兴全可转债混合型证券投资基金

【2010】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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年一月二十二日

§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。基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月20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，但不保证投资于本基金一定盈利。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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全可转债混合
基金主代码	340001
交易代码	340001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月11日
报告期末基金份额总额	3,915,867,351.43份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上，以有限的期权成本获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	基金的资产配置采用自上而下的程序，个券和个股选择采用自下而上的程序，并严格控制投资风险。在个券选择层面，积极参与发行条款优惠、期权价值较高、公司基本面优良的可转债的一级市场申购；选择对应的发债公司具有良好发展潜力或基础股票有着较高上涨预期的可转债进行投资，以有效规避市场风险，并充分分享股市上涨的收益；运用"兴全可转债评价体系"，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。
业绩比较基准	80%×天相可转债指数+15%×中信标普300指数+5%×同业存款利率
风险收益特征	本基金的风险水平处于市场低端，收益水平处于市场中高端。
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

§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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	201,321,992.23
2.本期利润	211,650,184.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0519
4.期末基金资产净值	4,822,972,711.51
5.期末基金份额净值	1.2316

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。

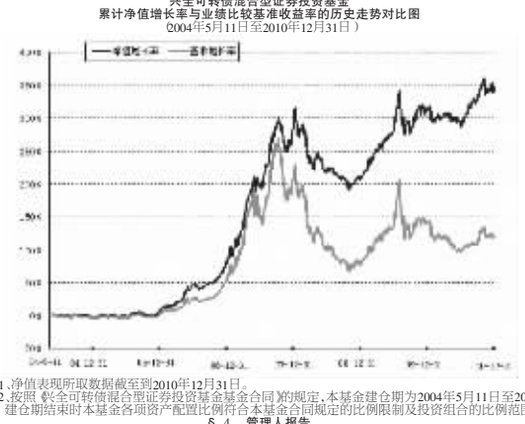
3.2 基金净值表现

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	4.23%	0.75%	5.07%	0.96%	-0.84%	-0.21%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

兴全可转债混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2004年5月11日至2010年12月31日）



注：1、净值表现所取数据截至到2010年12月31日。

2、按照《兴全可转债混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为2004年5月11日至2004年11月10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。

§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		
杨云	本基金基金经理	2007-2-6	-	8年	1974年生，理学硕士，历任申银万国证券研究所金融工程部、策略部研究员；兴全可转债混合型证券投资基金的基金经理助理。

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、《兴全可转债混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责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。

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 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

2010年第4季度，国内A股市场经历了极为剧烈的风格转换，10月份有色、煤炭、地产、金融等前期被压抑的强周期性行业演绎了一轮轰轰烈烈的逼空行情，在短短几个交易日内涨幅惊人；与此同时，医药、食品等稳定增长类和新兴产业板块个股股价出现快速调整。但随后在加息、上调存款准备金率等利空的影响下，周期股的估值修复行情结束，股价快速下跌至9月份的低点附近，市场预期流动性紧缩会是一个趋势性的常态，纷纷转向受政策影响较小或行业景气度较高的电子元器件以及新兴产业和医药、食品饮料等防御类板块，周期股和非周期股的估值被进一步拉大。

基于周期性板块面临估值修复机会的判断，本基金在10月初快速增持了地产、煤炭、有色、银行等周期性板块，在反弹中获得了较好的回报，并及时减持了除了地产以外的其它周期股，但因为没有在高位及时减持地产板块，受地产股下跌的拖累，第四季度基金整体业绩表现不理想。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金单位净值增长3.86%，同期上证指数上涨4.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年在通胀的扰动因素下，对货币政策紧缩的预期始终存在，市场很难出现单边上涨的大牛市，更多的还是表现为震荡格局，除非物价出现了明显回落。对于物价，今年CPI上涨，更多的是国内农产品、劳动力成本上升所推动的内生性通胀，而明年可能面临的是油价上涨所推动的输入性通胀。预计2011年新增信贷规模在7万亿左右，市场流动性在2011年仍不是很大问题，加上银行、地产等权重板块的估值已相对较低，指数出现较大幅度的下跌也不现实，但不排除在某一时点中小市值股票的估值回归所引发的结构性的调整风险。2011年新兴产业相关股票的走势出现分化是大概率事件，其中业绩最终超预期的个股仍会受到市场追捧；估值较低的周期股会有脉冲式的估值修复行情。总体而言，基于"松财政、紧货币"政策背景下，围绕财政投资相关板块可能会有较好的主题性机会，但节奏把握、防守能力、精选个股的能力可能决定2011年投资成败的关键。

§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	1,384,022,304.23	28.60
	其中：股票	1,384,022,304.23	28.60
2	固定收益投资	2,954,923,897.54	61.06
	其中：债券	2,954,923,897.54	61.06
	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	393,242,207.60	8.13
6	其他各项资产	107,050,231.92	2.21
7	合计	4,839,238,641.29	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	31,217,639.00	0.65
B	采掘业	100,592,515.54	2.09
C	制造业	789,878,521.37	16.38
C0	食品、饮料	235,028,836.12	4.87
C1	纺织、服装、皮毛	1,676,801.30	0.03
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	39,350,697.30	0.82
C4	石油、化学、塑胶、塑料	204,358,917.33	4.24
C5	电子	73,150,345.90	1.52
C6	金属、非金属	44,790,813.76	0.93
C7	机械、设备、仪表	85,870,284.22	1.78
C8	医药、生物制品	105,651,825.44	2.19
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	58,300,000.00	1.21
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	108,300,000.00	2.25
G	信息技术业	130,915,995.70	2.71
H	批发和零售贸易	29,521,938.54	0.61
I	金融、保险业	18,713,242.08	0.39
J	房地产业	71,999,880.00	1.49
K	社会服务业	38,945,088.00	0.81
L	传播与文化产业	5,637,484.00	0.12
M	综合类	-	-
	合计	1,384,022,304.23	28.70

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	600143	金发科技	12,635,403	203,556,342.33	4.22
2	000895	双汇发展	1,249,995	108,749,565.00	2.25
3	600029	南方航空	15,000,000	108,300,000.00	2.25
4	002118	紫鑫药业	3,878,066	88,485,918.60	1.83
5	600208	新湖中宝	11,999,980	71,999,880.00	1.49
6	300101	国腾电子	634,327	68,545,375.62	1.42
7	000869	张 裕A	690,572	66,267,289.12	1.37
8	002139	拓邦股份	3,000,000	63,420,000.00	1.31
9	600995	文山电力	5,000,000	58,300,000.00	1.21
10	002232	启明信息	2,000,000	45,980,000.00	0.95

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	49,200,000.00	1.02
2	央行票据	927,725,000.00	19.24
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,096,434.60	0.42
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	1,957,902,462.94	40.60
7	其他	-	-
8	合计	2,954,923,897.54	61.27

5.5 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	113001	中行转债	6,000,000	659,160,000.00	13.67
2	1001021	10央行票据21	4,000,000	391,240,000.00	8.11
3	1001019	10央行票据19	3,500,000	342,405,000.00	7.10
4	110003	新钢转债	2,487,550	286,640,386.50	5.94
5	125709	唐钢转债	2,554,168	279,732,479.36	5.80

5.6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。

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	2,425,225.53
2	应收证券清算款	79,665,250.98
3	应收股利	-
4	应收利息	17,945,089.54
5	应收申购款	7,014,665.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	107,050,231.92

5.8.4 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	113001	中行转债	659,160,000.00	13.67
2	110003	新钢转债	286,640,386.50	5.94
3	125709	唐钢转债	279,732,479.36	5.80
4	110007	博汇转债	96,306,480.00	2.00
5	110009	双良转债	67,709,480.80	1.40
6	110078	澄星转债	42,434,000.00	0.88
7	125731	美丰转债	42,291,887.40	0.88

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600029	南方航空	108,300,000.00	2.25	非公开发行
2	002118	紫鑫药业	60,300,000.00	1.25	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	4,178,525,980.52
本报告期基金总申购份额	517,505,980.14
减：本报告期基金总赎回份额	780,164,609.23
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,915,867,351.43

§7 影响投资者决策的其他重要信息

"兴全可转债混合型证券投资基金"原名为"兴业可转债混合型证券投资基金"。本基金管理人于2010年12月17日发布公告，自2011年1月1日起，本基金管理人旗下基金名称中"兴业"二字变更为"兴全"。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准基金设立的文件

2、《兴全可转债混合型证券投资基金基金合同》

3、《兴全可转债混合型证券投资基金托管协议》

4、《兴全可转债混合型证券投资基金更新招募说明书》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告原件。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 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。

兴业全球基金管理有限公司
二〇一一年一月二十二日

兴全合润分级股票型证券投资基金

【2010】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：二〇一一年一月二十二日

§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。基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月20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，但不保证投资于本基金一定盈利。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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全合润分级股票		
基金主代码	163406		
基金运作方式	契约型上市开放式		
基金合同生效日	2010年4月22日		
报告期末基金份额总额	2,053,261,417.44份		
投资目标	本基金通过定量与定性相结合精选股票，以追求当期收益与实现长期资本增值。		
投资策略	本基金以定性与定量研究相结合，在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。本基金通过动态跟踪海内外主要经济体的GDP、CPI、利率等宏观经济指标，以及估值水平、盈利预期、流动性、投资者心态等市场指标，确定未来市场变动趋势。本基金通过全面评估上述各种关键指标的变动趋势，对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测。		
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×中证国债指数		
风险收益特征	本基金为股票型基金产品，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于较高风险、较高收益的基金品种。		
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		
下属三级基金的基金简称	兴全合润分级股票	合润A	合润B
下属三级基金的交易代码	163406	150016	150017
报告期末下属三级基金的份额总额	1,931,480,237.44份	48,712,472份	73,068,708份

§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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	93,134,298.78
2.本期利润	92,266,394.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0484
4.期末基金资产净值	2,226,497,427.52
5.期末基金份额净值	1.0844

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	3.86%	1.64%	4.78%	1.42%	-0.92%	0.22%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

兴全合润分级股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2010年4月22日至2010年12月31日）

注：1、净值表现所取数据截至到2010年12月31日。

2、按照《兴全合润分级股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金应自2010年4月22日成立起六个月内，达到本基金合同规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围，目前本基金还在建仓期内。

3、本基金成立于2010年4月22日，截止2010年12月31日，本基金成立不满一年。

§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		
张惠萍	本基金基金经理	2010-4-22	-	8年	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、兴全趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理；2008年1月31日起至今任兴全趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理。
王海涛	基金管理部总监助理兼本基金基金经理	2010-5-25	-	5年	1972年生，沃顿商学院MBA。历任DEC中国有限公司工程师，中国惠普沈阳分公司部门经理，北京百特赛威计算机网络有限公司总经理，美国Business Excellence Inc.投资经理，摩根士丹利亚洲有限公司全球财富管理部副总裁。

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、《兴全合润分级股票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。

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 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

2010年第4季度，国内A股市场经历了极为剧烈的风格转换，10月份有色、煤炭、地产、金融等前期被压抑的强周期性行业演绎了一轮轰轰烈烈的逼空行情，在短短几个交易日内涨幅惊人；与此同时，医药、食品等稳定增长类和新兴产业板块个股股价出现快速调整。但随后在加息、上调存款准备金率等利空的影响下，周期股的估值修复行情结束，股价快速下跌至9月份的低点附近，市场预期流动性紧缩会是一个趋势性的常态，纷纷转向受政策影响较小或行业景气度较高的电子元器件以及新兴产业和医药、食品饮料等防御类板块，周期股和非周期股的估值被进一步拉大。

基于周期性板块面临估值修复机会的判断，本基金在10月初快速增持了地产、煤炭、有色、银行等周期性板块，在反弹中获得了较好的回报，并及时减持了除了地产以外的其它周期股，但因为没有在高位及时减持地产板块，受地产股下跌的拖累，第四季度基金整体业绩表现不理想。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金单位净值增长3.86%，同期上证指数上涨4.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年在通胀的扰动因素下，对货币政策紧缩的预期始终存在，市场很难出现单边上涨的大牛市，更多的还是表现为震荡格局，除非物价出现了明显回落。对于物价，今年CPI上涨，更多的是国内农产品、劳动力成本上升所推动的内生性通胀，而明年可能面临的是油价上涨所推动的输入性通胀。预计2011年新增信贷规模在7万亿左右，市场流动性在2011年仍不是很大问题，加上银行、地产等权重板块的估值已相对较低，指数出现较大幅度的下跌也不现实，但不排除在某一时点中小市值股票的估值回归所引发的结构性的调整风险。2011年新兴产业相关股票的走势出现分化是大概率事件，其中业绩最终超预期的个股仍会受到市场追捧；估值较低的周期股会有脉冲式的估值修复行情。总体而言，基于"松财政、紧货币"政策背景下，围绕财政投资相关板块可能会有较好的主题性机会，但节奏把握、防守能力、精选个股的能力可能决定2011年投资成败的关键。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	1,707,589,203.08	76.31
	其中：股票	1,707,589,203.08	76.31
2	固定收益投资	107,327,000.00	4.80
	其中：债券	107,327,000.00	4.80
	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	39,994,511.80	1.79
6	其他各项资产	382,890,506.87	17.11
7	合计	2,237,801,221.75	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	53,451,352.58	2.40
B	采掘业	82,970,638.81	3.73
C	制造业	800,032,503.09	35.93
C0	食品、饮料	78,607,547.92	3.53
C1	纺织、服装、皮毛	1,676,801.30	0.08
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	252,812,206.42	11.35
C5	电子	57,737,417.44	2.59
C6	金属、非金属	90,385,334.04	4.06
C7	机械、设备、仪表	234,502,449.28	10.53
C8	医药、生物制品	84,310,746.69	3.79
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,659,661.86	0.52
E	建筑业	31,676,000.00	1.42
F	交通运输、仓储业	86,640,000.00	3.89
G	信息技术业	207,645,699.97	9.33
H	批发和零售贸易	26,937,858.11	1.21
I	金融、保险业	14,040,000.00	0.63
J	房地产业	358,940,668.30	16.12
K	社会服务业	7,244,640.00	0.33
L	传播与文化产业	26,350,180.36	1.18
M	综合类	-	-
	合计	1,707,589,203.08	76.69

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	600143	金发科技	9,462,216	152,436,299.76	6.85
2	600208	新湖中宝	20,461,118	122,766,708.00	5.51
3	300101	国腾电子	1,050,000	113,463,000.00	5.10
4	600376	首开股份	5,979,992	100,762,865.20	4.53
5	600067	冠城大通	9,989,515	86,908,780.50	3.90
6	600029	南方航空	12,000,000	86,640,000.00	3.89
7	600048	保利地产	5,649,699	71,751,177.30	3.22
8	002020	京新药业	4,000,000	69,680,000.00	3.13
9	600160	巨化股份	2,600,000	58,968,000.00	2.65
10	002232	启明信息	2,079,303	47,803,175.97	2.15

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	107,327,000.00	4.82
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	107,327,000.00	4.82

5.5 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	1001043	10央票43	1,100,000	107,327,000.00	4.82

5.6 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。

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,624,464.46
2	应收证券清算款	75,146,937.79
3	应收股利	-
4	应收利息	1,270,496.99
5	应收申购款	300,848,607.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	382,890,506.87

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600029	南方航空	86,640,000.00	3.89	非公开发行限售期

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	兴全合润分级股票	合润A	合润B
本报告期期初基金份额总额	2,101,437,914.02	64,160,612.00	96,240,918.00
本报告期基金总申购份额	660,890,440.85	2,352,948.00	3,529,422.00
减：本报告期基金总赎回份额	830,848,117.43	17,801,088.00	26,701,632.00
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期末基金份额总额	1,931,480,237.44	48,712,472.00	73,068,708.00

注：总申购份额含日常申购、红利再投资、转换转入份额、配对转换转入份额，总赎回份额含日常赎回、转换转出份额、配对转换转出份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

"兴全合润分级股票型证券投资基金"原名为"兴业合润分级股票型证券投资基金"。本基金管理人于2010年12月17日发布公告，自2011年1月1日起，本基金管理人旗下基金名称中"兴业"二字变更为"兴全"。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件

2、《兴全合润分级股票型证券投资基金基金合同》

3、《兴全合润分级股票型证券投资基金托管协议》

4、《兴全合润分级股票型证券投资基金招募说明书》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7、中国证监会规定的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 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。

兴业全球基金管理有限公司
二〇一一年一月二十二日

兴全磐稳增利债券型证券投资基金

【2010】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：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年一月二十二日

§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。基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月20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，但不保证投资于本基金一定盈利。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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全磐稳增利债券
基金主代码	340009
交易代码	340009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月23日
报告期末基金份额总额	498,008,601.46份
投资目标	本基金在保证基金资产良好流动性的基础上，通过严格风险控制下的债券及其他证券产品投资，追求低风险下的稳定收益，并争取在基金资产保值的基础上，积极利用各种稳健的投资工具力争资产的持续增值。
投资策略	在严格的风险控制和确保基金资产流动性的前提下，在系统性分析研究的基础上，通过对债券类属配置和目标久期的适时调整，适时合理地利用现有的企业债券等投资工具，配合套利策略的积极运用，追求低风险下的稳健收益。
业绩比较基准	中信标普全债指数×95%+同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，预计长期平均风险与收益低于股票型、混合型以及可转债证券投资基金，高于货币市场基金。
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	5,883,231.39
2.本期利润	-2,221,697.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0044
4.期末基金资产净值	499,457,209.99
5.期末基金份额净值	1.0029

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