兴业全球视野股票型证券投资基金

2007年第一季度报告

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4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2007年1月1日起至2007年3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：1,704,060,878.66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）

2007年1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	910,671,530.51
2	加权平均基金份额本期净收益	0.4206
3	期末基金资产净值	3,206,523,607.64
4	期末基金份额净值	1.8817

（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	32.24%	2.18%	29.22%	2.00%	3.02%	0.18%

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

（2006年9月20日—2007年3月31日）

注：1、净值表现所取数据截至到2007年3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2007年3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，10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。

董承非先生，1977年生，理工硕士。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，现任本基金基金经理。

（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

一季度市场在宽幅震荡中依然保持了重心不断上扬的态势，上证指数本期上涨19%。板块而言，低价、重组、传闻、故事、融资等都成为推动一些个股大幅度飙升的主要依据，相关个股是市场主要超额收益所在。与此相反，金融、地产、食品饮料等传统板块跑输市场。

2、基金运作情况回顾

在一季度的市场震荡中，本基金适时适度进行了仓位调整和结构转换，抛售了一些短期估值过高的品种，同时在市场震荡中加快结构优化，进一步向基本面可靠、价格合理的品种集中。一季度本基金份额净值上涨32.24%，超越了业绩比较基准。

3、市场展望及投资策略分析

对市场长期趋势，投资人依然有理由保持乐观，但在连续强劲的上扬后，我们也注意到市场一些不安定的因素：对公司增长过于乐观的预期、因股票价格而驱动的投机、情绪化的波动、依靠想象力的投资……这一切注定要面对基本面情势的最终检验。作为专业的机构投资人，我们所能做的工作就是仔细甄别企业基本价值，在市场上涨后更加关注潜在的风险因素。

展望二季度，我们关注股指期货的推出，保持原有大蓝筹的基本配置，看好金融、地产行业的长期成长；关注基础行业一些低估值品种的再认识机会；同时我们将深入挖掘央企整合、资产注入和奥运等重大事件带给相关个股的机会。

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	2,799,747,779.20	86.04%
2	债券	180,088,531.46	5.53%
3	权证	82,795,400.00	2.54%
4	银行存款及清算备付金合计	126,015,934.96	3.88%
5	其他资产	65,490,026.57	2.01%
	资产合计	3,750,191,387.35	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	—	—
B	采掘业	—	—
C	制造业	1,422,107,939.53	44.35%
C0	其中：食品、饮料	137,503,147.85	4.29%
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	5,907,514.24	0.18%
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	103,813,729.68	3.24%
C5	电子	35,413,824.56	1.10%
C6	金属、非金属	665,250,348.82	20.75%
C7	机械、设备、仪表	434,600,033.74	13.55%
C8	医药、生物制品	39,619,340.64	1.24%
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,329,118.74	0.42%
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	53,942,897.80	1.68%
G	信息技术业	81,504,591.03	2.54%
H	批发和零售贸易	215,320,012.91	6.72%
I	金融、保险业	398,813,071.86	12.44%
J	房地产业	457,348,358.01	14.26%
K	社会服务业	5,415,598.50	0.17%
L	传播与文化产业	91,004,398.54	2.84%
M	综合类	60,961,792.28	1.90%
	合 计	2,799,747,779.20	87.32%

（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	000667	名流置业	14,080,613.00	266,123,585.70	8.30%
2	600036	招商银行	14,755,907.00	256,457,663.66	8.00%
3	600019	宝钢股份	21,000,000.00	207,900,000.00	6.48%
4	000549	S湘火炬	23,138,730.00	205,934,697.00	6.42%
5	000926	福星科技	8,000,000.00	176,480,000.00	5.50%
6	600005	武钢股份	16,000,000.00	145,280,000.00	4.53%
7	600325	华发股份	6,358,952.00	139,515,406.88	4.35%
8	600000	浦发银行	5,000,000.00	133,600,000.00	4.17%
9	000858	五粮液	4,500,000.00	117,405,000.00	3.66%
10	000061	农产品	3,807,503.00	66,440,927.35	2.07%

（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
企业债券	31,930,000.00	1.00%
可转换债券	8,195,031.46	0.26%
国家债券	139,963,500.00	4.36%
债券投资合计	180,088,531.46	5.62%

（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	05国债14	99,791,500.00	3.11%
2	02国债14	40,172,000.00	1.25%
3	武钢转债	31,930,000.00	1.00%
4	招商转债	8,195,031.46	0.26%

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	8,195,031.46	0.26%

（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	3,082,973.46
2	应收证券清算款	6,042,144.89
3	应收利息	1,038,916.45
4	应收申购款	55,253,662.67
5	待摊费用	72,329.10
合 计		65,490,026.57

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	市 值	市值占净值比例
1	125024	招商转债	8,195,031.46	0.26%

5、报告期内基金获得权证的数量明细

权证代码	权证名称	本期买入数量（份）	期末成本（元）	期末市值（元）	期末市值占净值比例
主动投资					
580005	万华HXB1	377,058	27,211,610.27	57,142,400.00	1.78%
030002	五粮YGC1	1,099,988	19,964,427.30	25,653,000.00	0.80%

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	2,596,467,843.33
2	期间基金总申购份额	452,310,406.97
3	期间基金总赎回份额	1,344,717,371.64
4	期末基金份额总额	1,704,060,878.66

七、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。

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：021–38714536，400–678–0099

兴业基金管理有限公司

2007年4月19日

兴业可转债混合型证券投资基金

2007年第一季度报告

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4月16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2007年1月1日起至2007年3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：1,564,425,407.55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）

2007年1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	304,898,535.07
2	加权平均基金份额本期净收益	0.2135
3	期末基金资产净值	2,115,823,319.06
4	期末基金份额净值	1.3525

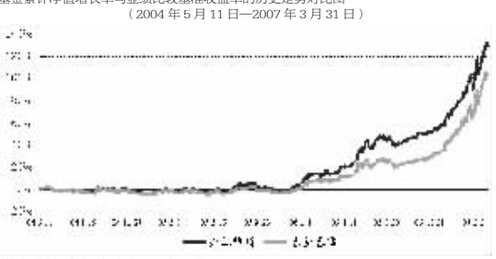
（二）基金净值表现

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	28.45%	1.57%	32.67%	1.73%	–4.22%	–0.16%

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—2007年3月31日）



注：1、净值表现所取数据截至到2007年3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

杨云先生，1974年生，计算数学硕士，历任申银万国证券研究所金融工程部，主要从事可转债研究及申万债券指数编制工作；现任兴业可转债混合型证券投资基金的基金经理助理。

（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

经过2006年的大幅上涨，进入2007年后市场波动明显加大。一季度，市场遭遇了两次短期的大幅震荡，指数一度创下近10年来单日最大跌幅。但市场总体向上的趋势并没有因为期间的剧烈震荡而改变，上证指数频创新高，一季度累计上涨19%。股市的赚钱效应直接带动新开户数的急剧增加和基金的热销，短期来看，市场资金推动较为明显。

从市场上涨结构来看，股市主要以补涨、资产注入、整体上市等题材炒作为主，而商业零售、消费品等一致看好的泛消费品由于估值较高的原因，出现了较大幅度的回落。同时，银行、中石化、宝钢等大盘权重股期间也一直处于回调之中。期间，虽然指数不断创新高，但市场并没有明显的板块效应，热点散乱，重组、整体上市等消息推动大量低价股在短短两、三个月出现翻倍的上涨。出现这种现象的原因在于目前市场整体估值已不便宜，外围资产的注入是拉低估值、打开空间的最快途径，而且市场因为整体上市和资产注入暴利的示范效应也推动了对这些股票的追逐和外围资产的动力。以此来看，在目前整体估值不便宜和外围资产也有动力的大背景下，资产注入和整体上市将是贯穿2007年股市行情的大主线之一，但其中也孕育着较大的风险。

一季度，恰逢大面积的补涨行情，转债正股涨幅较大，存量老品种中大量转债触发赎回，包括水运、邯钢、首钢、营口港、华发、国电、柳化都触发了赎回条款，且上市公司选择了赎回，基金在赎回前都逐步转股并兑现了收益。转债存量规模进一步下降。一季度共发行了巨轮、韶钢两只转债，转债存量面值规模目前仍余约84亿。截至报告期末，所有转债按存量加权的平均转股溢价为2.85%，转债基本体现为股性，相比去年四季度末的12%有明显的下降。本基金转债组合的加权平均转股溢价2.94%，与市场平均转股溢价接近。从整体溢价水平来看，季度末仍有交易的18只转债中共有14只转债的溢价已经降到了3%以内，只有韶钢和巨轮两只转债的溢价水平在10—20%之间，目前的溢价水平显示转债主要体现为较强的股性。

2、基金运作情况回顾

一季度，大量转债满足赎回条件，本基金为转股预留出了一定的股票仓位，并逐步转股兑现收益，其中包括06年末本基金重仓持有的营港、首钢转债，已全部撤出，华发转债也在全部转股后兑现了大部分收益。虽然一季度有巨轮、韶钢两只新债发行，但两只转债上市后估值相比旧券都明显偏高，本基金并没有积极加仓。本基金对一些旧券进行了加仓，包括西钢、海化、晨鸣、桂冠、国电、上电转债，并取得了较好的收益。本期末本基金转债仓位55%，略有上升，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

预计未来市场的大幅波动仍会不断出现，无论是市场风险还是政策风险都在加大，但市场仍处于牛市格局，强劲增长的经济数据和上市公司业绩以及宽松的流动性仍是支撑牛市的最坚实基础。随着年报和季报披露的拉开，业绩增长的喜讯将增强投资者的信心，对业绩增长的追逐可能带来新一轮上涨热点，并保持健康持续的上涨。银行、钢铁等业绩增长快、估值相对并不离谱的板块，以及在宏观政策风险加大的背景下，前期调整较为充分的商业零售在较稳定的业绩增长下同样值得关注。

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	613,448,987.04	28.53%
债券	1,163,311,031.62	54.10%
权证	51,503,538.38	2.40%
银行存款及清算备付金合计	169,436,972.05	7.88%
其他资产	152,671,683.58	7.10%
资产合计	2,150,372,212.67	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	49,134,000.00	2.32%
C	制造业	218,307,899.43	10.32%
C0	其中：食品、饮料	48,623,641.50	2.30%
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	36,126,688.00	1.71%
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	46,156,709.76	2.18%
C7	机械、设备、仪表	80,680,860.17	3.81%
C8	医药、生物制品	6,720,000.00	0.32%
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,988,440.00	0.19%
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	15,834,016.44	0.75%
G	信息技术业	26,352,902.76	1.25%
H	批发和零售贸易	102,699,426.27	4.85%
I	金融、保险业	140,232,200.38	6.63%
J	房地产业	52,600,101.76	2.49%
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	4,300,000.00	0.20%
M	综合类	—	—
	合 计	613,448,987.04	29.00%

（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	600000	浦发银行	2,848,804.00	76,120,042.88	3.60%
2	000061	农产品	3,004,192.00	52,423,150.40	2.48%
3	600036	招商银行	3,000,000.00	52,140,000.00	2.46%
4	600123	兰花科创	3,100,000.00	49,134,000.00	2.32%
5	000895	S双汇	1,559,950.00	48,623,641.50	2.30%
6	600686	金龙汽车	3,000,000.00	40,770,000.00	1.93%
7	600325	华发股份	1,490,104.00	32,692,881.76	1.55%
8	600219	南山铝业	2,035,891.00	29,947,956.61	1.42%
9	600406	国电南瑞	1,114,759.00	26,352,902.76	1.25%
10	600500	中化国际	2,000,000.00	24,680,000.00	1.17%

（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	2.83%
企业债券	9,588,213.30	0.45%
可转换债券	1,093,770,658.32	51.69%
债券投资合计	1,163,311,031.62	54.98%

（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	155,184,598.38	7.33%
2	海化转债	146,215,954.50	6.91%
3	晨鸣转债	129,830,224.21	6.14%
4	桂冠转债	127,260,282.40	6.01%
5	国电转债	119,203,119.60	5.63%

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	155,184,598.38	7.33%
2	海化转债	146,215,954.50	6.91%
3	晨鸣转债	129,830,224.21	6.14%
4	桂冠转债	127,260,282.40	6.01%
5	国电转债	119,203,119.60	5.63%
6	上电转债	80,331,135.50	3.80%
7	凯诺转债	74,519,000.00	3.52%
8	西钢转债	57,997,871.10	2.74%
9	金鹰转债	55,790,011.80	2.64%
10	天药转债	45,894,360.00	2.17%

（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	491,150.16
2	应收证券清算款	23,637,949.96
3	应收利息	6,514,043.55
4	应收申购款	22,028,539.91
5	买入返售证券	100,000,000.00
合 计		152,671,683.58

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	57,997,871.10	2.74%
2	100236	桂冠转债	127,260,282.40	6.01%
3	100795	国电转债	119,203,119.60	5.63%
4	110036	招行转债	25,978,038.30	1.23%
5	110398	凯诺转债	74,519,000.00	3.52%
6	110874	创业转债	32,547,030.00	1.54%
7	125024	招商转债	155,184,598.38	7.33%
8	125488	晨鸣转债	129,830,224.21	6.14%
9	125822	海化转债	146,215,954.50	6.91%

5、本报告期内获得权证的数量明细

权证代码	权证名称	本期买入数量（份）	期末成本（元）	期末市值（元）	期末市值占净值比例
主动投资					
580005	万华HXB1	—	15,943,482.61	46,566,341.75	2.20%
580007	长电CWB1	800,000	1,633,392.51	2,994,800.00	0.14%
580012	云化CWB1	149,094	882,233.93	1,942,396.63	0.09%

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	1,321,519,925.17
2	期间基金总申购份额	555,590,275.24
3	期间基金总赎回份额	312,684,792.86
4	期末基金份额总额	1,564,425,407.55

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：021–38714536，400–678–0099

兴业基金管理有限公司

2007年4月19日

兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）

2007年第一季度报告

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4月16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2007年1月1日起至2007年3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：776,053,629.84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）

2007年1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	113,647,244.00
2	加权平均基金份额本期净收益	0.1694
3	期末基金资产净值	2,469,683,652.77
4	期末基金份额净值	3.1824

（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	32.15%	2.10%	17.84%	1.25%	14.31%	0.85%

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

（2005年11月3日—2007年3月31日）

注：1、净值表现所取数据截至到2007年3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，10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

年初以来市场稳步上涨，当中尽管出现短暂震荡，但在充裕资金面的推动下，市场热点频出。1月中旬以后前期表现出色的银行、地产、机械、零售、食品饮料等行业个股表现乏善可陈。从指数衡量上看，中小板指数，全市场指数，低价股指数表现出色，而以上证50为代表的蓝筹指数相对落后。

2、基金运作情况回顾

从去年年底开始，趋势基金规模迅速扩大，在基金规模扩大的同时，基金经理小组顺应市场变化选择了一些新的投资品种，适当降低原有仓位中重仓行业和个股的持仓比重。总体上我们对市场运行节奏的判断是正确的，在市场资金充裕的情况下面，市场难以出现深幅回调，尤其是蓝筹股1月中旬来的回调已经在逐渐化解市场上涨过快的风险，市场因使在调整的时候也不乏热点，但在热点逐渐多元的震荡市中，我们在投资的战略战术上仍有值得改进之处。

本期基金业绩表现超越业绩比较基准，位列股票基金中上游水平。

3、市场展望及投资策略分析

经过06年大幅上涨，市场整体估值水平已经不低，同样的股票A股相比较H股已经出现比较明显的溢价，从这个角度来看市场整体低估的因素已经消除，尽管短期内基于估值选股在07年会相对困难，但经济快速增长和上市公司利润快速成长仍旧使得国内股市充满宝藏。我们对中国证券市场近两年的表现依然有比较乐观的预期，我们仍会积极采用自上而下和自下而上的相结合的方法，寻找市场的投资机会。

从估值上看银行、地产、煤炭、化工、机械行业中的部分个股依然具有相当吸引力，具有资产注入的题材的个股，应该更多寻找估值上的安全边际。

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	2,145,880,393.84	85.65%
2	债券	10,439,000.00	0.42%
3	权证	49,020,567.50	1.96%
4	银行存款及清算备付金合计	280,385,738.78	11.19%
5	其他资产	19,640,689.77	0.78%
	资产合计	2,505,366,389.89	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	—	—
B	采掘业	22,709,298.92	0.