兴业可转债混合型证券投资基金 2006年年度报告摘要

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

【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。本年度报告已经三分之二独立董事签字同意,并由董事长签发。

本基金的托管人中国工商银行股份有限公司(以下简称"中国工商银行")根据本基金合同规定,于2007年3月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本报告财务资料已经审计,安永大华会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告。本报告会计期间为2006年1月1日至2006年12月31日。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金名称:兴业可转债混合型证券投资基金

基金简称:兴业转基

基金交易代码: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:1,321,519,925.17份

(二)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。

(三)基金管理人:兴业基金管理有限公司

注册地址:上海市黄浦区金陵东路368号

办公地址:上海市张杨路500号时代广场20楼

邮政编码:200122

法定代表人:郑苏芬

信息披露负责人:杜建新

联系电话:021-58368998

传真:021-58368858

电子信箱:dujx@xyfunds.com.cn

(四)基金托管人:中国工商银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号

办公地址:北京市西城区复兴门内大街55号

邮政编码:100032

法定代表人:姜建清

信息披露负责人:蒋松云

联系电话:010-66106912

传真:010-66106904

电子信箱:custody@icbc.com.cn

(五)信息披露指定报纸:中国证券报、上海证券报

登载年度报告正文的基金管理人互联网网址:www.xyfunds.com.cn

基金年度报告置备地点:基金管理人、基金托管人的办公场所

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一)主要财务指标

单位:人民币元

序号	项目	2006年度	2005年度	2004年5月11日(基金合同生效日)至2004年12月31日期间
1	基金本期净收益	530,511,332.59	65,385,944.58	14,581,217.58
2	加权平均基金份额本期净收益	0.3801	0.0313	0.0048
3	期末可供分配基金收益	23,163,240.61	8,467,069.14	-78,294,847.61
4	期末可供分配基金份额收益	0.0175	0.0041	-0.0300
5	期末基金资产净值	1,628,433,203.24	2,102,475,788.44	2,527,247,806.50
6	期末基金份额净值	1.2322	1.0077	0.9700
7	基金加权平均净值收益率	34.86%	3.17%	0.49%
8	本期基金份额净值增长率	71.70%	7.53%	-3.00%
9	基金份额累计净值增长率	79.10%	4.30%	-3.00%

【提示】

1、上述财务指标采用的计算公式,详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则第1号《主要财务指标的计算及披露》。

2、上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:开放式基金的申购赎回费、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。

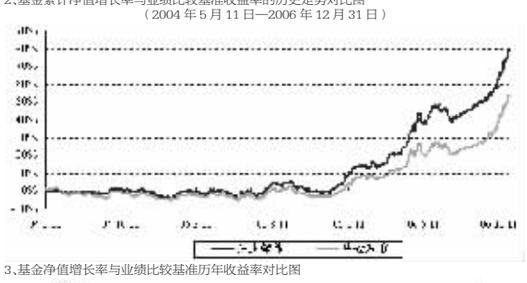
(二)基金净值表现

1、基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

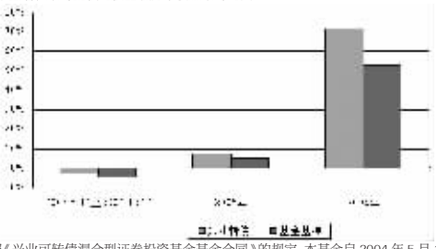
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	19.66%	0.62%	21.16%	0.64%	-1.50%	-0.02%
过去六个月	21.89%	0.61%	21.89%	0.58%	0.00%	0.03%
过去一年	71.70%	0.72%	52.91%	0.69%	18.79%	0.04%
过去二年	84.64%	0.63%	60.30%	0.56%	24.34%	0.07%
自基金成立起至今	79.10%	0.56%	53.20%	0.53%	25.90%	0.03%

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)



3、基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



注: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。

(三)基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数(至少保留三位小数)	备注
2004年5月11日至2004年12月31日	——	本期未分红
2005年度	0.350	本期分红三次
2006年度	3.730	本期分红十三次
合 计	4.080	

三、管理人报告

(一)基金管理人情况

兴业基金管理有限公司是经中国证监会(证监基金字[2003]100号文)批准,于2003年9月30日成立。由兴业证券股份有限公司、国家开发投资公司、中投信用担保有限公司和福建省邮政局共同发起设立,注册资本为9,800万元。截止2006年12月31日,公司旗下管理着四只基金,分别是兴业可转债混合型证券投资基金、兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)、兴业货币市场证券投资基金和兴业全球视野股票型证券投资基金。

(二)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投资总监兼本基金基金经理。

(三)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》及其配套法规、《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持有人利益的行为。

(四)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

2006年,在上市公司盈利大幅增长、股权分置改革、人民币升值和股市超跌等多重因素影响下,A股市场出现了波澜壮阔的牛市上涨,上证综合指数全年累计涨幅高达130.44%!如果考虑股改填权收益,实际涨幅将更大。下半年,场外资金的大规模流入推动权重股持续上涨,并将牛市推向了高潮,市场估值水平被显著性抬高,市场也逐步由价值投资转向趋势性投资,增长被赋予了更高的估值。从中国经济的发展势头和趋势来看,A股市场在轻松越过5年前的高点后,基本奠定了中长期的牛市基础。行业层面上,有色金属、食品饮料、商业零售、机械装备等行业表现优异。

转债市场在2006年股改不调整转股价格和正股持续上涨并带动转股的因素推动下,存量规模由年初的约250亿大幅萎缩至年末的120亿,转债数量也由年初的24只下降至年末的19只,新债发行速度远跟不上旧债转股消亡的速度。但另一方面,牛市中正股上涨带动转债上涨也为投资者带来了丰厚的获利。招行、包钢、万科、南山、邯钢、丝绸、华西、复星等大量存量转债都为投资者带来了丰厚的股性回报,而06年发行的新债中招商、华发两只地产转债同样也有着不俗的回报。总体来看,06年转债市场在面临着市场规模不断减小的同时,正股的上涨也为投资者带来了丰厚的股性回报。

2、基金运作情况回顾

2006年,在股改对价不调整转股价格的不利情况下,基金利用股改对价股价上涨的机会、采取了逐个重仓参与再退出的策略,基本把握住了绝大部分转债的股改机会,实现了上市公司、流通股东和转债投资者的共赢。而随着股改逐步全面完成,2006年下半年,余下的存量转债都为溢价普遍偏高的债性转债,尽管在牛市环境下,市场的平均转股溢价也一度高达30%以上,使得转债基金在30%的股票仓位限制下业绩一度被拉下。随着牛市的延伸,除新债外,转债目前溢价水平普遍已经回落到较低的水平,将有利于基金业绩的增长。下半年随着新债发行的展开,基金积极参与了一级市场转债的申购,包括2006年才出现的可分离债品种。

3、市场展望及投资策略分析

经济继续高速增长、股权分置改革的成功、机构投资者的壮大、上市公司业绩的整体高增长等等都为市场打下了牛市的基础。但不可否认的是,A股市场经过2006年的爆发性上涨后,目前整体估值已经不便宜,但在市场流动性过剩和较多的公司业绩仍将保持高速增长的背景下,我们认为市场仍将维持强势格局,虽然波动会加大,但单边向下调整的空间并不大,对基金来说,投资组合的结构将较为重要。

在整体估值明显上升的背景下,07年外围资产进入上市公司摊低估值并推动股市上涨的预期将更加强烈,也将成为07年的一大投资主题。兴业转债基金将秉承一贯的稳健风格,在基金合同规定范围内努力为投资者创造高回报。

(五)内部监察报告

2006年,我司根据中国证监会《证券投资基金法》及其配套法规、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》和《证券投资基金管理公司治理准则(试行)》等一系列新颁布实施的法规的相关规定,结合公司的经营运作、业务发展等内部控制环境的变化,对公司内部控制体系及各项规章制度的合法性、合规性、合理性、完备性和有效性进行了检查和评价,新制定了几项规章制度及流程,并对公司部分基本管理制度、业务规章进行了修订和完善,进一步完善了公司内部控制制度体系,使公司内部管理向制度化、规范化和程序化方向发展。

本报告期内,我司严格按照中国证监会关于《证券投资基金管理公司监察稽核报告内容与格式指引(试行)》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》和《证券投资基金管理公司治理准则(试行)》的规定,遵循基金份额持有人利益优先的基本原则,坚持"客观性、标准性、实效性"的原则,本着客观、公正、准确的要求,对照监察稽核项目表对公司各项业务进行监督检查,认真履行监察稽核职责,做到重点检查、突击检查与常规检查相结合,专项检查与全面检查相结合,监督与服务相结合。

通过以上工作的开展,我们认为,公司遵循了国家法律法规、中国证监会相关规定及公司各项规章制度的要求,诚信、规范、合法、稳健经营,基金整体运作合法合规,有力地保护了基金份额持有人、公司股东以及其他相关当事人的合法权益。

四、基金托管人报告

2006年度,本托管人在对兴业可转债混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2006年度兴业可转债混合型证券投资基金管理人——兴业基金管理有限公司在投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对兴业可转债混合型证券投资基金管理人——兴业基金管理有限公司在2006年度所编制和披露的兴业可转债混合型证券投资基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容具有真实、准确和完整性。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2007年3月23日

五、审计报告

本报告期基金财务报告经安永大华会计师事务所有限责任公司审计,注册会计师徐艳、蒋燕华签字出具了安永大华业字(2007)第051号标准无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

(一)资产负债表

单位:人民币元

项 目	附注	2006年12月31日	2005年12月31日
资 产			
银行存款		155,696,088.66	55,860,690.35
清算备付金		1,076,374.58	851,812.71
交易保证金		1,098,780.49	598,780.49
应收证券交易清算款		6,695,676.12	-
应收股利		-	-
应收利息		3,829,952.01	4,554,268.01
应收申购款		37,898,509.37	450,435,435.00
其他应收款		—	-
股票投资市值		422,271,585.90	386,478,657.55
其中:股票投资成本		282,917,326.71	390,618,757.48
债券投资市值		988,420,282.01	1,222,132,565.02
其中:债券投资成本		840,503,242.18	1,216,221,165.96
权证投资		40,186,831.62	-
其中:权证投资成本		23,872,179.55	-
买入返售证券		-	-
待摊费用		-	-
其他资产		-	-
资产合计		1,657,174,080.76	2,120,912,209.13
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		16,384,629.20	3,753,435.57
应付赎回款		8,944,075.38	11,477,509.72
应付赎回费		18,892.48	43,256.98
应付管理人报酬		1,637,760.22	1,832,191.34
应付托管费		314,953.89	352,344.52
应付佣金		346,996.37	387,682.56
应付利息		-	-
应付收益		-	-
未交税金		-	-
其他应付款		1,003,569.98	500,000.00
卖出回购证券款		-	-
短期借款		-	-
预提费用		90,000.00	90,000.00
其他负债		-	-
负债合计		28,740,877.52	18,436,420.69
持有人权益			
实收基金		1,321,519,925.17	2,086,468,922.23
未实现利得		283,750,037.46	7,539,797.07
未分配收益		23,163,240.61	8,467,069.14
持有人权益合计		1,628,433,203.24	2,102,475,788.44
2006年末基金份额净值:1.2322 2005年末基金份额净值:1.0077			
负债与持有人权益总计		1,657,174,080.76	2,120,912,209.13

(二)经营业绩表

单位:人民币元

项 目	附注	2006年度	2005年度
收入			
股票差价收入		431,932,631.68	68,608,077.35
债券差价收入		4,954,266.99	-16,196,271.96
权证差价收入		91,988,601.50	9,851,722.76
债券利息收入		13,562,551.35	21,208,906.20
存款利息收入		1,314,120.04	768,720.39
股利收入		8,024,249.48	12,355,688.37
买入返售证券收入		632,859.74	6,000.00
其他收入		2,610,983.82	1,865,619.15
收入合计		555,020,264.60	98,468,462.26
费用			
基金管理人报酬		19,889,950.69	27,034,770.33
基金托管费		3,824,990.53	5,198,994.30
卖出回购证券支出		433,437.66	458,685.01
利息支出		-	-
其他费用		360,553.13	390,068.04
其中:上市年费		-	-
信息披露费		220,000.00	240,000.00
审计费用		90,000.00	90,000.00
费用合计		24,508,932.01	33,082,517.68
基金净收益		530,511,332.59	65,385,944.58
加:未实现利得		301,814,651.96	97,508,313.03
基金经营业绩		832,325,984.55	162,894,257.61

(三)收益分配表

单位:人民币元

项 目	附注	2006年度	2005年度
基金净收益		530,511,332.59	65,385,944.58
加:期初基金净收益		8,467,069.14	11,827,433.29
加:本期申购基金份额的损益平准金		21,674,136.40	10,122,643.21
减:本期赎回基金份额的损益平准金		28,897,711.73	8,930,522.84
可供分配基金净收益		531,754,826.40	78,405,498.24
减:本期已分配基金净收益		508,591,585.79	69,938,429.10
期末基金净收益		23,163,240.61	8,467,069.14

(四)基金净值变动表

单位:人民币元

项 目	附注	2006年度	2005年度
一、期初基金净值		2,102,475,788.44	2,527,247,806.50
二、本期经营活动			
基金净收益		530,511,332.59	65,385,944.58
未实现估值增值/(减值)变动数		301,814,651.96	97,508,313.03
经营活动产生的基金净值变动数		832,325,984.55	162,894,257.61
三、本期基金单位交易			
基金申购款		1,463,913,117.84	939,764,718.55
基金赎回款		-2,261,690,101.80	-1,457,492,565.12
基金单位交易产生的基金净值变动数		-797,776,983.96	-517,727,846.57
四、本期向持有人分配收益			
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		-508,591,585.79	-69,938,429.10
五、期末基金净值		1,628,433,203.24	2,102,475,788.44

(五)年度会计报表附注(除特别标明外,金额单位为人民币元)

1、会计报表编制基础

本基金的会计报表系按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》和《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》的规定而编制。

2、本年度会计事项说明

除下列因本年度新增非公开发行的股票和分离交易转债等会计核算业务并根据国家最新规定补充的会计政策外,本基金于本年度内无会计政策、会计估计变更。

(1)基金资产的估值原则

① 非公开发行的股票的估值

根据基金部通知[2006]37号文《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》,2006年11月13日前投资的非公开发行的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值;该日无交易的证券,以最近一个交易日的收盘价计算;2006年11月13日后投资的非公开发行的股票按以下方法估值:

a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票的初始取得成本时,应采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值;

b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票的初始取得成本时,应按以下公式确定估值日该非公开发行股票的价值:

FV=C+(P-C)×(DI-Dr)/DI

(其中:FV为估值日该非公开发行股票的价值;C为该非公开发行股票的初始取得成本;P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价;DI为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数;Dr为估值日剩余锁定期,即估值日至锁定期结束所含的交易天数,不含估值日当天)。

② 分离交易可转债,上市日前,按以下方法分别计算债券和权证的估值:获得分离交易可转债的债券部分时,按成本估值;获得权证部分后,按照中国证券业协会公布的债券报价和权证报价分别确定当日债券和权证的估值;

自上市日起,上市流通的债券和权证分别按相关原则进行估值。

(2)证券投资的成本计价方法

分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于权益登记日获得债券,按分离交易可转债的面值确认债券成本;于权证获得日,根据中国证券业协会公布的债券和权证的报价计算出两者分别占面值的比例,根据此比例来确认债券和权证分别应承担的成本;

上市后,上市流通的债券和权证分别按相关原则进行计算。

3、本报告期重大会计差错

无。

4、资产负债表日后的非调整事项

本基金于2007年1月11日对本基金份额持有人按每10份基金份额分配人民币0.37元进行分红,实际分配收益为人民币49,348,121.59元。

本基金于2007年1月24日对本基金份额持有人按每10份基金份额分配人民币0.32元进行分红,实际分配收益为人民币43,527,228.21元。

本基金于2007年2月1日对本基金份额持有人按每10份基金份额分配人民币0.55元进行分红,实际分配收益为人民币72,701,715.58元。

本基金于2007年2月13日对本基金份额持有人按每10份基金份额分配人民币0.39元进行分红,实际分配收益为人民币55,029,805.18元。

本基金于2007年3月12日对本基金份额持有人按每10份基金份额分配人民币0.36元进行分红,实际分配收益为人民币53,285,482.71元。

除以上情况外,无其他需要说明的资产负债表日后的非调整事项。

5、重大关联方关系及关联交易

(1)关联方关系

企业名称	与本基金的关系
兴业基金管理有限公司	基金发起人、管理人、注册与过户登记人、直销机构
中国工商银行股份有限公司	基金托管人、代销机构
兴业证券股份有限公司	基金管理人的股东、代销机构
国家开发投资公司	基金管理人的股东
中投信用担保有限公司	基金管理人的股东
福建省邮政局	基金管理人的股东

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

关联方名称	2006年度		2005年度	
股票买卖	本期成交金额	占本期交易金额的比例	本期成交金额	占本期交易金额的比例
兴业证券股份有限公司	1,087,037,025.71	27.93%	933,125,183.84	30.36%
债券买卖	本期成交金额	占本期交易金额的比例	本期成交金额	占本期交易金额的比例
兴业证券股份有限公司	850,111,177.83	32.82%	908,116,280.51	36.19%
权证买卖	本期成交金额	占本期交易金额的比例	本期成交金额	占本期交易金额的比例
兴业证券股份有限公司	8,383,909.21	6.70%	-	-
证券回购	本期成交金额	占本期交易金额的比例	本期成交金额	占本期交易金额的比例
兴业证券股份有限公司	550,000,000.00	19.51%	-	-
佣金	本期佣金	占本期佣金总量的比例	本期佣金	占本期佣金总量的比例
兴业证券股份有限公司	901,133.80	27.84%	785,833.53	30.21 %

注:① 上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

② 股票交易佣金为成交金额的1‰扣除证券公司需承担的费用(包括但不限于买(卖)经手费、买(卖)证管费和证券结算风险基金等);转债交易佣金为成交金额的0.1‰扣除证券公司需承担的费用(包括但不限于买(卖)经手费、买(卖)证管费和证券结算风险基金等);证券公司不向本基金收取国债现券及国债回购和企业债券的交易佣金,但交易的经手费和证管费由本基金交纳,其所计提的证券结算风险基金从支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。佣金的比率是公允的,符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获得的服务主要包括:为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3)与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金于2006年度未通过银行间同业市场与关联方进行债券(含回购)交易。

本基金于2005年度通过银行间同业市场与基金托管人中国工商银行股份有限公司进行了以下交易:

(1)购入银行间债券金额为人民币48,965,000.00元;

(2) 卖出银行间债券金额为人民币78,553,000.00元,取得债券买卖差价收入为人民币232,895.89元。

(4)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年12月31日保管的银行存款余额为155,696,088.66元(2005年:55,860,690.35元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,225,911.24元(2005年:734,557.86元)。

(5)基金管理人及托管人报酬

A. 基金管理人报酬——基金管理费

a. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.3%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.3%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

b. 基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

本基金在本年度需支付基金管理费19,889,950.69元(2005年:27,034,770.33元)。

B. 基金托管人报酬——基金托管费

a. 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

b. 基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

本基金在本年度需支付基金托管费3,824,990.53元(2005年:5,198,994.30元)。

(6)关联方持有基金份额

① 基金管理人所持有的本基金份额

	2006年度	2005年度
年初持有基金份额	30,877,940.04	—
加:本年申购	12,483,321.98	30,877,940.04
其中:基金分红再投资	12,483,321.98	1,046,682.51
减:本年赎回	-	-
年末持有基金份额	43,361,262.02	30,877,940.04
占年末基金总份额的比例	3.28%	1.48%
申购费率	-	1%

② 本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于2005年及2006年年末均未持有本基金份额。

6、报告期末流通转让受到限制的基金资产

(1)报告期末持有的流通转让受到限制的股票

股票代码	股票名称	数量	投资成本	年末估值单价	年末估值总额	可流通日期	复牌开盘单价
因网上新股申购而流通受限的股票							
002106	莱宝高科	11,000	220,000.00	20.00	220,000.00	2007/01/12	34.50
因网下新股申购而流通受限的股票							
002079	苏州固得	53,560	342,248.40	10.28	550,596.80	2007/02/16	11.81
002080	中材科技	50,455	453,085.90	19.40	978,827.00	2007/02/26	26.50
002081	金 螳 螂	36,846	471,628.80	24.00	884,304.00	2007/02/26	32.80
002097	山河智能	51,885	518,850.00	32.41	1,681,592.85	2007/03/22	35.90
601006	大秦铁路	283,860	1,405,107.00	8.10	2,299,266.00	2007/02/01	10.20
601628	中国人寿	110,250	2,081,520.00	18.88	2,081,520.00	2007/04/09	—
601666	平煤天安	145,248	1,185,223.68	10.85	1,575,940.80	2007/02/26	12.20
601988	中国银行	778,091	2,396,520.28	5.43	4,225,034.13	2007/01/05	5.30
601991	大唐发电	324,000	2,164,320.00	10.32	3,343,680.00	2007/03/21	11.04
因处于非公开发行锁定期而流通受限的股票							
600123	兰花科创	2,500,000	30,000,000.00	12.00	30,150,000.00	2007/12/27	—
600686	金龙汽车	3,000,000	30,720,000.00	10.24	32,490,000.00	2007/12/03	—
因股权分置改革而流通受限的股票							
000895	S双汇	1,559,950	21,029,326.94	31.17	48,623,641.50	—	—

(2)报告期末持有的流通受限的债券

本基金年末持有招行转债共计154,530张,成本为19,931,984.20元,年末估值总额为25,978,038.30元。该转债因其流通总量小于法定最低流通量,因此自2006年9月28日起停止交易。停止交易后,本基金仍可持有该转债到期或在转换期结束前转股。

七、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	422,271,585.90	25.48%
2	债券	988,420,282.01	59.64%
3	权证	40,186,831.62	2.43%
4	银行存款及清算备付金	156,772,463.24	9.46%
5	其他资产	49,522,917.99	2.99%
6	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前十名的股票明细

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%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于兴业基金管理有限公司网站的年度报告正文。

(四)本报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前二十名的股票明细

单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例
1	600036	招商银行	647,952,510.97	30.82%
2	600010	包钢股份	246,906,010.27	11.74%
3	600001	邯郸钢铁	197,089,870.90	9.37%
4	600219	南山铝业	186,604,076.66	8.88%
5	600196	复星医药	161,394,950.36	7.68%
6	600726	华电能源	128,532,718.71	6.11%
7	000301	丝绸股份	128,019,031.89	6.09%
8	000936	华 西 村	107,281,479.31	5.10%
9	000932	华菱管线	101,014,003.81	4.80%
10	000002	万 科 A	63,167,333.89	3.00%
11	000729	燕京啤酒	51,609,062.71	2.45%
12	000027	深能源 A	44,128,631.44	2.10%
13	600019	宝钢股份	43,013,114.87	2.05%
14	600037	歌华有线	39,473,612.06	1.88%
15	600795	国电电力	35,305,635.66	1.68%
16	600123	兰花科创	31,137,320.01	1.48%
17	600117	西宁特钢	31,090,650.77	1.48%
18	600686	金龙汽车	30,720,000.00	1.46%
19	600690	青岛海尔	28,481,557.79	1.35%
20	600143	金发科技	27,147,952.29	1.29%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前二十名的股票明细

单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例
1	600036	招商银行	741,687,167.98	35.28%
2	600010	包钢股份	289,395,190.04	13.76%
3	600219	南山铝业	202,529,411.80	9.63%
4	600001	邯郸钢铁	198,131,045.23	9.42%
5	600196	复星医药	176,636,546.29	8.40%
6	000301	丝绸股份	147,334,136.00	7.01%
7	600726	华电能源	135,286,467.16	6.43%
8	000932	华菱管线	126,677,330.85	6.03%
9	000936	华 西 村	122,872,903.28	5.84%
10	600019	宝钢股份	74,492,246.68	3.54%
11	000002	万 科 A	71,724,908.48	3.41%
12	600143	金发科技	59,873,563.05	2.85%
13	000729	燕京啤酒	57,689,616.49	2.74%
14	000027	深能源 A	47,369,999.09