兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）

2010 第四季度报告

2010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
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。基金托管人兴业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	兴全趋势投资混合（LOF）	
基金主代码	163402	
交易代码	163402	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	15，995，913，583.50份	
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；运用兴全多维趋势分析系统，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“久金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x50%+中信标普国债指数x45%+同业存款利率x5%	
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。	
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	

§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	466，955，930.06
2.本期利润	1，135，255，164.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0692
4.期末基金资产净值	17，008，090，235.14
5.期末基金份额净值	1.0633

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	6.28%	1.31%	3.12%	0.86%	3.16%	0.45%

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

兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）
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
（2005年11月3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。

§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		
王聪明	投资总监、本基金基金经理	2005-11-3	-	9年	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，兴全可转债混合型证券投资基金基金经理助理、兴全可转债混合型证券投资基金基金经理、兴全全球视野股票型证券投资基金基金经理。
张光成	本基金基金经理	2010-5-5	-	6年	1976年生，CFA，工商管理硕士，历任易保网络技术有限公司项目经理，欧洲货币（中国）有限公司研究总监，兴业全球基金管理有限公司兴全可转债混合型证券投资基金基金经理助理、兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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 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

本报告期内，兴全有机增长混合和兴全趋势投资混合（LOF）的累计净值增长率分别为9.01%和6.28%，两基金的业绩表现差异未超过5%。

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

本报告期内，上证指数在国庆节后由于国内外环境等因素迅速上涨，从2655点上涨到3186点。然后又由于宏观调控，偏紧的货币政策导致大盘又回落到2808点。

虽然指数上涨幅度不大，但其中个股分化非常严重，金融等大市值股票在十月初大幅上涨，然后又几乎回到原点。而中小市值股票延续前几季度的上涨趋势，这也导致本基金的表现一般。

本基金在本报告期内，由于分红以及参与了较多的定向增发，仓位有了进一步的提升，从期初的78%增加到期末的89%。但持仓较大品种并没有明显变化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率6.28%，同期业绩比较基准收益率3.12%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前，国内宏观经济形势比较复杂，通胀水平居高不下，国家希望出台紧缩政策同时又担忧经济增长受到影响。同时海外经济形势复杂多变，包括美元等汇率问题仍将对我们的出口产生一定的影响。另外2010年股市的融资额达到10000多亿，我们判断2011年股市大量融资仍将延续，创业板等将大量解禁也将导致估值水平有所下降。但经过2010年蓝筹股的大幅调整之后，估值水平已经接近历史底部。我们仍然认为今年政府应该有能力在控制通胀水平的同时仍然保持经济的高增长。因此我们判断2011年股市将能和我们的经济发展水平同步，有个相对比较良好的表现，当然前提是通胀水平能够得到较好的控制。

§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	15，169，571，165.13	88.93
	其中：股票	15，169，571，165.13	88.93
2	固定收益投资	853，555，284.10	5.00
	其中：债券	853，555，284.10	5.00
	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	881，100，893.53	5.17
6	其他各项资产	153，865，834.83	0.90
7	合计	17，058，093，177.59	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	60，835，940.00	0.36
B	采掘业	1，348，644，698.44	7.93
C	制造业	7，022，794，779.67	41.29
C0	食品、饮料	2，480，616，461.16	14.58
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	290，438，512.02	1.71
C5	电子	243，283，501.58	1.43
C6	金属、非金属	625，580，068.34	3.68
C7	机械、设备、仪表	1，102，716，888.45	6.48
C8	医药、生物制品	2，222，319，348.12	13.07
C99	其他制造业	57，840，000.00	0.34
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	186，688，986.53	1.10
F	交通运输、仓储业	881，385，695.44	5.18
G	信息技术业	605，847，579.98	3.56
H	批发和零售贸易	897，704，338.41	5.28
I	金融、保险业	3，349，407，522.57	19.69
J	房地产业	553，395，814.43	3.25
K	社会服务业	78，451，432.20	0.46
L	传播与文化产业	184，414，377.46	1.08
M	综合类	-	-
	合计	15，169，571，165.13	89.19

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

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	000895	双汇发展	14，468，175	1，258，731，225.00	7.40
2	600036	招商银行	80，067，473	1，025，664，329.13	6.03
3	601318	中国平安	17，499，937	982，796，461.92	5.78
4	600029	南方航空	120，000，000	866，400，000.00	5.09
5	600276	恒瑞医药	13，584，378	809，085，553.68	4.76
6	600000	浦发银行	47，897，990	593，456，096.10	3.49
7	000063	中兴通讯	21，500，000	586，950，000.00	3.45
8	601666	平煤股份	22，877，717	482，491，051.53	2.84
9	600519	贵州茅台	2，619，959	481，862，859.28	2.83
10	600600	青岛啤酒	11，518，606	399，465，256.08	2.35

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	388，460，000.00	2.28
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	132，246，949.10	0.78
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	332，848，335.00	1.96
7	其他	-	-
8	合计	853，555，284.10	5.02

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	3，029，750	332，848，335.00	1.96
2	1001070	10央行票据70	2，000，000	194，260，000.00	1.14
3	1001072	10央行票据72	2，000，000	194，200，000.00	1.14
4	126013	08青啤债	389，210	34，476，221.80	0.20
5	126002	06中化债	345，830	32，836，558.50	0.19

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	5，251，059.59
2	应收证券清算款	139，642，160.24
3	应收股利	-
4	应收利息	4，418，348.83
5	应收申购款	4，554，266.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	153，865，834.83

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	332，848，335.00	1.96

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	866，400，000.00	5.09	非公开定向增发

§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	16，840，959，882.60
本报告期基金总申购份额	1，045，063，184.16
减：本报告期基金总赎回份额	1，890，109，483.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	15，995，913，583.50

§7 影响投资者决策的其他重要信息

兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）原名为“兴业趋势投资混合型证券投资基金（LOF）”。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、《兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）基金合同》
3、《兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）托管协议》
4、《兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）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

兴全全球视野股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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
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。基金托管人兴业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	兴全全球视野股票
基金主代码	340006
交易代码	340006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月20日
报告期末基金份额总额	1，755，669，112.88份
投资目标	本基金以全球视野的角度，主要投资于富有成长性、竞争力以及价值被低估的公司，追求当期收益实现与长期资本增值。
投资策略	本基金采用“自上而下”与“自下而上”相结合的投资策略，以全球视野的角度挖掘中国证券市场投资的历史机遇，采取“自上而下”的方法，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。
业绩比较基准	80%x中信标普300指数+15%x中信标普国债指数+5%x同业存款利率
风险收益特征	较高风险、较高收益
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

§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	447，641，833.02
2.本期利润	541，044，082.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.2618
4.期末基金资产净值	6，483，853，096.19
5.期末基金份额净值	3.6931

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	7.61%	1.55%	5.29%	1.39%	2.32%	0.16%

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

兴全全球视野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
（2006年9月20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《兴全全球视野股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为2006年9月20日至2007年3月19日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合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		
董承非	本基金基金经理	2007-2-6	-	7年	1977年生，理学硕士。历任兴业全球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。

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、《兴全全球视野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

本报告期内，兴全全球视野股票和兴全社会责任股票的累计净值增长率分别为7.61%和7.66%，两基金的业绩表现差异未超过5%。

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

报告期内本基金净值涨幅为7.61%，略好于指数6.56%的幅度。整个市场在四季度先扬后抑；国庆节后在美国QE2的刺激下，以有色、煤炭为代表的资源股成为市场的龙头，一度出现了连续的逼空行情；但是在11月份CPI超过5%后，对政策的担忧导致了周期类股票又快速的回调。

本基金在四季度对周期类股票的参与比较早，在季度初取得了较好的效果，但是在11月份的回调行情没有做好，导致下半个季度净值损失比较大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率为7.61%，同期业绩比较基准收益率为5.29%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国股市在2010年最大的争论之处在于不同指数表现的差异之大令人吃惊：沪深300指数跌幅为12.51%，中小板指数的涨幅为21.26%。与此对应的是沪深300指数和中小板指数之间估值差异越拉越大，达到了历史高位的水平。其中主题投资的个股表现远超07年5.30”。

我们承认一些中小市值的股票未来的成长空间确实要比权重股的空间大，但是我们质疑的是否会有这么大比例的公司都能长大；还有就是即使能长大，但是目前的估值是否已经反映了相当长时间的发展。我们觉得二级市场投资和风险投资还是不同的，即使是好公司在买入的时候也需要好价格。这么大面积的高估值板块，如果未来的发展与我们现在乐观的预期稍有不同，则很可能出现“整准斯双杀”。

与上面看法对应的是，我们认为未来一段时间出现估值差异的缩小应该是大概率事件。

虽然在过去的一年，我们持有的低估值板块没有给基金带来比较好的回报，但是我们还是会在新的一年中坚持低估值板块，继续在传统行业中挖掘投资机会。

§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	5，984，452，180.36	91.70
	其中：股票	5，984，452，180.36	91.70
2	固定收益投资	293，640，000.00	4.50
	其中：债券	293，640，000.00	4.50
	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	116，172，602.77	1.78
6	其他各项资产	131，972，514.46	2.02
7	合计	6，526，237，297.59	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	94，523，358.06	1.46
B	采掘业	416，704，874.96	6.43
C	制造业	2，351，490，555.83	36.27
C0	食品、饮料	932，804，193.75	14.39
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	709，650，355.88	10.94
C5	电子	32，321，841.60	0.50
C6	金属、非金属	61，389，930.24	0.95
C7	机械、设备、仪表	538，477，896.52	8.30
C8	医药、生物制品	40，696，337.84	0.63
C99	其他制造业	36，150，000.00	0.56
D	电力、煤气及水的生产和供应业	98，519，770.80	1.52
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	305，406，000.00	4.71
G	信息技术业	321，423，347.37	4.96
H	批发和零售贸易	60，110，880.80	0.93
I	金融、保险业	1，179，227，212.14	18.19
J	房地产业	1，029，474，363.70	15.88
K	社会服务业	127，571，816.70	1.97
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5，984，452，180.36	92.30

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	000895	双汇发展	7，268，305	632，342，535.00	9.75
2	600143	金发科技	37，336，219	601，486，488.09	9.28
3	601318	中国平安	9，592，921	538，738，443.36	8.31
4	600036	招商银行	36，261，128	464，505，049.68	7.16
5	600048	保利地产	29，379，974	373，125，669.80	5.75
6	000002	万科A	37，320，505	306，774，551.10	4.73
7	600029	南方航空	42，300，000	305，406，000.00	4.71
8	000063	中兴通讯	10，000，000	273，000，000.00	4.21
9	600690	青岛海尔	9，196，454	259，431，967.34	4.00
10	000869	张裕A	2，682，990	257，459，720.40	3.97

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	293，640，000.00	4.53
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	293，640，000.00	4.53

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	1001015	10央行票据15	3，000，000	293，640，000.00	4.53

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	4，870，813.79
2	应收证券清算款	64，328，339.37
3	应收股利	-
4	应收利息	4，804，169.66
5	应收申购款	57，969，191.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	131，972，514.46

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	305，406，000.00	4.71	非公开定向增发

§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	2，081，678，409.16
本报告期基金总申购份额	368，132，070.86
减：本报告期基金总赎回份额	694，141，367.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1，755，669，112.88

§7 影响投资者决策的其他重要信息

兴全全球视野股票型证券投资基金”原名为“兴业全球视野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、中国证监会批准基金设立的文件
2、《兴全全球视野股票型证券投资基金基金合同》
3、《兴全全球视野股票型证券投资基金托管协议》
4、《兴全全球视野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、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

2010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：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%x沪深300指数+20%x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