

兴业可转债混合型证券投资基金

2006 年年度报告

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

发出日期：2007 年 3 月 28 日

【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。

目 录

一、基金简介.....	3
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	5
(一) 主要财务指标.....	5
(二) 基金净值表现.....	5
(三) 基金收益分配情况.....	7
三、管理人报告.....	7
(一) 基金管理人情况.....	7
(二) 基金经理介绍.....	7
(三) 本报告期遵规守信情况说明.....	8
(四) 本报告期内的基金的投资策略和业绩表现.....	8
(五) 内部监察报告.....	9
四、基金托管人报告.....	10
五、审计报告.....	11
六、财务会计报告.....	12
(一) 资产负债表.....	12
(二) 经营业绩表.....	14
(三) 收益分配表.....	14
(四) 基金净值变动表.....	15
(五) 年度会计报表附注（除特别标明外，金额单位为人民币元）.....	15
七、投资组合报告.....	28
(一) 本报告期末基金资产组合情况.....	28
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	29
(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细.....	29
(四) 本报告期内股票投资组合的重大变动.....	30
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合.....	31
(六) 报告期末债券明细.....	32
(七) 投资组合报告附注.....	32
八、基金份额持有人户数、持有人结构.....	34
九、开放式基金份额变动.....	34
十、重大事件揭示.....	34
十一、备查文件目录.....	38

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： $80\% \times \text{天相可转债指数} + 15\% \times \text{中信标普 300 指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$

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

(六) 其他有关资料

会计师事务所：安永大华会计师事务所有限责任公司

办公地址：上海长乐路 989 号世纪商贸广场 23 楼

注册登记机构：兴业基金管理有限公司

办公地址：上海市张杨路 500 号时代广场 20 楼

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。

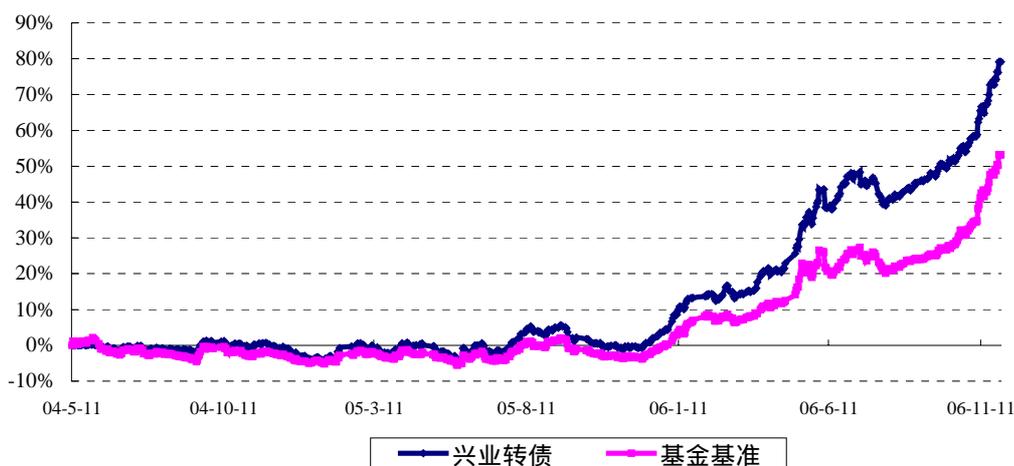
(二) 基金净值表现

1、基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

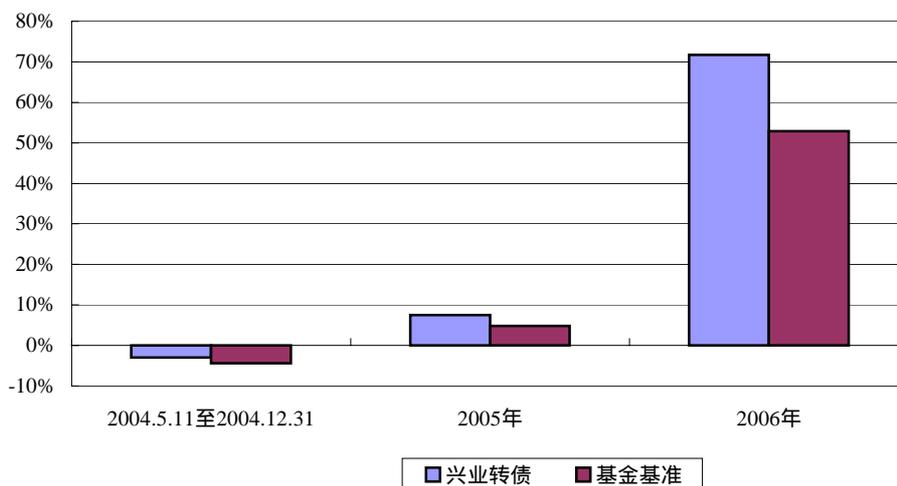
阶段	净值 增长率	净值增长 率标准差	业绩比较 基准收益 率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
过去三个月	19.66%	0.62%	21.16%	0.64%	-1.50%	-0.02%

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，基金积极参与了一二级市场转债的申购，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速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

审计报告

安永大华业字（2007）第050号

兴业可转债混合型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的兴业可转债混合型证券投资基金（以下简称“贵基金”）财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表和 2006 年度的经营业绩表、基金净值变动表及基金收益分配表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人兴业基金管理有限公司的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，贵基金财务报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果、净值变动及收益分配情况。

安永大华会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：徐 艳

中国注册会计师：蒋燕华

2007 年 3 月 22 日

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	9(1)	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	9(2)	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	9(3)	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	9(3)	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	9(3)	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		-	-
资产总计		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	9(4)	346,996.37	387,682.56
应付利息		-	-
应付收益		-	-
未交税金		-	-
其他应付款	9(5)	1,003,569.98	500,000.00
卖出回购证券款		-	-
短期借款		-	-
预提费用	9(6)	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	9(7)	1,321,519,925.17	2,086,468,922.23
未实现利得	9(8)	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	9(9)	431,932,631.68	68,608,077.35
债券差价收入	9(10)	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	9(11)	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	9(13)	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	9(13)	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、基金基本情况

兴业可转债混合型证券投资基金(以下简称“本基金”), 系经中国证券监督管理委员会证监基金字[2004]27号文《关于同意兴业可转债混合型证券投资基金设立的批复》的批准, 由兴业基金管理有限公司作为管理人于2004年4月2日开始向社会公开发行, 2004年5月11日募集成立。本基金为契约型开放式, 存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为人民币3,281,131,679.75元, 在募集期间产生的活期存款利息为人民币1,273,131.18元, 以上实收基金(本息)合计为人民币3,282,404,810.93元, 折合3,282,404,810.93份基金份额, 业经安永大华会计师事务所有限责任公司验证并出具验资报告。本基金的基金托管人为中国工商银行, 有关基金设立文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案。

2. 基本会计假设

本年度会计报表的编制遵守基本会计假设。

3、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。

4、主要会计政策及会计估计

(1) 会计年度

自公历1月1日至12月31日。本期会计报表的实际编制期间系2006年1月1日至2006年12月31日。

(2) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(3) 记账基础和计价原则

以权责发生制为记账基础，除上市股票、权证和在证券交易所上市的债券按市值计价外，其余均以历史成本为计价原则。

(4) 基金资产的估值原则

上市流通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；

未上市的股票的估值

A. 送股、转增股、公开增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；

B. 首次公开发行的股票，以其成本价计算。

C. 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：

$$FV=C+(P-C) \times (Dl-Dr) / Dl$$

（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；Dl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）。

证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值；该日无交易的，以最近交易日净价估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息；

证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；该日没有交易的，按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息；

未上市债券和在银行间同业市场交易的债券以不含息价格计价，按成本估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息；

上市流通的认股权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算；

未上市流通的认股权证，由基金管理人和托管人综合考虑市场情况、标的股票价格、行权价格、剩余期限、市场无风险利率、标的股票价格波动等因素，按照最能反映权证公允价值的价格估值；

配股权证，从配股除权日起到配股确认日止，按市场收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价低于配股价，则估值增值额为零；

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上述 、 中相关原则进行估值；

如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值；

如有新增事项，按国家最新规定估值。

（5）证券投资的成本计价方法

股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账；因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本；

卖出股票于成交日确认股票差价收入/（损失），出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按实际支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/（损失）；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/（损失）。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本按成交日应支付的全部价款入账；

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证，在确认日记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零；

卖出权证于成交日确认权证差价收入/（损失），出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

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上述 、 中相关原则进行计算。

（6）待摊费用的摊销方法和摊销期限

本基金待摊费用核算已经发生的、影响基金份额净值小数点后第五位的费用，采用直线法在受益期内平均摊销。

（7）收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；

债券差价收入

A. 卖出证券交易所上市债券：于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；

B. 卖出银行间市场交易债券：于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；

权证差价收入于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账；

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账；若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

股利收入于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

买入返售证券收入按证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账；

其他收入于实际收到时确认收入。

(8) 费用的确认和计量

基金管理费按前一日的基金资产净值的1.3%的年费率逐日计提；

基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提；

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提；

其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第五位的，则采用待摊或预提的方法。

(9) 基金的收益分配政策

基金收益分配采用现金方式，投资者可选择获取现金红利或者将现金红利按红利权益登记日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；如果投资者没有明示选择，则视为选择现金分红方式；

在满足分配条件下，本基金收益每年至少分配一次。成立不满3个月，则不进行收益分配。期中分配由基金管理人另行公告，年度分配在基金会计年度结束后4个月内完成；

基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；

如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；

基金收益分配比例不低于净收益的90%；

每份基金份额享有同等分配权；

基金收益分配后每份基金份额净值不能低于面值；

上述规定若根据国家法律、法规以及中国证监会规定发生调整时，经中国证监会核准后公告，无须召开持有人大会；

法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

5、本报告期重大会计差错

无。

6、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税字[2002] 128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字[2004] 78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作的规定，主要税项为：

A. 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2005] 11号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，自2005年1月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的2‰调整为1‰。

B. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

C. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自2005年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得。

基金作为流通股股东在完成股权分置改革中收到由非流通股股东支付的现金对价暂免征收印花税、营业税、企业所得税及个人所得税。

7、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。

8、重大关联方关系及关联交易

(1) 关联方关系

<u>企业名称</u>	<u>与本基金的关系</u>
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

<u>关联方名称</u>	<u>2006 年度</u>		<u>2005 年度</u>	
	<u>本期成交金额</u>	<u>占本期交易金额的比例</u>	<u>本期成交金额</u>	<u>占本期交易金额的比例</u>
股票买卖				
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				
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	6.79%	-	-
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： 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。

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：

$$H = E \times 1.3\% / \text{当年天数}$$

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：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

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

基金管理人持有的本基金份额

	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
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	<u>43,361,262.02</u>	<u>30,877,940.04</u>
占年末基金总份额的比例	3.28%	1.48%
申购费率	-	1%

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。

9、会计报表重要项目说明

(1) 银行存款

<u>项目</u>	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
活期存款	155,696,088.66	55,860,690.35
定期存款	-	-
合计	<u>155,696,088.66</u>	<u>55,860,690.35</u>

本基金2005年度及2006年度均未投资于定期存款，没有发生定期存款到期前支取的情况。

(2) 应收利息

<u>项目</u>	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
应收银行存款利息	28,088.36	21,724.52
应收权证保证金利息	44.50	44.50
应收清算备付金利息	484.30	383.30
应收债券利息	<u>3,801,334.85</u>	<u>4,532,115.69</u>
合计	<u>3,829,952.01</u>	<u>4,554,268.01</u>

(3) 投资估值增值明细

<u>明细项目</u>	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
股票估值增值余额	139,354,259.19	-4,140,099.93
其中：成本	282,917,326.71	390,618,757.48
市值	422,271,585.90	386,478,657.55
债券估值增值余额	147,917,039.83	5,911,399.06
其中：成本	840,503,242.18	1,216,221,165.96
市值	988,420,282.01	1,222,132,565.02
权证估值增值余额	16,314,652.07	-
其中：成本	23,872,179.55	-
市值	<u>40,186,831.62</u>	-
合计	<u>303,585,951.09</u>	<u>1,771,299.13</u>

(4) 应付佣金

<u>项目</u>	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
中银国际证券有限公司	-	220,181.65
中国国际金融有限公司	-	37,851.79
中国银河证券有限责任公司	-	90,991.87
湘财证券有限责任公司	-	38,657.25
兴业证券股份有限公司	96,805.56	-
国盛证券有限责任公司	-	-
国泰君安证券有限责任公司	154,616.98	-
国元证券有限责任公司	<u>95,573.83</u>	-
合计	<u>346,996.37</u>	<u>387,682.56</u>

(5) 其他应付款

<u>项目</u>	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
应付券商席位保证金	1000,000.00	500,000.00
银行间交易手续费	3,569.98	—
合计	<u>1,003,569.98</u>	<u>500,000.00</u>

(6) 预提费用

<u>项目</u>	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
审计费	90,000.00	90,000.00
合计	<u>90,000.00</u>	<u>90,000.00</u>

(7) 实收基金

<u>项目</u>	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
期初实收基金	2,086,468,922.23	2,605,542,654.11
加：本期认购	-	-
本期申购	1,320,998,644.59	931,998,799.56
其中：红利再投资	305,645,591.39	49,948,280.13
减：本期赎回	<u>2,085,947,641.65</u>	<u>1,451,072,531.44</u>
期末实收基金	<u>1,321,519,925.17</u>	<u>2,086,468,922.23</u>

(8) 未实现利得

<u>项目</u>	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
期初数	7,539,797.07	-90,122,280.90
投资估值增/减值	301,814,651.96	97,508,313.03
其中：股票估值增值	143,494,359.12	38,449,541.64
债券估值增值	142,005,640.77	59,058,771.39
权证估值增值	16,314,652.07	—
未实现利得平准金	-25,604,411.57	153,764.94
其中：本期申购	121,240,336.85	-2,356,724.22
本期赎回	<u>-146,844,748.42</u>	<u>2,510,489.16</u>
合计	<u>283,750,037.46</u>	<u>7,539,797.07</u>

(9) 股票差价收入

<u>项目</u>	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
股票成交总额	3,281,907,013.68	2,225,582,107.64
减：股票成本总额	<u>2,849,974,382.00</u>	<u>2,156,974,030.29</u>
股票差价收入	<u>431,932,631.68</u>	<u>68,608,077.35</u>

(10) 债券差价收入

<u>项目</u>	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
债券成交总额	1,228,914,990.55	1,568,486,925.16
减：债券成本总额	1,206,305,984.87	1,569,531,442.15
应收利息总额	<u>17,654,738.69</u>	<u>15,151,754.97</u>
债券价差收入	<u>4,954,266.99</u>	<u>-16,196,271.96</u>

(11) 权证差价收入

<u>项目</u>	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
权证成交总额	97,444,900.25	9,851,722.76
减：权证成本总额	5,456,298.75	-
权证价差收入	<u>91,988,601.50</u>	<u>9,851,722.76</u>

(12) 其他收入

<u>项目</u>	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
赎回费收入	2,598,447.09	1,821,866.22
转换费收入	8,858.43	—
配股手续费返还	3,610.80	—
新股申购手续费返还	—	8,213.20
新股申购资金迟退利息返还	—	6,021.92
国债分销手续费返还	—	25,000.00
银行间回购利息补偿	—	4,517.81
认购资金冻结利息结转基金份额后余额	—	—
其他	67.50	—
合计	<u>2,610,983.82</u>	<u>1,865,619.15</u>

(13) 其他费用

<u>项目</u>	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
信息披露费	220,000.00	240,000.00
审计费用	90,000.00	90,000.00
帐户维护费	24,020.00	32,050.00



交易所回购交易费用	11,569.70	625.06
其他	<u>14,963.43</u>	<u>27,392.98</u>
合计	<u>360,553.13</u>	<u>390,068.04</u>

(14) 本期已分配基金净收益

	<u>分红公告日</u>	<u>权益登记日</u>	<u>每10份基金份额收益分配金额(元)</u>	<u>收益分配金额(元)</u>
本年度第1次分红	2006/01/10	2006/01/11	0.18	33,911,068.24
本年度第2次分红	2006/01/19	2006/01/20	0.15	27,199,387.20
本年度第3次分红	2006/03/07	2006/03/08	0.26	42,052,580.16
本年度第4次分红	2006/03/23	2006/03/24	0.21	33,741,455.99
本年度第5次分红	2006/04/10	2006/04/11	0.29	40,920,578.66
本年度第6次分红	2006/05/15	2006/05/16	0.37	47,425,592.86
本年度第7次分红	2006/05/24	2006/05/25	0.54	64,641,104.89
本年度第8次分红	2006/06/08	2006/06/09	0.32	39,201,255.43
本年度第9次分红	2006/06/29	2006/06/30	0.34	45,852,061.99
本年度第10次分红	2006/08/11	2006/08/14	0.28	35,662,713.75
本年度第11次分红	2006/10/24	2006/10/25	0.22	27,624,302.25
本年度第12次分红	2006/11/24	2006/11/27	0.25	30,639,724.80
本年度第13次分红	2006/12/14	2006/12/15	<u>0.32</u>	<u>39,719,759.57</u>
累计收益分配金额			<u>3.73</u>	<u>508,591,585.79</u>

(15) 其他重要报表项目的说明

2006 年度本基金所投资的股票中，因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价为人民币 6,311,515.23 元。2005 年度本基金所投资的股票中，因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价为人民币 4,239,245.62 元。以上现金对价于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本。

10、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	苏州固锝	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比例大小排序的所有股票明细

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%
11	600196	复星医药	2,000,000	12,300,000.00	0.76%
12	000061	农产品	687,535	8,766,071.25	0.54%
13	002010	传化股份	500,000	6,150,000.00	0.38%
14	600423	柳化股份	500,000	5,525,000.00	0.34%
15	600765	力源液压	450,695	4,646,665.45	0.29%
16	601988	中国银行	778,091	4,225,034.13	0.26%
17	600831	广电网络	200,000	3,518,000.00	0.22%
18	601991	大唐发电	324,000	3,343,680.00	0.21%
19	600563	法拉电子	246,500	3,034,415.00	0.19%
20	601006	大秦铁路	367,720	2,978,532.00	0.18%
21	000811	烟台冰轮	343,840	2,592,553.60	0.16%
22	601628	中国人寿	110,250	2,081,520.00	0.13%
23	600458	时代新材	225,025	1,815,951.75	0.11%
24	002097	山河智能	51,885	1,681,592.85	0.10%
25	601666	平煤天安	145,248	1,575,940.80	0.10%
26	002080	中材科技	50,455	978,827.00	0.06%
27	002081	金螳螂	36,846	884,304.00	0.05%
28	002079	苏州固锔	53,560	550,596.80	0.03%
29	002106	莱宝高科	11,000	220,000.00	0.01%

(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	2.25%
15	600037	歌华有线	46,105,505.36	2.19%
16	600686	金龙汽车	42,888,573.66	2.04%
17	000983	西山煤电	38,017,021.04	1.81%
18	000970	中科三环	37,930,659.81	1.80%
19	600795	国电电力	37,922,848.93	1.80%
20	600177	雅戈尔	32,150,020.00	1.53%

3、报告期内买入股票的成本总额为 2,742,272,951.23 元，卖出股票的收入总额为 3,281,907,013.68 元。

(五) 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	3.68%
企业债	4,274,401.60	0.26%
可转换债券	924,193,720.41	56.75%
债券投资合计	988,420,282.01	60.70%

(六) 报告期末债券明细

1、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	181,196,023.91	11.13%
2	首钢转债	146,844,607.50	9.02%
3	营港转债	92,481,626.40	5.68%
4	海化转债	70,940,018.10	4.36%
5	华发转债	62,729,779.20	3.85%

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	181,196,023.91	11.13%
2	首钢转债	146,844,607.50	9.02%
3	营港转债	92,481,626.40	5.68%
4	海化转债	70,940,018.10	4.36%
5	华发转债	62,729,779.20	3.85%
6	晨鸣转债	58,640,000.00	3.60%
7	国电转债	48,875,400.00	3.00%
8	凯诺转债	44,930,017.60	2.76%
9	上电转债	42,109,540.80	2.59%
10	西钢转债	32,505,000.00	2.00%

(七) 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、基金持有每只股票的价值均不超过基金资产净值的 10%。

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	1,098,780.49
2	应收证券清算款	6,695,676.12
3	应收利息	3,829,952.01
4	应收申购款	37,898,509.37
	合计	49,522,917.99

5、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	32,505,000.00	2.00%
2	100236	桂冠转债	22,330,000.00	1.37%
3	100795	国电转债	48,875,400.00	3.00%
4	110001	邯钢转债	13,782,000.00	0.85%
5	110036	招行转债	25,978,038.30	1.60%
6	110317	营港转债	92,481,626.40	5.68%
7	110874	创业转债	21,514,955.00	1.32%
8	125488	晨鸣转债	58,640,000.00	3.60%
9	125822	海化转债	70,940,018.10	4.36%
10	125959	首钢转债	146,844,607.50	9.02%

6、本报告期内获得权证的数量明细

权证代码	权证名称	获得数量 (份)	卖出数量 (份)	成本 (元)	期末余额 (元)
主动投资					
580005	万华 HXB1	1,362,420	-	16,659,446.80	30,328,831.62
580007	长电 CWB1	2,580,000	580,000	9,304,425.25	9,858,000.00
580010	马钢 CWB1	2,105,650	2,105,650	1,476,060.65	-
580011	中化 CWB1	794,400	794,400	1,156,646.40	-
031002	钢钒 GFC1	929,750	929,750	731,899.20	-
被动投资					
580009	伊利 CWB1	193,568	193,568	-	-
580002	包钢 JTB1	21,695,000	21,695,000	-	-
580003	邯钢 JTB1	7,295,040	7,295,040	-	-
580005	万华 HXB1	20,000	20,000	-	-
580006	雅戈 QCB1	280,000	280,000	-	-
580008	国电 JTB1	100,000	100,000	-	-
580991	海尔 JTP1	4,500,000	4,500,000	-	-
580992	雅戈 QCP1	1,960,000	1,960,000	-	-
580993	万华 HXP1	30,000	30,000	-	-
580995	包钢 JTP1	21,695,000	21,695,000	-	-
580997	招行 CMP1	26,612,717	26,612,717	-	-
038005	深能 JTP1	4,050,000	4,050,000	-	-

7、本报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

基金持有人户数	户均持有的份额	基金持有人份额结构			
		机构投资者持有份额	占总份额比例	个人投资者持有份额	占总份额比例
22,652	5.8340	489,755,284.27	37.06%	831,764,640.90	62.94%

九、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	2,086,468,922.23
2	期间基金总申购份额	1,320,998,644.59
3	期间基金总赎回份额	2,085,947,641.65
4	期末基金份额总额	1,321,519,925.17

十、重大事件揭示

- 1、 报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。
- 2、 报告期内本基金的管理人、托管人重大人事变动。

(1) 本基金管理人的重大人事变动。

2006年7月17日,本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》刊登公告,因工作需要,原公司董事兰荣不再担任兴业基金管理有限公司董事,由张训苏担任兴业基金管理有限公司董事。

2006 年 12 月 5 日，本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》刊登公告，陈曦不再担任公司副总经理。

(2) 报告期内本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

- 3、 报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。
- 4、 报告期内本基金投资策略未发生改变。
- 5、 报告期内本基金收益分配事项。

序号	项目	分红公告日	每10份基金份额 收益分配金额(元)	信息披露媒体
1	本基金第4次分红	2006年1月10日	0.18	中国证券报、 上海证券报和 本基金管理人 网站
2	本基金第5次分红	2006年1月19日	0.15	
3	本基金第6次分红	2006年3月7日	0.26	
4	本基金第7次分红	2006年3月23日	0.21	
5	本基金第8次分红	2006年4月10日	0.29	
6	本基金第9次分红	2006年5月15日	0.37	
7	本基金第10次分红	2006年5月24日	0.54	
8	本基金第11次分红	2006年6月8日	0.32	
9	本基金第12次分红	2006年6月29日	0.34	
10	本基金第13次分红	2006年8月11日	0.28	
11	本基金第14次分红	2006年10月24日	0.22	
12	本基金第15次分红	2006年11月24日	0.25	
13	本基金第16次分红	2006年12月14日	0.32	

6、 本基金自合同生效日起聘请安永大华会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。报告期内本基金未改聘会计师事务所。本年度支付给所聘任的会计师事务所 9 万元人民币。

7、 报告期内本基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门的稽查或处罚。

8、 本报告期内，本基金管理人在《中国证券报》和《上海证券报》刊登的其他重要临时公告：

序号	事项名称	披露日期
1	关于兴业可转债混合型证券投资基金恢复申购的公告	2006-1-5
2	关于增加东方证券为兴业可转债混合型基金代销机构的公告	2006-1-13
3	兴业基金关于个别媒体报道恶性利益输送的澄清公告	2006-2-15
4	兴业基金管理公司对个别媒体严重失实报道的澄清公告	2006-2-17
5	关于旗下兴业可转债混合型证券投资基金和兴业趋势投资证券投资基金暂停申购的公告	2006-2-18



6	关于旗下基金代销机构华夏证券变更为中信建投证券的公告	2006-2-23
7	关于旗下兴业可转债混合型基金和兴业趋势混合型基金恢复申购的公告	2006-2-27
8	关于兴业可转债基金代销机构大鹏证券变更为长江证券的公告	2006-4-1
9	关于增加招商银行为兴业可转债混合型证券投资基金和兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)代销机构的公告	2006-5-11
10	关于增加光大证券为兴业可转债混合型证券投资基金代销机构的公告	2006-5-30
11	关于增加中银国际证券为兴业可转债混合型证券投资基金代销机构的公告	2006-6-21
12	关于旗下基金资产支持证券投资方案的公告	2006-7-5
13	关于调整兴业可转债混合型基金资产配置比例的公告	2006-8-2
14	关于旗下基金开办定期定额投资业务的公告	2006-8-4
15	关于开通旗下部分开放式基金转换业务的公告	2006-8-4
16	关于增加湘财证券为兴业可转债混合型证券投资基金代销机构的公告	2006-8-17
17	关于调整通过兴业银行网上交易系统认、申购旗下基金费率的公告	2006-8-18
18	关于调整兴业可转债混合型证券投资基金申购、赎回费率公告	2006-10-10
19	关于增加兴业银行为兴业可转债混合型基金与兴业货币市场基金之间转换业务办理机构的公告	2006-11-23
20	关于调整兴业可转债基金与兴业货币市场基金之间转换费率的公告	2006-11-23
21	关于增加招商银行为旗下兴业可转债基金和兴业趋势投资基金定期定额投资业务办理机构的公告	2006-11-23
22	关于开通兴业全球与兴业转基、以及兴业全球与兴业货币之间基金转换业务的公告	2006-11-23
23	关于兴业可转债基金投资金龙汽车(600686)非公开发行股票的公告	2006-12-7

9、根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力的基础上，选择基金专用交易席位，并经公司董事会批准。

报告期内通过证券公司专用席位进行的股票、债券、债券回购情况如下：

(1) 2006 年通过各证券公司专用席位股票年交易量和年佣金情况

序号	券商名称	席位个数	股票交易量(元)	占交易量比例	席位交易佣金(元)	占交易量比例
1	兴业证券	2	1,087,037,025.71	27.93%	901,133.80	27.84%
2	中银国际	2	118,543,475.47	3.05%	96,138.59	2.97%
3	中国国际金融	1	441,807,896.13	11.35%	370,657.01	11.45%

	有限公司					
4	中信建投	1	123,927,174.41	3.18%	103,634.01	3.20%
5	国泰君安	1	178,492,760.86	4.59%	154,616.98	4.78%
6	中国银河证券	2	500,252,678.95	12.85%	407,555.18	12.59%
7	广发证券	1	363,750,612.19	9.35%	300,398.35	9.28%
8	湘财证券	1	255,417,897.5	6.56%	217,353.70	6.71%
9	金元证券	1	481,707,775.84	12.38%	396,781.76	12.26%
10	申银万国	1	165,159,487.88	4.24%	141,493.21	4.37%
11	光大证券	1	—	—	—	—
12	国元证券	1	175,660,566.43	4.51%	147,388.10	4.55%
	合计	15	3,891,757,351.37	100%	3,237,150.69	100.00%

(2) 2006 年通过各证券公司专用席位债券、回购交易量情况

序号	券商名称	债券交易量 (元)	占交易 量比例	债券回购成交量 (元)	占交易 量比例
1	兴业证券	850,111,177.83	32.82%	550,000,000	19.51%
2	中银国际	67,538,286.26	2.61%		
3	中国国际金融 有限公司	433,576,684.50	16.74%	910,000,000	32.28%
4	中信建投	47,317,468.40	1.83%	133,800,000	4.75%
5	国泰君安	172,621,289.40	6.66%		
6	中国银河证券	238,657,229.37	9.21%	390,000,000	13.84%
7	广发证券	254,111,977.70	9.81%	210,000,000	7.45%
8	湘财证券	161,569,581.20	6.24%	—	—
9	金元证券	176,333,051.70	6.81%	625,000,000	22.17%
10	申银万国	121,234,750.50	4.68%	—	—
11	光大证券	—	—	—	—
12	国元证券	66,926,997.50	2.58%		
	合计	2,589,998,494.36	100.00%	2,818,800,000	100%

(3) 2006 年度没有通过各证券公司专用席位进行权证交易。

(4) 本报告期内租用证券公司席位变更情况

报告期内本基金专用交易席位增加中国银河证券、金元证券、中信建投证券、申银万国证券、光大证券、国元证券各 1 个。剔除国盛证券席位 1 个。

十一、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

兴业基金管理有限公司

2007 年 3 月 28 日