

兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）

2007 年第 1 季度报告

目 录

一、重要提示	1
二、基金产品概况	1
三、主要财务指标和基金净值表现	2
四、管理人报告	3
五、投资组合报告	5
六、基金份额变动	7
七、备查文件目录	8



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

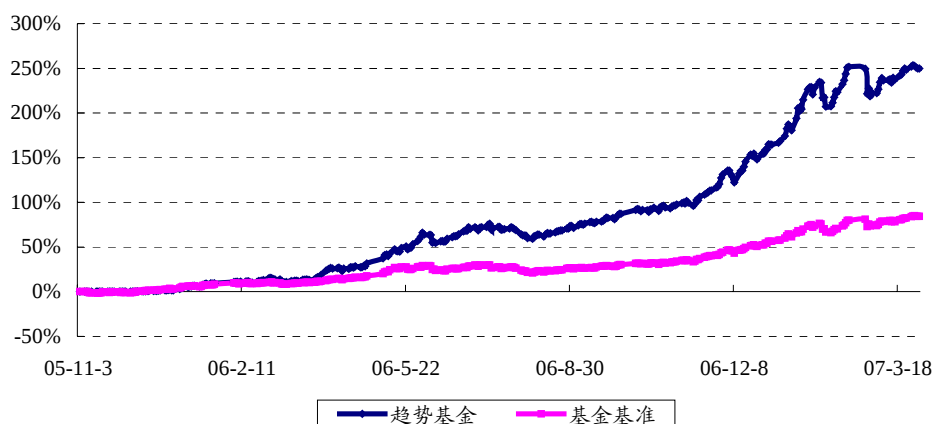
1、本报告期末基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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，市场即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	0.92%
C	制造业	1,035,767,940.57	41.93%
C0	其中：食品、饮料	130,269,703.44	5.27%
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	16,283,817.92	0.66%
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	217,387,548.76	10.13%
C5	电子	40,903,912.36	1.66%
C6	金属、非金属	216,842,420.78	8.78%
C7	机械、设备、仪表	364,926,033.59	17.01%
C8	医药、生物制品	49,154,503.72	1.99%
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	65,238,572.32	2.64%
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	65,050,138.66	2.63%
G	信息技术业	122,735,450.12	4.97%
H	批发和零售贸易	325,250,064.61	13.17%
I	金融、保险业	247,854,957.16	10.04%
J	房地产业	203,120,827.74	8.22%
K	社会服务业	4,656,102.00	0.19%
L	传播与文化产业	53,497,041.74	2.17%
M	综合类	65,238,572.32	2.64%
	合计	2,145,880,393.84	86.89%



(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	8,860,893	154,002,320.34	6.23%
2	600050	中国联通	17,813,480	100,646,162.00	4.08%
3	600000	浦发银行	3,425,231	91,522,172.32	3.71%
4	600309	烟台万华	2,654,505	90,253,170.00	3.65%
5	000061	农 产 品	4,967,984	86,691,320.80	3.51%
6	600150	沪东重机	1,003,418	82,230,105.10	3.33%
7	600005	武钢股份	8,030,651	72,918,311.08	2.95%
8	600280	南京中商	4,081,955	66,821,603.35	2.71%
9	000858	五 粮 液	2,533,016	66,086,387.44	2.68%
10	600900	长江电力	5,002,958	65,238,572.32	2.64%

(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	—	—
分离交易可转债	10,439,000.00	0.42%
债券投资合计	10,439,000.00	0.42%

(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	07 武钢债	10,439,000.00	0.42%

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	07 武钢债	10,439,000.00	0.42%

(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	2,632,116.25
2	应收证券交易清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	81,432.97
5	应收申购款	16,927,140.55
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	合 计	19,640,689.77

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					
030002	五粮 YGC1	—	6,073,329.44	13,188,925.58	0.53%
580005	万华 HXB1	107,900	17,859,038.16	35,831,641.92	1.45%

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	556,708,177.54
2	期间基金总申购份额	401,576,851.98
3	期间基金总赎回份额	182,231,399.68
4	期末基金份额总额	776,053,629.84



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：021-38714536，400-678-0099

兴业基金管理有限公司

2007 年 4 月 19 日