兴业可转债混合型证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示

本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。

本基金的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2007年1月17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。

本报告财务资料未经审计师审计。本报告期自2006年10月1日起至2006年12月31日止。

二、基金产品概况

基金名称：兴业可转债混合型证券投资基金

基金简称：兴业可转债

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：1,321,519,925.17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。

投资范围：本基金投资范围是具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的可转换公司债券、股票、国债，以及法律法规允许基金投资的其他金融工具。

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

注册登记机构：兴业基金管理有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标（未经审计）

2006年4季度主要财务指标　　单位：人民币元

序号	项 目	金 额
1	基金本期净收益	106,776,600.93
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0858
3	期末基金资产净值	1,628,433,203.24
4	期末基金份额净值	1.2322

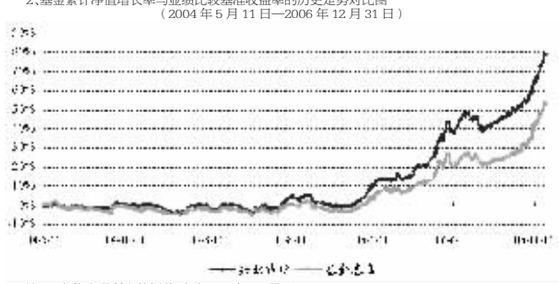
（二）基金净值表现

1、本报告期末基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	19.66%	0.62%	21.16%	0.64%	－1.50%	－0.02%

2、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—2006年12月31日）



注：1、净值表现所取数据截至到2006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，本基金应自2004年5月11日成立起六个月内，达到本基金合同规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围，目前本基金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、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。

四、管理人报告

（一）基金经理介绍

杜昌勇先生，1970年生，理学硕士，13年证券从业经历。1993年至2002年历任福建兴业证券公司直属营业部电脑部负责人，上海管理总部电脑部经理，福建兴业证券公司、兴业证券股份有限公司证券投资部总经理助理。现任兴业基金管理有限公司基金管理部总监兼兴业可转债混合型证券投资基金基金经理。

（二）本报告期遵规守信情况说明

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。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

1、行情回顾及分析

整个四季度是A股市场2006年最大的主升浪，不仅体现在上证综合指数在四季度单季涨幅超过50%，而且体现在以银行、钢铁为代表的大盘权重股成为拉升指数的主要推动力，相比以往，市场的上涨格局发生了明显的变化。大盘权重股的上涨使得一直偏好中小盘成长股的一般投资者在四季度获利甚微，而基金却取得了明显的相对优势。基金的财富效应推动基金发行升温，不断扩大的基金规模又推动权重股的上涨和基金净值的增长，资金推动的大盘股行情在四季度表现得淋漓尽致。

四季度，随着股改的全面结束，转债存量规模随股改被迫萎缩的尴尬状况有明显的好转。同时，四季度新债发行也相对较多，其中共有天药、金鹰、上电3只传统转债发行，和马钢、新钢钒、中化3只可分离转债发行，在不包括分离债的情况下，转债市场存量规模从三季度末的104亿面值上升至四季度末的121亿面值。截至报告期末，所有转债按存量加权的平均转股溢价为12.9%，相比三季度末的20%有明显的下降，转债的进攻性有了明显的增强。本基金转债组合的加权平均转股溢价8.51%，明显低于市场平均转股溢价，进攻性强于市场平均水平。三季度末基金转债持仓的溢价水平与市场平均水平非常接近，而到四季度末基金组合的溢价水平已明显低于市场平均水平，说明基金转债组合在四季度相比转债市场有更好的表现。从整体溢价水平来看，19只转债中共有14只转债的溢价已经降到了20%以内，11只转债的溢价水平在15%以内，结合目前的溢价水平和股市风险来看，转债已具备非常好的攻守兼备价值。

随着市场的不断上涨，融资的节奏也在不断加快，不排除2007年新转债发行速度和发行数量也会加快，数量也会上升，未来市场仍将存在较多的机会。

2、基金运作情况回顾

四季度，基金对06年发行的新品种进行了积极的增仓，并对老的品种进行了挖掘，包括继续增持招商转债、华发转债，积极增持金鹰、天药、上电等新债品种，老品种中积极增持了首钢、晨鸣转债，都取得了较好的收益。本期报告末本基金转债仓位上升至54.78%，相比三季度末有了明显的上升，股票仓位仍维持在接近30%的上限水平。

3、市场展望及投资策略分析

从大的方向看，支持未来市场继续牛市的基本因素并没有发生改变，甚至更加强烈。短期来看，四季度大盘权重股的上涨掩盖中小市值成长股的调整也较为明显。随着大盘股上涨，市场估值的底部抬升，后续一些基本面较好的中小市值成长股将存在估值水平“水涨船高”的机会，但在市场整体风险已明显上升的情况下，基本面的深入研究和把握将更为重要。从转债市场来看，较低的溢价水平和相对更为可控的风险，我们认为目前转债的风险收益更具有吸引力，转债基金将继续努力为投资者带来稳健的超额回报。

五、投资组合报告

（一）本报告期末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金总资产的比例
股票	422,271,585.90	25.48%
债券	988,420,282.01	59.64%
权证	40,186,831.62	2.43%
银行存款及清算备付金合计	156,772,463.24	9.46%
其他资产	49,522,917.99	2.99%
资产合计	1,657,174,080.76	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行 业	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采掘业	31,725,940.80	1.95%
C	制造业	215,590,523.46	13.25%
C0	其中：食品、饮料	65,722,130.50	4.04%
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	13,490,951.75	0.83%
C5	电子	17,260,391.80	1.06%
C6	金属、非金属	48,346,237.51	2.97%
C7	机械、设备、仪表	58,470,811.90	3.59%
C8	医药、生物制品	12,300,000.00	0.76%
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,343,680.00	0.21%
E	建筑业	884,304.00	0.05%
F	交通运输、仓储业	2,978,532.00	0.18%
G	信息技术业	21,226,873.10	1.30%
H	批发和零售贸易	22,177,178.41	1.36%
I	金融、保险业	120,826,554.13	7.42%
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	3,518,000.00	0.22%
M	综合类	—	—
	合 计	422,271,585.90	25.93%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序 号	股票代码	股票名称	股票数量	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	7,000,000.00	114,520,000.00	7.03%
2	600686	金龙汽车	4,000,000.00	49,550,000.00	3.04%
3	000895	S双 汇	1,559,950.00	48,623,641.50	2.99%
4	600123	兰花科创	2,500,000.00	30,150,000.00	1.85%
5	600219	南山铝业	3,003,049.00	26,997,410.51	1.66%
6	600406	国电南瑞	928,966.00	21,226,873.10	1.30%
7	600117	西宁特钢	5,000,000.00	20,150,000.00	1.24%
8	600887	伊利股份	645,226.00	17,098,489.00	1.05%
9	002056	横店东磁	683,769.00	13,675,380.00	0.84%
10	600500	中化国际	1,966,438.00	13,411,107.16	0.82%

（四）本报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
国家债券	59,952,160.00	3.68%
央行票据	4,274,401.60	0.26%
可转换债券	924,193,720.41	56.75%
债券投资合计	988,420,282.01	60.70%

（五）本报告期末债券明细

1、本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序 号	债券名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	招商转债	181,196,023.91	11.13%
2	首钢转债	146,844,607.50	9.02%
3	营港转债	92,481,626.40	5.68%
4	海化转债	70,940,018.10	4.36%
5	华发转债	62,729,779.20	3.85%

2、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名可转换债券明细

序 号	债券名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	招商转债	181,196,023.91	11.13%
2	首钢转债	146,844,607.50	9.02%
3	营港转债	92,481,626.40	5.68%
4	海化转债	70,940,018.10	4.36%
5	华发转债	62,729,779.20	3.85%
6	晨鸣转债	58,640,000.00	3.60%
7	国电转债	48,875,400.00	3.00%
8	凯诺转债	44,930,017.60	2.76%
9	上电转债	42,109,540.80	2.59%
10	西钢转债	32,505,000.00	2.00%

（六）投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

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。

3、本报告期末基金的其他资产构成

序号	项 目	金 额
1	交易保证金	1,098,780.49
2	应收证券清算款	6,695,676.12
3	应收利息	3,829,952.01
4	应收申购款	37,898,509.37
5	其他应收款	—
	合 计	49,522,917.99

4、本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	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	100117	西钢转债	32,505,000.00	2.00%
2	100236	桂冠转债	22,330,000.00	1.37%
3	100795	国电转债	48,875,400.00	3.00%
4	110001	邯钢转债	13,782,000.00	0.85%
5	110036	招行转债	25,978,038.30	1.60%
6	110317	营港转债	92,481,626.40	5.68%
7	110874	创业转债	21,514,955.00	1.32%
8	125488	晨鸣转债	58,640,000.00	3.60%
9	125822	海化转债	70,940,018.10	4.36%
10	125959	首钢转债	146,844,607.50	9.02%

5、本报告期内获得权证的数量明细

获得方式	权证代码	权证名称	获得数量（份）	卖出数量（份）	成本（元）	期末余额（元）
主动投资	580005	万华HXB1	356,298	–	5,421,162.84	30,328,831.62
	580007	长电CWB1	2,580,000	580,000	9,304,425.25	9,858,000.00
	580010	马钢CWB1	2,105,650	2,105,650	–	–
	580011	中化CWB1	794,400	794,400	1,156,646.40	–
	031002	钢钒GFC1	929,750	929,750	731,899.20	–
被动投资	580009	伊利CWB1	193,568	193,568	–	–

6、本报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前10名资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

六、基金份额变动

序号	项 目	份 额（份）
1	期初基金份额总额	1,255,827,115.62
2	期间基金总申购份额	307,067,614.24
3	期间基金总赎回份额	241,374,804.69
4	期末基金份额总额	1,321,519,925.17

七、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。

存放地点：基金管理人、基金托管人的办公场所。

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。

客户服务中心电话：021-38714536

兴业基金管理有限公司

2007年1月22日

兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF) 2006年第四季度报告

一、重要提示

本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。

本基金的托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007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。

本报告财务资料未经审计师审计。本报告期自2006年10月1日起至2006年12月31日止。

二、基金产品概况

基金名称：兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）

基金简称：兴业趋势

基金交易代码：163402（前端）、163403（后端）

基金运作方式：契约型上市开放式

基金合同生效日：2005年11月3日

报告期末基金份额总额：556,708,177.54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。

投资范围：在中华人民共和国境内依法发行上市交易的股票和固定收益证券（包括各种债券和货币市场工具）以及国务院证券监督管理机构规定的其他证券品种和法律法规允许的金融工具。本基金投资组合范围为：股票30%－95%，固定收益证券0%－65%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不少于5%。

业绩比较基准：中标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：兴业基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

注册登记机构：中国证券登记结算有限责任公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标（未经审计）

2006年4季度主要财务指标　　单位：人民币元

序号	项 目	金 额
1	基金本期净收益	51,401,233.15
2	加权平均基金份额本期净收益	0.1176
3	期末基金资产净值	1,340,635,970.80
4	期末基金份额净值	2.4081

（二）基金净值表现

1、本报告期末基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	41.31%	1.37%	20.18%	0.71%	21.13%	0.66%

2、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（见附图）

注：1、净值表现所取数据截至到2006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，本基金应自2005年11月3日成立起六个月内，达到本基金合同规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围，目前本基金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、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。

四、管理人报告

（一）基金经理介绍

王晓明先生，本基金基金经理。1974年生，经济学硕士，9年证券从业经历。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。现任兴业基金管理有限公司投资副总监、本基金基金经理和兴业全球视野股票型证券投资基金基金经理。

（二）本报告期遵规守信情况说明

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。

（三）本报告期内的基金的投资策略和业绩表现

1、行情回顾及分析

市场在整个第四季度呈现单边上涨，期间上证综指涨幅为52.7%。本季度初工商银行的A+H顺利实施，而后带动大盘一路单边上扬。四季度市场的主线就是超级大盘蓝筹股和基金重仓股：工行，中行，中石化，中国联通等。市场“二八”现象严重，特别是在临近年末的最后一周，中行和工行连续涨停。行业上，金融，地产，机械和消费品表现超过大盘。

2、基金运作情况回顾

本基金在四季度净值上涨41.31%，高于业绩评价基准20.18%的增长。

本基金的基金规模在第四季度有了较大幅度的增长，在继续保持对原来品种配置的基础上，我们主要是新增了对工程机械和商业以及商业地产类股票的配置比重，并且取得了较好的效果。

3、市场展望及投资策略分析

元旦过后，市场热点迅速的从大盘股切换到前期滞胀的小盘股和成长股。行业热点也由金融，地产，机械转移到电力，煤炭和高速等估值便宜和前期涨幅不大的行业上，指数在高位也出现一定的振荡。

目前支持股市的主要因素在于流动性的过剩，各方面的资金通过不同的渠道进入到市场中。市场整体估值难以支持指数短期内的大幅上涨，从目前A/H股股价的对比可以看到，除了鞍钢股份、华能国际和招商银行三只股票的H股略高于A股外，其余的都是H股股价远低于A股。因此，尽管我们判断市场长期向好，但市场也开始逐步累积风险。

在行业上，我们依然坚持看好银行、地产、钢铁、有核心竞争力的机械制造企业以及以商业、食品饮料为代表的消费品行业。

五、投资组合报告

（一）本报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例
1	股票	1,155,895,441.28	85.88%
2	债券	2,739,251.60	0.20%
3	权证	31,114,649.83	2.31%
4	银行存款及清算备付金合计	141,949,923.66	10.55%
5	其他资产	14,285,107.19	1.06%
	资产合计	1,345,984,373.56	100%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	920,613.36	0.07%
B	采掘业	851,078.52	0.06%
C	制造业	648,839,650.71	48.41%
C0	其中：食品、饮料	161,199,375.16	12.02%
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	5,523,362.56	0.41%
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	57,049,656.15	4.26%
C5	电子	41,506,773.85	3.10%
C6	金属、非金属	91,115,999.38	6.80%
C7	机械、设备、仪表	248,827,209.33	18.56%
C8	医药、生物制品	36,147,797.18	2.70%
C99	其他制造业	7,469,477.10	0.56%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	48,878,899.66	3.65%
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	23,572,632.73	1.76%
H	批发和零售贸易	172,735,390.45	12.88%
I	金融、保险业	139,324,434.71	10.39%
J	房地产业	98,187,000.00	7.32%
K	社会服务业	3,471,580.00	0.26%
L	传播与文化产业	19,114,161.14	1.43%
M	综合类	—	—
	合计	1,155,895,441.28	86.22%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序 号	股票代码	股票名称	股票数量	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	5,738,413	93,880,436.68	7.00%
2	000858	五 粮 液	2,833,016	64,734,415.60	4.83%
3	000402	金 融 街	3,820,000	64,367,000.00	4.80%
4	600309	烟台万华	2,354,505	57,049,656.15	4.26%
5	600005	武钢股份	8,146,000	51,808,560.00	3.87%
6	000528	柳 工	3,013,503	51,530,901.30	3.84%
7	600900	长江电力	5,002,958	48,878,899.66	3.65%
8	600000	浦发银行	2,073,913	44,195,086.03	3.30%
9	000895	S双 汇	1,389,055	43,296,844.35	3.23%
10	000157	中联重科	1,484,220	32,994,210.60	2.46%

（四）本报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
国家债券	—	—
央行票据	—	—
可转换债券	2,739,251.60	0.18%
债券投资合计	2,739,251.60	0.18%

（五）本报告期末债券明细

1、本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序 号	债券名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	凯诺转债	2,440,120.40	0.18%
2	招商转债	299,131.20	0.02%

2、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名可转换债券明细

序 号	债券名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	凯诺转债	2,440,120.40	0.18%
2	招商转债	299,131.20	0.02%

（六）投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

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。

3、本基金在本报告期内没有超过净值10%的股票投资。

4、本报告期末基金的其他资产构成

序号	项目	金额
1	交易保证金	2,252,160.00
2	应收证券交易清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	47,943.34
5	应收申购款	11,985,003.85
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	合 计	14,285,107.19

5、本报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金持有的可转换债券均未处于转股期。

6、报告期内基金持有权证情况

获取方式	权证代码	权证名称	获得数量（份）	卖出数量（份）	期末余额（元）	成本总额（元）
主动投资	580005	万华HXB1	895394	0	19,932,365.83	13,882,005.23
	030002	五粮YGC1	771192	0	11,182,284.00	6,073,329.44

7、本报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前10名资产支持证券明细

本报告期内本基金未投资资产支持证券。

六、基金份额变动

序号	项 目	份 额（份）
1	期初基金份额总额	312,454,089.01
2	期间基金总申购份额	316,667,808.57
3	期间基金总赎回份额	72,413,720.04
4	期末基金份额总额	556,708,177.54

七、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。

存放地点：基金管理人、基金托管人的办公场所。

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。

客户服务中心电话：021-38714536

兴业基金管理有限公司

2007年1月22日

（2005年11月3日—2006年12月31日）

兴业全球视野股票型证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示

本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。

本基金的托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007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。

本报告财务资料未经审计师审计。本报告期自2006年10月1日起至2006年12月31日止。

二、基金产品概况

基金名称：兴业全球视野股票型证券投资基金

基金简称：兴业全球

基金交易代码：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：2,596,467,843.33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。

投资范围：本基金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、回购、央行票据、可转换债券、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。若法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金投资组合范围为：股票65%－95%，债券0%－30%，权证0-3%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不少于5%。

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：兴业基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标（未经审计）

2006年4季度主要财务指标　　单位：人民币元

序号	项 目	金 额
1	基金本期净收益	124,825,822.91
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0399
3	期末基金资产净值	3,694,425,074.21
4	期末基金份额净值	1.4229

（二）基金净值表现

1、本报告期末基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	41.85%	1.14%	33.72%	1.13%	8.13%	0.01%

2、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（见附图）

注：1、净值表现所取数据截至到2006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，本基金应自2006年9月20日成立起六个月内，达到本基金合同规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围，目前本基金符合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2006年9月20日，截止2006年12月31日，本基金成立不满一年。

4、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。

四、管理人报告

（一）基金经理介绍

王晓明先生，本基金基金经理。1974年生，经济学硕士，9年证券从业经历。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。现任兴业基金管理有限公司投资副总监、兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）基金经理和本基金基金经理。

（二）本报告期遵规守信情况说明

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。

（三）本报告期内的基金的投资策略和业绩表现

1、行情回顾及分析

四季度，市场单边上扬，在基金发行屡创新高和股指期货预期之下，以金融、地产为代表的大盘蓝筹快速上扬，将市场“二八”现象演绎至极致。期间上证综指涨幅52.7%，金融，地产，钢铁，机械和消费品表现超越大盘。

2、基金运作情况回顾

本基金在四季度净值上涨41.85%，高于业绩评价基准33.72％的增长。

本基金成立于2006年9月20日，本期为建仓期，在牛市格局和指数期货即将推出的大背景中我们坚持大盘蓝筹的战略配置，在银行和钢铁股上进行了较为集中的加仓，并对高速、机场、地产、消费等相对分散均衡配置，并适度参与定向增发，获得较好的净值增长。

3、市场展望及投资策略分析

经历了指标股的大幅上扬，市场热点出现了一定的板块轮动，由前期的大盘蓝筹转向了成长投资以及估值洼地的合理回归，同时，市场出现了高位的大幅震荡。在此，市场将出现调整还是继续震荡上扬？

我们认为：目前支持A股市场持续走牛的主要因素依然存在——经济持续高速增长、流动性过剩和人民币升值。但是，市场经历了大幅上涨之后，整体估值大幅提升，风险已在逐步累积。从A/H比价看，部分龙头公司的A股溢价已高达70%，这是一个不合理的比值。而就估值而言，却是个弹性空间。以PE看，20倍、30倍、或40倍都可能是合理的，将视市场的情绪和资金的推动而定。但对股价而言，将产生巨大的差别。因此，我们将视市场环境、心理、股价、企业基本情况，结合资金状况来决定我们的操作。我们坚持市场长期向好，但未来的操作期中将进入震荡格局。

在行业上，我们依然坚持看好银行、地产、钢铁、有核心竞争力的机械制造企业以及以商业、食品饮料为代表的消费品行业。

五、投资组合报告

（一）本报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例
1	股票	3,262,625,139.50	87.00%
2	债券	5,933,342.80	0.16%
3	权证	55,915,588.76	1.49%
4	银行存款及清算备付金合计	371,669,584.14	9.91%
5	其他资产	54,047,732.15	1.44%
	资产合计	3,750,191,387.35	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	775,023.20	0.02%
B	采掘业	110,256,463.50	2.98%
C	制造业	1,435,200,575.64	38.85%
C0	其中：食品、饮料	179,923,979.89	4.87%
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	11,779,732.48	0.32