中海分红增利混合型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009年12月31日

基金管理人:中海基金管理有限公司 基金托管人:中国农业银行股份有限公司 报告送出日期:二〇一〇年一月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010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,但不保证本基金一定盈利。

本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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海分红增利混合
基金主代码	398011
前端基金主代码	398011
后端基金主代码	398012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月16日
报告期末基金份额总额	4,343,475,141.50份
投资目标	本基金为混合型基金,主要通过投资于中国证券市场中那些现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券,在控制风险、确保基金资产流动性的前提下,以获取高比例分红收益和资本相对增值的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金采用现金股利精选的投资策略,即:通过公司开发的DM模型和POD模型筛选出现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司。 1、股票选择策略 股票投资组合构建通过以下三个阶段进行: 第一阶段:历史上分红能力强股票筛选 本基金运用本公司开发的DM模型对所有上市公司(投资决策委员会禁止投资的股票除外)进行过去分红能力筛选。主要通过现金股息率、3年平均分红额等6项指标进行综合评价以反应上市公司过去分红强度、持续性、稳定性及分红投资回报。初步筛选出除上证红利指数50家成份股外的150家左右的上市公司,连同上证红利指数成份股50家,共200家左右股票作为中海分红增利基金股票备选库(Ⅰ)。 第二阶段:分红潜力股票精选 针对第一阶段筛选的股票备选库(Ⅰ),本基金运用POD模型对其分红潜力进行精选。 中海POD模型由3个大的指标分析单元和5个量化的核心指标构成。 模型所用数据全部为上市公司公布的历史数据,以保证客观性。中海POD模型3个大的分析单元分别是:企业盈利能力,财务健康状况及资产管理能力。通过企业盈利能力的分析,判断企业分红能力的基础是否坚实,未来分红潜力是否大;通过企业短期、长期负债等财务健康指标的分析,判断企业分红意愿;资产管理能力高的企业表明公司的经营效率高,管理层能力很强,有较好的核心竞争力。 中海POD模型对备选库(Ⅰ)中的股票进行进一步精选,形成100家左右上市公司的股票作为本基金股票备选库(Ⅱ)。 第三阶段:股票投资组合构造。 基金经理小组依据市场、行业景气度及内、外部研究报告,特别是研究员的实地调研报告,确定50只左右分红类股票。依据投资决策委员会确定的资产配置,完成股票资产投资组合的构造。 2、债券投资策略 本基金可投资国债、金融债和企业债(包括可转债)。根据基金资产总体配置计划,在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的投资组合。 3、权证投资策略 运用B-S模型、二叉树模型、隐含波动率等方法对权证估值进行测算,通过权证交易来锁定风险。通过承担适量风险,进行主动投资以获取超额收益。
业绩比较基准	上证红利指数×70%+上证国债指数×25%+银行一年期定期存款利率×5%。
风险收益特征	本基金属于中等风险的混合型基金,其风险收益特征从长期平均来看,低于单纯的股票型基金,高于单纯的债券型基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	中国农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10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	15,863,980.19
2.本期利润	433,195,309.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0973
4.期末基金资产净值	3,549,360,230.69
5.期末基金份额净值	0.8172

注1:本期指2009年10月1日至2009年12月31日。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、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注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。

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

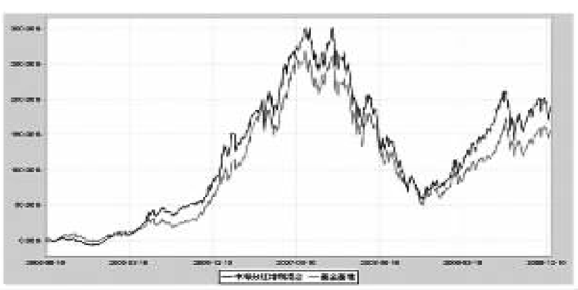
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.20%	1.56%	15.89%	1.20%	-2.69%	0.36%

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

中海分红增利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

(2005年6月16日至2009年12月31日)



注:按相关法规规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
陶林健	本基金基金经理	2009-6-2	-	8	上海交通大学硕士,8年证券从业经历。历任长江证券股份有限公司上海总部市场部投资经理助理、无锡筑路机械厂管理部经理、中企东方资产管理有限公司证券研究中心研究员、上海钜鸿投资管理有限责任公司证券投资部投资经理、西部证券股份有限公司投资管理总部投资经理、客户资产管理总部投资经理。2007年3月起进入本公司工作,任分析师兼基金经理助理。2009年6月2日至今任本基金基金经理。

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,中海基金管理有限公司作为中海分红增利混合型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中海分红增利混合型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。运作整体合法合规,无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

为进一步完善公平交易管理,防范和杜绝不规范交易行为,保护基金份额持有人的合法权益,公司建立了有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。

公司通过制定《中海基金研究部研究报告质量考评制度》,树立了研究导向的投资文化,强调投资应以研究作为依据,不断建立完善系统、科学的研究方法和流程,并认真地推行实施。

对于场内交易,公司制定了《中海基金管理有限公司交易管理制度》,所有的投资指令必须通过集中交易室下达,集中交易室与投资部门相隔离,规定多基金指令处理原则是:时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡,通过公司已有交易软件进行控制,不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配,同时禁止多基金之间的同日反向交易。对于场外交易,通过《固定收益证券投资管理办法》、《新股询价网下申购流程》以及《中海基金旗下基金投资流通受限证券管理办法》等规定对交易行为进行规范。

本报告期,本基金运作合法合规,不同投资组合的交易得到公平对待,未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易,无损害基金份额持有人利益的行为,基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

2009年4季度,经济好转,政策退出忧虑和融资压力是市场的主题。4季度初期,随着各项经济数据的逐渐出炉,市场对于经济的解读更加趋于正面,之前对于"货币政策退出导致经济二次探底"的悲观论调又被经济复苏的乐观情绪替代。但是在12月,中央政府关于遏制房价过快上涨的政策基调加剧了市场对于政策退出的担忧,同时大盘股IPO的不断出现也对市场的流动性产生了冲击,市场在12月出现过一波百分之十左右的连续调整,市场悲观情绪有所上升。2009年4季度沪深300指数震荡上行,上涨18.4%。家用电器、电子元器件和交运设备等行业的涨幅居前,而地产、公用事业和金融服务等行业的涨幅较慢。

本基金在2009年4季度将股票资产的持仓比例由期初的82%上调至期末的90%,行业配置层面主要减持地产、有色,增持汽车零配件行业。

展望2010年1季度的股票市场,我们认为经济复苏还会继续,企业盈利数据继续好转。银行信贷是一个主要的变量。我们认为2010年1月份的商业银行信贷发放数据会超过市场预期,至少会推升2010年春节前的行情。我们期待在2010年1季度看到市场的良好表现。

基于对于2010年1季度行情的看好,本基金在1季度将保持相对积极的股票仓位比例。我们认为1季度上市公司的股价表现将更多的取决于盈利预测的上调幅度而非估值水平的提升,年报业绩超预期的公司将有良好的表现,同时坚持自下而上选择投资标的的方法,重视主题投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金份额净值0.8172元(累计净值2.2172元)。报告期内本基金净值增长率为13.20%,低于业绩比较基准2.69个百分点。

§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	3,192,853,648.85	89.63
	其中:股票	3,192,853,648.85	89.63
2	固定收益投资	199,625,000.00	5.60
	其中:债券	199,625,000.00	5.60
	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	164,841,046.88	4.63
6	其他资产	5,116,335.04	0.14
7	合计	3,562,436,030.77	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	335,724,076.20	9.46
C	制造业	1,333,832,578.89	37.58
C0	食品、饮料	126,122,025.72	3.55
C1	纺织、服装、皮毛	3,517,182.40	0.10
C2	木材、家具	61,991,616.42	1.75
C3	造纸、印刷	6,855,000.00	0.19
C4	石油、化学、塑胶、塑料	193,515,310.77	5.45
C5	电子	1,292,731.30	0.04
C6	金属、非金属	319,659,867.59	9.01
C7	机械、设备、仪表	578,760,681.89	16.31
C8	医药、生物制品	42,118,162.80	1.19
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	54,556,512.67	1.54
E	建筑业	135,947,149.09	3.83
F	交通运输、仓储业	59,693,357.58	1.68
G	信息技术业	222,744,166.19	6.28
H	批发和零售贸易	88,278,362.57	2.49
I	金融、保险业	638,954,673.98	18.00
J	房地产业	271,196,558.80	7.64
K	社会服务业	36,123,382.82	1.02
L	传播与文化产业	732,008.58	0.02
M	综合类	15,070,821.48	0.42
	合计	3,192,853,648.85	89.96

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	000983	西山煤电	4,700,000	187,483,000.00	5.28
2	600031	三一重工	4,000,000	147,240,000.00	4.15
3	000063	中兴通讯	2,900,000	130,123,000.00	3.67
4	601601	中国太保	4,751,406	121,731,021.72	3.43
5	600036	招商银行	4,500,000	81,225,000.00	2.29
6	601318	中国平安	1,347,806	74,250,632.54	2.09
7	600030	中信证券	2,300,000	73,071,000.00	2.06
8	600016	民生银行	9,000,000	71,190,000.00	2.01
9	000060	中金岭南	2,531,953	70,641,488.70	1.99
10	601668	中国建筑	13,800,000	65,136,000.00	1.84

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	49,835,000.00	1.40
3	金融债券	149,790,000.00	4.22
	其中:政策性金融债	149,790,000.00	4.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	199,625,000.00	5.62

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	090406	09农发06	1,500,000	149,790,000.00	4.22
2	0901071	09央票71	500,000	49,835,000.00	1.40

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,841,026.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,248,765.24
5	应收申购款	26,543.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,116,335.04

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。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金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

报告期期初基金份额总额	4,614,799,804.90
报告期期间基金总申购份额	127,896,375.44
报告期期间基金总赎回份额	399,221,038.84
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	4,343,475,141.50

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立中海分红增利混合型证券投资基金的文件

2、中海分红增利混合型证券投资基金基金合同

3、中国证监会批准更名为中海基金管理有限公司的文件

4、中海分红增利混合型证券投资基金财务报表及报表附注

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心29楼

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话:(021)38789788

公司网址:http://www.zhfund.com

中海基金管理有限公司

二〇一〇年一月二十二日

兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009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:二〇一〇年一月二十二日

§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1月21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10月1日起至12月31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
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	1,285,653,329.77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10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	101,138,995.74
2.本期利润	220,599,850.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.1603
4.期末基金资产净值	1,499,166,847.94
5.期末基金份额净值	1.1661

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

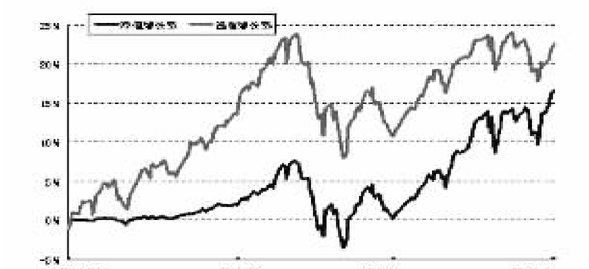
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	15.71%	1.04%	9.82%	0.87%	5.89%	0.17%

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12月31日)



注:1、净值表现所取数据截至到2009年12月31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12月31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15.71%和16.41%,两基金的业绩表现差异未超过5%。

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

(1)行情回顾及分析

四季度,国家宏观经济继续好转,海外经济也出现明显的好转迹象。在国庆长假后股指震荡上扬。上证指数从上季末的2779点上涨到3277点。本季度上证指数上涨18%。

在本季度表现较好的行业主要有汽车、家电、电子等行业。表现较差的有房地产和保险行业。

(2)市场展望及投资策略分析

我们认为虽然国内经济情况不断趋好,全球经济也在逐渐好转,但股指经过上涨之后估值已处较高位置。如果考虑央行开始回收流动性以及直接融资进程加快,今年的市场表现肯定不如去年,长期来说,中国股市的估值水平有下降的趋势。

基于上述判断,我们会适当控制仓位。同时看好科技行业以及区域经济发展带来的投资机会。同时也关注与海外出口复苏所带来的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本期主要增持了金融、煤炭、机械等板块,减持了地产板块。本基金本季度累计净值上涨15.7%,略少于大盘。

§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	1,148,853,880.30	72.05
	其中:股票	1,148,853,880.30	72.05
2	固定收益投资	68,775,000.00	4.31
	其中:债券	68,775,000.00	4.31
	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	282,522,157.73	17.72
6	其他资产	94,391,086.70	5.92
7	合计	1,594,542,124.73	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	109,112,937.95	7.28
C	制造业	317,864,537.70	21.20
C0	食品、饮料	98,109,001.39	6.54
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	43,394,501.88	2.89
C5	电子	1,292,731.30	0.09
C6	金属、非金属	58,641,090.49	3.91
C7	机械、设备、仪表	96,313,166.38	6.42
C8	医药、生物制品	20,114,046.26	1.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	32,229,823.80	2.15
F	交通运输、仓储业	36,908,903.29	2.46
G	信息技术业	107,638,828.57	7.18
H	批发和零售贸易	49,123,364.57	3.28
I	金融、保险业	457,977,636.19	30.55
J	房地产业	30,378,954.97	2.03
K	社会服务业	5,788,816.38	0.39
L	传播与文化产业	1,830,076.88	0.12
M	综合类	-	-
	合计	1,148,853,880.30	76.63

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	600030	中信证券	2,999,937	95,307,998.49	6.36
2	601328	交通银行	7,999,882	74,798,896.70	4.99
3	600000	浦发银行	4,000,000	71,600,000.00	4.78
4	601318	中国平安	1,212,981	66,823,123.29	4.46
5	600036	招商银行	3,299,921	59,563,574.05	3.97
6	000063	中兴通讯	1,199,500	53,821,565.00	3.59
7	600269	赣粤高速	4,027,829	35,001,834.01	2.33
8	000983	西山煤电	869,905	34,700,510.45	2.31
9	000869	张裕A	451,700	34,338,234.00	2.29
10	600031	三一重工	805,119	29,636,430.39	1.98

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	68,775,000.00	4.59
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	-	-
7	其他	-	-
8	合计	68,775,000.00	4.59

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	0901044	09央票44	700,000	68,775,000.00	4.59

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(人民币元)
1	存出保证金	1,216,199.74
2	应收证券清算款	88,721,124.68
3	应收股利	-
4	应收利息	405,068.77
5	应收申购款	4,048,693.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	94,391,086.70

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	71,600,000.00	4.78	非公开发行锁定期

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,463,755,042.54
报告期期间基金总申购份额	197,522,901.18
报告期期间基金总赎回份额	375,624,613.95
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	1,285,653,329.77

§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

二〇一〇年一月二十二日

兴业社会责任股票型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009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:中国建设银行股份有限公司 报告送出日期:二〇一〇年一月二十二日

§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。 基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业社会责任股票
基金主代码	340007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月30日
报告期末基金份额总额	4,855,541,167.61份
投资目标	本基金追求当期投资收益实现与长期资本增值,同时强调上市公司在持续发展、法律、道德责任等方面的履行。
投资策略	本基金采用"自上而下"与"自下而上"相结合的投资策略,将定性与定量研究相结合,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。在根据行业所处生命周期、景气周期、行业盈利与发展趋势等因素选取盈利能力较好、持续发展潜力强的行业的基础上,采用"兴业双层行业筛选法"进行优化调整。采用"兴业社会责任四维选股模型"精选股票。
业绩比较基准	80%×中信标普300指数+20%×中信标普国债指数
风险收益特征	较高风险、较高收益
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	182,188,851.19
2.本期利润	957,512,657.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.2392
4.期末基金资产净值	6,914,729,081.76
5.期末基金份额净值	1.424

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

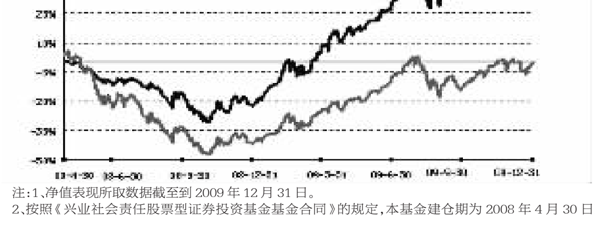
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	20.11%	1.46%	15.56%	1.40%	4.55%	0.06%

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

兴业社会责任股票型证券投资基金

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

(2008年4月30日至2009年12月31日)



注:1、净值表现所取数据截至到2009年12月31日。

2、按照《兴业社会责任股票型证券投资基金基金合同》的规定,本基金建仓期为2008年4月30日至2008年10月29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		
傅鹏博	兴业全球基金管理有限公司基金管理部副总监、本基金基金经理	2009-1-16	-	7年	傅鹏博先生,1962年生,经济学硕士。历任上海财经大学经济管理系讲师,申银万国证券股份有限公司企业融资部经理,东方证券股份有限公司资产管理部负责人、研究所首席策略师;汇添富基金管理有限公司首席策略师。

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、《兴业社会责任股票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,兴业社会责任股票和兴业全球视野股票的累计净值增长率分别为20.11%和17.17%,两基金的业绩表现差异未超过5%。

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

(1)行情回顾及分析

报告期内,沪深300指数上涨19%,大小盘股票估值水平的分化在11月底达到最高点,同时指数也达到最高。随后市场出现振荡盘跌态势,但大小盘股票的走势并未分化,估值差距基本保持不变。

相比于期待大小盘风格转换,我们更愿意坚持自下而上的选股方法。如果能够保证投资组合中的每一个股票都是值得投资,那么市场风格也就不那么重要了。

(2)市场展望及投资策略分析

在外围市场,12月5日公布的美国非农就业人口下降意外收窄,随后18日美联储FMOC公告即明确了各项临时流动性工具的退出时间表。好坏消息接踵而至,令全球市场失去方向,道琼斯指数在10250至10500之间的微小空间内连续震荡。

我们认为,虽然中美股市的外在相关性已大为削弱,但两地投资者面临的逻辑困境却是相同的。即,经济越来越好,救助越来越少,正反两方面消息总是配对出现。比如,近期中央经济工作会议上刚刚决议要进一步推动城镇化,甚至实行户籍改革试点,随后的国务院工作会议和各部委又连出政策要规范土地购置和房屋预售。

在这种好坏消息配对出现的市场,自下而上的选股方法将突显其价值,对待Beta交易的态度需要更为谨慎,因为市场方向的转变会随时发生。事实上,我们相信未来一段时间,A股将与美股一样走震荡行情,区别只是A股的幅度会更大一些。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本季度累计净值增长率为20.11%,同期业绩比较基准收益率为15.56%。

报告期内,本基金根据震荡市的特征,保持了稳健的操作。虽对一些短期上攻乏力的股票进行了减持,但也根据实体经济复苏的节奏,买入了一些受益个股。总体上,基金的持仓个股已经达到了一个长短期投资适当配比的布局,除非市场出现明显的趋势性变化,一般不必进行剧烈操作。

我们认为,市场暂时找不到明确的行进方向,指数走势将以震荡为主。较大的投资机会蕴藏于个股之中。

§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	6,142,601,111.39	88.23
	其中:股票	6,142,601,111.39	88.23
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	667,606,545.97	9.59
6	其他资产	151,556,812.85	2.18
7	合计	6,961,764,470.21	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	432,419,031.67	6.25
C	制造业	3,263,008,938.67	47.19
C0	食品、饮料	18,350,240.00	0.27
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	75,566,078.79	1.09
C4	石油、化学、塑胶、塑料	936,660,921.82	13.55
C5	电子	62,964,858.32	0.91
C6	金属、非金属	405,990,697.84	5.87
C7	机械、设备、仪表	621,049,807.36	8.98
C8	医药、生物制品	1,142,426,334.54	16.52
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	90,207,164.34	1.30
E	建筑业	40,253,698.63	0.58
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	697,530,134.21	10.09
H	批发和零售贸易	189,462,805.77	2.74
I	金融、保险业	1,194,056,256.82	17.27
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	33,169,857.56	0.48
L	传播与文化产业	59,756,081.13	0.86
M	综合类	142,737,142.59	2.06
	合计	6,142,601,111.39	88.83

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	600276	恒瑞医药	9,292,952	487,879,980.00	7.06
2	002038	双鹭药业	5,358,621	237,922,772.40	3.44
3	601318	中国平安	4,229,978	233,029,488.02	3.37
4	600316	洪都航空	6,749,594	224,828,976.14	3.25
5	600036	招商银行	12,199,811	220,206,588.55	3.18
6	600570	恒生电子	10,360,295	217,669,797.95	3.15
7	600000	浦发银行	12,000,000	214,800,000.00	3.11
8	002092	中泰化学	9,212,550	201,109,966.50	2.91
9	000422	湖北宜化	9,033,284	192,860,613.40	2.79
10	002001	新和成	3,623,334	177,181,032.60	2.56

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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(人民币元)
1	存出保证金	4,828,412.89
2	应收证券清算款	109,838,704.49
3	应收股利	-
4	应收利息	133,812.47
5	应收申购款	36,755,883.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	151,556,812.85

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	214,800,000.00	3.11	非公开发行锁定期

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,442,254,854.91
报告期期间基金总申购份额	1,920,354,345.21
报告期期间基金总赎回份额	507,068,032.51
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	4,855,541,167.61

§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社会责任股票型证券投资基金设立的文件

2、《兴业社会责任股票型证券投资基金基金合同》

3、《兴业社会责任股票型证券投资基金托管协议》

4、《兴业社会责任股票型证券投资基金招募说明书》

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

二〇一〇年一月二十二日