兴全沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）

【2015】第四季度报告

基金管理人：兴业全球基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2016年1月22日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全沪深300指数（LOF）
场内简称	兴全300
基金主代码	163407
交易代码	163407
前端交易代码	163407
后端交易代码	163408
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2010年11月2日
报告期末基金份额总额	304,018,593.33份
投资目标	本基金采用指数复制结合相对增强的投资策略，即通过指数复制的方法拟合、跟踪沪深300指数，并在严格控制跟踪误差和下方跟踪误差的前提下进行相对增强的组合管理，谋求基金资产的长期增值。本基金力争日均跟踪误差不超过0.5%，年跟踪误差不超过7.75%，日均下方跟踪误差不超过0.3%，年下方跟踪误差不超过4.75%。
投资策略	本基金采用指数复制结合相对增强的投资策略，即通过指数复制的方法拟合、跟踪沪深300指数，并在严格控制跟踪误差和下方跟踪误差的前提下进行相对增强的组合管理。
业绩比较基准	沪深300指数×95%＋同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数增强型基金，跟踪标的指数市场表现，追求接近或超越沪深300指数所代表的市场平均收益，是股票基金中处于中等风险水平的基金产品。
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2015年10月1日－2015年12月31日）
1.本期已实现收益	11,503,284.67
2.本期利润	63,889,473.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.2041
4.期末基金资产净值	421,150,913.36
5.期末基金份额净值	1.3853

注：1、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。

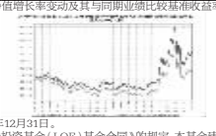
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	16.77%	1.53%	15.66%	1.59%	1.11%	－0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注：1、净值表现所取数据截至到2015年12月31日。

2、按照《兴全沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）基金合同》的规定，本基金建仓期为2010年11月2日至2011年5月1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。

3.3其他指标

无。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）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		
申庆	本基金、兴全全球视野股票型证券投资基金基金经理	2010年11月2日	－	18年	工商管理硕士，历任兴业全球基金管理有限公司行业研究员、兴全趋势证券投资基金（LOF）基金经理助理、基金管理部总监助理。

注：1、职务指截止报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2、任职日期指基金合同生效之日（基金成立时即担任基金经理）或公司作出聘任决定之日（基金成立后担任基金经理）；离任日期指公司作出解聘决定之日。

3、"证券从业年限"按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《兴全沪深300指数增强型证券投资基金（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 公平交易专项说明

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。公司监察稽核部对公司管理的不同投资组合的收益率差异进行统计，从不同的角度分析差异的来源、考察是否存在非公平的因素。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在超过该证券当日成交量的5%的情况，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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度市场风格再次偏向于中小市值以及概念性板块。本基金在投资范围之内，强化价值投资，加强蓝筹股板块内部的对冲交易。从而继三季度之后继续获得了较稳定的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为16.77%，同期业绩比较基准收益率为15.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

9.9月A股市场完成筑底后，四季度沪深300，上证指数出现了15%左右缓慢上升。在此过程中投资似乎已经彻底忘却了6、7月份流动性倾失的噩梦。这样的市场环境为中小市值以及概念性板块的炒作创造了很好的市场环境。许多股票在此脱离估值引力，创出历史新高。这使得本基金的运作处于相对不利的形势。

估值水平向长期合理水平回归是必然趋势。但其演化过程的确是一波三折的。本基金则坚持价值投资策略，不轻易追逐非趋势性的行业板块及市场风格的波动。

控制组合的下方风险和追求稳定的超额收益至上是本基金的核心理念。当前市场环境下应该更加注重。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 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	398,634,129.70	94.07
	其中：股票	398,634,129.70	94.07
2	固定收益投资	20,085,000.00	4.74
	其中：债券	20,085,000.00	4.74
	资产支持证券	－	－
3	贵金属投资	－	－
4	金融衍生品投资	－	－
5	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
6	银行存款和结算备付金合计	3,105,744.15	0.73
7	其他资产	1,932,688.06	0.46
8	合计	423,757,561.91	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	308,750.40	0.07
B	采矿业	21,408,222.13	5.08
C	制造业	95,269,347.71	22.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,609,949.40	4.66
E	建筑业	16,798,600.07	3.99
F	批发和零售业	14,527,262.15	3.45
G	交通运输、仓储和邮政业	11,261,562.98	2.67
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,027,963.49	2.62
J	金融业	150,170,878.11	35.66
K	房地产业	28,359,290.20	6.73
L	租赁和商务服务业	6,221,370.00	1.48
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	1,640,320.00	0.39
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	－	－
R	文化、体育和娱乐业	4,382,451.00	1.04
S	综合	－	－
	合计	380,985,967.64	90.46

5.2.2 报告期末积极投资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	2,885,341.00	0.69
C	制造业	12,461,581.72	2.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	18,685.00	0.00
F	批发和零售业	282,370.00	0.07
G	交通运输、仓储和邮政业	－	－
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,000,184.34	0.47
J	金融业	－	－
K	房地产业	－	－
L	租赁和商务服务业	－	－
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	－	－
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	－	－
R	文化、体育和娱乐业	－	－
S	综合	－	－
	合计	17,648,162.06	4.19

5.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	877,000	31,572,000.00	7.50
2	600036	招商银行	877,000	15,777,230.00	3.75
3	601166	兴业银行	670,000	11,436,900.00	2.72
4	001979	招商蛇口	542,471	11,315,945.06	2.69
5	600016	民生银行	1,157,700	11,160,228.00	2.65
6	601601	中国太保	330,000	9,523,800.00	2.26
7	000895	双汇发展	450,000	9,184,500.00	2.18
8	601328	交通银行	1,177,700	7,584,388.00	1.80
9	600900	长江电力	541,102	7,337,343.12	1.74
10	601169	北京银行	677,720	7,136,391.60	1.69

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000919	金陵药业	297,000	5,108,400.00	1.21
2	300406	九强生物	50,000	2,344,000.00	0.56
3	000839	中信国安	80,758	1,643,425.30	0.39
4	600123	兰花科创	177,000	1,421,310.00	0.34
5	600597	光明乳业	77,000	1,225,840.00	0.29

5.4 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	－	－
3	金融债券	20,062,000.00	4.76
	其中：政策性金融债	20,062,000.00	4.76
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债	23,000.00	0.01
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	20,085,000.00	4.77

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	150307	15进出07	100,000	10,033,000.00	2.38
2	150411	15农发11	100,000	10,029,000.00	2.38
3	123001	蓝标转债	230	23,000.00	0.01

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	344,052.21
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	504,923.13
5	应收申购款	1,083,712.72
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	1,932,688.06

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	326,432,842.27
报告期期间基金总申购份额	31,628,865.36
减：报告期期间基金总赎回份额	54,043,114.30
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	304,018,593.33

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。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期未运用固有资金对本基金进行交易。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准本基金设立的文件

2、《兴全沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）基金合同》

3、《兴全沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）托管协议》

4、《兴全沪深300指数增强型证券投资基金（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。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站（http://www.xyfunds.com.cn）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。

兴业全球基金管理有限公司
2016年1月22日

兴全保本混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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
报告送出日期：2016年1月22日

§1 重要提示

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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全保本混合
场内简称	－
基金主代码	163411
交易代码	163411
前端交易代码	－
后端交易代码	－
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月3日
报告期末基金份额总额	1,258,908,110.38份
投资目标	本基金通过特定组合保险策略，在确保本周期到期时的保本底线的基础上，寻求组合资产的稳定增长。
投资策略	1、基于可转债投资的OBPI策略，即以可转债所隐含的看涨期权代替投资组合保险策略所要求的看涨期权，利用可转债自身特性来避免因为频繁调整低风险资产与风险资产配比带来的交易成本。 2、可转债与股票替代的TIPP策略，即采用时间不变性投资组合保险策略实现保本目标。同时，本基金将选择转换溢价率较小的可转债进行投资，但当可转债市场无投资合适品种时，本基金将用股票资产部分或全部代替可转债的TIPP策略实现组合保险目的。
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2015年10月1日－2015年12月31日）
1.本期已实现收益	70,952,677.54
2.本期利润	105,665,392.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0817
4.期末基金资产净值	1,569,167,481.84
5.期末基金份额净值	1.2465

注：1、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。

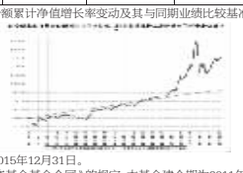
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	6.89%	0.41%	0.72%	0.01%	6.17%	0.40%

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



注：1、净值表现所取数据截至到2015年12月31日。

2、按照《兴全保本混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为2011年8月3日至2012年2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。

3.3 其他指标

无。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）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		
张亚辉	本基金、兴全可转债混合型证券投资基金基金经理	2015年11月2日	－	10年	经济学学士。历任兴业全球基金管理有限公司渠道经理、财务会计、固定收益交易员、专户投资部投资经理。
毛水荣	－	2014年7月23日	2015年12月14日	－	－

注：1、职务指截止报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2、任职日期指基金合同生效之日（基金成立时即担任基金经理）或公司作出聘任决定之日（基金成立后担任基金经理）；离任日期指公司作出解聘决定之日。

3、"证券从业年限"按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《兴全保本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 公平交易专项说明

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。公司监察稽核部对公司管理的不同投资组合的收益率差异进行统计，从不同的角度分析差异的来源、考察是否存在非公平的因素。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在超过该证券当日成交量的5%的情况，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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾整个四季度，债券收益率整体上呈现先下后上，震荡下行的趋势。长端方面，受到各项经济数据的支撑、金融机构风险偏好下降、信贷有效需求不足，利率债和中高评级信用债受到了大量金融机构的追捧，收益率出现了较快的下行；而过剩产能的严重亏损和中央对"供给侧改革"的决心使得信用债市场出现了明显的分化趋势，信用利差大幅走阔。股票市场经历股灾后出现反弹，由于美国加息延迟，海外市场走好及场外配资进入尾声等因素，风险偏好回升导致场内资金加仓促使市场反弹。

宏观经济面看，四季度经济仍未见改善迹象，2015年全年或勉强完成7%左右年度增速目标。尽管12月份全国制造业PMI微反弹至49.7，制造业景气略改善，但下行压力仍大。中观方面，12月地产销量再下台阶，汽车销量增速也高位回落，需求未见好转，而12月全月发电耗煤同比增速-9.3%，较11月份跌幅扩大。流动性方面看，12月17日美联储加息使得资金外流压力增大，仍需宽松的货币政策缓解压力。

操作上减持信用资质较为一般的债券，并把握有些被市场错杀债券的交易性机会（如复星债），股票仓位做了些调整，主要是降低组合的波动，并积极参与一级市场的打新。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为6.89%，同期业绩比较基准收益率为0.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年中国经济面临的下行风险高于上行，国内增长中枢从7%能否平稳下降至6.5%存在不确定性、海外金融和经济环境趋于复杂。"稳增长、防风险、促转型"的多目标制将使财政、货币和汇率政策的协调和有效性面临较大挑战，国内实体经济、金融领域的高杠杆、叠加市场开放带来的资本流动使汇率、利率，乃至各类金融资产价格的波动性大幅上升。此外金监管领域变革对金融市场影响也需要关注。

近期央行推出了"宏观审慎评估体系"，意味着协调监管的推进，在债市整体杠杆较高和大金融混业经营的环境下，金融系统通过监管套利进行的加杠杆行为或将受到明显抑制，这也降低了系统性金融风险发生。宏观上，在去产能、去库存的背景下，预计投资、出口依然难有起色，经济下行压力依然存在。人民币贬值预期下，外汇占款规模可能会继续下降，预计货币政策将继续保持宽松，短端资金价格低位企稳概率较高。展望未来，宏观经济的下行压力、中央对"供给侧改革"的坚定决心将倒逼产能过剩行业加速出清，对利率债和高等级信用债市场形成支撑，而对过剩产能和低评级债券形成挤压，加剧债市的分化。未来，随着信用风险的频率加快，打破刚兑也将势在必行，债券投资者需要加强信用研究和精细化择券能力。股票市场正在或已经反应了边际好转的过程，未来将面临压力，这块要降低预期，等待新的变化发生。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 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	246,110,703.75	10.97
	其中：股票	246,110,703.75	10.97
2	固定收益投资	1,678,029,074.42	74.78
	其中：债券	1,678,029,074.42	74.78
	资产支持证券	－	－
3	贵金属投资	－	－
4	金融衍生品投资	－	－
5	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
6	银行存款和结算备付金合计	75,014,195.47	3.34
7	其他资产	244,664,285.99	10.90
8	合计	2,243,818,259.63	100.00

5.2 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	采矿业	－	－
C	制造业	144,248,104.97	9.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	18,685.00	0.00
F	批发和零售业	45,541,949.60	2.90
G	交通运输、仓储和邮政业	－	－
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,205,298.66	1.16
J	金融业	14,775,525.52	0.94
K	房地产业	7,885,940.00	0.50
L	租赁和商务服务业	－	－
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	15,435,200.00	0.98
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	－	－
R	文化、体育和娱乐业	－	－
S	综合	－	－
	合计	246,110,703.75	15.68

5.3 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	000078	海王生物	1,891,471	45,319,645.16	2.89
2	002370	亚太药业	940,046	33,305,829.78	2.12
3	600079	人福医药	1,224,330	27,253,585.80	1.74
4	002322	理工监测	1,017,199	25,704,618.73	1.64
5	002312	三泰控股	812,535	22,588,473.00	1.44
6	300339	润和软件	356,600	17,123,932.00	1.09
7	000069	华侨城A	1,754,000	15,435,200.00	0.98
8	601688	华泰证券	749,266	14,775,525.52	0.94
9	600114	东睦股份	904,200	14,611,872.00	0.93
10	000060	中金岭南	901,700	12,650,851.00	0.81

5.4 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	142,033,096.30	9.05
2	央行票据	－	－
3	金融债券	72,762,000.00	4.64
	其中：政策性金融债	20,002,000.00	1.27
4	企业债券	908,975,422.67	57.93
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	409,687,000.00	26.11
7	可转债	144,571,555.45	9.21
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	1,678,029,074.42	106.94

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	122329	14伊泰01	1,090,880	109,786,163.20	7.00
2	124986	14建开债	1,000,000	106,000,000.00	6.76
3	112220	14福星01	920,391	105,081,040.47	6.70
4	1480508	14宜都国通债	800,000	86,760,000.00	5.53
5	1382080	13三安MTN2	800,000	82,888,000.00	5.28

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	401,305.17
2	应收证券清算款	212,124,697.10
3	应收股利	－
4	应收利息	31,805,449.46
5	应收申购款	332,834.26
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	244,664,285.99

5.11.4 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	128009	歌尔转债	14,920,757.65	0.95
2	110031	航信转债	753,072.00	0.05

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,340,387,760.13
报告期期间基金总申购份额	10,122,306.64
减：报告期期间基金总赎回份额	91,601,956.39
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	1,258,908,110.38

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。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期未运用固有资金对本基金进行交易。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准本基金设立的文件

2、《兴全保本混合型证券投资基金基金合同》

3、《兴全保本混合型证券投资基金托管协议》

4、《兴全保本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。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站（http://www.xyfunds.com.cn）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。

兴业全球基金管理有限公司
2016年1月22日

兴全合润分级混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人：兴业全球基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：2016年1月22日

§1 重要