兴业可转债混合型证券投资基金 2007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2008年1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10月1日起至2007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：1,833,945,667.94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。本基金投资组合范围为：可转债30%~95%（其中可转债在除国债之外已投资资产中比例不低于50%），股票不高于30%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

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4季度主要财务指标　　单位：人民币元

序号	项目	金额
1	本期利润	-83,622,460.89
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	195,154,326.45
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0445
4	期末基金资产净值	2,730,601,874.70
5	期末基金份额净值	1.4889

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/第1项/第3项）

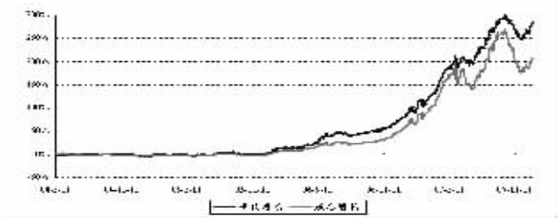
（二）基金净值表现

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	-2.06%	0.96%	-14.55%	1.41%	12.49%	-0.45%

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12月31日）



注：1、净值表现所取数据截至到2007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

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，主要从事可转债研究及申万债券指数编制工作；兴业可转债混合型证券投资基金的基金经理助理。现任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

四季度，上证指数在大盘权重股的带领下一度冲上6000点大关，而后即出现震荡回调。期间，小盘成长股和大盘权重股都先后经历了一轮有序的回调。先是“二、八”分化，权重股上涨带动指数站上6000点，而中小盘股票回调；再是集体下跌，大股票的下跌没有换来小股票的企稳，市场出现普跌；最后则是小股票走强、而权重股平稳调整的“八、二”走势。中石油的高开低走也在一段时间内成为带动市场下跌的因素。行业层面上，金融、地产受宏观调控的影响整体下跌，地产类公司跌幅较大；而由于估值的相对优势和通胀环境下产品价格上涨的刺激，一些细分行业的化工股表现良好；直接在报表上即显著受益于人民币升值的航空股四季度表现同样较好。

四季度市场调整的原因较多，有估值普遍过高的因素，也有中石油的因素，但其中更多的可能是反映了在力度不断加大的宏观调控和预期外需减速下投资者作出的反应。一边是担心经济过热、物价上涨对内不断加大力度的紧缩；而另一边是主要发达经济体受美国次贷危机的影响经济增长开始放缓，外部需求也可能将面临放缓的风险。在此背景下，市场出现回调是理性的。

转债市场在经历了二、三季度大面积的赎回风潮后，四季度已趋于平稳，没有转债赎回。遭遇赎回的转债通常也是股性最强的转债，随着强股性转债数量的减少，四季度基金转债持仓的进攻性也明显减弱，而转债普遍较高的溢价并没有使得其风险相应降低多少。但随着市场在年底的反弹，这一状态已有较大程度的改观。截至四季度末，转债按存量加权的平均转股溢价为15%，相比三季度末有较大幅度的下降。在溢价结构上，除了四季度新发行的恒源和赤化转债两只小盘转债外，其余转债溢价都在30%以内，超过一半转债的溢价在20%以内，目前转债市场的溢价水平已具有攻守兼备的性质。

2、基金运作情况回顾

四季度大部分时间基金可转债加股票的有效累计持仓都不高，可转债维持在30—33%的水平，而股票在27—30%左右的水平，大量的现金为基金一级市场申购新股提供了支持，并获得了较好的新股申购收益。

四季度新债发行上市较多，为基金未来提供了较好的投资机会。先后共有恒源、赤化、唐钢、北大荒四只转债发行上市，恒源和赤化转债由于发行规模较小，上市后加上市场品种处于稀缺状态，溢价一直处于非常高的水平，基金没有在二级市场积极增持，甚至申购中签部分也有所减持。而年底新上市的唐钢、大荒两只转债由于发行规模相对较大，加上无担保等因素，二级市场溢价水平明显回落，特别是大荒转债。基金对两只转债都在二级市场进行了增持，同时，基金转债持仓比例也有较大幅度的提高。

随着基金转债仓位的上升，基金进攻性有所增强。相应地，基金股票仓位略有主动性下降，至27%以下的水平。在股票行业配置上，基金变化不大，相对持仓较大的板仍然是金融、煤炭、化工等行业，在持仓策略上更注重公司长期价值。

3、市场展望及投资策略分析

08年将是机遇与风险都较大的一年，在经过连续两年的快牛行情后，08年市场估计将出现较大的波动，震荡幅度在大的趋势上将变得更宽。

机遇可能体现在：1、奥运年。08年北京奥运会的举办，赛事的进行对消费、旅游、航空、酒店等相关行业公司的拉动将较为明显，直接受益于奥运的板块相信会有一轮不错的机会；2、税收政策的调整，企业所得税赋下降，同等盈利条件下净利润上升。以及会计政策的变更，使得大部分企业08年上市公司整体仍然维持较高的会计盈利增长；3、尽管07央行进行了多次加息，但持续快速上升的通胀水平以及股市繁荣对普通百姓投资意识的唤醒，居民和企业存款的活期化率仍在上升，股市的资金面仍将会宽裕。

而风险也是目前大部分投资者最担心的，即持续增强的宏观调控力度与外部需求的放缓预期，可能给国内经济造成双重打击，宏观经济层面的变化将直接动摇牛市的信心。从外部环境来看，美国经济后续趋势值得关注，虽然其三季度的经济数据仍没有出现减速的迹象，但受次级债以及房地产行业衰退等因素影响，至少未来两个季度实体经济层面将逐步显现出来。目前来看，对未来2——3个季度美国经济出现减速的看法基本一致，但是否会由减速转化为衰退市场分歧较大。在较长一段时间以来，中国经济一直依赖出口和国内房地产两个引擎拉动，大部分内需消费都体现在对房地产的需求上，如果受美国经济减速影响，加上人民币升值的压力，国内出口出现下滑，在目前市场估值明显较高的情况，A股市场将受到较大的影响。过高估值支撑的牛市犹如一辆高速行驶的列车，如果支撑牛市的基本面不出现任何负面的变化，牛市依然能延伸，但如果基本面出现不好的迹象或者苗头，牛市的步伐受阻或者减缓也是必然的。目前宏观背景下，适当谨慎将是有必要的。

投资策略上，得益于奥运举办和不断攀升的通胀水平，虽然估值有所偏高，但下游消费品行业仍值得关注和挖掘；在通胀预期下，具有定价能力的公司和低毛利率、高销售收入的行业公司值得关注；受节能减排、淘汰落后产能政策的影响，电力、钢铁、化工、造纸等行业龙头公司的竞争环境改善，同样存在机会。转债市场目前存量规模有所上升，而新债上市后溢价水平和价格也回落到攻守兼备的水平，长期来看，转债市场仍具有相对更高的风险调整收益，我们将继续努力为投资者带来相对市场更稳健的回报。

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	710,734,312.54	24.59%
债券	1,442,120,992.44	49.89%
权证	16,196,172.79	0.56%
银行存款及清算备付金合计	685,676,998.80	23.72%
其他资产	36,144,304.10	1.25%
资产合计	2,890,872,780.67	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	153,672,411.60	5.63%
C	制造业	314,963,877.26	11.53%
C0	其中：食品、饮料	95,532,400.00	3.50%
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	106,181,900.71	3.89%
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	21,023,168.00	0.77%
C7	机械、设备、仪表	92,226,408.55	3.38%
C8	医药、生物制品	—	—
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	—	—
H	批发和零售贸易	66,074,023.68	2.42%
I	金融、保险业	129,414,000.00	4.74%
J	房地产业	39,440,000.00	1.44%
K	社会服务业	7,170,000.00	0.26%
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	710,734,312.54	26.03%

（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	600123	兰花科创	2,014,140	94,543,731.60	3.46%
2	000895	双汇发展	1,600,000	94,384,000.00	3.46%
3	600036	招商银行	1,800,000	71,334,000.00	2.61%
4	600000	浦发银行	1,100,000	58,080,000.00	2.13%
5	600686	金龙汽车	2,500,000	56,725,000.00	2.08%
6	000061	农产品	1,889,336	54,564,023.68	2.00%
7	600309	烟台万华	1,300,000	49,465,000.00	1.81%
8	600748	上实发展	850,000	39,440,000.00	1.44%
9	600096	云天化	795,477	39,161,332.71	1.43%
10	601857	中国石油	1,045,500	32,368,680.00	1.19%

（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
央行票据	193,980,000.00	7.10%
可转换债券	1,181,341,784.84	43.26%
可分离可转债	66,799,207.60	2.45%
债券投资合计	1,442,120,992.44	52.81%

（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	中海转债	325,058,621.30	11.90%
2	桂冠转债	196,296,550.00	7.19%
3	唐钢转债	194,531,940.59	7.12%
4	07央行票据31	193,980,000.00	7.10%
5	锡业转债	142,088,400.00	5.20%

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	中海转债	325,058,621.30	11.90%
2	桂冠转债	196,296,550.00	7.19%
3	唐钢转债	194,531,940.59	7.12%
4	锡业转债	142,088,400.00	5.20%
5	山鹰转债	62,399,199.80	2.29%
6	金鹰转债	48,393,099.30	1.77%
7	澄星转债	43,978,955.50	1.61%
8	巨轮转债	41,705,963.40	1.53%
9	恒源转债	40,150,518.40	1.47%
10	大荒转债	35,626,681.20	1.30%

（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	存出保证金	1,098,780.49
2	应收证券清算款	26,346,137.49
3	应收利息	8,699,386.12
4	买入返售证券	—
	合计	36,144,304.10

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	100236	桂冠转债	196,296,550.00	7.19%
2	110036	招行转债	20,188,329.90	0.74%
3	110232	金鹰转债	48,393,099.30	1.77%
4	125822	海化转债	30,923,525.45	1.13%
5	128031	巨轮转债	41,705,963.40	1.53%
6	110078	澄星转债	43,978,955.50	1.61%
7	125960	锡业转债	142,088,400.00	5.20%

5、本报告期内获得权证的数量明细

权证代码	权证名称	本期获得数量（份）	本期获得成本（元）	期末市值（元）	期末市值占净值比例
主动投资					
580014	深高CWB1	156,816.00	519,557.08	1,146,481.78	0.04%

6、本报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前十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	1,911,580,986.34
2	期间基金总申购份额	155,185,101.97
3	期间基金总赎回份额	232,820,420.37
4	期末基金份额总额	1,833,945,667.94

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：021-38824536，400-678-0099（免长话）

兴业基金管理有限公司
2008年1月21日

兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF) 2007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2008年1月15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10月1日起至2007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：19,678,634,586.42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4季度主要财务指标　　单位：人民币元

序号	项目	金额
1	本期利润	457,405,396.87
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	354,404,388.00
3	加权平均基金份额本期利润	0.0246
4	期末基金资产净值	26,506,985,239.03
5	期末基金份额净值	1.3470

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/第1项/第3项）

（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	2.18%	1.40%	-1.07%	0.99%	3.25%	0.41%

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12月31日）

注：1、净值表现所取数据截至到2007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，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。现任兴业基金管理有限公司投资副总监、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

第四季度，证券市场在国庆节前后出现了一个疯狂的小高潮，部分蓝筹股定价也达到了一个相当不合理的水平，随后，市场出现了一定幅度的调整，在这一轮调整中，蓝筹股也出现一定程度的下跌，其中有色、地产相对跌幅较大，零售、食品饮料、化工、钢铁等板块走势相对突出。

2、基金运作情况回顾

四季度本基金延续三季度的基本看法，依然采取相对稳健的操作策略，控制股票仓位，维持在较为均衡的仓位水平，同时我们重仓持有银行、钢铁、化工，轻配地产、有色的操作策略使我们在下跌中损失较少，操作中侧重精选个股淡化仓位选择，在个股选择上向大蓝筹集中，积极参与有较多折扣基本面受认同个股的发行认购和定向增发，在调整中逐步寻找投资机会。

3、市场展望及投资策略分析

在当前宏观环境下，就上市公司利润增速的预期来看，沪深300指数往下空间应该不是很大，在经济快速增长、人民币升值、流动性过剩、制度创新的大背景下，资本市场仍将成为最受益的市场；但同时，随着指数的不断上涨，市场风险在逐渐积聚，整体估值水平过高、企业利润增速的趋缓、外围市场相对低迷，这些负面因素将导致08年市场震荡将加剧，因此在谨慎乐观的基础上，如何不断提升组合安全程度，是值得重点关注的问题，08年既要保持进攻的“矛”足够锋利，同时在构建安全“盾”上也要有充分考虑。

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	19,016,938,976.42	71.32%
2	债券	1,349,813,855.60	5.06%
3	权证	45,569,443.65	0.17%
4	银行存款及清算备付金合计	5,961,812,330.19	22.36%
5	其他资产	288,551,192.35	1.09%
	资产合计	26,662,685,798.21	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	827,355.90	0.00%
B	采掘业	1,488,570,350.91	5.62%
C	制造业	6,945,735,215.04	26.20%
C0	其中：食品、饮料	671,929,933.45	2.53%
C1	纺织、服装、皮毛	615,610.40	0.00%
C2	木材、家具	55,948,658.37	0.21%
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,322,979,378.67	4.99%
C5	电子	168,570,156.50	0.64%
C6	金属、非金属	2,314,614,016.55	8.73%
C7	机械、设备、仪表	2,153,705,154.46	8.13%
C8	医药、生物制品	217,528,258.57	0.82%
C99	其他制造业	39,844,048.07	0.15%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	832,938,187.66	3.14%
E	建筑业	259,900,778.13	0.98%
F	交通运输、仓储业	1,598,793,852.48	6.03%
G	信息技术业	1,087,119,782.76	4.10%
H	批发和零售贸易	656,547,492.13	2.48%
I	金融、保险业	4,806,594,408.80	18.13%
J	房地产业	1,109,700,240.02	4.19%
K	社会服务业	43,594,031.39	0.16%
L	传播与文化产业	152,414,252.97	0.57%
M	综合类	34,203,028.23	0.13%
	合计	19,016,938,976.42	71.74%

（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	43,086,240	1,707,507,691.20	6.44%
2	600019	宝钢股份	66,200,000	1,154,528,000.00	4.36%
3	600000	浦发银行	18,400,000	971,520,000.00	3.67%
4	601006	大秦铁路	30,626,700	784,656,054.00	2.96%
5	601318	中国平安	7,395,000	784,609,500.00	2.96%
6	600005	武钢股份	36,648,818	721,981,714.60	2.72%
7	601398	工商银行	81,800,939	665,041,634.07	2.51%
8	600050	中国联通	46,000,000	555,680,000.00	2.10%
9	600900	长江电力	25,047,677	488,179,224.73	1.84%
10	000063	中兴通讯	7,003,877	446,076,926.13	1.68%

（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
可转债	66,717,347.40	0.25%
企业债	29,906,508.20	0.11%
央行票据	1,253,190,000.00	4.73%
债券投资合计	1,349,813,855.60	5.09%

（五）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	07央行票据127	577,140,000.00	2.18%
2	07央行票据118	288,780,000.00	1.09%
3	07央行票据81	193,120,000.00	0.73%
4	07央行票据18	97,150,000.00	0.37%
5	07央行票据28	97,000,000.00	0.37%

（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	存出保证金	3,477,091.21
2	应收证券清算款	210,250,000.00
3	应收利息	12,344,197.84
4	应收申购款	62,479,903.30
5	合计	288,551,192.35

4、本报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期内基金获得权证的数量明细

权证代码	权证名称	本期获得数量（份）	本期获得成本（元）	期末市值（元）	期末市值占净值比例
主动投资					
580014	深高CWB1	156,744	519,324.22	-	-
580015	日照CWB1	217,140	458,223.39	-	-
580016	上汽CWB1	1,384,848	12,019,887.83	12,582,313.47	0.05%

6、本报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前十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	15,962,822,645.74
2	期间基金总申购份额	6,967,730,815.49
3	期间基金总赎回份额	3,251,918,874.81
4	期末基金份额总额	19,678,634,586.42

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：021-38824536，400-678-0099（免长话）

兴业基金管理有限公司
2008年1月21日

兴业全球视野股票型证券投资基金 2007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2008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2007年10月1日起至2007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：2,352,091,577.09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4季度主要财务指标　　单位：人民币元

序号	项目	金额
1	本期利润	12,924,706.65
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	799,984,782.35
3	加权平均基金份额本期利润	0.0057
4	期末基金资产净值	8,449,286,492.75
5	期末基金份额净值	3.5922

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/第1项/第3项）

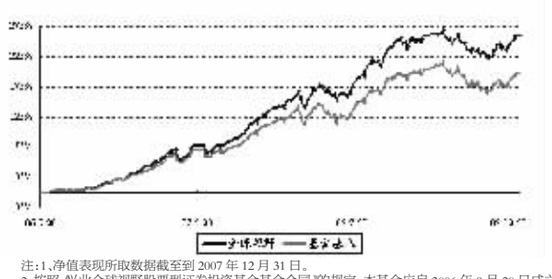
（二）基金净值表现

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	-0.18%	1.47%	-2.50%	1.57%	2.32%	-0.10%

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12月31日）



注：1、净值表现所取数据截至到2007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、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

董承非先生，1977年生，理学硕士。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

市场经过3季度的大幅上涨，4季度出现了比较明显的回调行情。季度初由于香港市场国企股因为QDII和预期港股直通车表现抢眼带动了国内大盘的行情。但是随着中国石油的高调入市，前期强势的大盘普遍进入调整，后随着国家的紧缩宏观政策，银行地产也进入调整。同时，由于指数期货推出时间的后移，中小市值的股票逐步的活跃。

2、基金运作情况回顾

在本期，