# 万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金

## 2010 第四季度报告

2010年12月31日

**基金管理人：万家基金管理有限公司**
**基金托管人：兴业银行股份有限公司**
**报告送出日期：2011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2011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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自2010年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 万家双引擎灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 519183 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年6月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 71,488,163.99份 |
| 投资目标 | 本基金通过股票、债券的有效配置，把握价值、成长风格特征，精选个股，构造风格类资产组合。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的持续稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金根据对宏观经济环境、经济增长前景及证券市场发展状况的综合分析，确定大类资产的动态配置。本基金股票投资组合采取自下而上的策略，以量化指标分析为基础，结合定性分析，精选具有明显价值、成长风格特征且具备估值优势的股票，构建投资组合，在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的持续稳健增值。 |
| 业绩比较基准 | 60%×沪深300指数收益率+40%×上证国债指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金，属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。 |
| 基金管理人 | 万家基金管理有限公司 |
| 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（2010年10月1日至2010年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 4,288,656.44 |
| 2.本期利润 | -1,170,635.42 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0226 |
| 4.期末基金资产净值 | 72,784,530.12 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0181 |

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

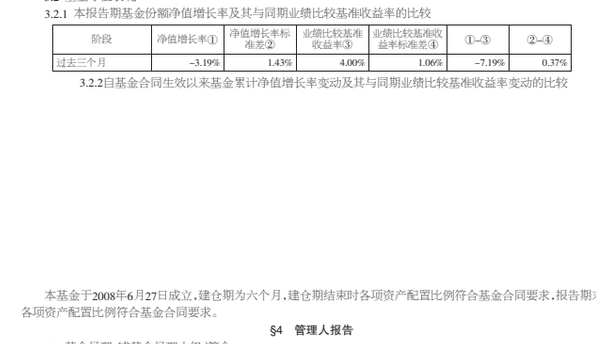
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 | -3.19% | 1.43% | 4.00% | 1.06% | -7.19% | 0.37% |

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



本基金于2008年6月27日成立，建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同要求，报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

### §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 | | |
| 吴印 | 本基金基金经理 | 2010年7月3日 | - | 4年 | 男，工学学士，经济学硕士，2006年加入万家基金，从事证券投资和研究工作，历任研究发展部行业分析师、基金经理助理等职。 |

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守基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

本公司严格遵循公平交易的原则，在投资管理活动中公平对待不同基金品种，无直接或间接在不同投资组合之间进行利益输送的行为，报告期内无异常交易。

公司根据中国证监会发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，制订和完善了公平交易内部控制制度，通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司通过对投资交易行为的监控、分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

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

| 组合 | 报告期组合收益 |
|---|---|
| 本基金 | -3.19% |
| 万家和谐增长混合型证券投资基金 | -1.44% |
| 差异 | -1.75% |

基金间不存在非公平交易现象。

4.3.3异常交易行为的专项说明

报告期内无异常交易。

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

2010年第四季度，国内A股市场继续呈现结构性分化格局，初期呈现出周期股反弹的局面，中后期则是新兴板块领先。究其原因，主要受通胀上升，紧缩预期升温等的影响，从全球市场来看，美国经济复苏势头波折重重，欧洲、日本经济体表现一般，尤其是欧洲债务危机继续发酵，对于市场信心的恢复有一定的打击。

第四季度，本基金操作主要以调整结构为主，增加了煤炭、有色金属等低估值行业景气向上的行业比重，减持了部分受调控影响较多的行业。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.0181元，本报告期份额净值增长率为-3.19%，业绩比较基准收益率4.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年第一季度的市场，总体来看，我们预计市场将会有所反弹。主要源于去年最后两月货币政策紧缩工具频出，年底资金面异常紧张，元旦过后资金面如期出现改善，年底退出的资金有望回流。另外去年底，在控制限电的情况下，PMI有所回落，今年一季度随着信贷改善、“十二五”开局、海外经济复苏等，国内经济有望回升，将拉动资源品、原材料需求。目前来看，市场最大的风险还是在于巨大的流动性所支撑起来的若干价格泡沫。需要重点关注的是信贷额度是否大幅暴增以及价格数据的再次抬头。如果信贷稳健，没有出现大幅超越预期的情况，则会有利于市场行情的进一步演绎。

策略上本基金将立足经济趋热和流动性改善，继续增持受益于明年经济趋热、供求紧平衡的上游资源品，如煤炭、有色、化工资源品等以及股价对流动性改善更敏感的行业，如化纤、建材等；对于高增长的新兴成长品种也将进行适度配置。

### §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 | 33,253,385.22 | 43.16 |
| | 其中：股票 | 33,253,385.22 | 43.16 |
| 2 | 固定收益投资 | 0.00 | 0.00 |
| | 其中：债券 | 0.00 | 0.00 |
| | 资产支持证券 | 0.00 | 0.00 |
| 3 | 金融衍生品投资 | 0.00 | 0.00 |
| 4 | 买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 22,141,003.22 | 28.73 |
| 6 | 其他资产 | 21,660,278.65 | 28.11 |
| 7 | 合计 | 77,054,667.09 | 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 | 2,762,964.12 | 3.80 |
| B | 采掘业 | 6,594,700.00 | 9.06 |
| C | 制造业 | 15,269,603.74 | 20.98 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,829,400.00 | 2.51 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 0.00 | 0.00 |
| C2 | 木材、家具 | 0.00 | 0.00 |
| C3 | 造纸、印刷 | 0.00 | 0.00 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 1,862,850.00 | 2.56 |
| C5 | 电子 | 1,267,353.74 | 1.74 |
| C6 | 金属、非金属 | 650,000.00 | 0.89 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 5,838,400.00 | 8.02 |
| C8 | 医药、生物制品 | 3,821,600.00 | 5.25 |
| C99 | 其他制造业 | 0.00 | 0.00 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 0.00 | 0.00 |
| E | 建筑业 | 696,000.00 | 0.96 |
| F | 交通运输、仓储业 | 0.00 | 0.00 |
| G | 信息技术业 | 570,860.00 | 0.78 |
| H | 批发和零售贸易 | 1,298,500.00 | 1.78 |
| I | 金融、保险业 | 1,684,800.00 | 2.31 |
| J | 房地产业 | 674,000.00 | 0.93 |
| K | 社会服务业 | 2,130,157.36 | 2.93 |
| L | 传播与文化产业 | 1,571,800.00 | 2.16 |
| M | 综合类 | 0.00 | 0.00 |
| | 合计 | 33,253,385.22 | 45.69 |

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 | 600468 | 百利电气 | 85,000 | 3,056,600.00 | 4.20 |
| 2 | 600123 | 兰花科创 | 40,000 | 1,883,200.00 | 2.59 |
| 3 | 000059 | 辽通化工 | 165,000 | 1,862,850.00 | 2.56 |
| 4 | 601699 | 潞安环能 | 30,000 | 1,789,200.00 | 2.46 |
| 5 | 600348 | 国阳新能 | 60,000 | 1,720,800.00 | 2.36 |
| 6 | 601318 | 中国平安 | 30,000 | 1,684,800.00 | 2.31 |
| 7 | 000998 | 隆平高科 | 49,916 | 1,625,764.12 | 2.23 |
| 8 | 002038 | 双鹭药业 | 24,000 | 1,416,000.00 | 1.95 |
| 9 | 600519 | 贵州茅台 | 7,500 | 1,379,400.00 | 1.90 |
| 10 | 600859 | 王府井 | 25,000 | 1,298,500.00 | 1.78 |

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的情况，在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出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 | 91,796.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | 0.00 |
| 3 | 应收股利 | 0.00 |
| 4 | 应收利息 | 3,996.57 |
| 5 | 应收申购款 | 21,564,486.02 |
| 6 | 其他应收款 | 0.00 |
| 7 | 待摊费用 | 0.00 |
| 8 | 其他 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 21,660,278.65 |

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 | 000059 | 辽通化工 | 1,862,850.00 | 2.56 | 重大资产重组事项停牌 |

### §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 | 70,012,399.04 |
| 本报告期基金总申购份额 | 32,068,923.19 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 30,593,158.24 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | 0.00 |
| 本报告期期末基金份额总额 | 71,488,163.99 |

### §7 备查文件目录

7.1备查文件目录

1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。
2、《万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
3、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
4、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值、更新招募说明书及其他临时公告。
5、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金2010年第四季度报告原文。
6、万家基金管理有限公司董事会决议。

7.2存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人网站：<www.wjasset.com>

7.3查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

**万家基金管理有限公司**
**2011年1月22日**

# 兴全社会责任股票型证券投资基金

## 2010 第四季度报告

2010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：二〇一一年一月二十二日**

### §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2011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，但不保证投资于本基金一定盈利。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2010年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 兴全社会责任股票 |
| 基金主代码 | 340007 |
| 交易代码 | 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 | 4,541,749,240.35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“兴全双层行业筛选法”进行优化调整。采用“兴全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（2010年10月1日-2010年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 676,559,494.32 |
| 2.本期利润 | 566,986,338.01 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1135 |
| 4.期末基金资产净值 | 6,895,546,306.78 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.518 |

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

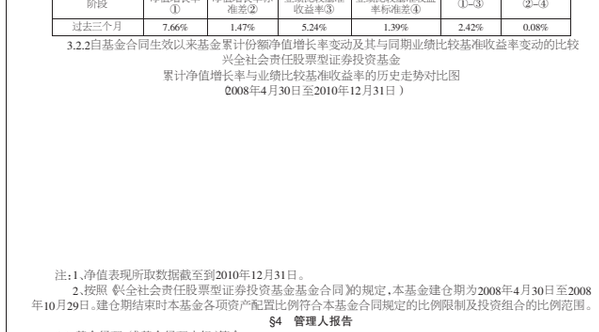
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 7.66% | 1.47% | 5.24% | 1.39% | 2.42% | 0.08% |

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

兴全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2010年12月31日）



注：1、净值表现所取数据截至到2010年12月31日。

2、按照《兴全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 | 基金管理部副总监、本基金基金经理 | 2009-1-16 | - | 8年 | 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、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、《兴全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，兴全全球视野股票和兴全社会责任股票的累计净值增长率分别为7.61%和7.66%，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

三季度大盘出现冲高回落走势。受美国宏施QE2的事件触发，国庆后大盘股发力，煤炭、有色率先启动，银行、地产、机械、家电紧随其后，大小盘风格一度逆转。但随着通胀压力攀升，中国意外加息，行情进入震荡后关折。整个12月，指数在较小的箱体内反复震荡，交易量从最高5000亿萎缩至2000亿以下。最终沪深300指数上涨6.6%，中小板指数上涨11.4%，市场风格仍未转换。

目前基金配置较多的行业是生物医药、金融服务和信息服务。对于生物医药行业，基金的观点是长期看好。由于前期已经积累大量超额收益，短期回调有一定必然性。但在估值水平降低之后，部分优势个股的配置价值将重新显现。对于金融服务行业，基金的观点是银行估值接近极低，有一定配置价值。保险行业受益于消费升级和货币宽松，是比较优秀的选择。对于信息服务行业，基金主要采用自下而上的选股方法，投资于基本面优秀和成长逻辑独特的企业。

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7.66%，同期业绩比较基准收益率5.24%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国庆以来的传统周期类行情大反攻已经彻底失败，在消费和资产价格水平已经引起政府高度重视的情况下，通胀和资产重估的逻辑已经很难说通。未来一段时间，紧缩性政策的利空将有如蜈蚣的鞋子，难言出尽。

随着交易量的严重萎缩，大牛市预期大幅减退。此时市场需要重新寻找热点。但反过来说，本轮周期类股票的反弹，本身就是由于新兴产业和稳定消费类股价已经充分挖掘，市场内生的一次风格转换尝试。当这次风格转换尝试失败后，立即重新开始追捧前期热点个股会有一定难度。

在估值水平整体脱离长期均衡区间的情况下，非有机增长模式可能成为推动股价的重要因素。当ROE无法大幅提高时，业绩的迅速增长只能来自于净资产的迅速增长。 融资填实泡沫”、“准备稍被过冬”可能会是未来一段时间市场的主题。因此，IPO大幅超募和已经储备优秀定增项目的公司值得重点关注。

### §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 | 6,062,563,879.38 | 83.20 |
| | 其中：股票 | 6,062,563,879.38 | 83.20 |
| 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 | 1,087,366,695.91 | 14.92 |
| 6 | 其他各项资产 | 136,826,730.41 | 1.88 |
| 7 | 合计 | 7,286,757,305.70 | 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 | 34,662,542.00 | 0.50 |
| B | 采掘业 | 283,359,531.60 | 4.11 |
| C | 制造业 | 3,176,636,838.01 | 46.07 |
| C0 | 食品、饮料 | 746,472,103.79 | 10.83 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 1,676,801.30 | 0.02 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 611,371,493.18 | 8.87 |
| C5 | 电子 | 91,647,666.35 | 1.33 |
| C6 | 金属、非金属 | 152,710,101.39 | 2.21 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 378,076,694.22 | 5.48 |
| C8 | 医药、生物制品 | 1,194,681,977.78 | 17.33 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 373,088,165.15 | 5.41 |
| F | 交通运输、仓储业 | 108,300,000.00 | 1.57 |
| G | 信息技术业 | 914,827,640.24 | 13.27 |
| H | 批发和零售贸易 | 462,095,037.66 | 6.70 |
| I | 金融、保险业 | 662,116,362.24 | 9.60 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 16,052,769.20 | 0.23 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 31,424,993.28 | 0.46 |
| | 合计 | 6,062,563,879.38 | 87.92 |

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 | 8,638,000 | 514,479,280.00 | 7.46 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 7,525,500 | 422,632,080.00 | 6.13 |
| 3 | 600570 | 恒生电子 | 16,945,665 | 343,149,716.25 | 4.98 |
| 4 | 002250 | 联化科技 | 6,995,713 | 286,824,233.00 | 4.16 |
| 5 | 600316 | 洪都航空 | 12,608,578 | 270,958,341.22 | 3.93 |
| 6 | 600887 | 伊利股份 | 6,768,500 | 258,962,810.00 | 3.76 |
| 7 | 600036 | 招商银行 | 18,695,104 | 239,484,282.24 | 3.47 |
| 8 | 600123 | 兰花科创 | 4,500,000 | 211,860,000.00 | 3.07 |
| 9 | 600298 | 安琪酵母 | 4,573,318 | 202,506,521.04 | 2.94 |
| 10 | 600970 | 中材国际 | 4,800,765 | 195,439,143.15 | 2.83 |

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没有出现被监管部门立案调查，或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 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 4,756,515.64 |
| 2 | 应收证券清算款 | 123,299,357.53 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 156,954.92 |
| 5 | 应收申购款 | 8,613,902.32 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 136,826,730.41 |

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 | 600316 | 洪都航空 | 270,958,341.22 | 3.93 | 非公开发行 |

### §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 | 5,472,588,307.68 |
| 本报告期基金总申购份额 | 332,282,280.01 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 1,263,121,347.34 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 4,541,749,240.35 |

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

兴全社会责任股票型证券投资基金”原名为“兴业社会责任股票型证券投资基金”。本基金管理人于2010年12月17日发布公告，自2011年1月1日起，本基金管理人旗下基金名称中“兴业”二字变更为“兴全”。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准基金设立的文件
2、《兴全社会责任股票型证券投资基金基金合同》
3、《兴全社会责任股票型证券投资基金托管协议》
4、《兴全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。

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**
**二〇一一年一月二十二日**

# 中银持续增长股票型证券投资基金

## 2010 第四季度报告

2010年12月31日

**基金管理人：中银基金管理有限公司**
**基金托管人：中国工商银行股份有限公司**
**报告送出日期：二〇一一年一月二十二日**

### §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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011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2010年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中银增长股票 |
| 基金主代码 | 163803 |
| 交易代码 | 163803 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年3月17日 |
| 报告期末基金份额总额 | 11,892,598,264.25份 |
| 投资目标 | 着重考虑具有可持续增长性的上市公司，努力为投资者实现中、长期资本增值的目标。 |
| 投资策略 | 本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略，将定性与定量分析贯穿于公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的整体业绩基准=MSCI 中国A股指数×85% +上证国债指数×15%。 |
| 风险收益特征 | 本基金是主动型的股票基金，属于证券投资基金中风险偏上的品种。 |
| 基金管理人 | 中银基金管理有限公司 |
| 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（2010年10月1日-2010年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 639,562,423.12 |
| 2.本期利润 | 737,808,841.47 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0599 |
| 4.期末基金资产净值 | 10,373,686,029.50 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8723 |

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，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

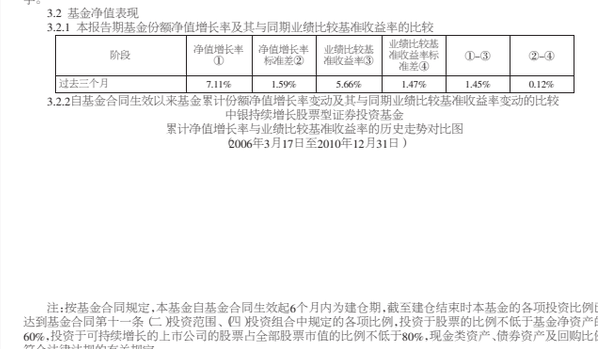
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 7.11% | 1.59% | 5.66% | 1.47% | 1.45% | 0.12% |

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

中银持续增长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3月17日至2010年12月31日）



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十一条（二）投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例，投资于股票的比例不低于基金净资产的60%，投资于可持续增长的上市公司的股票占全部股票市值的比例不低于80%，现金类资产、债券资产及回购比例符合法律法规的有关规定。

### §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 | | |
| 俞伍曦 | 中银增长基金经理、中银优选基金经理、公司副总经理 | 2008-4-3 | - | 12 | 中银基金管理有限公司副总经理，经济学硕士，曾任新华基金管理有限公司全国社保基金106组合基金经理、基金中和基金经理助理、鹏华基金管理有限公司基金管润基金经理助理、行业分析师。2007年加入中银基金管理有限公司，2008年4月至今任中银增长基金经理，2009年4月至今任中银优选基金经理。具有12年证券从业年限。具备基金从业资格。 |
| 张琦 | 中银增长基金经理 | 2010-7-8 | - | 5 | 中银基金管理有限公司助理副总裁（VP），经济学硕士，2005年加入中银基金管理有限公司，先后担任研究员、中银增长基金经理助理等职。2010年7月起担任中银增长基金基金经理。具有5年证券从业年限。具备基金从业资格。 |

注：首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为公司公告之日，基金经理的“离任日期”均为公司公告之日；

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，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，为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

在本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和《中银基金管理公司公平交易管理制度》，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发生异常交易行为。

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

| 阶段 | 基金名称 | 净值增长率 |
|---|---|---|
| 2010年10月1日至2010年12月31日 | 本基金 | 7.11% |
| | 中银策略基金 | 5.44% |

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

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. 宏观经济分析

国外经济方面，2010年四季度，发达国家的复苏进程再次出现分化，整体上呈现出美强欧弱的格局。对于美国而言，第二次的量化宽松（QE2）政策的启动以及对财政刺激政策的预期对经济运行产生了有效的刺激作用，财政和货币的双宽松局面使得经济数据出现明显好转。领先指标上，12月份PMI指数小幅回升至57，新订单指数也由11月的56.6升至60.9，这归因于政策强力支撑下，经济复苏活力得以延续。从销售数据来看，11月销售额环比上升0.8%，高于预期的0.5%，同时10月的数据向上修正至1.7%，在圣诞季推动下四季度美国消费表现明显强劲。总体上，可以判断，美国经济状况处于良好的复苏通道，随着政策效应的逐渐体现，美国经济复苏的趋势将得以延续。但对于欧洲而言，不仅原有的债务问题和复苏差异性现象没有得到缓解，而且各经济体之间的通胀差异化局面也开始逐渐显现，表现为德、法等核心国通胀压力较小，而希腊等债务问题国则相对较高，这在一定程度上限制了欧元区继续采用统一货币放松政策的空间，或将成为未来的经济复苏进程中的隐患。

国内经济方面，四季度的宏观经济整体处于环比复苏态势，同时通胀加速上行。从数据来看，9月之后固定投资和消费零售连续两个月的走强，显示经济已经初步摆脱了2-3季度宏观调控的下滑阴影，其中11月的投资增速较7月份上升了2.6个点，11月份的消费增速在10月黄金周后也没有出现季节性回落，依然保持18.7%的增长，略高于10月。11月份的CPI达到年内高点5.1%，涨幅比上月提高0.7个百分点，创年内新高。因而，在防通胀、保增长和调结构三者之间，防通胀逐渐成为短期首要任务，决策层通过上调存款准备金率、加息、物价行政控制等三方面措施来管理通胀。央行两个月内两次上调基