

# 兴全有机增长灵活配置 混合型证券投资基金

## 2012 年第 4 季度报告

2012 年 12 月 31 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：2013 年 1 月 22 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 2013 年 1 月 18 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 2012 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	1,485,013,391.43 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( 2012 年 10 月 1 日 — 2012 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-52,074,339.48
2. 本期利润	62,576,018.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0412
4. 期末基金资产净值	1,611,692,865.48
5. 期末基金份额净值	1.0853

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。

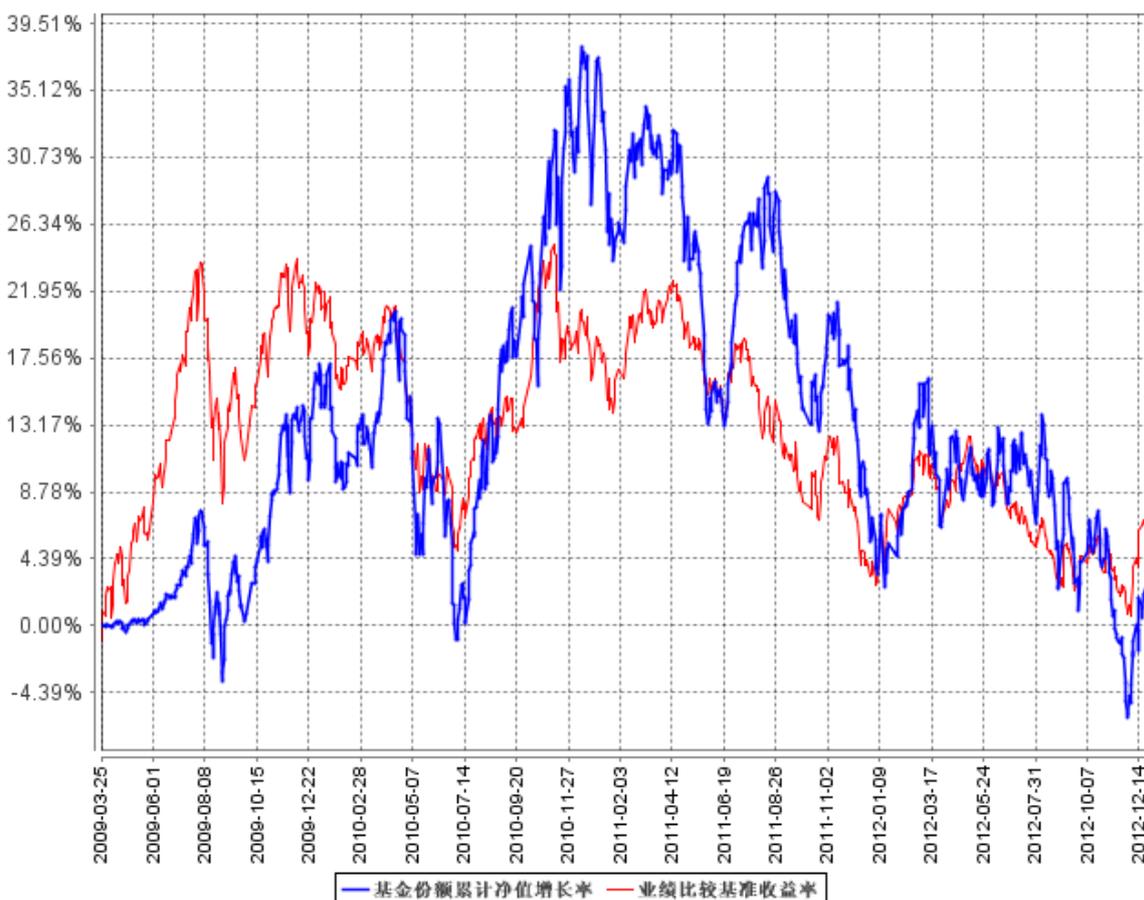
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	4.14%	1.04%	5.18%	0.62%	-1.04%	0.42%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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 2012 年 12 月 31 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	本基金和兴全轻资产投资股票型证券投资	2009 年 3 月 25 日	-	11 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

	基金（LOF）基金经理				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。
--	-------------	--	--	--	--

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 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。公司监察稽核部对公司管理的不同投资组合的收益率差异进行统计，从不同的角度分析差异的来源、考察是否存在不公平的因素。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在超过该证券当日成交量的 5% 的情况，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

四季度里三个月的行情基本是泾渭分明的三种形态：10 月横盘，11 月下行，12 月上行，全季总体上涨。沪深 300 为+10.02%，上证指数为+8.77%，中小板指为-0.66% 创业板指为+3.51%，中小市值指数明显弱于大市值蓝筹。

期初本基金持仓以成长股为主，安防、园林、消费电子是我们配置的主要行业。10 月净值表

现尚可，我们判断会后未必会如市场一致预期的有一轮暴跌，相反应该考虑上涨的可能性。此后实际走势虽然在大方向上合乎我们的预测，但市场先下跌了两周，而且主跌的是小市值板块和成长股，由于结构的原因 11 月我们的净值损失很大。所幸的是，我们此前判断银行板块已经颇具吸引力，可以作为下阶段的配置重点，因此 11 月我们减持小股票的同时建仓银行。12 月，我们又加大了以房地产为主的周期类板块的配置，以“银行+地产”为核心的策略取得了较快的净值回升速度。

本报告期的主要问题在于过于重视集中配置没有关照均衡。实际上，行业可以集中，但是如果行业间有互补则可以有效减少波动，也更能适应多变的市场。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率为 4.14%，同期业绩比较基准收益率为 5.18%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济的阶段性企稳迹象已经较为明显，新领导集体给市场带来很多期望，但通胀回升的势头仍然值得关注。就证券市场看，之前大家所忧虑的因素也大多存在，变化的是行情带来的信心，以及这样形成的良性循环。

我们认为，从长期看，中小市值板块依然是承受最多利空因素的板块，作为一个整体其估值中枢的下移也是必然的，但这个过程是长期的曲折的。市场整体流动性的匮乏，使得我们要对所构建的组合更加需要长期的观点。蓝筹中的成长股和有望成为蓝筹的成长股是我们关注的重点。银行、地产、安防、环保一季度应该都有机会，“自中而下”的选股依然是我们最重要投资方法。

## § 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	1,243,327,489.17	75.73
	其中：股票	1,243,327,489.17	75.73
2	固定收益投资	81,277,067.20	4.95
	其中：债券	81,277,067.20	4.95
	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	308,477,869.24	18.79
6	其他资产	8,636,153.71	0.53
7	合计	1,641,718,579.32	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	-	-
B	采掘业	39,111,588.57	2.43
C	制造业	407,342,367.23	25.27
C0	食品、饮料	162,436,309.27	10.08
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	61,261,825.94	3.80
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	117,107,872.02	7.27
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	66,536,360.00	4.13
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	40,270,383.59	2.50
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	109,502,521.14	6.79
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	343,117,556.03	21.29
J	房地产业	230,469,794.61	14.30
K	社会服务业	48,145,308.48	2.99
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	25,367,969.52	1.57
	合计	1,243,327,489.17	77.14

## 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	600016	民生银行	13,300,278	104,540,185.08	6.49
2	600036	招商银行	7,206,381	99,087,738.75	6.15

3	000799	酒鬼酒	3,005,322	98,574,561.60	6.12
4	002594	比亚迪	3,269,600	66,536,360.00	4.13
5	600587	新华医疗	2,004,502	62,360,057.22	3.87
6	600702	沱牌舍得	1,805,527	52,017,232.87	3.23
7	600000	浦发银行	5,000,000	49,600,000.00	3.08
8	002672	东江环保	806,184	48,145,308.48	2.99
9	002421	达实智能	2,458,225	41,421,091.25	2.57
10	600048	保利地产	3,003,081	40,841,901.60	2.53

#### 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	69,474,000.00	4.31
2	央行票据	9,982,000.00	0.62
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	1,821,067.20	0.11
8	其他	-	-
9	合计	81,277,067.20	5.04

#### 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	129908	12 贴现国债 08	500,000	49,620,000.00	3.08
2	129907	12 贴现国债 07	200,000	19,854,000.00	1.23
3	1001079	10 央票 79	100,000	9,982,000.00	0.62
4	110022	同仁转债	15,570	1,821,067.20	0.11

#### 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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,500,000.00
2	应收证券清算款	6,384,433.01
3	应收股利	-
4	应收利息	510,659.49
5	应收申购款	241,061.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,636,153.71

### 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的情况。

### 5.8.6 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。

## § 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	1,592,829,696.48
本报告期基金总申购份额	83,066,443.76
减：本报告期基金总赎回份额	190,882,748.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,485,013,391.43

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。

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准本基金设立的文件
- 2、 《兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、 《兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、 《兴全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 (<http://www.xyfunds.com.cn>) 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

2013 年 1 月 22 日