

兴业趋势投资混合型证券投资基金 (LOF)

2008 年年度报告

2008 年 12 月 31 日

基金管理人：兴业全球基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

送出日期： 2009 年 3 月 28 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2009 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

本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及其更新。

本报告期自 2008 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

1.2 目 录

§1	重要提示及目录.....	2
1.1	重要提示.....	2
1.2	目 录.....	3
§2	基金简介.....	5
2.1	基金基本情况.....	5
2.2	基金产品说明.....	5
2.3	基金管理人和基金托管人.....	5
2.4	信息披露方式.....	6
2.5	其他相关资料.....	6
§3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	7
3.1	主要会计数据和财务指标.....	7
3.2	基金净值表现.....	7
3.3	过去三年基金的利润分配情况.....	9
§4	管理人报告.....	10
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	11
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	11
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	14
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
§5	托管人报告.....	15
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	15
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	15
5.3	托管人对本年度报告报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	16
§6	审计报告.....	16
§7	年度财务报表.....	18
7.1	资产负债表.....	18
7.2	利润表.....	19

7.3	所有者权益 (基金净值) 变动表.....	20
7.4	报表附注.....	21
§8	投资组合报告.....	45
8.1	期末基金资产组合情况.....	45
8.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	46
8.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细..	47
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	49
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	50
8.6	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细	51
8.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资 明细	51
8.8	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细	51
8.9	投资组合报告附注.....	51
§9	基金份额持有人信息.....	53
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	53
9.2	期末上市基金前十名持有人.....	53
9.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	53
§10	开放式基金份额变动.....	54
§11	重大事件揭示.....	54
11.1	基金份额持有人大会决议.....	54
11.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	54
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	54
11.4	基金投资策略的改变.....	54
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	55
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	55
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	55
11.8	其他重大事件.....	56
§12	备查文件目录.....	60

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	兴业趋势投资混合型证券投资基金 (LOF)	
基金简称	兴业趋势投资混合	
交易代码	前端	163402
	后端	163403
基金运作方式	契约型上市开放式 (LOF)	
基金合同生效日	2005 年 11 月 3 日	
报告期末基金份额总额	20,130,765,832.39 份	

2.2 基金产品说明

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。
业绩比较基准	中信标普 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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		兴业全球基金管理有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露负责	姓名	杜建新	张志永
	联系电话	021-58368998	021-62677777 - 212004

人	电子邮箱	dujx@xyfunds.com.cn	zhangzhy@cib.com.cn
客户服务电话		4006780099 , 021-38824536	95561
传真		021-58368858	021-62159217
注册地址		上海市黄浦区金陵东路 368 号	福州市湖东路 154 号
办公地址		上海市张杨路 500 号时代广场 20 楼	上海江宁路 168 号兴业大厦 20 楼(资产托管部办公地址)
邮政编码		200122	200041
法定代表人		郑苏芬	高建平

注：2009 年 3 月 12 日起，基金管理人法定代表人变更为兰荣。

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.xyfunds.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	会计师事务所	注册登记机构
名称	安永华明会计师事务所	中国证券登记结算有限责任公司
办公地址	上海市静安区南京西路 1601 号越洋广场 29 楼	中国北京市西城区金融大街 27 号投资广场 22-23 层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008 年	2007 年	2006 年
本期已实现收益	-1,192,483,355.85	1,027,251,485.29	252,270,680.55
本期利润	-11,301,975,983.28	7,762,188,304.37	628,792,246.42
加权平均基金份额本期利润	-0.5549	0.7560	1.5877
本期加权平均净值利润率	-54.22%	60.53%	107.77%
本期基金份额净值增长率	-40.68%	153.24%	160.31%
3.1.2 期末数据和指标	2008 年	2007 年	2006 年
期末可供分配利润	580,871,113.92	2,638,759,605.22	323,599,016.43
期末可供分配基金份额利润	0.0289	0.1341	0.5813
期末基金资产净值	15,281,833,307.84	26,506,985,239.03	1,340,635,970.80
期末基金份额净值	0.7591	1.3470	2.4081
3.1.3 累计期末指标	2008 年	2007 年	2006 年
基金份额累计净值增长率	297.71%	570.40%	164.73%

注：1、上述财务指标采用的计算公式，详见中国证券监督管理委员会发布的《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>》、《证券投资基金会计核算业务指引》等相关法规。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	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	-9.74%	1.45%	-6.99%	1.49%	-2.75%	-0.04%

过去六个月	-17.83%	1.36%	-15.21%	1.46%	-2.62%	-0.10%
过去一年	-40.68%	1.57%	-36.34%	1.48%	-4.34%	0.09%
过去三年	291.06%	1.52%	58.53%	1.17%	232.53%	0.35%
自基金合同成立起至今	297.71%	1.48%	63.56%	1.14%	234.15%	0.34%

注：本基金业绩比较基准为中信标普 300 指数 $\times$ 50% + 中信国债指数 $\times$ 45% + 同业存款利率 $\times$ 5%，业绩比较基准的选取上主要基于如下考虑：中信标普 300 指数选择中国 A 股市场中市值规模最大、流动性强和基本因素良好的 300 家上市公司作为样本股，充分反映了 A 股市场的行业代表性，描述了沪深 A 股市场的总体趋势，是目前市场上较有影响力的股票投资业绩比较基准。中信国债指数反映了交易所国债整体走势，是目前市场上较有影响力的债券投资业绩比较基准。基于本基金的股票、债券和现金比例，选用该业绩比较基准能够忠实反映本基金的风险收益特征。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算，按下列公式计算：

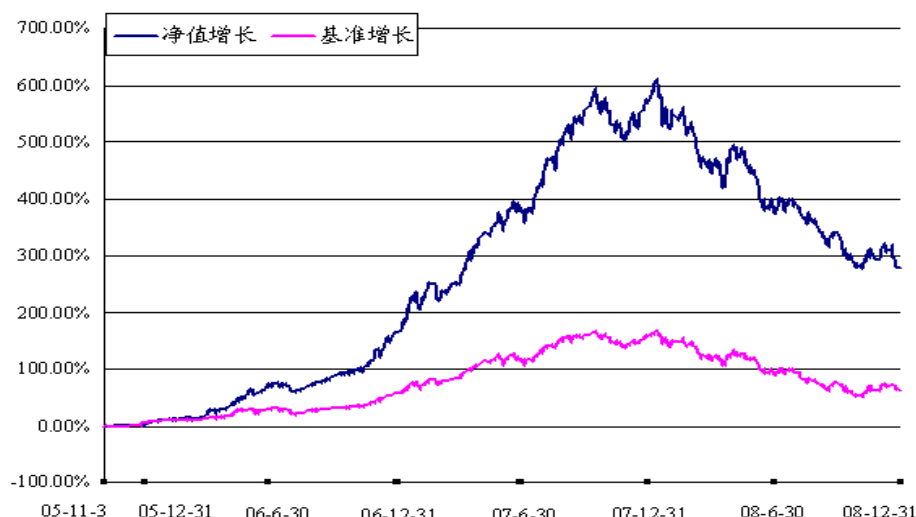
$$\text{Return}_t = 50\% \times (\text{中信标普 300 指数}_t / \text{中信标普 300 指数}_{t-1} - 1) + 45\% \times (\text{中信国债指数}_t / \text{中信国债指数}_{t-1} - 1) + 5\% \times (\text{同业存款利率}_t / \text{同业存款利率}_{t-1} - 1)$$

$$\text{Benchmark}_t = (1 + \text{Return}_t) \times \text{Benchmark}_{t-1}$$

其中， $t=1, 2, 3, \dots$ 。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

(2005 年 11 月 3 日—2008 年 12 月 31 日)

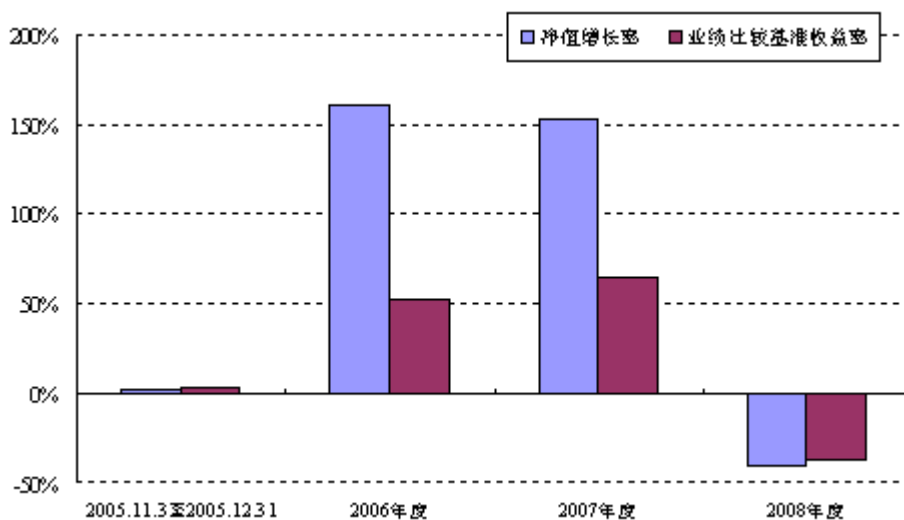


注：1、净值表现所取数据截至到 2008 年 12 月 31 日。

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，本基金建仓期为 2005 年 11 月 3 日至 2006 年 5 月 2 日。建仓期结束时本基金各项资

产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

3.2.3 基金合同生效以来各年度净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金基金合同于 2005 年 11 月 3 日生效，合同生效当年净值收益率按实际存续期计算，未按整个自然年度折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每 10 份 基金份额 分红数	现金形式发放总 额	再投资形式发 放总额	年度利润分配 合计	备注
2008 年	0.420	444,291,822.49	382,936,034.55	827,227,857.04	
2007 年	1.300	891,123,788.24	613,395,343.35	1,504,463,322.59	
2006 年	1.000	32,489,229.81	11,189,610.61	43,678,840.42	
合 计	2.720	1,367,904,840.54	1,007,465,179.51	2,375,370,020.05	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

兴业全球基金管理有限公司是经中国证监会(证监基字[2003]100 号文)批准,于 2003 年 9 月 30 日成立。2008 年 1 月 2 日,中国证监会批准(证监许可[2008]6 号)了公司股权变更申请,全球人寿保险国际公司(AEGON International N.V)受让本公司股权并成为公司股东。股权转让完成后,兴业证券股份有限公司的出资占注册资本的 51%,全球人寿保险国际公司的出资占注册资本的 49%。同时公司名称由“兴业基金管理有限公司”更名为“兴业全球人寿基金管理有限公司”。2008 年 7 月 7 日,经中国证监会批准(证监许可[2008]888 号文),公司名称由“兴业全球人寿基金管理有限公司”变更为“兴业全球基金管理有限公司”,同时,公司注册资本由人民币 1.2 亿元变更为人民币 1.5 亿元。

截止 2008 年 12 月 31 日,公司旗下管理着五只基金,分别为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、兴业全球视野股票型证券投资基金和兴业社会责任股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王晓明	兴业全球基金管理有限公司投资总监、本基金基金经理	2005-11-3	—	7 年	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。
张惠萍	本基金基金经理	2008-1-31	—	6 年	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。
--	--	--	--	--	--

注：1、任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

2、“证券从业年限”按照中国证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

国内 A 股市场在经历了 2006、2007 年连续两年的单边上扬大牛市之后，在

2008 年以极为惨烈的下跌宣告牛市泡沫的崩溃，全年大盘跌幅高达 65%，跌幅位居全球前列。许多强周期性的行业，如有色金属、航运、航空、房地产、煤炭、工程机械、汽车等调整幅度超过大盘，医药、必需消费品、铁路基建等防御性板块体现出较强的抗跌性。期间在政策利好的刺激下分别出现了“4.24”和“9.19”两波短暂的反弹行情，而政府在 11 月初公布了 4 万亿经济刺激计划才开始引发一次真正具有持续性的反弹。

2008 年之所以出现如此快速而剧烈的下跌，是“内忧外患”共同作用的结果。从国内来看：1、A 股市场在经历了前几年的大牛市后，市场自身累积了巨大的估值泡沫，从泡沫累积过程中体现出的疯狂程度也可以预见泡沫破灭后股价急剧调整的必然性；2、较高的通胀率和过热的投资使得政府采取了紧缩的宏观调控政策导致了流动性的持续收缩；3、大小非解禁后带来市场博弈模式和供求关系的改变。从国际大环境来看：美国次贷危机进一步深化引发美国金融危机和经济危机，雷曼兄弟破产、美林被收购、AIG 陷入困境、大摩与高盛转型为银行控股公司、花旗集团瓦解、三大汽车集团申请政府援助，美国的金融困境和经济危机也蔓延至欧洲，全球资本市场陷入前所未有的动荡和恐慌，全球各国股指也出现了大幅下挫。此次危机的影响范围之广、程度之深是史无前例的，危机也导致了国内众多依赖出口的企业经营陷入困境，许多中小企业破产和关闭。对于国内外经济何时能够复苏存在较大的不确定性，无论是实体经济还是资本市场，信心的缺失较为显著。

在 2008 年单边下跌的市场环境下，除了医药、必需消费品、铁路基建等个别行业表现出相对的抗跌性外，大部分行业的跌幅都相差不大，个股分化情况并不显著，因此决定基金表现最关键的因素是股票仓位的决策，影响我们趋势基金 2008 年度业绩表现的重大决策主要有以下几次：

1) 由于考虑到市场整体估值泡沫严重，一旦泡沫破灭，市场的调整也将是极为剧烈的，因此趋势基金在年初时就将仓位从原先超过 80%的水平下降到 70%左右，在行业配置上，重点投资了银行等业绩较为确定的行业，在 2008 年 5 月之前银行整体表现具有相对优势；基本回避了有色、地产等周期性较为显著的行业，使得在这些行业大幅下跌时相对损失较小；

2) 在 2~3 月份，美国次贷危机进一步深化和扩散，基于对国内外宏观经济的担忧，趋势基金在指数 4300~4500 点左右进行了大幅减仓，将仓位下降到 50%以下；

3) 在“4.24”反弹行情中趋势基金进行了仓位小幅提升，但由于在指数冲高后没有及时获利了结，很多参与反弹的股票都未有斩获，但所幸的是在市场向下

调整至 3500 点附近时，趋势基金又快速地将仓位降低至 40%左右，并在余下的大半年时间里基本将仓位保持在这一水平。

值得反省和总结的是：在大类资产配置上，由于过于担忧高通胀局面的持续维持，对央票和分离债等低风险投资品种的配置时点上有所滞后；在行业配置方面，银行、煤炭等周期性股票的配置比重还是偏大，而医药、必需消费品的配置比重较轻，因此导致尽管仓位不是很重，但基金净值仍遭受了较大的损失；对次贷危机所造成的国内外经济形势的恶劣程度、大小非减持的压力、宏观调控以及信贷紧缩所导致的流动性收缩等因素估计不足，使得在年初减仓时还是不够果断和彻底；在政府公布 4 万亿经济刺激计划后，由于延续了过去较为谨慎和保守的思路，没有及时大幅度加仓，使得在指数反弹过程中净值增长有所落后。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

A 股市场经过 2008 年的大幅调整后，股市的系统性风险已基本释放，2009 年市场将面临更多的投资机会。考虑到流动性的增加、蓝筹公司较低的估值水平、以及债券市场极低的收益率，目前 A 股市场已经具备了一定的吸引力。

但从经济基本面来看，国内外宏观经济仍存在较大的不确定性，次贷危机是否会面临新一轮来自实体经济的更为猛烈的冲击仍是未知数；去库存化结束后新的供求平衡究竟会在什么水平上形成、企业盈利能力的可能大幅下降，尤其是外部经济下滑对国内企业供给过剩的冲击仍有可能在某个时候显著体现，外部需求的下降能否有效转化为国内需求等等因素，使得我们对市场的表现仍将持较为谨慎的态度。直观判断，此次全球范围内的金融、经济危机，将极大地破坏现有的体系和规则，而重新建立新的金融、经济秩序将会是一个较为漫长的过程。

但不可否认，决定股市尤其是 A 股市场走势的因素并不仅仅是经济基本面，在短期或某个特定阶段，股市行情有可能与经济基本面相背离，在流动性充沛的情况下，以及考虑到 A 股市场向来具有很好的韧性，只要稍有条件配合，就会走出一些行情，即使市场整体没有行情，局部热点也会层出不穷，甚至很多时候行情并不需要基本面的配合，市场信心、流动性、赚钱效应等都有可能引发行情。因此，在 2009 年基金的操作中，可能需要基金经理“留一半清醒，留一半醉”，即在对宏观经济保持一定谨慎的情况下，适当参与一部分主题、题材类的投资，可能在 2009 年盈利变化的趋势比盈利水平更为重要。在投资策略上，对股票的配置比例将适当高于 2008 年的总体水平，在行业配置上，关注周期性股票过度调整的纠错机会，但同时市场也必然会对确定性增长给予充分的估值溢价，因此在持仓结构上我们将维持周期性股票和稳定类股票相对的平衡，在个股投资上更加偏

重于自下而上的精选个股。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本基金管理人通过以下工作的开展，有力地保证了本基金整体运作的合法合规，从而最大程度地保护了基金份额持有人和其他相关当事人的合法权益：

1、实时风险监控：通过风控系统对本基金的运作进行实时监控，每日撰写监控日志，在此基础上每周撰写信息周报，对本基金遵守风控指标的情况进行汇总和分析。

2、定期撰写风险管理报告：每个季度结束之后，由公司监察稽核部对本基金的流动性进行压力测试，同时对本基金进行全面的风险评价，并形成书面报告。此外，在对本基金异常交易进行实时监测的基础上，每个季度出具一份异常交易报告。

3、加强对公平交易的监督：根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，公司在 2008 年进一步加强了对公平交易的监督。对本基金所有投资品种以及本基金投资管理活动的各个环节进行了全面监控和评估，坚决杜绝利益输送等损害基金持有人利益的行为发生。

4、季度监察稽核和专项稽核：根据中国证监会《关于基金管理公司报送监察稽核报告的通知》以及《证券投资基金管理有限公司监察稽核报告内容与格式指引（试行）》等规定，认真做好公司各季度监察稽核工作。对照中国证监会的季度监察稽核项目表，对本基金的守法合规情况进行逐条检视。此外，在公司监察稽核部对投研部门展开的专项稽核中，也会对本基金的业务进行全面检查。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值。具体估值流程为：1、估值委员会制定旗下基金的估值政策和流程，选取适当的估值方法、定期对估值政策和程序进行评价。采用的基金估值方法、政策和程序应经估值委员会审议，并报管理层批准后方可实施。2、估值方法确立后，由 IT 人员或 IT 人员协助估值系统开发商及时对系统中的参数或模型作相应的调整或对系统进行升级，以适应新的估值方法的需要。3、基金会计具体负责执行估值委员会确定的估值策略，并通过与托管行核对等方法确保估值准确无误；4、投资人员（包括基金经理）积极关注市场环境变化及证券

发行机构有关影响证券价格的重大事件等可能对给估值造成影响的因素，并就可能带来的影响提出建议和意见；5、监察稽核人员参与估值方案的制定，确保估值方案符合相关法律法规及基金合同的约定，定期对估值流程、系统估值模型及估值结果进行检查，确保估值委员会决议的有效执行，负责基金估值业务的定期和临时信息披露。

上述参与估值流程人员均具有 3 年以上相关工作经验，具备估值业务所需的专业胜任能力。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

本基金未签订任何与估值相关的定价服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《基金法》、《兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）基金合同》及其他相关法律法规的规定，本报告期内，本基金实施利润分配 1 次，共分配 827,227,857.04 元，符合本基金基金合同的相关规定。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基

金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为；基金管理人在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本年度报告中的财务指标、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，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 审计报告

安永华明(2009)审字第60467611_B02号

兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)全体基金份额持有人：

我们审计了后附的兴业趋势投资混合型证券投资基金 (LOF) (以下简称“贵基金”) 财务报表，包括 2008 年 12 月 31 日的资产负债表和 2008 年度的利润表及所有者权益 (基金净值) 变动表以及财务报表附注。

一、基金管理人 对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人兴业全球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的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵基金 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度的经营成果和净值变动情况。

安永华明会计师事务所

中国注册会计师：徐 艳

中国注册会计师：蒋燕华

2009 年 3 月 26 日

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：兴业趋势投资混合型证券投资基金 (LOF)

报告截止日：2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2008 年 12 月 31 日	上年度末 2007 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	632,225,957.44	5,955,905,652.01
结算备付金		28,091,114.62	5,906,678.18
存出保证金		3,750,000.00	3,477,091.21
交易性金融资产	7.4.7.2	14,521,819,276.75	20,366,752,832.02
其中：股票投资		7,608,231,244.96	19,016,938,976.42
基金投资		-	-
债券投资		6,913,588,031.79	1,349,813,855.60
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	45,569,443.65
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	210,250,000.00
应收利息	7.4.7.5	165,584,329.44	12,344,197.84
应收股利		-	-
应收申购款		1,056,615.86	62,479,903.30
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		15,352,527,294.11	26,662,685,798.21
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008 年 12 月 31 日	上年度末 2007 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		23,970,262.48	-
应付赎回款		14,649,541.01	114,397,468.78
应付管理人报酬		20,332,808.51	31,660,654.87
应付托管费		3,388,801.43	5,276,775.82
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	6,647,103.88	2,471,250.43

应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债	7.4.7.8	1,705,468.96	1,894,409.28
负债合计		70,693,986.27	155,700,559.18
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	5,040,389,246.01	4,927,188,076.63
未分配利润	7.4.7.10	10,241,444,061.83	21,579,797,162.40
所有者权益合计		15,281,833,307.84	26,506,985,239.03
负债和所有者权益总计		15,352,527,294.11	26,662,685,798.21

注：报告截止日 2008 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.7591 元，基金份额总额 20,130,765,832.39 份。

7.2 利润表

会计主体：兴业趋势投资混合型证券投资基金 (LOF)

报告截止日：2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
一、收入		-10,853,293,570.20	8,043,488,759.22
1.利息收入		239,984,679.47	39,839,147.99
其中：存款利息收入	7.4.7.11	35,219,375.38	21,690,769.60
债券利息收入		198,860,389.62	16,285,732.30
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		5,904,914.47	1,862,646.09
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-992,567,132.50	1,255,594,320.96
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-1,118,410,234.30	1,176,386,597.94
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	11,461,996.59	12,501,489.82
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-10,080,195.89	16,274,623.70
股利收益	7.4.7.15	124,461,301.10	50,431,609.50
3.公允价值变动收益(损失以“-”填列)	7.4.7.16	-10,109,492,627.43	6,734,936,819.08
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”填列)	7.4.7.17	8,781,510.26	13,118,471.19
二、费用(以“-”填列)		-448,682,413.08	-281,300,454.85
1、管理人报酬	7.4.10.2.1	-314,713,356.76	-188,254,043.64

2、托管费	7.4.10.2.2	-52,452,226.17	-31,375,673.93
3、销售服务费		-	-
4、交易费用	7.4.7.18	-73,852,295.99	-52,496,050.18
5、利息支出		-7,104,308.49	-8,720,260.03
其中：卖出回购金融资产支出		-7,104,308.49	-8,720,260.03
6、其他费用	7.4.7.19	-560,225.67	-454,427.07
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-11,301,975,983.28	7,762,188,304.37
所得税费用(以“-”号填列)		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-11,301,975,983.28	7,762,188,304.37

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：兴业趋势投资混合型证券投资基金 (LOF)

报告截止日：2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本 期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	4,927,188,076.63	21,579,797,162.40	26,506,985,239.03
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-11,301,975,983.28	-11,301,975,983.28
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	113,201,169.38	790,850,739.75	904,051,909.13
其中：1. 基金申购款	1,872,658,575.10	6,726,758,830.31	8,599,417,405.41
2. 基金赎回款(以“-”号填列)	-1,759,457,405.72	-5,935,908,090.56	-7,695,365,496.28
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-827,227,857.04	-827,227,857.04
五、期末所有者权益(基金净值)	5,040,389,246.01	10,241,444,061.83	15,281,833,307.84

项目	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (基金净值)	556,708,177.54	783,927,793.26	1,340,635,970.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期净利润)	-	7,762,188,304.37	7,762,188,304.37
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	4,370,479,899.09	14,538,144,387.36	18,908,624,286.45
其中：1. 基金申购款	6,668,462,805.99	22,866,242,643.39	29,534,705,449.38
2. 基金赎回款 (以“-”号填列)	-2,297,982,906.90	-8,328,098,256.03	-10,626,081,162.93
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动 (净值减少以“-”号填列)	-	-1,504,463,322.59	-1,504,463,322.59
五、期末所有者权益 (基金净值)	4,927,188,076.63	21,579,797,162.40	26,506,985,239.03

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

兴业趋势投资混合型证券投资基金 (LOF) (以下简称“本基金”), 系经中国证券监督管理委员会 (以下简称“中国证监会”) 证监基金字 2005 156 号文《关于同意兴业趋势投资混合型证券投资基金 (LOF) 募集的批复》的核准, 由兴业全球基金管理有限公司 (原名“兴业基金管理有限公司”) 作为发起人向社会公开发行募集, 基金合同于 2005 年 11 月 3 日正式生效, 首次设立募集规模为 927,645,098.72 份基金份额。本基金为契约型上市开放式, 存续期限不定。本基金的基金管理人为兴业全球基金管理有限公司, 注册登记人为中国证券登记结算有限责任公司, 基金托管人为兴业银行股份有限公司。

本基金的投资范围为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) 以及中国证监会规定的其他证券品种和法律法规允许的金融工具。本基金的业绩比较基准为: 中标 300 指数 $\times$ 50% + 中信国债指数 $\times$ 45% + 同业存款利率 $\times$ 5%。

2007 年 5 月 11 日, 本基金管理人兴业全球基金管理有限公司对本基金进行了基金份额拆分。拆分后基金份额面值为人民币 0.2504 元。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《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》、《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》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本基金于 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度, 即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外, 均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产 (或负债), 并形成其他单位的金融负债 (或资产) 或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项;

本基金目前持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票投资、债券投资和衍生工具 (主要系权证投资);

(2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券等，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

金融资产转移，是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方(转入方)；本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债；

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下：

(1) 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，起按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

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投资收益，卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(2) 债券投资

买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账，其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资

成本；

买入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；

卖出债券于成交日确认债券投资收益；

卖出债券的成本按移动加权平均法结转；

(3) 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扣除交易费用后入账；

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衍生工具投资收益，卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(4) 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日，按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本，按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算；

(5) 回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购），以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在实际持有期间内逐日计提利息。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行估值，本基金主要金融工具的估值方法如下：

1) 股票投资

(1) 上市流通的股票估值

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。估值日无交易的且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价格；

(2) 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估值方法估值；

B. 首次公开发行的股票，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按其成本价计算；

首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值；

非公开发行有明确锁定期的股票的估值

本基金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，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，按中国证监会相关规定处理；

2) 债券投资

(1) 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。估值日无交易的且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价格；

(2) 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。估值日无交易的且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日债券收盘净价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价格；

(3) 未上市债券、交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本进行后续计量；

(4) 在全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值；

3) 权证投资

(1) 上市流通的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。如有充足证据表明最近交易市

价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价格；

(2) 未上市流通的权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；

(3) 因持有股票而享有的配股权证，采用估值技术确定公允价值进行估值；

4) 分离交易可转债

分离交易可转债，上市日前，采用估值技术分别对债券和权证进行估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述 2)、3) 中的相关原则进行估值；

5) 其他

(1) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(2) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1) 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；

(2) 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;

(3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额,扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在证券实际持有期内逐日计提;

(4) 买入返售金融资产收入,按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率),在回购期内逐日计提;

(5) 股票投资收益/(损失)于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账;

(6) 债券投资收益/(损失)于成交日确认债券投资收益/(损失),并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账;

(7) 衍生工具收益/(损失)于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账;

(8) 股利收益于除息日确认,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;

(9) 公允价值变动收益/(损失)系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失;

(10) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方,经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

(1) 基金管理费按前一日基金资产净值的 1.50% 的年费率逐日计提;

(2) 基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率逐日计提;

(3) 卖出回购证券支出,按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在回购期内逐日计提;

(4) 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四位的,则采用待摊或预提的方法。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益每年至少分配一次,最多 6 次,基金每次收益分配比例不低于已实现收益的 60%,但若合同生效不满 3 个月则可不进行收益分配;

(2) 场外投资人可以选择现金分红或红利再投资(即基金份额持有人将所获分

配的现金收益按照本基金合同有关基金份额申购的约定转为基金份额);场内投资人只能选择现金分红;本基金分红的默认方式为现金分红;

- (3) 基金当期收益应先弥补前期亏损后,才可以进行当期收益分配;
- (4) 每一基金份额享有同等分配权;
- (5) 法律、法规或监管机关另有规定的,从其规定。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

根据中国证券监督管理委员会证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求(以下简称“指导意见”),本基金自2008年9月16日起,对特定投资品种变更了估值方法,具体如下:

(1) 对存在活跃市场的投资品种,如估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价,确定公允价值进行估值;

(2) 当投资品种不再存在活跃市场,且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,采用市场参与者普遍认同,且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术,确定投资品种的公允价值进行估值;

本基金自2008年9月16日起,采取指数收益法对长期停牌股票等没有市价的投资品种进行估值。即估值日无交易的,且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响股票价格的重大事件的,使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,按以下估值方法及步骤调整最近交易收盘价,确定公允价值:

A. 假设:同一个行业有近似的属性,所属的行业指数能反映市场变化和行业变化。

B. 估值模型:采用指数收益法。在估值日,以公开发布的相应行业指数的期间收益率作为该股票的收益率。根据所得的收益率计算该股票当日的公允价值。

其中:相应行业指数是指上交所5个行业指数以及深交所22个行业指数

C. 计算步骤:

- a. 在估值日,以公开发布的相应行业指数的日收益率作为该股票的收益率。
- b. 根据第一步所得的收益率计算该股票当日的公允价值。

另外,根据《指导意见》的要求,本基金的管理人对管理的不同基金持有的

同一投资品种采用一致的估值政策、程序及相关的方法。对于该会计估计变更，本基金采用未来适用法进行核算。此项会计估计变更于 2008 年度均系因股票长期停牌而引起，对本基金 2008 年 9 月 16 日的净利润和资产净值的影响为减少利润人民币 182,309,900.50 元，对本基金 2008 年度净利润的影响为减少利润人民币 196,333,739.00 元，对 2008 年末资产净值的影响为减少净值人民币 196,333,739.00 元。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 主要税项

A. 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84 号文《关于调整证券（股票）交易印花税率的通知》的规定，自 2007 年 5 月 30 日起，调整证券（股票）交易印花税率，由原先的 1‰调整为 3‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

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》的规定，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；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

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》的规定，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% 计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项 目	本期末 2008-12-31	上年度末 2007-12-31
活期存款	632,225,957.44	5,955,905,652.01
定期存款	-	-
合 计	632,225,957.44	5,955,905,652.01

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2008年12月31日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		10,703,736,098.47	7,608,231,244.96	-3,095,504,853.51
债券	交易所市场	914,334,617.01	963,309,031.79	48,974,414.78
	银行间市场	5,891,605,690.00	5,950,279,000.00	58,673,310.00
	合计	6,805,940,307.01	6,913,588,031.79	107,647,724.78
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		17,509,676,405.48	14,521,819,276.75	-2,987,857,128.73
项目		上年度末 2007 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		11,941,667,535.51	19,016,938,976.42	7,075,271,440.91
债券	交易所市场	74,133,888.78	96,623,855.60	22,489,966.82

	银行间市场	1,254,241,723.29	1,253,190,000.00	-1,051,723.29
	合计	1,328,375,612.07	1,349,813,855.60	21,438,243.53
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		13,270,043,147.58	20,366,752,832.02	7,096,709,684.44

注：于 2008 年 12 月 31 日股票投资中有下列股票因长期停牌而采用估值技术确定公允价值：

股票代码	股票名称	数量	年末成本总额	年末估值总额
600900	长江电力	28,047,677.00	386,388,665.11	206,150,425.95

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

单位：人民币元

项目	本期末 2008 年 12 月 31 日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注（投资成本）
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
项目	上年度末 2007 年 12 月 31 日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注（投资成本）
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-	45,569,443.65	-	20,643,629.39
——权证投资	-	45,569,443.65	-	20,643,629.39
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-	45,569,443.65	-	20,643,629.39

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末各项买入返售金融资产余额为零。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未通过买断式逆回购交易取得债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项 目	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
应收活期存款利息	265,137.24	1,418,097.48
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	15,249.24	2,658.00
应收债券利息	165,287,279.08	10,921,157.29
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	15,763.88	1,385.07
其他	900.00	900.00
合 计	165,584,329.44	12,344,197.84

7.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项 目	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
待摊费用	—	—
合 计	—	—

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
交易所市场应付交易费用	6,642,978.88	2,461,930.43
银行间市场应付交易费用	4,125.00	9,320.00
合 计	6,647,103.88	2,471,250.43

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
应付券商交易单元保证金	1,500,000.00	1,250,000.00
预提审计费	150,000.00	90,000.00
应付赎回费	45,369.47	431,563.39
应付后端申购费	10,099.49	122,845.89
合 计	1,705,468.96	1,894,409.28

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	19,678,634,586.42	4,927,188,076.63
本期申购	7,479,192,778.83	1,872,658,575.10
本期赎回	-7,027,061,532.86	-1,759,457,405.72
本期末	20,130,765,832.39	5,040,389,246.01

注：申购含红利再投资、转入转换份额，赎回含转换转出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	2,638,759,605.22	18,941,037,557.18	21,579,797,162.40
本期利润	-1,192,483,355.85	-10,109,492,627.43	-11,301,975,983.28
本期基金份额交易产生的变动数	-38,177,278.41	829,028,018.16	790,850,739.75
其中：基金申购款	1,136,854,475.65	5,589,904,354.66	6,726,758,830.31
基金赎回款	-1,175,031,754.06	-4,760,876,336.50	-5,935,908,090.56
本期已分配利润	-827,227,857.04	-	-827,227,857.04
本期末	580,871,113.92	9,660,572,947.91	10,241,444,061.83

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日
活期存款利息收入	34,820,676.96	21,174,023.37
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	288,216.91	164,747.66
其他	110,481.51	351,998.57
合计	35,219,375.38	21,690,769.60

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008 年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007 年12月31日
卖出股票成交总额	15,009,034,174.53	3,348,523,105.68
卖出股票成本总额	-16,127,444,408.83	-2,172,136,507.74

买卖股票差价收入	-1,118,410,234.30	1,176,386,597.94
----------	-------------------	------------------

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交金额	1,908,922,660.76	1,065,680,127.62
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	-1,849,352,404.30	-1,042,512,750.62
应收利息总额	-48,108,259.87	-10,665,887.18
债券投资收益	11,461,996.59	12,501,489.82

7.4.7.14 衍生工具收益

7.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
卖出权证成交金额	297,290,822.08	24,822,615.50
卖出权证成本总额	-307,371,017.97	-8,547,991.80
买卖权证差价收入	-10,080,195.89	16,274,623.70

7.4.7.14.2 衍生工具收益——权证行权收益

单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
认购权证行权收益	-40,635,923.19	—

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	124,461,301.10	50,431,609.50
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	124,461,301.10	50,431,609.50

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
1.交易性金融资产	-10,084,566,813.17	6,721,170,319.98
——股票投资	-10,170,776,294.42	6,700,240,328.05
——债券投资	86,209,481.25	20,929,991.93
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
2.衍生工具	-24,925,814.26	13,766,499.10
——权证投资	-24,925,814.26	13,766,499.10
3.其他	-	-
合计	-10,109,492,627.43	6,734,936,819.08

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	8,759,047.69	13,118,471.19
印花税手续费返还	22,462.57	-
合计	8,781,510.26	13,118,471.19

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	73,836,220.99	52,483,968.28
银行间市场交易费用	16,075.00	12,081.90
合计	73,852,295.99	52,496,050.18

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
审计费用	150,000.00	90,000.00
信息披露费	300,000.00	280,000.00
上市年费	60,000.00	60,000.00
银行汇划费	27,725.67	19,927.07
账户维护费	22,500.00	4,500.00

合计	560,225.67	454,427.07
----	------------	------------

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需做披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

本报告期基金各关联方

关联方名称	与本基金的关系
兴业全球基金管理有限公司(以下简称“兴业基金”)	基金管理人、基金发起人、注册登记机构、基金销售机构
兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)	基金托管人、基金代销机构
兴业证券股份有限公司(以下简称“兴业证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
全球人寿保险国际公司(AEGON International N.V.)	基金管理人的股东

本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
兴业全球基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
兴业银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
兴业证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
兴业证券	8,420,567,600.99	28.95%	4,315,380,914.21	28.59%

7.4.10.1.2 权证交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
兴业证券	46,152,677.01	13.02%	7,077,291.17	7.39%

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
兴业证券	7,076,043.00	28.85%	906,573.10	13.65%
关联方名称	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
兴业证券	3,522,768.19	28.68%	1,013,651.19	41.17%

注：上述佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用(包括但不限于买(卖)经手费、证券结算风险基金和上海证券交易所买(卖)证管费等)。管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
当期应支付的管理费	314,713,356.76	188,254,043.64
其中：当期已支付	294,380,548.25	156,593,388.77
期末未支付	20,332,808.51	31,660,654.87

注：1、基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下：
每日应支付的基金管理费=前一日的基金资产净值×1.5%/当年天数。

2、上述表格中“当年已支付”不包含当期已支付的上期应付管理费。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
当期应支付的托管费	52,452,226.17	31,375,673.93
其中：当期已支付	49,063,424.74	26,098,898.11
期末未支付	3,388,801.43	5,276,775.82

注：1、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：每日应支付的基金托管费=前一日的基金资产净值×0.25%/当年天数。

2、上述表格中“当年已支付”不包含当期已支付的上期应付托管费。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

单位：人民币元

本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金 买入	基金 卖出	交易 金额	利息 收入	交易 金额	利息 支出
-	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金 买入	基金 卖出	交易 金额	利息 收入	交易 金额	利息 支出
-	-	-	-	-	-	-

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
期初持有的基金份额	22,722,022.17	15,009,094.33
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	2,716,195.75
期间因拆分增加的份额	-	14,996,732.09
期间赎回/卖出总份额	-	10,000,000.00
期末持有的基金份额	22,722,022.17	22,722,022.17
期末持有的基金份额占基金	0.11%	0.12%

总份额比例		
-------	--	--

注：1、期间申购/买入总份额含红利再投资、转换转入份额，期间赎回/卖出总份额含转换转出份额。

2、关联方投资本基金的费率按照基金合同和招募说明书规定的确定，符合公允性要求。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于2008年年末和2007年年末均未投资本基金。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
	632,225,957.44	34,820,676.96	5,955,905,652.01	21,174,023.37

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2008年1月1日至2008年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：张）	总金额
兴业证券	110368	五洲转债	网下申购	10,880	1,088,000.00
兴业证券	110368	五洲转债	网上申购	10,880	1,088,000.00
上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股）	总金额
兴业证券	601328	交通银行	网下申购	591,100	4,669,690.00
兴业证券	002142	宁波银行	网下申购	696,000	6,403,200.00

注：兴业证券为“五洲转债”的副主承销商，“交通银行”、“宁波银行”的分销商。

7.4.11 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	利润分配合计	备注
1	2008-12-19	场外： 2008-12-19 场内： 2008-12-22	0.420	444,291,822.49	382,936,034.55	827,227,857.04	

合计	-	-	0.420	444,291,822.49	382,936,034.55	827,227,857.04	
----	---	---	-------	----------------	----------------	----------------	--

7.4.12 期末 (2008年12月31日) 本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额
002257	立立电子	2008-6-30	未知	新股上市限售	21.81	21.81	43,974	959,072.94	959,072.94
600798	宁波海运	2008-1-10	2009-1-9	非公开发行	9.00	4.50	15,000,000	135,000,000.00	67,500,000.00

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量 (股)	期末成本总额	期末估值总额
000625	长安汽车	2008-10-10	筹划重大事项	3.67	2009-2-16	4.04	7,297,339	92,092,034.72	26,781,234.13
600900	长江电力	2008-5-8	筹划重大事项	7.35	未知	未知	28,047,677	386,388,665.11	206,150,425.95

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本期末未持有债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险管理委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的四级风险管理架构体系。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本

基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此，除在附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、权证存出保证金及债券投资等。

7.4.13.1.1 利率风险敞口

下表统计了本基金的利率风险敞口。

单位：人民币元

本期末 2008 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	632,225,957.44	-	-	-	-	-	632,225,957.44
结算备付金	28,091,114.62	-	-	-	-	-	28,091,114.62
存出保证金	2,000,000.00	-	-	-	-	1,750,000.00	3,750,000.00
交易性金融资产	288,720,000.00	3,142,465,000.00	2,487,750,000.00	121,675,655.53	872,977,376.26	7,608,231,244.96	14,521,819,276.75
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	165,584,329.44	165,584,329.44
应收申购款	1,056,615.86	-	-	-	-	-	1,056,615.86
资产总计	952,093,687.92	3,142,465,000.00	2,487,750,000.00	121,675,655.53	872,977,376.26	7,775,565,574.40	15,352,527,294.11
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	23,970,262.48	23,970,262.48
应付赎回款	-	-	-	-	-	14,649,541.01	14,649,541.01
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	20,332,808.51	20,332,808.51
应付托管费	-	-	-	-	-	3,388,801.43	3,388,801.43
应付交易费用	-	-	-	-	-	6,647,103.88	6,647,103.88
其他负债	-	-	-	-	-	1,705,468.96	1,705,468.96
负债总计	-	-	-	-	-	70,693,986.27	70,693,986.27
利率敏感度缺口	952,093,687.92	3,142,465,000.00	2,487,750,000.00	121,675,655.53	872,977,376.26	7,704,871,588.13	15,281,833,307.84
上年度末 2007 年 12 月 31 日			1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	5,955,905,652.01	-	-	-	-	-	5,955,905,652.01

结算备付金	5,906,678.18	-	-	-	-	-	5,906,678.18
存出保证金	2,000,000.00	-	-	-	-	1,477,091.21	3,477,091.21
交易性金融资产	-	97,150,000.00	1,059,040,000.00	163,717,347.40	29,906,508.20	19,016,938,976.42	20,366,752,832.02
衍生金融资产	-	-	-	-	-	45,569,443.65	45,569,443.65
应收证券清算款	-	-	-	-	-	210,250,000.00	210,250,000.00
应收利息	-	-	-	-	-	12,344,197.84	12,344,197.84
应收申购款	62,479,903.30	-	-	-	-	-	62,479,903.30
资产总计	6,026,292,233.49	97,150,000.00	1,059,040,000.00	163,717,347.40	29,906,508.20	19,286,579,709.12	26,662,685,798.21
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	114,397,468.78	114,397,468.78
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	31,660,654.87	31,660,654.87
应付托管费	-	-	-	-	-	5,276,775.82	5,276,775.82
应付交易费用	-	-	-	-	-	2,471,250.43	2,471,250.43
其他负债	-	-	-	-	-	1,894,409.28	1,894,409.28
负债总计	-	-	-	-	-	155,700,559.18	155,700,559.18
利率敏感度缺口	6,026,292,233.49	97,150,000.00	1,059,040,000.00	163,717,347.40	29,906,508.20	19,130,879,149.94	26,506,985,239.03

注：表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。

假设	1. 其他影响债券公允价值的变量保持不变，仅利率发生变动；		
	2. 假设所有期限的利率保持同方向同幅度的变化（即平移收益率曲线）。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：千元）	
		本期末 （2008 年 12 月 31 日）	上年度末 （2007 年 12 月 31 日）
	+1%	-23,527.15	-9,071.70
	-1%	24,807.83	9,233.80

7.4.13.4.2 外汇风险敞口

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

本基金其他价格风险主要系市场价格风险，市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

7.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

本基金投资组合中股票投资比例范围为基金资产净值的 30%-95%；固定收益类证券为 0%-65% 现金或者到期日在一年以内的政府债券比例在 5% 以上。于 2008 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

金额单位：人民币元

项目	本期末 （2008 年 12 月 31 日）		上年度末 （2007 年 12 月 31 日）	
	公允价值	占基金资产净值的比例（%）	公允价值	占基金资产净值的比例（%）
交易性金融资产-股票投资	7,608,231,244.96	49.79	19,016,938,976.42	71.74
交易性金融资产-债券投资	6,913,588,031.79	45.24	1,349,813,855.60	5.09
衍生金融资产-权证投资	-	-	45,569,443.65	0.17

其他	-	-	-	-
合计	14,521,819,276.75	95.03	20,412,322,275.67	77.00

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感度分析

本基金管理人运用 CAPM 模型方法对本基金的市场价格风险进行分析。下表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金净值产生的影响。

假设	1. 假设单个证券的公允价值和市场组合的公允价值依照资本-资产定价模型 (CAPM) 描述的规律进行变动；		
	2. 使用本基金业绩比较基准所对应的市场组合进行分析；		
	3. 在业绩基准变化 10% 时，对单个证券相应的公允价值变化进行加总得到基金净值的变化。		
分析	相关风险变 量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额 (单位：千元)	
		本期末 (2008 年 12 月 31 日)	上年度末 (2007 年 12 月 31 日)
	+10%	1,621,993.67	3,296,577.60
	-10%	-1,621,993.67	-3,296,577.60

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产 的比例 (%)
1	权益投资	7,608,231,244.96	49.56
	其中：股票	7,608,231,244.96	49.56
2	固定收益投资	6,913,588,031.79	45.03
	其中：债券	6,913,588,031.79	45.03
	资产支持证券	-	-

3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	660,317,072.06	4.30
6	其他资产	170,390,945.30	1.11
7	合计	15,352,527,294.11	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

序号	行业	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	1,077,663,470.99	7.05
C	制造业	2,207,023,258.98	14.44
C0	食品、饮料	446,132,824.76	2.92
C1	纺织、服装、皮毛	34,031,717.50	0.22
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	46,701,384.50	0.31
C4	石油、化学、塑胶、塑料	391,610,453.65	2.56
C5	电子	14,513,522.94	0.09
C6	金属、非金属	413,648,589.12	2.71
C7	机械、设备、仪表	338,406,563.51	2.21
C8	医药、生物制品	521,978,203.00	3.42
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	234,150,425.95	1.53
E	建筑业	186,445,816.60	1.22
F	交通运输、仓储业	249,925,768.00	1.64
G	信息技术业	349,867,208.18	2.29
H	批发和零售贸易	225,018,336.15	1.47
I	金融、保险业	2,911,834,071.41	19.05
J	房地产业	108,253,686.63	0.71
K	社会服务业	34,230,562.96	0.22
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	23,818,639.11	0.16
合 计		7,608,231,244.96	49.79

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资 明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	82,000,000	997,120,000.00	6.52
2	600016	民生银行	194,999,656	793,648,599.92	5.19
3	600000	浦发银行	49,113,936	650,759,652.00	4.26
4	601666	平煤股份	22,924,900	286,102,752.00	1.87
5	600600	青岛啤酒	12,285,524	245,587,624.76	1.61
6	600900	长江电力	28,047,677	206,150,425.95	1.35
7	601628	中国人寿	10,999,882	205,147,799.30	1.34
8	600019	宝钢股份	42,999,926	199,519,656.64	1.31
9	000063	中兴通讯	7,074,102	192,415,574.40	1.26
10	601088	中国神华	10,669,361	187,140,591.94	1.22
11	600123	兰花科创	15,323,265	182,500,086.15	1.19
12	600309	烟台万华	17,471,478	174,714,780.00	1.14
13	601390	中国中铁	30,689,015	166,334,461.30	1.09
14	601318	中国平安	6,213,037	165,204,653.83	1.08
15	600176	中国玻纤	11,006,600	152,001,146.00	0.99
16	600196	复星医药	14,129,599	149,915,045.39	0.98
17	000895	双汇发展	4,240,000	146,195,200.00	0.96
18	000983	西山煤电	10,354,954	120,738,763.64	0.79
19	600664	哈药股份	10,412,430	116,410,967.40	0.76
20	600348	国阳新能	10,655,182	103,674,920.86	0.68
21	601001	大同煤业	9,023,860	102,330,572.40	0.67
22	000839	中信国安	16,551,024	98,644,103.04	0.65
23	600005	武钢股份	20,000,000	95,600,000.00	0.63
24	601766	中国南车	20,970,000	90,380,700.00	0.59
25	601398	工商银行	24,999,934	88,499,766.36	0.58
26	601699	潞安环能	5,900,000	73,691,000.00	0.48
27	600066	宇通客车	7,792,770	70,134,930.00	0.46
28	600798	宁波海运	15,000,000	67,500,000.00	0.44
29	601006	大秦铁路	8,000,000	64,160,000.00	0.42
30	600521	华海药业	5,259,057	63,950,133.12	0.42
31	600586	金晶科技	13,000,000	62,400,000.00	0.41
32	600050	中国联通	11,691,358	58,807,530.74	0.38
33	000597	东北制药	4,480,000	54,611,200.00	0.36
34	600519	贵州茅台	500,000	54,350,000.00	0.36

35	600500	中化国际	6,290,679	49,004,389.41	0.32
36	000718	苏宁环球	9,068,230	46,701,384.50	0.31
37	000061	农产品	2,914,952	46,347,736.80	0.30
38	600675	中华企业	7,916,200	44,647,368.00	0.29
39	600004	白云机场	5,000,000	35,250,000.00	0.23
40	600150	中国船舶	900,000	34,416,000.00	0.23
41	000726	鲁泰A	5,542,625	34,031,717.50	0.22
42	000417	合肥百货	3,824,140	32,887,604.00	0.22
43	000089	深圳机场	6,204,026	32,881,337.80	0.22
44	600426	华鲁恒升	2,965,325	31,462,098.25	0.21
45	600085	同仁堂	2,451,917	30,183,098.27	0.20
46	600420	现代制药	5,054,515	29,619,457.90	0.19
47	600529	山东药玻	2,999,940	28,589,428.20	0.19
48	000966	长源电力	10,000,000	28,000,000.00	0.18
49	000629	攀钢钢钒	2,999,946	27,539,504.28	0.18
50	600269	赣粤高速	3,508,554	27,366,721.20	0.18
51	000625	长安汽车	7,297,339	26,781,234.13	0.18
52	000759	武汉中百	2,840,880	26,704,272.00	0.17
53	000963	华东医药	2,409,792	25,953,459.84	0.17
54	002202	金风科技	1,000,000	25,250,000.00	0.17
55	600380	健康元	5,398,218	24,561,891.90	0.16
56	600858	银座股份	1,451,471	23,818,639.11	0.16
57	600143	金发科技	4,999,919	22,999,627.40	0.15
58	600366	宁波韵升	5,000,000	22,450,000.00	0.15
59	600280	南京中商	3,331,950	21,724,314.00	0.14
60	600028	中国石化	3,000,000	21,060,000.00	0.14
61	000402	金融街	2,686,098	20,441,205.78	0.13
62	600329	*ST 中新	2,260,397	20,207,949.18	0.13
63	000800	一汽轿车	2,812,398	20,193,017.64	0.13
64	600748	上实发展	3,247,864	19,844,449.04	0.13
65	000927	一汽夏利	5,000,000	19,050,000.00	0.12
66	600033	福建高速	3,800,000	18,582,000.00	0.12
67	000069	华侨城A	2,232,497	18,261,825.46	0.12
68	600631	百联股份	2,083,900	17,692,311.00	0.12
69	000560	昆百大A	3,696,671	17,374,353.70	0.11
70	600686	金龙汽车	3,690,739	17,198,843.74	0.11
71	600258	首旅股份	1,726,350	15,968,737.50	0.10
72	600325	华发股份	1,579,000	14,684,700.00	0.10
73	002008	大族激光	2,317,000	13,554,450.00	0.09
74	600729	重庆百货	929,556	13,283,355.24	0.09
75	600765	力源液压	1,168,700	12,551,838.00	0.08
76	601601	中国太保	1,030,000	11,453,600.00	0.07

77	600703	ST 三安	1,092,440	10,432,802.00	0.07
78	600284	浦东建设	1,170,642	10,301,649.60	0.07
79	000797	中国武夷	2,999,910	9,809,705.70	0.06
80	000024	招商地产	642,000	8,423,040.00	0.06
81	002004	华邦制药	500,000	6,565,000.00	0.04
82	600897	厦门空港	349,100	4,185,709.00	0.03
83	002257	立立电子	43,974	959,072.94	0.01
84	000762	西藏矿业	55,600	424,784.00	0.00
85	000667	名流置业	62,441	212,923.81	0.00

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前二十名的股票明细

金额单位：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	600016	民生银行	1,824,496,807.11	6.88
2	600036	招商银行	1,133,313,395.53	4.28
3	600000	浦发银行	755,277,500.20	2.85
4	601919	中国远洋	747,614,043.76	2.82
5	601318	中国平安	627,955,050.68	2.37
6	600019	宝钢股份	523,509,436.16	1.97
7	000002	万 科 A	493,079,807.49	1.86
8	601628	中国人寿	454,103,465.36	1.71
9	601666	平煤股份	426,231,484.61	1.61
10	601088	中国神华	403,388,034.91	1.52
11	601898	中煤能源	389,449,727.55	1.47
12	600005	武钢股份	355,058,840.66	1.34
13	600123	兰花科创	337,786,047.07	1.27
14	000839	中信国安	305,401,568.49	1.15
15	601186	中国铁建	276,741,154.03	1.04
16	601398	工商银行	230,193,291.33	0.87
17	600196	复星医药	219,080,695.55	0.83
18	601001	大同煤业	209,061,640.49	0.79
19	600600	青岛啤酒	207,840,660.81	0.78
20	601390	中国中铁	197,683,928.25	0.75

8.4.2 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

金额单位：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	600005	武钢股份	847,825,536.90	3.20
2	601318	中国平安	762,088,626.91	2.88
3	600019	宝钢股份	758,428,932.19	2.86
4	000002	万 科 A	733,657,512.35	2.77
5	601919	中国远洋	526,456,894.90	1.99
6	600000	浦发银行	521,630,977.07	1.97
7	601398	工商银行	497,466,451.22	1.88
8	600050	中国联通	481,984,281.88	1.82
9	600096	云天化	460,430,685.13	1.74
10	601006	大秦铁路	429,157,735.75	1.62
11	600016	民生银行	302,293,664.97	1.14
12	600036	招商银行	286,729,758.09	1.08
13	601186	中国铁建	270,408,274.09	1.02
14	601898	中煤能源	256,422,925.44	0.97
15	600030	中信证券	254,440,478.98	0.96
16	600028	中国石化	249,016,443.19	0.94
17	000858	五 粮 液	239,459,802.05	0.90
18	601390	中国中铁	228,060,856.20	0.86
19	000063	中兴通讯	210,437,960.89	0.79
20	601628	中国人寿	209,651,704.85	0.79

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本 (成交) 总额	14,915,701,940.31
卖出股票收入 (成交) 总额	15,009,034,174.53

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	31,344,000.00	0.21
2	央行票据	5,918,935,000.00	38.73
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	913,347,370.62	5.98

5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	49,961,661.17	0.33
7	其他	-	-
8	合计	6,913,588,031.79	45.24

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	0801031	08 央票 31	20,000,000	1,934,200,000.00	12.66
2	0801092	08 央票 92	10,000,000	978,400,000.00	6.40
3	0801028	08 央票 28	10,000,000	966,600,000.00	6.33
4	0801084	08 央票 84	5,000,000	488,350,000.00	3.20
5	0801049	08 央票 49	5,000,000	485,200,000.00	3.18

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体除中兴通讯外，本期未出现被监管部门立案调查，并且未在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

中兴通讯（000063）于 2008 年 10 月 7 日公告称，其因在财政部开展的会计信息质量例行检查中，被财政部驻深圳市财政监察专员办事处发现存在财务报表编制、营业收入核算、个税返还手续费核算等六方面问题。该公司被处以行政处罚金额 16 万元，及要求公司补缴企业所得税人民币 380 万元（公司已在检查期间缴纳）。

对该股票投资决策程序的说明：

本基金管理人认为该公司业绩增长相对明确，在宏观经济前景不是很明确的情况下，可以适当给予估值溢价，考虑到上述问题对 2007 年的财务状况以及经营成果和现金流量未产生重大影响，因此经过公司投研人员和风控人员讨论，按照投资决策流程买入该股票。

8.9.2 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。

8.9.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	3,750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	165,584,329.44
5	应收申购款	1,056,615.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	170,390,945.30

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	110002	南山转债	18,584,000.00	0.12
2	110368	五洲转债	2,390,553.60	0.02
3	125528	柳工转债	6,940,725.66	0.05
4	125572	海马转债	3,668,845.80	0.02
5	125709	唐钢转债	18,377,536.11	0.12

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	206,150,425.95	1.35	涉及重大重组事项

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

基金持有人户数 (户)	户均持有份额	基金持有人份额结构(%)			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
651,489	30,899.63	3,157,223,310.71	15.68%	16,973,542,521.68	84.32%

9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例
1	国泰君安君得益优选基金集合资产管理计划	91,793,909.00	8.62%
2	中国人寿保险股份有限公司分红账户	19,969,505.00	1.88%
3	姚文杰	11,790,751.00	1.11%
4	中国人寿保险股份有限公司	5,999,931.00	0.56%
5	苏冰	4,432,585.00	0.42%
6	成素梅	2,603,600.00	0.24%
7	林日昇	2,215,266.00	0.21%
8	许若松	2,051,600.00	0.19%
9	许立群	2,040,614.00	0.19%
10	叶风	2,034,000.00	0.19%

注：持有人为 LOF 基金场内持有人。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项 目	持有份额总量(份)	占本基金总份额的比例(%)
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	669,368.61	0.00%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2005 年 11 月 3 日) 基金份额总额	927,645,098.72
报告期期初基金份额总额	19,678,634,586.42
报告期期间基金总申购份额	7,479,192,778.83
报告期期间基金总赎回份额	7,027,061,532.86
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	20,130,765,832.39

注：总申购份额含红利再投资、转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、报告期内基金管理人的重大人事变动：经兴业全球人寿基金管理有限公司股东会 2008 年第一次会议审议通过，解散公司第一届董事会，选举兰荣、张训苏、郑苏芬、刘先觉、万维德 (Marc van Weede)、祖百瑞 (Imaad Zuberi) 担任公司董事，陈百助、黄明、于宁担任公司独立董事。

2、报告期内基金托管人无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

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。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

因安永会计师事务所对旗下两家合作所“安永大华会计师事务所”和“安永华明会计师事务所”进行合并，合并后的名称为“安永华明会计师事务所”，经公司第二届董事会 2008 年第四次会议审议同意，公司及公司旗下基金的审计服务机构由“安永大华会计师事务所”变更为“安永华明会计师事务所”。公司已于 2008 年 11 月 22 日在公司网站上对此进行了公告。

本基金自合同生效日起连续 3 年聘请安永华明会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。本年度支付给所聘任的会计师事务所 15 万元人民币。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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到监管部门的稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
兴业证券	2	8,420,567,600.99	28.95%	7,076,043.00	28.85%	
招商证券	1	2,351,476,715.24	8.08%	1,998,737.29	8.15%	
国元证券	1	918,401,102.82	3.16%	746,200.38	3.04%	
中信建投	2	1,557,257,360.05	5.35%	1,265,282.33	5.16%	
申银万国	1	4,863,366,285.11	16.72%	4,133,851.50	16.85%	
中金公司	1	3,496,073,427.83	12.02%	2,971,661.01	12.12%	
广发证券	1	663,248,406.96	2.28%	563,759.01	2.30%	
海通证券	2	2,838,219,634.15	9.76%	2,412,490.06	9.84%	新增 2 个
联合证券	1	932,218,811.50	3.21%	792,377.77	3.23%	新增 1 个
安信证券	2	1,041,110,667.39	3.58%	884,944.37	3.61%	新增 2 个
国金证券	1	1,214,996,570.74	4.18%	1,032,739.05	4.21%	新增 1 个
民族证券	1	551,117,255.19	1.89%	447,794.02	1.83%	新增 1 个
东北证券	2	237,786,514.14	0.82%	202,116.56	0.82%	新增 2 个
国海证券	1	-	-	-	-	

中银国际	1	-	-	-	-	新增 1 个
中信证券	1	-	-	-	-	新增 1 个
东方证券	1	-	-	-	-	新增 1 个
金元证券	1	-	-	-	-	

注：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。

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于兴业趋势投资混合型基金 (LOF) 投资白云机场 (600004) 非公开发行股票的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-1-4
2	关于通过浦发银行办理兴业趋势投资基金相关业务的补充公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-1-5
3	关于通过银河证券网上交易系统申购旗下部分基金费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-1-9
4	关于兴业趋势投资混合型基金 (LOF) 和兴业全球视野股票型基金投资宁波海运 (600798) 非公开发行股票的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-1-12
5	关于调整兴业趋势投资混合型基金 (LOF) 赎回最低份额限制和定期定额投资业务规则的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-1-12
6	关于兴业趋势投资混合型基金 (LOF) 参加工商银行基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-1-12
7	关于在工商银行开通兴业趋势基金定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-1-12
8	关于通过国泰君安网上交易系统申购旗下部分基金费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-1-21
9	关于增聘兴业趋势投资混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-2-2
10	关于增加中国民生银行为旗下四基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-2-21

11	关于新增中信银行股份有限公司为旗下部分开放式基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-3-24
12	关于在中信银行开通兴业旗下两只基金定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-3-25
13	关于通过工商银行个人网银申购兴业旗下部分基金申购费率优惠活动展期的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-3-31
14	关于股权转让、增加注册资本、公司更名、公司章程修改的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-4-12
15	关于增加长江证券为兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-4-18
16	关于旗下两只基金参加民生银行网上银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-5-7
17	关于增加江南证券为旗下部分基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-5-12
18	关于增加光大银行为旗下四基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-5-14
19	关于在光大银行开通旗下三只基金定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-5-14
20	关于旗下两只基金参加光大银行基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-5-14
21	关于旗下两只基金参加光大银行网上银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-5-14
22	关于通过中国建设银行网上银行申购旗下部分基金费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-5-28
23	兴业全球人寿基金管理有限公司关于董事变更的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-5-27
24	关于增加办理旗下部分基金定期定额投资业务代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-6-2
25	关于旗下部分基金参加交通银行基金定期	中国证券报、上海	2008-6-12

	定额业务申购费率优惠活动的公告	证券报、证券时报、 基金管理人网站	
26	关于调整定期定额投资业务最低申购金额的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 基金管理人网站	2008-6-27
27	关于增加农业银行为旗下三基金代销机构的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 基金管理人网站	2008-6-27
28	关于在农业银行开通旗下三只基金定期定额申购及赎回业务的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 基金管理人网站	2008-6-27
29	旗下各基金 2008 年半年度资产净值公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 基金管理人网站	2008-7-1
30	关于开通中国农业银行金穗卡基金网上交易业务的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 基金管理人网站	2008-7-9
31	网上交易定期定额申购业务规则	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 基金管理人网站	2008-7-9
32	关于通过民生银行办理旗下基金定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 基金管理人网站	2008-7-9
33	关于旗下部分基金参加光大银行基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 基金管理人网站	2008-7-18
34	关于旗下部分基金参加中信建投证券定时定额申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 基金管理人网站	2008-7-19
35	关于通过德邦证券网上交易系统申购旗下部分基金费率优惠活动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 基金管理人网站	2008-7-26
36	关于调整中国农业银行金穗卡基金网上交易申购优惠费率的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 基金管理人网站	2008-8-29
37	关于变更公司名称、注册资本及修改公司章程的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 基金管理人网站	2008-9-2
38	关于延长农行金穗卡网上交易申购费率优惠期的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 基金管理人网站	2008-9-2
39	关于长期停牌股票等没有市价的投资品种估值问题的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、	2008-9-16

		基金管理人网站	
40	关于长期停牌股票等没有市价的投资品种估值政策调整及对基金资产净值影响的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-9-17
41	关于调整中国农业银行金穗卡基金网上交易申购优惠费率的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-9-26
42	关于旗下基金参加上海浦东发展银行基金定投申购优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-10-31
43	关于变更直销账户的公告（兴业银行）	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-11-15
44	关于变更直销账户的公告（工行建行）	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-11-18
45	关于变更为旗下基金提供审计服务的会计师事务所的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-11-22
46	兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）第四次分红公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-12-16
47	关于增加中国银行为旗下三只基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-12-24
48	关于调整中国建设银行龙卡基金网上交易申购优惠费率的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-12-27
49	关于旗下部分基金参加工商银行基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2008-12-30

§ 12 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）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：400-678-0099，021-38824536

兴业全球基金管理有限公司

2009 年 3 月 28 日