

本期要点

- 业绩报告
- 数据资料
- 走进兴业
- 研究与交流
- 报告摘要
- 财富人生

一周基金业绩报告

开放式基金业绩

基金名称	期初净值 (元)	期末净值 (元)	期初累计 净值(元)	期末累计 净值(元)	周累计净 值增幅(%)	全年净值 增幅(%)	设立起净 值增幅(%)
兴业转债	1.5027	1.4172	2.3607	2.3382	-0.95	65.30	196.09
兴业趋势	0.9573	0.9483	4.4426	4.4066	-0.81	78.61	372.66
兴业全球	2.6098	2.5801	2.6098	2.5801	-1.14	81.31	158.01

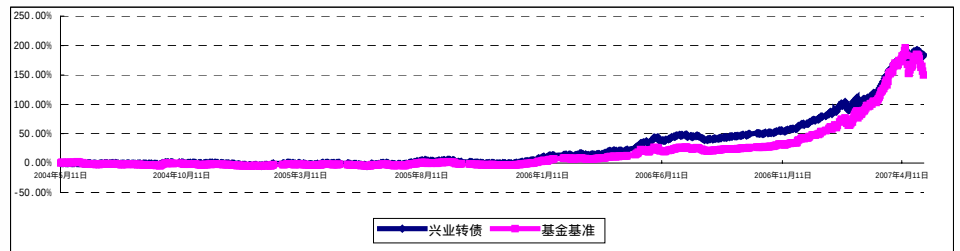
货币基金业绩

基金名称	每万份基金净收益	七日年化收益率(%)
兴业货币基金	0.7648	4.0960

资料来源：兴业基金公司、晨星公司

注：期初值为 2006 年 6 月 29 日，期末值为 2007 年 7 月 6 日

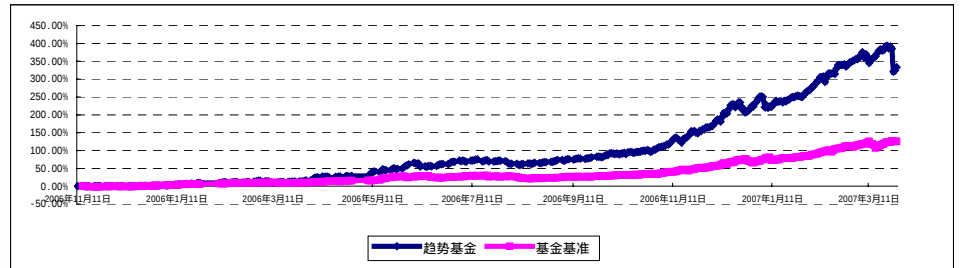
兴业可转债基金累计净值增长率与业绩评价基准走势比较



资料来源：兴业基金公司、WIND、天相投资

注：2005 年 6 月 21 日之前原业绩评价基准规定为：“60%×天相可转债指数+15%×中信标普 300 指数+20%×中信国债指数+5%×同业存款利率”，之后调整为：“80%×天相可转债指数+15%×中信标普 300 指数+5%×同业存款利率”

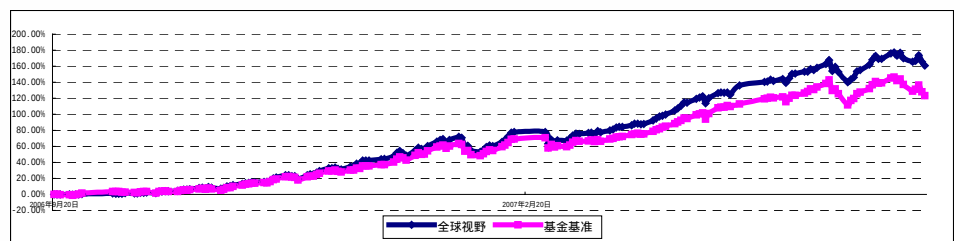
兴业趋势基金累计净值增长率与业绩评价基准走势比较



资料来源：兴业基金公司、WIND、天相投资

注：业绩评价基准为：“中标 300 指数×50%+中信国债指数×45%+同业存款利率×5%”

兴业全球视野基金累计净值增长率与业绩评价基准走势比较



资料来源：兴业基金公司、WIND、天相投资

注：业绩评价基准为：“中标 300 指数×80%+中信国债指数×15%+同业存款利率×5%”



数据资料

2007 年 7 月 6 日主要市场指数一览

名称	收盘	周涨幅(%)	名称	收盘	周涨幅(%)	名称	收盘	周涨幅(%)
上证指数	3781	-1.03	上证180	8224	-1.55	沪市国债	110	0.32
深证成指	12395	-1.20	上证50	2861	-1.89	沪市企债	118	-0.32

资料来源：天相投资

2007 年 6 月 29 日天相行业指数一览

序号	名称	收盘	周涨幅(%)	序号	名称	收盘	周涨幅(%)
1	金融	4078.87	-4.99	18	造纸包装	2235.93	-16.52
2	食品	6264.93	-5.63	19	计算机硬件	1692.55	-16.54
3	机械	4426.77	-8.68	20	石油	6032.85	-16.95
4	煤炭	4843.85	-9.86	21	传媒	3065.4	-16.96
5	房地产	4208.2	-10.77	22	化纤	2274.9	-17.3
6	有色	6966.75	-10.85	23	建筑业	2556.93	-17.34
7	汽车及配件	3745.52	-11.81	24	元器件	1678.11	-17.52
8	通信	2306.87	-12.26	25	医药	3231.25	-18.06
9	交通运输	4281.94	-12.33	26	酒店旅游	4580.99	-18.16
10	建材	4650.25	-12.62	27	日用化工	3431.58	-18.25
11	石化	7412.54	-12.75	28	家电	2111.28	-18.48
12	电气设备	2652.35	-13.04	29	综合	3092.7	-18.69
13	软件及服务	1626.3	-13.17	30	供水供气	3516.2	-20.27
14	钢铁	4404.21	-13.3	31	纺织服装	2838.57	-21.07
15	商业	4287.14	-13.37	32	农业	1803.16	-21.51
16	电力	3290.58	-15.13	33	贸易	3720.12	-21.87
17	化工	3707.05	-16.04				

资料来源：天相投资

2007 年 7 月 6 日可转债主要数据

名称	转债价格	剩余年限	纯债溢价	到期收益率	转股溢价	理论价值	隐含波动率	DELTA	存量(万)	转债转股/总股本
桂冠转债	205.63	0.9781	90.53%	2.43%	3.70%	206.23	NaN	0.96	42264	5.26%
创业转债	259	1.9781	146.00%	-33.78%	1.37%	260.78	NaN	0.99	9440	1.86%
海化转债	274.5	2.1671	176.33%	-34.98%	0.51%	273.11	25.00%	0.99	31916	9.64%
凯诺转债	212.5	4.1041	130.33%	-14.58%	3.13%	206.05	39.84%	0.88	19638	16.73%
金鹰转债	156.85	3.3699	68.90%	-10.27%	8.25%	144.90	78.91%	0.75	32000	23.28%
上电转债	194.6	4.4	107.86%	-11.44%	1.18%	192.33	28.13%	0.92	91870	13.26%
巨轮转债	168	4.5014	86.02%	-8.58%	25.17%	134.22	62.89%	0.66	20000	11.11%
韶钢转债	175.37	4.5836	84.06%	-8.25%	16.58%	150.43	48.44%	0.71	153800	24.25%
澄星转债	134.21	4.8384	47.15%	-3.22%	115.15%	98.14	NaN	0.46	44000	6.50%
锡业转债	164.9	4.8493	84.81%	-7.55%	38.40%	120.64	74.71%	0.60	65000	4.13%

资料来源：兴业基金公司





■ ■ ■ ■ 走进兴业

兴业基金中考业绩优异 净值增长位列第 3

本报讯 基金业亮出“中考”成绩，兴业基金上半年表现格外突出。根据 Wind 资讯提供的数据显示，兴业基金上半年平均复权净值增长率达到 77.2%，在所有基金公司中位列第 3。

业绩增长的同时，兴业基金公司的管理规模也快速扩大，该公司日前公布的旗下各基金 2007 年半年度资产净值公告显示，截至 6 月 29 日，旗下四只基金总规模达到 208 亿，比年初增长约 305%。

来源：证券时报

■ ■ ■ ■ 研究与交流

快递业的机会

(兴业基金 蒋攀亮)

快递是现代物流服务业的一个重要分支。改革开放后，我国快递业从零开始，到 1987 年，快件投递总量从 0 跃升为 153 万件，业务收入从 0 突破至 0.8 亿元。而 20 年后到 2006 年，全国的年快件投递总量已是 1987 年的 693 倍，快递业务年收入总额是 1987 年的 375 倍。截至 2006 年底，全国经营快递业务的法人企业有 2422 家，从业人员达 22.7 万人；年投递快件总量已经达到 10.6 亿件，年业务收入 299.7 亿元。与 2005 年相比，投递快件量年增长比率为 21.8%，业务收入年增长比率为 25%。中国邮政经营的普通邮政业务，年投递邮件量达到 236 亿件，年收入为 108.2 亿元。至此，包括快递业务和普通邮政业务在内，我国的邮政市场已经达到年投递总量 246 亿件，年收入 407 亿元的较大规模。

而就世界来看，快递这个行业也仅有 30 多年的历史，但发展速度非常快。以美国联邦快递为例，1971 年，出身于美国海军陆战队的弗雷德·史密斯(Fred Smith)退役后开始了他的事业，在 1973 年正式开始组建 Federal Express 公司，使用 8 架小型飞机开始提供航空快递服务。Federal Express 公司推出全美国翌日到达的门到门航空快递服务，并以及时性、准确性以及可信赖性为原则。进入 80 年代以后，航空快递运输大量出现，在 federal express 公司之后，涌现了诸如 UPS、DHL 等众多的航空快递企业。80 年代中期开始，一般货物的快递运输发展得到了迅速的发展，与此同时，卡车运输业者也积极的加入航空快递业的竞争行列。1989 年，federal express 为了扩大势力收购了飞虎航空 (flying tiger) 公司，一跃成为美国航空业界的最大企业，并且开了物流企业收购的先河。进入 90 年代以后，并购与上市等多种资本方式对物流业进行了很多影响，诞生出十大物流集团。其中在快递业，基本出现四大巨人垄断的局面。四大巨人：棕色巨人联合包裹 (UPS)、联邦快递 (FedEx)、DPWN 德国邮政世界网 (DHL 的母公司)、TNT Post Group。这四家运递企业年收入加起来超过 1000 亿美元，雇佣员工 130 万人。占据全球快递市场 72% 的市场份额。从 2005 年末的数据看，UPS 的收入规模是 468.73 亿美金，而市值是 796 亿美金，FedEx 收入是 339.68 亿美金，市值是 353.12 亿美金。该行业的几大巨头都已迈入全球 500 强行列。





类比国内，我们认为行业的发展空间很大，未来可以上千亿元。另一方面，从国内企业的情况看，几大民营快递巨头在上世纪 90 年代开始创业，目前大的已经上 30 亿元业务收入，而且初步形成了顺丰在珠三角、申通在长三角、宅急送在环渤海的民营区域市场格局，而以 EMS、民航快递为代表的国有公司则是全国性的网络布局。国外公司目前进入国内市场虽然在品牌上占有优势，但成本高昂是最大的障碍。所以我们认为，一方面行业的机会很大，另一方面行业的格局还在形成和重整的过程中，未来可以预期，这其中将诞生国内可以与国际快递巨头抗衡的大企业，而资本、管理、网络、品牌等诸方面的基础是必需的成功因素。

■■■■ 报告摘要

近期汽车行业动态评述

2007 年 7 月 1 日起，全国正式实施国 标准，此后所有新定型轻型车必须符合规定的型式核准排放限值的要求，并停止对仅达到国 标准（相当于欧洲 2 号标准）轻型车的型式核准，自 2008 年 7 月 1 日起，全面停止仅达到“国 标准”轻型车的销售和注册登记。

国 标准的实施一方面反映了国家对汽车环保要求的进一步提升，这是社会效应。另一方面，将增加制造商的成本压力和技术压力，逼迫制造商整体技术水平的跃升。而后一点，才是国家实施国 标准的真正用意。目前，欧盟、美日限制我国汽车工业进口的手段，主要是技术壁垒，特别是环保相关技术壁垒，一直是这些国家打压我国汽车业出口的最主要手段。国 标准的实施，将成为促进国内自主品牌汽车企业产业升级的重要外部环境。

（西南证券）

■■■■ 财富人生

“我和兴业基金”有奖征文选登之十五

兴业基金 致富神话

——我和兴业趋势基金的故事

作者：廖瑞均

3 月 17 日，我购买了 1.5 万元兴业趋势基金，八个半月后的 12 月 1 日，该基金净值达 2.1109 元，收益达 103.75%，我简直不敢相信自己的眼睛，这就是基金？一年收益就能翻番？红彤彤的数字准确的告诉我，这就是现实，一个千载难逢的致富神话。

结识基金 迈开投资第一步

我在一家林业单位工作，收入不高，支出却很大，工作 10 多年来家庭也没什么积蓄。面对日益衰老的双亲和逐渐长大的女儿，时常感到家庭经济的拮据，单纯的节支不再那么管用了，而岳母又经常在我们面前提及她有钱的二女儿，开源的事不时萦绕在心头，一次





偶然的机会却使老大难问题得以比较轻松的化解。

2005 年 12 月,看到街头证券公司散发的推销货币基金的传单,称其收益堪比国债,流动性又像活期存款,于是动心了,抱着试试看的心里买了 5000 元华夏现金货币基金。这是我迈出投资的第一步,没想到这竟是通往成功的坚实的一步。

了解基金 拨开云雾

2 月中旬,我计算了一下基金的收益,发现基本赶上一年期定期存款,感觉有了一点成就感。此时刚好又凑足了一万元闲钱,觉得存银行利息太少,再买货币基金获利也不多,于是买了同为华夏公司旗下稍有一点风险的华夏债券基金。3 月初从华夏公司网站查询其申购情况时,发现申购份额没到 1 万,感觉是不是被骗了,这才开始研究起基金的来龙去脉。新浪、网易的基金频道成了我的常客。一个星期的恶补后基本弄清了基金的运作原理。那时候因要认真思考基金的运作,经常一个人对着整屏的文字、数据“发呆”,以至于老婆经常以为我生病了,她最担心我们好不容易积攒下来的一点积蓄平白无故的送给医院。此时,沪市一直在围绕 1300 点横盘整理,同事炒股都被套牢了,我虽然相信基金是专业投资,收益有一定的保证,但也开始动摇起来。

小试牛刀 初战告捷

三月下旬,沪深股市终于走出了近一个月的盘整,确立了向上的趋势,部分证券人士也放出了“牛市来了”的预言。看着慢慢上涨的股市,我蠢蠢欲动的想杀将进去。

理智终于占了上风,我将一笔到期的定期存款取出,背着老婆偷偷地买了 1.5 万元的兴业趋势基金。理由有三:一是该公司旗下另一只基金兴业可转债经常分红,当时净值极低(1.0207),就像认购新基金一样;二是我已持有货币基金和债券基金,也应该适当配置一点股票基金;三是当时认为兴业基金公司就是兴业证券的子公司,而兴业证券在本地是很出名的公司。

此后几个月里,行情向好,股市大涨,该基金收益也水涨船高,净值没什么大起大落,且在相当长一段时间里还被网易“基金频道”等多家机构极力推荐过(现在网易还在推荐,这个红娘当得真好啊)。

一个月后,当我将这个信息告诉老婆时,她暴跳如雷的样子简直就像要把我吃了!但当我把近 10%的收益报告递给她时,她欣喜若狂的表情确实让我感觉到了无比的喜悦。时至今日,该基金收益已翻番,其涨幅连我自己都不敢想象。我觉得这是我最成功的杰作,每念及此总觉得自己似乎就是投资理财的“专家”而飘飘欲仙。我把这种快乐的心情带进了单位,觉得工作起来总有使不完的劲,开创了工作的新局面,年终考核时我分管的工作在全局竟然拿了个第一!

震荡行情中坚定长期持有

然而没有只涨不跌的股市。6 月初,随着扩容压力的日益紧逼,疯涨了半年的股市终于“回头”了。6 月 7 日、7 月 12 日两次暴跌,资产损失一天就上千元,第三只基金被套,让亢奋的我一下子清醒了过来。牛市见顶了吗?我一遍遍的问自己?却总找不到满意的答案。最难过的就是整日在考虑是持有还是赎回已获利不菲的基金,有时甚至是通宵达旦。

专家们纷纷说这是牛市的正常调整,糟糕的是这一调整竟持续了两个多月!我也跟着遭了 70 天的罪,觉睡不着,饭吃不香;要命的是,因精神恍惚工作中出了一次大错,单位扣了我一个月的工资!尽管那时候股市仍在小幅上扬,但我仍心怀恐惧,惧怕那一天又来一个“80 点”的暴跌,更害怕因此而丢了工作。

9 月下旬,我的工作地点已略感寒意,但股市此时却开始回暖了。单边上扬的股市终于又让我找回了久违的上涨场景,11 月初至今更是演绎得荡气回肠,有时收益一日竟达 1000 元!期间虽然也有不同程度的调整,但我已从夏日的阴影中走了出来,不再大喜大悲。白





天有时间我会了解了解财经新闻，看看兴业趋势基金重仓股行情；晚上上网浏览浏览媒体的评论，查查基金净值，这成了每晚的“必修课”，再苦再累再迟（有时甚至到了凌晨）也要第一时间获得，弄得老婆直抱怨说她已成了“老二”。

净值涨了，我很高兴，这是基金公司研发和选股能力高超；净值跌了，我也不悲伤，这说明股市不太理性需要调整了，而调整之后又会进一步上攻。我就在这种期待与憧憬中开始每一天的工作，慢慢地人变轻松了，工作也逐渐有了起色。

兴业趋势，我们永远支持你

今天，室外寒风飕飕、滴水成冰，我在比外面也好不了多少的斗室里计算着 2006 年全年已达 132.47% 的收益时，才最终明白了基金是长期投资需要坚定持有的大道理。感谢兴业基金公司和公司的明星基金经理，你们为投资者交出了一份满意的答卷！虽然部分评级机构以“年初基金尚在建仓期”为由，没有把从 2006 年下半年以来就一直稳居“混和型基金”冠军宝座的兴业趋势基金计算在内，我，包括众多的基民一定会说：兴业趋势，我们永远支持你！有了你，即使冰天雪地，我依然觉得温暖！

风险提示：本周刊中的信息均来源于已公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何担保。在任何情况下本刊物中的信息或所表达的意见并不构成实际投资结果，也不构成任何对投资人的投资建议。在任何情况下，我公司不就本刊物中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。本刊物版权归兴业基金所有，未获得本公司事先书面授权，任何人不得对本刊物内容进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“兴业基金公司”，且不得对本刊物的任何内容进行有违原意的删节和修改。投资有风险，敬请谨慎选择。

