申购款	846,185.85
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,889,363.16

#### 7.9.4 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。

#### 7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002118	紫鑫药业	55,960,000.00	2.44	非公开发行

#### 7.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
41,245	46,871.22	1,033,734,534.99	53.47%	899,469,089.16	46.53%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	2,690,691.38	0.1392%

## §9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009年3月25日）基金份额总额	1,980,254,871.35
本报告期期初基金份额总额	2,231,513,507.21
本报告期基金总申购份额	264,213,659.03
减：本报告期基金总赎回份额	562,523,542.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,933,203,624.15

注：总申购份额含红利再投资、转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

## §10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、报告期内基金管理人于2011年3月9日发布公告，公司督察长杜建新离任，由公司副总经理徐天舒代任督察长职务。2、报告期内本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为本基金提供审计服务的审计机构——安永华明会计师事务所。

## 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内本基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受到监管部门的稽查或处罚。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
第一创业	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-
渤海证券	1	1,783,882,696.86	23.78%	1,516,296.65	25.94%	-
招商证券	1	1,619,940,216.21	21.59%	1,316,212.42	22.51%	-
湘财证券	2	1,231,261,502.32	16.41%	1,012,651.84	17.32%	-
华泰联合证券	1	1,008,856,363.45	13.45%	657,238.85	11.24%	-
华融证券	2	836,052,661.60	11.14%	687,488.34	11.76%	-
宏源证券	1	409,904,001.33	5.46%	251,066.78	4.29%	新增
中航证券	1	330,728,733.14	4.41%	214,970.29	3.68%	-
齐鲁证券	1	243,370,075.18	3.24%	158,189.01	2.71%	新增
德邦证券	1	37,602,852.31	0.50%	31,962.60	0.55%	-

注：根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力、客户服务质量的基础上，选择基金专用交易席位。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

报告期内本基金未租用证券公司交易单元进行其他证券投资。

## §11 影响投资者决策的其他重要信息

无。

兴业全球基金管理有限公司  
2011 年 8 月 26 日