兴业全球视野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:兴业银行股份有限公司 报告送出日期:2010年01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	兴业全球视野股票
基金主代码	340006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月20日
报告期末基金份额总额	2,394,953,164.56份
投资目标	本基金以全球视野的角度,主要投资于富有成长性、竞争力以及价值被低估的公司,追求当期收益实现与长期资本增值。
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。以全球视野的角度挖掘中国证券市场投资的历史机遇,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。
业绩比较基准	80%×中信标普300指数+15%×中信标普国债指数+5%×同业存款利率
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	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	214,660,594.79
2.本期利润	1,247,560,103.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.5188
4.期末基金资产净值	8,507,120,673.98
5.期末基金份额净值	3.5521

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

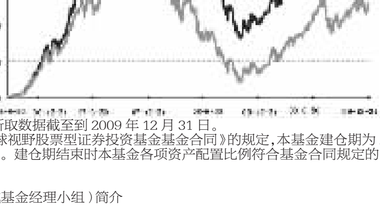
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	17.17%	1.29%	15.54%	1.40%	1.63%	–0.11%

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

兴业全球视野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

(2006年9月20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《兴业全球视野股票型证券投资基金基金合同》的规定,本基金建仓期为2006年9月20日至2007年3月19日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合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		
董承非	本基金基金经理	2007–2–6	–	5年	董承非先生,1977年生,理学硕士。历任兴业全球基金管理有限公司研究策划部行业研究员、兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理。

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、《兴业全球视野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, 兴业全球视野股票和兴业社会责任股票的累计净值增长率分别为17.17%和20.11%,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

09年四季度市场总体是震荡向上,沪深300指数期间回报是19%,相对于前面三个季度波动幅度有所加大。大消费板块是四季度的热点:家电、汽车、零售和消费品表现较好。房地产、有色、采掘表现相对较差。

(2)市场展望及投资策略分析

我们首先分析一下市场目前对2010年的一致预期:宏观经济数据要好于09年,上市公司业绩增速在25%和30%之间,沪深300指数2010年动态PE在19倍左右。这似乎构成了2010年比较完美的投资基础。值得注意的是如果上市公司2010年业绩增速达25%以上的话,那么整个市场的ROE水平要回归接近07年的水平。未来ROE就很可能几乎没有进一步的提升空间了。

另外就是市场结构性泡沫的问题。整个市场的估值水平相对合理,主要是大市值股票的低估值掩盖了大量小市值股票的估值高企。如果在2010年整个社会的流动性不是很宽裕的情况下,这些过高的估值能否承受新股的密集发行以及实业资本的套现压力值得注意。

股指期货能否在2010年推出是一个影响今年市场的一个重要变量。我们认为如果股指期货能够推出,将会改变中国股市的盈利模式和运行格局。本基金还是会坚持原来的投资风格,为持有人争取好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金四季度涨幅为17.17%,低于市场涨幅。本基金一直重仓的消费品在四季度带来比较好的收益,但是涨幅最大的家电和汽车两个板块本基金没有把握住。另外,本基金重仓的金融板块表现一般,房地产也稍微有些受伤。

§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	7,697,791,186.04	87.80
	其中:股票	7,697,791,186.04	87.80
2	固定收益投资	498,350,000.00	5.68
	其中:债券	498,350,000.00	5.68
	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	373,277,906.75	4.26
6	其他资产	198,046,369.77	2.26
7	合计	8,767,465,462.56	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	759,084,949.72	8.92
C	制造业	3,273,249,438.68	38.48
C0	食品、饮料	1,157,602,185.43	13.61
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	1,255,091.20	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	686,959,789.85	8.08
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	519,437,211.98	6.11
C7	机械、设备、仪表	283,695,813.26	3.33
C8	医药、生物制品	524,999,615.07	6.17
C99	其他制造业	99,299,731.89	1.17
D	电力、煤气及水的生产和供应业	280,526,500.98	3.30
E	建筑业	1,542,784.32	0.02
F	交通运输、仓储业	1,233,234.00	0.01
G	信息技术业	644,899,694.53	7.58
H	批发和零售贸易	1,532,650.00	0.02
I	金融、保险业	2,314,742,489.33	27.21
J	房地产业	206,974,080.78	2.43
K	社会服务业	6,344,694.72	0.07
L	传播与文化产业	148,891,410.40	1.75
M	综合类	58,769,258.58	0.69
	合计	7,697,791,186.04	90.49

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	000895	双汇发展	10,748,440	570,742,164.00	6.71
2	000063	中兴通讯	10,992,514	493,234,103.18	5.80
3	600036	招商银行	26,899,794	485,541,281.70	5.71
4	601328	交通银行	44,779,977	418,692,784.95	4.92
5	601318	中国平安	7,393,021	407,281,526.89	4.79
6	600019	宝钢股份	41,413,439	400,053,820.74	4.70
7	601088	中国神华	9,531,926	331,901,663.32	3.90
8	600000	浦发银行	18,000,000	322,200,000.00	3.79
9	600309	烟台万华	13,303,686	319,421,500.86	3.75
10	600795	国电电力	38,011,721	280,526,500.98	3.30

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	498,350,000.00	5.86
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	498,350,000.00	5.86

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	0901061	09央票61	5,000,000	498,350,000.00	5.86

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中没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

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	6,718,005.61
2	应收证券清算款	187,686,396.72
3	应收股利	–
4	应收利息	792,356.08
5	应收申购款	2,849,611.36
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	198,046,369.77

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	322,200,000.00	3.79	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	2,369,057,426.73
报告期期间基金总申购份额	231,600,444.80
报告期期间基金总赎回份额	205,704,706.97
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	2,394,953,164.56

§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全球视野股票型证券投资基金设立的文件

2、《兴业全球视野股票型证券投资基金基金合同》

3、《兴业全球视野股票型证券投资基金托管协议》

4、《兴业全球视野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

兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)

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:2010年01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	兴业趋势投资混合(LOF)	
基金主代码	163402(前端)	163403(后端)
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)	
基金合同生效日	2005年11月3日	
报告期末基金份额总额	18,149,469,422.97份	
投资目标	本基金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;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。	
投资策略	根据对股市趋势分析的结论实施灵活的大类资产配置;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,并运用估值把关来精选个股。在固定收益类证券投资方面,本基金主要运用"兴业固定收益证券组合优化模型",在固定收益资产组合久期控制的条件下追求最高的投资收益率。	
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	本基金在混合型基金大类中属于强调控制风险,中高风险,中高回报的基金产品。	
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	740,149,139.92
2.本期利润	3,176,929,025.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.1690
4.期末基金资产净值	21,347,906,786.48
5.期末基金份额净值	1.1762

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

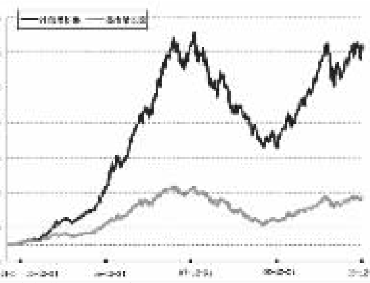
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	16.41%	1.35%	9.82%	0.87%	6.59%	0.48%

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

兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)

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11月3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《兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金合同》的规定,本基金建仓期为2005年11月3日至2006年5月2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		
王晓明	投资总监、本基金基金经理	2005–11–3	–	8年	王晓明先生,1974年生,经济学硕士。历任上海中技投资顾问有限公司研究员、投资部经理、公司副总经理,兴业可转债混合型证券投资基金基金经理助理、兴业可转债混合型证券投资基金基金经理、兴业全球视野股票型证券投资基金基金经理。
张惠萍	本基金基金经理	2008–1–31	–	7年	张惠萍女士,1976年生,经济学硕士。2002年6月加入兴业基金管理有限公司(筹),历任兴业基金管理有限公司研究策划部行业研究员、兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理。

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、《兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)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(LOF)和兴业有机增长混合的累计净值增长率分别为16.41%和15.71%,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

2009年第4季度A股市场结束了从2季度高点快速下跌的走势, 在2700点附近获得支撑并开始震荡向上,上证指数在反弹至前期高点附近后在3000点~3500点区间内反复震荡,市场缺乏进一步向上突破的能量,但在经济复苏、企业盈利能力改善、流动性宽松的环境下,市场深幅下跌也不现实。第4季度市场整体表现强劲,主要的推动因素是:1、贷款、出口、M1、M2增速都给市场投资者相当信心;2、外围美股港股表现强劲;3、汽车、家电、房地产销售超市场预期,而主题投资也相当活跃,海南国际旅游岛、新疆振兴计划、3G等轮番表演。期间表现突出的行业依次是汽车、家电、电子元器件、食品饮料、信息设备等,而房地产、有色、金融等行业涨幅落后。

(2)市场展望及投资策略分析

2009年无论是政策、流动性还是股市的表现都是远超年初的预期。政府4万亿的经济刺激计划以及几乎贯穿全年的行业及区域振兴计划史无前例;全年接近10万亿的信贷投放史无前例;在政府强有力的一系列优惠政策的刺激下,房地产和汽车销量也创出新高。展望2010年,政策的逐步退出是大概率事件,流动性的宽松状况将难以超越2009年,而融资的压力要大于2009年,应该说对于经济较为乐观的判断已经有相当程度包含在股价中。当然,目前市场对于股指期货这样具有深远意义的金融产品最终将如何影响市场还未达成共识。我们认为股指期货对市场各方面有较深远影响,但其影响在目前市场上远远未被充分反映,如果说今年有一轮像样的行情的话,很可能就与股指期货有关。在投资策略上,2010年将适当控制仓位水平,更为重视自下而上挖掘个股,适当规避受政策退出影响较大的行业,关注政府产业结构调整所鼓励的行业的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在在10月份开始进行了一定程度的仓位提升,增加了对信息设备、电子、软件类股票的配置比例,在年底阶段对股指期货、融资融券的相关板块个股进行了一定的布局,而主要减持的板块是钢铁、煤炭和房地产,但由于对汽车、家电等涨幅较大板块的配置比例较低,使得基金净值的涨幅略落后于同期的指数涨幅。

§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	18,928,779,498.32	87.09
	其中:股票	18,928,779,498.32	87.09
2	固定收益投资	1,207,443,178.40	5.56
	其中:债券	1,207,443,178.40	5.56
	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	1,154,484,777.35	5.31
6	其他资产	442,866,340.67	2.04
7	合计	21,733,573,794.74	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	134,566,713.53	0.63
B	采掘业	1,809,429,383.44	8.48
C	制造业	7,431,795,228.85	34.81
C0	食品、饮料	1,590,699,020.27	7.45
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	42,384,542.80	0.20
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,216,530,852.13	5.70
C5	电子	78,486,300.55	0.37
C6	金属、非金属	1,603,136,139.91	7.51
C7	机械、设备、仪表	923,678,058.11	4.33
C8	医药、生物制品	1,867,659,003.08	8.75
C99	其他制造业	109,221,312.00	0.51
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	141,742,145.44	0.66
F	交通运输、仓储业	25,590.00	0.00
G	信息技术业	1,740,606,819.30	8.15
H	批发和零售贸易	337,043,160.58	1.58
I	金融、保险业	6,625,050,779.68	31.03
J	房地产业	208,518,549.05	0.98
K	社会服务业	149,766,050.20	0.70
L	传播与文化产业	181,995,078.25	0.85
M	综合类	168,240,000.00	0.79
	合计	18,928,779,498.32	88.67

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	600036	招商银行	87,124,980	1,572,605,889.00	7.37
2	601328	交通银行	104,738,192	979,302,095.20	4.59
3	600000	浦发银行	52,182,640	934,069,256.00	4.38
4	000063	中兴通讯	20,526,341	921,016,920.67	4.31
5	601318	中国平安	14,999,724	826,334,795.16	3.87
6	000895	双汇发展	13,329,061	707,773,139.10	3.32
7	600309	烟台万华	29,351,570	704,731,195.70	3.30
8	600276	恒瑞医药	13,245,046	695,364,915.00	3.26
9	600019	宝钢股份	67,875,590	655,678,199.40	3.07
10	600030	中信证券	18,240,524	579,501,447.48	2.71

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	383,351,000.00	1.80
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	824,092,178.40	3.86
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	1,207,443,178.40	5.66

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	126018	08江铜债	3,984,660	282,313,161.00	1.32
2	0901034	09央票34	2,000,000	196,600,000.00	0.92
3	0901036	09央票36	1,900,000	186,751,000.00	0.87
4	126011	08石化债	2,084,140	177,360,314.00	0.83
5	126016	08宝钢债	1,090,710	92,274,066.00	0.43

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	6,678,430.85
2	应收证券清算款	423,780,576.12
3	应收股利	–
4	应收利息	6,845,546.18
5	应收申购款	5,561,787.52
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	442,866,340.67

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	934,069,256.00	4.38	非公开增发

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	19,312,252,805.25
报告期期间基金总申购份额	991,989,639.96
报告期期间基金总赎回份额	2,154,773,022.24
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	18,149,469,422.97

§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趋势投资混合型证券投资基金(LOF)设立的文件

2、《兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金合同》

3、《兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)托管协议》

4、《兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)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

兴业可转债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:中国工商银行股份有限公司 报告送出日期:2010年01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。 基金托管人中国工商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	兴业可转债混合
基金主代码	340001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月11日
报告期末基金份额总额	2,422,322,487.49份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上,以有限的期权成本获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	基金的资产配置采用自上而下的程序,个券和个股选择采用自下而上的程序,并严格控制投资风险。在个券选择层面,积极参与发行条款优惠、期权价值较高、公司基本面优良的可转债的一级市场申购;选择对应的发债公司具有良好发展潜力或基础股票有着较高上涨预期的可转债进行投资,以有效规避市场风险,并充分分享股市上涨的收益;运用"兴业可转债评价体系",选择定价失衡的个券进行投资,实现低风险的套利。在个股选择层面,以"相对投资价值"判断为核心,选择所处行业发展前景良好、价值被相对低估的股票进行投资。
业绩比较基准	80%×天相可转债指数+15%×中信标普300指数+5%×同业存款利率
风险收益特征	本基金的风险水平处于市场低端,收益水平处于市场中高端。
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	119,622,509.60
2.本期利润	281,179,955.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.1122
4.期末基金资产净值	3,052,404,840.02
5.期末基金份额净值	1.2601

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

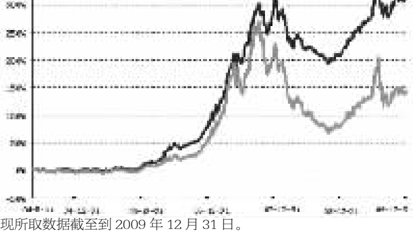
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	9.54%	0.75%	11.33%	0.95%	–1.79%	–0.20%

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

兴业可转债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

(2004年5月11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《兴业可转债混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金建仓期为2004年5月11日至2004年11月10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		
杨云	本基金基金经理	2007–2–6	–	7年	杨云先生,1974年生, 理学硕士,历任申银万国证券研究所金融工程部、策略部研究员,主要从事可转债研究; 兴业可转债混合型证券投资基金的基金经理助理。

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、《兴业可转债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

目前,本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的投资组合,暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

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,A股市场表现出震荡向上的走势,短期波动有所加大,但整体走势稳步向上的趋势没有改变,12月份以后市场进入盘整。宏观层面上,国内经济持续好转、货币进一步活期化、发达国家经济也逐步走出低谷、外围股市表现强劲等因素都对四季度A股市场构成了较强的支撑。四季度上证指数累计上涨16.08%,为2009年全年的牛市也画上了完满的句号,板块上,电子元器件、信息设备和信息服务、家电等行业表现突出,超额收益显著,而房地产、金融服务、有色金属等行业则严重跑输市场,其中房地产因为政策的转向,12月份以后风险出现集中快速的释放。

四季度A市场的表现基本是预期之中的表现,货币政策的缓慢退出并没有带来流动性的迅速收紧,而企业基本面层面的持续好转为市场提供了稳步向上的动力,正是货币政策的提前微调以及新股发行的节奏加快,市场才没有出现泡沫化的快速上涨。但新股发行高得离谱的市盈率可能带来IPO的进一步提速,以抑制市场的投机需求,中长期看供给的不断上升以及货币政策只会逐步收紧的趋势终归会带来整体市场估值的下移。

可转债市场在A股市场上涨的带动下四季度也表现良好, 可转债市场表现较好的另一个主要原因还来自于在8月份的下跌中可转债指数跌幅巨大, 四季度可转债指数上涨了13%。经过四季度的上涨后,虽然由于股价上涨幅度更大,溢价有所回落。

(2)市场展望及投资策略分析

市场四季度的上涨基本是对经济进入快速回升的反应,伴随着经济的快速回升,各种工业品价格和消费物价也开始出现快速的上涨,加大了经济阶段性过热的风险。而且每年一季度也是商业银行放贷相对较快的时间段,如果物价再出现超预期的攀升,可能带来货币政策的阶段性彻底转向,紧缩将难以避免。再结合目前市场中小市值公司平均超过30倍的动态估值,而且大市值公司与中小市值公司的估值差距越拉越大,我们判断上半年市场存在一定的风险,而且如果货币政策后续持续紧缩,市场风险也存在超预期的可能。如果紧缩政策在上半年发生,下半年市场则可能反而存在机会。

可转债市场随着股市的上涨,溢价率有所降低,但绝对价格和估值都仍然较高,基于对股市在货币政策紧缩下相对谨慎的判断,我们认为转债市场同样存在一定的风险,因此上半年将可能出现可转债较好买点的机会,本基金将积极关注可能出现的买点机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

四季度,本基金的转债持仓比例相比三季度略有上升,主要是因为基金增持了部分新债品种。结构上也有所变化,适度降低了两只钢铁转债的比例,对部分新债品种有所增持,在结构上更为均衡了一些,但考虑到大部分转债仍不便宜,本基金并没有大比例增持新发行的转债。

基于对经济在四季度可能进入快速回升阶段的判断,股票操作上,本基金四季度大部分时间保持了较高的仓位,操作上也较为积极,基本把握住了四季度股市上涨的机会。

§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	818,457,985.90	26.69
	其中:股票	818,457,985.90	26.69
2	固定收益投资	1,974,589,552.04	64.39
	其中:债券	1,974,589,552.04	64.39
	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	204,818,018.19	6.68
6	其他资产	68,591,707.69	2.24
7	合计	3,066,457,263.82	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	46,978,453.00	1.54
C	制造业	333,341,411.59	10.92
C0	食品、饮料	100,119,049.73	3.28
C1	纺织、服装、皮毛	14,000,000.00	0.46
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	1,255,091.20	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	60,329,842.31	1.98
C5	电子	5,664,048.00	0.19
C6	金属、非金属	11,000.00	–
C7	机械、设备、仪表	27,105,948.60	0.89
C8	医药、生物制品	124,856,431.75	4.09
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,780.00	–
E	建筑业	1,542,784.32	0.05
F	交通运输、仓储业	25,590.00	0.00
G	信息技术业	129,262,167.96	4.23
H	批发和零售贸易	21,850,000.00	0.72
I	金融、保险业	279,562,948.50	9.16
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	2,803,314.72	0.09
L	传播与文化产业	3,074,535.81	0.10
M	综合类	–	–
	合计	818,457,985.90	26.81

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	5,000,000	89,500,000.00	2.93
2	601318	中国平安	1,397,400	76,982,766.00	2.52
3	601628	中国人寿	2,000,000	63,380,000.00	2.08
4	000063	中兴通讯	1,373,825	61,643,527.75	2.02
5	000895	双汇发展	1,009,571	53,608,220.10	1.76
6	600664	哈药股份	2,863,997	52,898,024.59	1.73
7	600015	华夏银行	4,001,625	49,700,182.50	1.63
8	000983	西山煤电	1,177,700	46,978,453.00	1.54
9	000869	张裕A	600,693	45,664,681.86	1.50
10	600196	复星医药	2,000,000	39,140,000.00	1.28

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	595,420,000.00	19.51
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	290,170,341.20	9.51
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	1,088,999,210.84	35.68
7	其他	–	–
8	合计	1,974,589,552.04	64.69

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	0901063	09央行票据63	4,000,000	398,680,000.00	13.06
2	110003	新钢转债	2,211,930	304,317,329.40	9.97
3	125709	唐钢转债	2,039,617	248,649,708.47	8.15
4	0901028	09央行票据28	2,000,000	196,740,000.00	6.45
5	110006	龙盛转债	970,000	149,147,200.00	4.89

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	2,600,800.55
2	应收证券清算款	57,087,879.62
3	应收股利	–
4	应收利息	6,140,282.19
5	应收申购款	2,762,745.33
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	68,591,707.69

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	304,317,329.40	9.97
2	125709	唐钢转债	248,649,708.47	8.15
3	110078	澄星转债	54,625,871.30	1.79
4	125960	锡业转债	22,555,500.00	0.74
5	110567	山鹰转债	21,030,777.60	0.69

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	89,500,000.00	2.93	非公开增发

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,570,411,184.19
报告期期间基金总申购份额	120,118,918.98
报告期期间基金总赎回份额	268,207,615.68
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	2,422,322,487.49

§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可转债混合型证券投资基金设立的文件

2、《兴业可转债混合型证券投资基金基金合同》

3、《兴业可转债混合型证券投资基金托管协议》

4、《兴业可转债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