兴业可转债混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

基金管理人：兴业全球基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
发出日期：2009年6月

【重要提示】

兴业可转债混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会2004年3月9日出具的《关于同意兴业可转债混合型证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2004]27号文)核准公开发行。本基金的基金合同于2004年5月11日正式生效。

投资有风险，投资人认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征，充分考虑投资人自身的风险承受能力，并对于认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资人基金投资要承担相应风险，包括市场风险、管理风险、流动性风险、本基金特定风险、操作或技术风险、合规风险等。在投资人作出投资决策后，基金投资运作与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成本基金业绩表现的保证。

本招募说明书摘要是根据《兴业可转债混合型证券投资基金基金合同》和《兴业可转债混合型证券投资基金招募说明书》编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务；基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅本基金的基金合同。

本基金的基金合同已经根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》、《信息披露办法》及其它有关规定作了修订并已于中国证监会指定报刊或网站进行了公告。

本更新招募说明书所载内容截止日2009年5月10日(特别事项注明除外)，有关财务数据和净值表现摘自本基金2009年第1季度报告，数据截止日为2009年3月31日(财务数据未经审计)。本基金托管人中国工商银行股份有限公司已复核了本次更新的招募说明书。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

机构名称：兴业全球基金管理有限公司
成立日期：2003年9月30日
住所：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
法定代表人：兰荣
联 系 人：陈静
联系电话：021-58368998
组织形式：有限责任公司
注册资本：1.5亿元

兴业全球基金管理有限公司(以下简称"公司"或"本公司")是经证监基金字[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，其中两股东出资比例不变。截止2009年3月31日，公司旗下管理着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、兴业社会责任股票型证券投资基金、兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金共六只开放式基金。

兴业全球基金管理有限公司下设投资决策委员会、风险管理委员会、基金管理部、研究策划部、监察稽核部、市场部、客户服务中心、机构理财咨询部、运作保障部和综合管理部，随着公司业务发展的需要，将对业务部门进行适当的调整。

(二)主要人员情况

1、董事、监事概况

兰荣先生，董事长，1960年生，工商管理硕士、高级经济师。历任福建省建设银行投资处干部，福建省福兴财务公司科长，兴业银行总行计划资金部副总经理，兴业银行证券业务部副总经理，福建兴业证券公司总裁，兴业证券股份有限公司董事长、总裁、党委书记。现任兴业证券股份有限公司董事长、兴业全球基金管理有限公司董事长。

张训苏先生，董事，1963年生，博士后，副教授、高级经济师。历任安徽财贸学院讲师，港澳证券上海总部副总经理、研发总经理，兴业证券股份有限公司研究发展中心总经理、总裁助理兼客户资产管理部总经理、风险管理总监。现任兴业证券股份有限公司副总裁。

郑苏芬女士，董事，1962年生，工商管理硕士，审计师。历任福建省财政厅干部，福建省审计厅副处长，福建省广宇集团股份公司财务部经理，兴业证券股份有限公司副总裁、兴业全球基金管理有限公司董事长。现任兴业证券股份有限公司副总裁兼首席合规官。

万维德(Mar van Weede)先生，董事，1965年生，荷兰国籍。历任Forsythe International N.V.财务经理，麦肯锡公司助理到全球副董事，海康人寿保险有限公司总经理。现任全球人寿保险集团执行副总裁。

祖百瑞(Imaad Zuberi)先生，董事，1973年生，美国国籍。历任Irvine风险投资公司，全美人寿副总裁，现任全球人寿保险集团助理副总裁。

刘先觉先生，董事，1958年生，美国国籍。历任美国Paul Revere保险公司精算师，美国保德信人寿国际部企划处、精算部协理，美国宏利人寿保险公司台湾公司副总经理、财务长，海康人寿董事。现任全球人寿保险股份有限公司台湾分公司总经理、执行长。

陈百助先生，独立董事，1963年生，哲学博士。历任加拿大萨斯喀彻温大学助理教授，克雷蒙研究所助理教授，美国南加大马歇尔商学院助理教授、副教授。现任美国南加大马歇尔商学院教授。

黄明先生，独立董事，1964年生，金融学博士。历任芝加哥大学商学院金融学助理教授，斯坦福大学商学院金融学助理教授、副教授，长江商学院副院长、金融学访问教授、上海财经大学金融学院院长。现任美国康奈尔大学金融学教授(终身)、长江商学院教授、中国教育部长江学者讲座教授、《美国经济评论》编委。

于宁先生，独立董事，1954年生，律师。历任江苏省镇江市卫生局干部，中央纪律检查委员会副处长、处长。现任中华全国律师协会会长、北京大学法学院兼职教授。

郭辉先生，监事，1959年生，博士，高级经济师。历任中国农业银行信贷部，中国农业银行信托公司，中国农业银行信托公司财务处处长，中国农业银行办公室秘书处副处长、处长，中国农业银行信托公司副总经理、党委书记，中国农业银行托管部总经理，中国农业银行审计特派员。现任兴业证券股份有限公司董事长助理。

陈育能女士，监事，1974年生，工商管理硕士。历任民航快递财务会计助理经理，KPMG助理经理，新加坡Prudential担保公司财务经理，SunLife Everbright人寿保险财务计划报告助理副总裁。现任海康保险副总裁、首席财务官。

辛曜先生，监事，1975年生，经济学博士。历任山东省社会科学院研究员，天同证券研究所研究员、部门副经理、部门经理。现任兴业全球基金管理有限公司研究策划部总监助理。

2、高级管理人员概况

杨东先生，总经理，1970年生，工商管理硕士。历任福建兴业证券公司上海业务部总经理助理，证券投资部副总经理兼上海业务部副总经理，兴业证券股份有限公司证券投资部总经理，兴业证券股份有限公司总裁助理、投资总监。

杜建新先生，督察长兼监察稽核部总监，1959年生，经济学学士，经济师。历任江西财经大学情报资料中心主任，中国银行三明分行办公室副主任，兴业证券股份有限公司三明营业部副总经理、上海管理总部总经理、人力资源部总经理。

杨卫东先生，副总经理兼市场部总监，1968年生，法学学士。历任陕西团省委组织部科员，海南省省委台办接待处科员，海通证券股份有限公司海口营业部负责人、大连分公司总经理，兴业证券股份有限公司资产管理部副总经理，上海凯业集团公司总裁，兴业全球基金管理有限公司总经理助理兼市场部总监。

杜昌勇先生，副总经理，1970年生，理学硕士。历任兴业证券公司福建天骜营业部电脑房负责人、上海管理总部电脑部经理，兴业证券股份有限公司证券投资部总经理助理，兴业全球基金管理有限公司兴业可转债混合型证券投资基金基金经理、基金管理部总监、投资总监。

3、投资决策委员会成员

本基金采用投资决策委员会领导下的基金经理负责制。投资决策委员会成员共由3人组成：

杨　东　　兴业全球基金管理有限公司总经理
杜昌勇　　兴业全球基金管理有限公司副总经理
王晓明　　兴业全球基金管理有限公司投资总监、兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理

投资决策委员会主任委员由总经理杨东担任，投资决策委员会执行委员由副总经理杜昌勇担任。

4、本基金基金经理

杨云先生，1974年生，理学硕士，历任申银万国证券研究所金融工程部研究员、兴业全球基金管理有限公司兴业可转债混合型证券投资基金基金经理助理；现任本基金基金经理(2007年2月6日至今)。

本基金历任基金经理：杜昌勇先生，于2004年5月11日至2007年2月6日期间担任本基金基金经理。

上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人基本情况

名称：中国工商银行股份有限公司
住所：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
法定代表人：姜建清
成立时间：1984年1月1日
注册资本：人民币334,018,850,026元
联系人：蒋松云
联系电话：010-66105799

(二)主要人员情况

截至2009年3月末，中国工商银行资产托管部共有员工116人，平均年龄30岁，95%以上员工拥有大学本科以上学历，高管人员均拥有硕士以上学位或高级职称。

(三)基金托管业务经营情况

作为中国首批开办证券投资基金托管业务的商业银行，中国工商银行始终坚持"诚实信用、勤勉尽责"的原则，严格履行着资产托管人的责任和义务，依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的业务管理模式、健全的托管业务系统、强大的市场营销能力，为广大基金份额持有人和众多资产管理机构提供安全、高效、专业的托管服务，取得了优异业绩。截至2009年3月，托管证券投资基金116只，其中封闭式8只，开放式108只。至今已形成包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社保基金、企业年金、产业基金、QFII资产、QDII资产等产品在内的托管业务体系。2009年初，中国工商银行先后被《证券时报》、香港《财资》和国内证券类年鉴《中国证券投资基金年鉴》评选为2008年度"中国最佳托管银行"，自2004年以来，中国工商银行资产托管服务已经获得16项国内外大奖。

三、相关服务机构

(一)基金发售机构

1.直销机构

? 兴业全球基金管理有限公司直销中心
办公地址：上海市张杨路500号时代广场20楼
客户服务电话：400-678-0099(免长话费)、(021)38824536
电话：(021)58368886、58368919
传真：(021)58368869、58368915
联系人：汤凡、何佳怡
公司网站：www.xyfunds.com.cn

兴业全球基金网上直销(目前仅对持有兴业银行、建设银行、农业银行、招商银行储蓄卡的个人投资者开通网上直销业务)

交易网站：https://trade.xyfunds.com.cn
客户服务电话：400-678-0099，021-38824536

2.代销机构

代销银行

1) 中国工商银行股份有限公司
办公地址：北京市西城区复兴门内大街55 号
法定代表人：姜建清
联系人：田耕
电话：(010)66107900
传真：(010)66107914
客户服务电话：95588
公司网站：www.icbc.com.cn

2) 兴业银行股份有限公司
办公地址：福建省福州市湖东路154 号
法定代表人：高建平
电话：(021)52629999
联系人：苏健
客户服务电话：95561
公司网站：www.cib.com.cn

3)招商银行股份有限公司
注册地址：深圳市深南大道7088 号招商银行大厦
法定代表人：秦晓
电话：(0755)82090060
联系人：刘薇
客户服务电话：95555
公司网站：www.cmbchina.com

4)中国建设银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街25号
法定代表人：郭树清
客户服务电话：95533(全国)
联系人：王琳
网址：www.ccb.com

5)上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址：上海市中山东一路12号
法定代表人：金运
电话：(021)61618888
传真：(021)63602431
联系人：徐伟、汤嘉惠
客户服务热线：95528
网址：www.spdb.com.cn

6)交通银行股份有限公司
住所：上海市仙霞路18号
办公地址：上海市银城中路188号
法定代表人：蒋超良
电话：021-58781234
传真：021-58408842
联系人：曹榕
客户服务电话：95559
网址：www.bankcomm.com

7)中国民生银行股份有限公司
住所：北京市东城区正义路甲4号
办公地址：北京市东城区正义路甲4号
法定代表人：董文标
客户服务电话：95568
传真：(010)58560794
联系人：吴杰
网址：www.cmbc.com.cn

8)中国光大银行
住所：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
法定代表人：唐双宁
电话：(010)68098000
传真：(010)68561260
客服电话：95595 (全国)
网址：www.cebbank.com

9)中国农业银行
住所：北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人：项俊波
客服电话：95599 (全国)
网址：www.abchina.com

10)中国银行股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门内大街1 号
法定代表人：肖钢
客户服务电话：95566
网址：www.boc.cn

11)宁波银行股份有限公司
住所：宁波市江东区中山东路294 号
法定代表人：陆华裕
联系人：胡技勋
客户服务统一咨询电话：96528，上海地区962528
传真：(021)63586215
网址：www.nbcb.com.cn

12)中信银行股份有限公司
住所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人：孔丹
电话：(010)65541405
传真：(010)65541281
客户服务电话：95558
网址：bank.ecitic.com

? 代销券商

1)兴业证券股份有限公司
办公地址：福州市湖东路99号
法定代表人：兰荣
联系电话：(021)68419393-1259
联系人：杨盛芳
公司网站：www.xyzq.com.cn

2) 海通证券股份有限公司
办公地址：上海市淮海中路98 号
法定代表人：王开国
电话：(021)23219000
传真：(021)53858549
联系人：金芸、李笑鸣
客户服务咨询电话：4008888001 ,95553
公司网站：www.htsec.com

3) 国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路618 号
办公地址：上海市延平路135 号
法定代表人：祝幼一
电话：(021)62580818-213
传真：(021)62583439
联系人：芮敏祺
客户服务咨询电话：400-8888-666
公司网站：www.gtja.com

4)中信建投证券有限责任公司
办公地址：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人：张佑君
联系人：权唐
开放式基金咨询电话：4008888108
开放式基金业务传真：(010)65182261
公司网站：www.csc108.com

5)华泰证券股份有限公司
办公地址：江苏省南京市中山东路90 号
法定代表人：吴万善
电话：(025)84457777-950 ,248
联系人：李金龙、张小波
客户咨询电话：(025)84579897
公司网站：www.htsc.com.cn

6)长江证券股份有限公司
办公地址：武汉市新华路特8号
法定代表人：胡运钊
联系人：李良
客户服务电话：客户服务热线：4008-888-999或027-85808318
公司网站：www.95579.com

7)中国银河证券股份有限公司
办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：李鸣
电话：(010)66568613
联系人：李洋
客服电话：4008-888-888
公司网站：www.chinastock.com.cn

8)广发证券股份有限公司
办公地址：广州市天河北路183 号大都会广场36、38、41、42 楼
法定代表人：王志伟
电话：(020)87555888
传真：(020)87557985
联系人：肖中梅
公司网站：www.gf.com.cn

9)山西证券有限责任公司
办公地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心
法定代表人：侯巍
客服电话：(0351)8686868
联系人：张治国
公司网站：www.i618.com.cn

10)招商证券股份有限公司
办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座39—45层
法定代表人：宫少林
联系电话：(0755)82943511
联系人：黄健
客服电话：4008888111 ,95565
公司网站：www.newone.com.cn

11)德邦证券有限责任公司
办公地址：上海市浦东南路588号浦发大厦26层
法定代表人：方加春
联系电话：(021)68590808-8119；
联系人：罗芳
开放式基金咨询电话：021-68761616 ,4008888128
开放式基金业务传真：021-68767981
公司网站：www.tebon.com.cn

12)国海证券有限责任公司
注册地址：中国广西南宁市滨湖路46号
法定代表人：张雅峰
开放式基金咨询电话：(0771)96100、(0755)82485852
开放式基金业务传真：(0755)82485852
联系人：张建勋
公司网站：www.ghzq.com.cn

13)东方证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东大道720号20楼
法定代表人：王益民
客户服务热线：(021)962506
联系人：吴宇
开放式基金咨询电话：(021)50367888或40088-88506
开放式基金业务传真：(021)50366868
公司网站：www.dfzq.com.cn

14)光大证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔15-16楼
法定代表人：王明权
联系人：刘晨
开放式基金咨询电话：4008888788
开放式基金业务传真：021-68815009
公司网站：www.ebscn.com

15)中银国际证券有限责任公司
注册地址：上海市银城中路200号39层
法定代表人：唐新宇
联系人：张静
开放式基金咨询电话：4006208888
开放式基金业务传真：(021)50372474
公司网站：www.bocichina.com

16)湘财证券有限责任公司
注册地址：湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址：上海市浦东银城东路139号华能联合大厦18楼
法定代表人：陈学荣
联系人：陈伟
联系电话：(021)68634818-8631
开放式基金客服电话：400-888-1551
公司网站：www.xcsc.com

17)联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、25层
法定代表人：马昭明
电话：(0755)82492000
传真：(0755)82492962
客户服务电话：400-8888-555，(0755)25125666
公司网站：www.lhzq.com

18)江南证券有限责任公司
住所：南昌市抚河北路291号
法定代表人：姚江涛
电话：(0791)6768763
传真：(0791)6789414
联系人：余雅娜
客户服务电话：(0791)6768763
网址：www.scstock.com

19)申银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路171号
法定代表人：丁国荣
电话：021-54033888
传真：021-54035333
客服热线：021-962505
网址：www.sw2000.com.cn

20)国元证券股份有限公司
注册地址：合肥市寿春路179号
法定代表人：凤良志
联系人：李蔡
开放式基金咨询电话：安徽地区：96888；全国：400-8888-777
开放式基金业务传真：0551-2207114
网址：www.gyzq.com.cn

21)渤海证券股份有限公司
住所：天津市经济技术开发区第一大街29号
法定代表人：张志军
联系人：王兆权
电话：(022)28451861
传真：(022)28451892
客户服务电话：4006515988
网址：www.bhzq.com

22)瑞银证券有限责任公司
住所：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层
法定代表人：刘弘
传真：010-59226840

客户服务电话：400-887-8827
网址：www.ubssecurities.com

? 其他代销机构

天相投资顾问有限公司
办公地址：中国北京市朝阳区幸福村中路锦绣园D座
法定代表人：林义相
联系电话：(010)84533151-822
联系人：陈少震
公司网站：www.txsec.com

基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。销售机构可以根据情况变化增加或者减少销售城市(网点)，并另行公告。

(二)注册登记机构

名称：兴业全球基金管理有限公司
办公地址：上海市张杨路500号时代广场20楼
法定代表人：兰荣
电话：(021)58368998
传真：(021)58368858

(三) 出具法律意见书的律师事务所和经办律师

名称：上海源泰律师事务所
办公地址：上海市浦东南路256号华夏银行大厦14楼
负责人：廖海
电话：(021)51150298
传真：(021)51150398
经办律师：廖海、吕红
联系人：廖海

(四) 审计基金资产的会计师事务所和经办注册会计师

名称：安永华明会计师事务所
办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层
法定代表人：葛明
电话：(010)58153000
传真：(010)85188298
经办注册会计师：徐艳、方侃
联系人：徐艳

四、基金的名称

兴业可转债混合型证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

本基金投资范围是具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的可转换公司债券、股票、国债，以及法律法规允许基金投资的其他金融工具。资产配置比例为：可转债30%~95%(其中可转债在除国债之外已投资资产中比例不低于50%)，股票不高于30%，现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略

(一)投资决策依据

(1)国家有关法律、法规和本基金合同的有关规定；
(2)国家宏观经济环境；
(3)国家货币政策、利率走势和证券市场政策；
(4)地区及行业发展状况；
(5)上市公司研究；
(6)证券市场的走势。

(二)投资决策程序

本基金实行投资决策委员会领导下的基金经理负责制。

投资决策委员会是本基金的最高投资决策机构，主要职责是根据基金投资目标和对市场的判断决定本基金的总体投资策略，审核并批准基金经理提出的资产配置方案或重大投资决定。投资决策委员会定期召开会议，在紧急情况下可召开临时会议。

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。具体的基金投资决策程序如下：

(1)研究策划

研究策划部通过自身研究及借助外部研究机构形成有关宏观分析、市场分析、行业分析、公司分析、个券分析以及数据模拟的各类报告，提出本基金股票备选库的构建和更新方案，经投资研究联席会议讨论并最终决定本基金股票备选库，为本基金的投资管理提供决策依据。

(2)资产配置

投资决策委员会定期召开会议，并依据基金管理部、研究策划部的报告确定基金资产配置的比例；如遇重大事项，投资决策委员会及时召开临时会议作出决策。

(3)构建投资组合

基金经理根据对股票市场、可转债市场和利率期限结构的判断确定可转债组合的加权平均内含收益率、久期水平和国债组合的加权平均久期水平。在此基础上根据各种定量和定性标准，以及研究策划部的个券和个股研究报告构建基金组合，并报投资决策委员会备案。

(4)组合的监控和调整

研究策划部协同基金经理对投资组合进行跟踪。研究员应保持对个券和个股的定期跟踪，并及时向基金经理反馈个券和个股的最新信息，以利于基金经理作出相应的调整。

(5)投资指令下达

基金经理根据投资组合方案制订具体的操作计划，并以投资指令的形式下达至集中交易室。

(6)指令执行及反馈

集中交易室依据投资指令进行操作，并将指令的执行情况反馈给基金经理。交易完成后，由交易员完成交易日志报基金经理，交易日志存档备查。

(7)风险控制

风险控制委员会根据市场变化对投资组合计划提出风险防范措施，监察稽核部对投资组合计划的执行过程进行日常监督和实时风险控制，基金经理依据基金申购赎回的情况控制投资组合的流动性风险。

(8)业绩评价

研究策划部将定期对基金的业绩进行归因分析，找出基金投资管理的长处和不足，为日后的管理提供客观的依据。

(三)投资组合管理

基金的资产配置采用自上而下的程序，个券(可转债、下同)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。

九、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准为："80%×天相可转债指数+15%×中信标普300指数+5%×同业存款利率"

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金的投资组合报告

本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金的托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据取自兴业可转债混合型证券投资基金2009年第1季度报告，数据截至2009年3月31日，本报告财务资料未经审计师审计。

1、报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	452,395,758.34	15.99
	其中：股票	452,395,758.34	15.99
2	固定收益投资	1,872,742,764.54	66.19
	其中：债券	1,872,742,764.54	66.19
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,000.00	3.53
	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	326,019,536.49	11.52
6	其他资产	78,174,603.25	2.76
7	合计	2,829,332,662.62	100.00

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	59,570,928.80	2.11
C	制造业	279,733,405.72	9.92
C0	食品、饮料	27,016,469.02	0.96
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	50,622,474.36	1.80
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	148,110,470.78	5.25
C7	机械、设备、仪表	152,368.00	0.01
C8	医药、生物制品	53,831,623.56	1.91
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,001,387.20	0.35
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	38,399,843.22	1.36
H	批发和零售贸易	9,516,000.00	0.34
I	金融、保险业	27,819,015.90	0.99
J	房地产业	12,880,000.00	0.46
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	14,475,177.50	0.51
	合计	452,395,758.34	16.05

3、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000629	攀钢钢钒	15,081,500	144,179,140.00	5.11
2	000063	中兴通讯	1,086,583	38,399,843.22	1.36
3	600028	中国石化	2,999,992	26,699,928.80	0.95
4	600703	三安光电	961,188	25,404,198.84	0.90
5	601001	大同煤业	1,000,000	17,570,000.00	0.62
6	600196	复星医药	1,249,493	17,392,942.56	0.62
7	000919	金陵药业	2,098,900	15,321,970.00	0.54
8	601168	西部矿业	1,300,000	15,301,000.00	0.54
9	601328	交通银行	2,346,000	15,084,780.00	0.54
10	600415	小商品城	250,000	14,435,000.00	0.51

4、报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	682,115,000.00	24.20
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	291,525,104.10	10.34
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	899,102,660.44	31.89
7	其他	-	-
8	合计	1,872,742,764.54	66.43

5、报告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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801104	08央行票据104	4,000,000	389,560,000.00	13.82
2	110003	新钢转债	2,577,650	295,269,807.50	10.47
3	110002	南山转债	2,207,500	285,142,775.00	10.11
4	0801112	08央行票据112	1,500,000	146,715,000.00	5.20
5	126018	08江铜债	1,443,740	105,017,647.60	3.73

6、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名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。

7、报告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、投资组合报告附注

(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：

本基金管理人看好该公司的业绩增长潜力，考虑到前述问题对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。

(2)本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

(3) 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	1,098,780.49
2	应收证券清算款	37,889,524.76
3	应收股利	-
4	应收利息	21,349,419.74
5	应收申购款	17,836,878.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	78,174,603.25

(4) 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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	295,269,807.50	10.47
2	110002	南山转债	285,142,775.00	10.11
3	125709	唐钢转债	102,481,896.72	3.64
4	110971	恒源转债	46,336,756.70	1.64
5	110368	五洲转债	40,340,466.00	1.43
6	110567	山鹰转债	40,191,379.20	1.43
7	125960	锡业转债	27,960,829.22	0.99
8	110078	澄星转债	24,840,460.80	0.88
9	128031	巨轮转债	20,697,500.00	0.73
10	110232	金鹰转债	11,038,982.40	0.39
11	110227	赤化转债	4,801,806.90	0.17

(5)报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况

十二、基金的业绩

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。

本基金合同生效日2004年5月11日，基金业绩截止日2009年3月31日。

本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2009年第1季度	14.10%	0.57%	20.86%	1.04%	-6.76%	-0.47%
2008年度	-19.65%	0.87%	-42.04%	1.27%	22.39%	-0.40%
2007年度	113.44%	1.22%	99.30%	1.74%	14.14%	-0.52%
2006年度	71.70%	0.72%	52.91%	0.69%	18.79%	0.03%
2005年度	7.53%	0.49%	4.83%	0.39%	2.70%	0.10%
2004.5.11-2004.12.31	-3.00%	0.27%	-4.37%	0.37%	1.37%	-0.10%
2004.5.11（基金成立之日）-2009.3.31	250.46%	0.81%	113.89%	1.09%	136.57%	-0.28%

十三、费用概览

(一)与基金运作有关的费用

1、基金管理费

本基金的管理费提取。按前一日的基金资产净值乘以相应的管理费年费率来计算，计算方法如下：

H=E×I÷当年天数

H：为每日应计提的基金管理费，E：为前一日基金资产净值，I：基金的管理费年费率

本基金的管理费年费率为1.3%。

基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前2个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

2、基金托管费

本基金的托管费，按前一日的基金资产净值乘以托管费年费率来计算，计算方法如下：

H=E×I÷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，I：基金的托管费年费率

兴业可转债混合型证券投资基金的托管费年费率为0.25%。

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2个工作日内从基金资产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

3、与基金运作有关的其他费用

主要包括：基金的证券交易费用、基金合同生效后的基金信息披露费用、基金合同生效后的与基金相关的会计师费和律师费、基金份额持有人大会费用，以及其它按照国家有关规定可以在基金资产中列支的其它费用。该等费用由基金托管人根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额，列入当前基金费用。

4、经基金管理人与基金托管人协商一致，可以酌情调低基金管理人的报酬及基金托管费，并报中国证监会核准后公告，无须召开基金份额持有人大会通过。

(二)与基金销售有关的费用

1、申购费

(1)本基金的申购遵循金额申购的原则，即申购金额中包含申购费用；费用计算原则为单笔单次收费。

本基金的申购费率：

金额(M，含申购费)	申购费率
M<1000万	1.0%
M≥1000万	每笔1000元

投资者选择红利自动再投资所转成的份额不收取申购费用。

(2)本基金的申购费用由申购人承担，可用于市场推广、销售、注册登记等各项费用，不列入基金资产。

2、赎回费

本基金的赎回遵循份额赎回的原则，基金赎回费用由投资者承担，在扣除必要的手续费后，赎回费总额的25%归入基金资产。

本基金赎回费率随投资人持有本基金时间的增加而递减，具体费率如下：

连续持有期限(T)	赎回费率
T≤1年	0.50%
1年<T≤2年	0.25%
T>2年	0

3、本基金实际执行费率在上述范围内由基金管理人决定，并在招募说明书或公开说明书中进行公告。基金管理人认为需要调整费率时，如果没有超过上述费率限额，基金管理人可自行调整；若提高本基金上述费率的上限应召开基金份额持有人大会审议。费率上限变更的，最迟将于新的费率开始实施前3个工作日至少在一种中国证监会指定的媒体上予以公告。

(三)不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或本基金资产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金成立前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师和律师