兴业可转债混合型证券投资基金

2008年第二季度报告

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7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2008年4月1日起至2008年6月30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：1,867,998,480.04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：兴业全球人寿基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

注册登记机构：兴业全球人寿基金管理有限公司

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）

2008年2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	-141,056,949.81
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	30,782,434.10
3	加权平均基金份额本期利润总额	-0.0725
4	期末基金资产净值	1,972,743,170.54
5	期末基金份额净值	1.0561

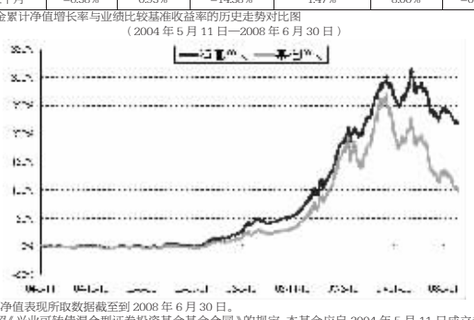
（二）基金净值表现

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	-6.38%	0.93%	-14.38%	1.47%	8.00%	-0.54%

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—2008年6月30日）



注：1、净值表现所取数据截至到2008年6月30日。

2、按照《兴业可转债混合型证券投资基金合同》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、策略部研究员，主要从事可转债研究；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

二季度，A股市场在趋势上延续了一季度以来的快速下跌，短短半年时间，A股指数相比高点跌幅已超过50%。A股市场恐慌性的急速下跌在4月份引起了管理层的关注，并连续出台了直接针对股市的规范大小非减持、下调印花税等政策，市场出现反弹，但很快即重回熊途，并以10连阴的方式迅速跌破前期低点。结构上，以银行、钢铁、保险为代表的蓝筹板块领跌市场，农业、医药等小行业表现相对较好。

当前A股市场的持续下跌主要反映了投资者对宏观经济的悲观预期，而宏观经济本身正是市场赖以生存和发展的基础。因此，仅仅针对A股市场的政策只能形成短期的效应，而改变不了市场的运行趋势。目前A股市场的市值总量及其对整个经济的代表性都已远非昔日可比，而且中国经济与全球经济的关联性同样也已远非昔日，在目前大环境下，保持谨慎的心态可能是大多数投资者的心态。

在正股不断下跌的带动下，转债市场同样难以幸免，市场加权平均价格回落至106元以下。随着价格的不断回落，转债纯债收益率开始逐步上升，包括山鹰、南山、唐钢等转债，其纯债收益率已超过2%，整个加权平均的纯债收益率也上升至1.7%左右。而随着转股溢价的大幅攀升，大部分转债都已逐步触及回售区域，转债市场的低风险博弈机会显现。

2、基金运作情况回顾

在4.24市场的大幅反弹后，出于对市场未来相对仍不乐观的判断，基金对股票做了进一步的减持，二季度末股票持仓已在14%以下。而转债仓位由于新发行的南山转债在价格和估值上的吸引力明显高于其他转债品种，因此，基金进行了大比例配置，同时降低了基金持仓中股性较强转债品种的配置，包括大荒、桂冠、锡业等转债。基金转债整体配置比例也有所上升。

基金在二季度随着市场的反弹对股票仓位进行了减持，至14%以下的水平。在股票行业配置上，相对持仓较大的板块仍然是金融、煤炭、消费医药、化工等行业。

3、市场展望及投资策略分析

从调整幅度来看，由高点下来，市场跌幅已超过50%，调整幅度巨大，但从调整时间来看，可能还不够支持市场发生趋势上的改变，甚至一轮幅度较大、持续时间相对较长的反弹。目前投资者担忧的是经济回落、盈利下滑，这都仍停留在预期上，还没有看到实际的结果。

对转债市场我们开始持相对积极的态度，主要原因在于：1、转债价格大幅回落后，其债性开始形成支撑，逐步回到较为刚性的价格区域，低风险特性开始显现；2、大部分转债都已逐步触及回售条款，公司选择修正转股价格的可能性较大，虽然按照目前法规，修正程序的难度上升，但在全流通环境下，从长远利益和宏观调控实体缺钱的背景下，修正能得到大股东的支持，而且修正的幅度却相比历史得到了很大的突破。

（四）公平交易制度执行情况

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。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。

目前，本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的投资组合，暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

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	270,460,106.54	13.67%
债券	1,285,038,831.53	64.97%
权证	—	—
银行存款及清算备付金合计	57,755,577.80	2.92%
其他资产	364,644,934.74	18.44%
资产合计	1,977,899,450.61	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	34,756,901.14	1.76%
C	制造业	130,525,739.76	6.62%
C0	其中：食品、饮料	55,950,000.00	2.84%
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	51,708,579.76	2.62%
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	—	—
C7	机械、设备、仪表	6,493,500.00	0.33%
C8	医药、生物制品	12,090,000.00	0.61%
C99	其他制造业	4,283,660.00	0.22%
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	5,912,000.00	0.30%
G	信息技术业	—	—
H	批发和零售贸易	20,455,465.64	1.04%
I	金融、保险业	78,810,000.00	3.99%
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合 计	270,460,106.54	13.71%

（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	3,000,000	70,260,000.00	3.56%
2	000895	双汇发展	1,500,000	55,950,000.00	2.84%
3	600176	中国玻纤	1,379,600	31,454,880.00	1.59%
4	000061	农 产 品	800,000	16,208,000.00	0.82%
5	600123	兰花科创	500,000	12,650,000.00	0.64%
6	600096	云 天 化	200,000	12,320,000.00	0.62%
7	600196	复星医药	1,000,000	12,090,000.00	0.61%
8	600348	国阳新能	245,374	11,068,821.14	0.56%
9	600016	民生银行	1,500,000	8,550,000.00	0.43%
10	600078	澄星股份	674,867	7,612,499.76	0.39%

（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	432,360,000.00	21.92%
可转换债券	771,443,579.83	39.11%
可分离可转债	81,235,251.70	4.12%
债券投资合计	1,285,038,831.53	65.14%

（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	08央票34	240,200,000.00	12.18%
2	唐钢转债	231,631,496.25	11.74%
3	南山转债	219,169,401.00	11.11%
4	08央票28	192,160,000.00	9.74%
5	大荒转债	61,389,448.80	3.11%

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	唐钢转债	231,631,496.25	11.74%
2	南山转债	219,169,401.00	11.11%
3	大荒转债	61,389,448.80	3.11%
4	海马转债	54,237,326.08	2.75%
5	五洲转债	45,556,130.40	2.31%
6	山鹰转债	40,936,000.00	2.08%
7	柳工转债	40,140,743.00	2.03%
8	澄星转债	29,578,980.00	1.50%
9	恒源转债	23,362,928.00	1.18%
10	巨轮转债	18,611,600.00	0.94%

（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	1,099,997.80
2	应收证券清算款	354,818,800.00
3	应收利息	8,132,538.69
4	应收申购款	593,598.25
合　　计		364,644,934.74

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	110078	澄星转债	29,578,980.00	1.50%
2	125709	唐钢转债	231,631,496.25	11.74%
3	110971	恒源转债	23,362,928.00	1.18%
4	110232	金鹰转债	6,829,526.30	0.35%
5	110598	大荒转债	61,389,448.80	3.11%
6	110567	山鹰转债	40,936,000.00	2.08%
7	128031	巨轮转债	18,611,600.00	0.94%

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					
580021	青啤CWB1	158,130.00	586,201.61	—	—

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	1,934,974,890.94
2	期间基金总申购份额	107,512,551.67
3	期间基金总赎回份额	174,488,962.57
4	期末基金份额总额	1,867,998,480.04

七、基金管理人运用固有资金投资本基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	86,689,914.06
报告期期间申购总份额	3,305,771.19
报告期期间赎回总份额	0
报告期期末管理人持有的本基金份额	89,995,685.25
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.82%

注：期间申购份额为分红转投资而得。

八、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）

兴业全球人寿基金管理有限公司

2008年7月21日

兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)

2008年第二季度报告

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7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2008年4月1日起至2008年6月30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：20,409,574,108.41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：兴业全球人寿基金管理有限公司

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）

2008年2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	-3,101,534,666.30
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-96,019,253.48
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1511
4	期末基金资产净值	19,849,274,725.81
5	期末基金份额净值	0.9725

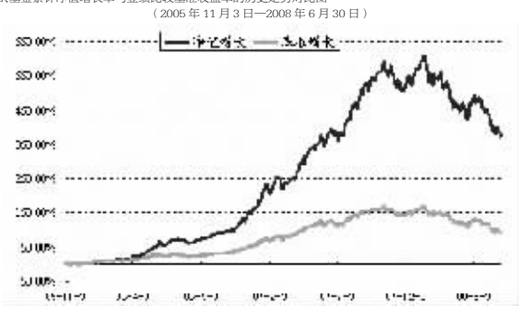
（二）基金净值表现

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	-13.50%	1.80%	-12.90%	1.63%	-0.60%	0.17%

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—2008年6月30日）



注：1、净值表现所取数据截至到2008年6月30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。现任兴业全球人寿基金管理有限公司投资副总监、本基金基金经理。

张惠萍女士，1976年生，经济学硕士。2002年6月加入兴业基金管理有限公司（筹），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

2008年第二季度市场整体延续了1季度的下跌趋势，当季上证指数跌幅为21.21%，期间受管理层出台《上市公司限售存量股份转让指导意见》和降低印花税率等利好的刺激，市场出现了一波“4.24”反弹行情，但国际上原油、煤炭、铁矿石等大宗能源和原材料价格的持续上涨、全球性通胀在各国的蔓延、对中国宏观经济前景的悲观预期、对国内企业盈利增速下滑的担忧、紧缩的货币政策依旧持续等种种因素使得市场信心严重丧失，指数反弹至3800点附近就掉头下挫并屡创新低。第二季度跌幅居前的前3大行业依次为：房地产－48.75%，交运设备－42.26%，有色金属－41.19%；较为抗跌的前3大行业依次为：采掘－15.15%，金融服务－20.68%，建筑建材－22.78%。总体上，市场呈现出主题投资、题材类个股相当活跃，大盘蓝筹股板块持续调整、估值重心不断下移的局面。

2、基金运作情况回顾

今年以来股市的系统性风险异常显著，资产配置策略的正确与否很大程度上决定了基金的投资业绩。2季度本基金依然采取谨慎的操作策略，除了在“4.24”反弹行情中略为提升了仓位之外，大部分时间维持一季度末以来的较低仓位，在市场下跌过程中避免遭受更大的损失。在行业配置上，适当增持了煤炭、钢铁、金融、医药等板块中部分个股，逐步减持了部分相对估值较高或属于强周期行业中的个股。

3、市场展望及投资策略分析

国内A股经过半年多的持续下跌，市场整体估值水平已从高点回落一半以上，虽然结构性高估现象仍有所存在，体现为绩差股、题材股的估值高企以及部分行业与其ROE水平不相称的极高的PB估值水平，但很多大盘蓝筹股的估值已趋于合理。如果更为苛刻地比较的话，放眼全球，相对于成熟市场甚至同为新兴市场，国内A股仍享受着估值溢价。站在目前时点上看，中国宏观经济的前景依然不是很明朗，经济转型究竟需要经历多长时间，通胀是否能够得到有效控制，是否必须以牺牲经济增速为代价，企业盈利增速最终会下滑到什么程度等，A股市场从未面临像今天这么纷繁复杂的内外部因素，因此市场进一步下跌的可能性还是存在的。在操作上，总体保持谨慎策略，控制基金仓位，积极捕捉过度超跌后的反弹机会。同时在个股选择上不断寻求行业趋势较好、估值具有安全边际的个股，积极探寻存合节能减排大趋势的受益个股以及在经济转型中有自主开发和技术优势的个股，预计在下半年的投资中个股选择对业绩的贡献度将得到提升。

（四）公平交易制度执行情况

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。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。

目前，本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的投资组合，暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

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（元）	占基金总资产的比例
1	股票	10,381,029,695.97	52.03%
2	债券	5,708,660,715.83	28.61%
3	权证	20,889,277.92	0.10%
4	银行存款及清算备付金合计	3,578,880,744.73	17.94%
5	其他资产	261,694,382.54	1.31%
	资产合计	19,951,154,816.99	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	1,106,742,181.07	5.58%
C	制造业	3,056,617,622.71	15.40%
C0	其中：食品、饮料	585,913,416.22	2.95%
C1	纺织、服装、皮毛	464,086.40	0.00%
C2	木材、家具	23,077,312.29	0.12%
C3	造纸、印刷	790,039.26	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	577,842,867.19	2.91%
C5	电子	30,826,525.18	0.16%
C6	金属、非金属	811,289,303.70	4.09%
C7	机械、设备、仪表	690,091,030.75	3.48%
C8	医药、生物制品	336,022,335.82	1.69%
C99	其他制造业	300,705.90	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	453,298,468.05	2.28%
E	建筑业	28,080,000.00	0.14%
F	交通运输、仓储业	1,312,543,008.53	6.61%
G	信息技术业	427,704,882.01	2.15%
H	批发和零售贸易	308,039,575.58	1.55%
I	金融、保险业	3,299,992,353.08	16.63%
J	房地产业	301,932,096.41	1.52%
K	社会服务业	31,238,896.02	0.16%
L	传播与文化产业	26,372,437.77	0.13%
M	综合类	28,468,174.74	0.14%
	合 计	10,381,029,695.97	52.30%

（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（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	59,161,881	1,385,571,253.02	6.98%
2	600016	民生银行	132,010,588	752,460,351.60	3.79%
3	600019	宝钢股份	61,276,000	533,713,960.00	2.69%
4	601919	中国远洋	24,000,000	474,000,000.00	2.39%
5	600000	浦发银行	20,549,300	452,084,600.00	2.28%
6	600900	长江电力	28,047,677	410,898,468.05	2.07%
7	601318	中国平安	7,041,249	346,851,925.74	1.75%
8	601398	工商银行	66,448,432	329,584,222.72	1.66%
9	601666	平煤天安	8,553,063	320,397,739.98	1.61%
10	600309	烟台万华	16,331,009	305,879,798.57	1.54%

（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	5,238,275,000.00	26.39%
企业债	404,537,106.50	2.04%
可转债	65,848,609.33	0.33%
债券投资合计	5,708,660,715.83	28.76%

（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	08央票31	1,921,600,000.00	9.68%
2	08央票28	960,800,000.00	4.84%
3	07央票127	577,260,000.00	2.91%
4	08央票49	480,400,000.00	2.42%
5	08央票04	432,585,000.00	2.18%

（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（元）
1	存出保证金	4,532,410.30
2	应收证券清算款	166,905,194.40
3	应收利息	76,793,683.80
4	应收申购款	13,463,094.04
5	合　　计	261,694,382.54

4、本报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	证券代码	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	125709	唐钢转债	19,033,165.17	0.10%

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					
580021	青啤CWB1	1,650,320	6,117,879.26	0	0
580022	国电CWB1	998,203	2,338,675.53	0	0
580023	康美CWB1	489,140	813,837.77	0	0
580024	宝钢CWB1	17,451,360	25,880,964.27	20,889,277.92	0.11%

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	20,536,270,957.03
2	期间基金总申购份额	1,779,146,344.95
3	期间基金总赎回份额	1,905,843,193.57
4	期末基金份额总额	20,409,574,108.41

七、基金管理人运用固有资金投资本基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	22,722,022.17
报告期期间申购总份额	0
报告期期间赎回总份额	0
报告期期末管理人持有的本基金份额	22,722,022.17
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.11%

八、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）

兴业全球人寿基金管理有限公司

2008年7月21日

兴业全球视野股票型证券投资基金

2008年第二季度报告

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7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2008年4月1日起至2008年6月30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：2,989,595,745.75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：兴业全球人寿基金管理有限公司

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）

2008年2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	-1,388,315,352.70
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-9,923,729.38
3	加权平均基金份额本期利润	-0.4875
4	期末基金资产净值	7,788,774,551.27
5	期末基金份额净值	2.6053

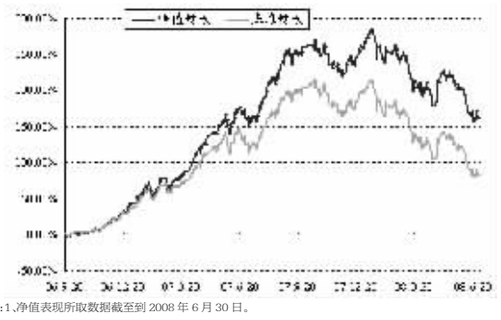
（二）基金净值表现

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	-14.34%	2.16%	-20.58%	2.60%	6.24%	-0.44%

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—2008年6月30日）



注：1、净值表现所取数据截至到2008年6月30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