

兴全合润分级股票型证券投资基金

2011 年年度报告摘要

2011 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

送出日期：2012 年 3 月 27 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2012 年 3 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	兴全合润分级股票		
基金主代码	163406		
交易代码	163406		
基金运作方式	上市契约型开放式		
基金合同生效日	2010 年 4 月 22 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		
报告期末基金份额总额	1, 580, 351, 787. 66 份		
基金合同存续期	不定期		
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所		
上市日期	2010-05-31		
下属分级基金的基金简称	兴全合润	合润 A	合润 B
下属分级基金的交易代码	163406	150016	150017

报告期末下属分级基金份额总额	1,460,285,937.66 份	48,026,340.00 份	72,039,510.00 份
----------------	--------------------	-----------------	-----------------

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		兴业全球基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	冯晓莲	张燕
	联系电话	021-58368998	0755-83199084
	电子邮箱	fengxl@xyfunds.com.cn	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		4006780099, 021-38824536	95555
传真		021-58368858	0755-83195201

注：本基金管理人公告自 2011 年 12 月 21 日起，聘任冯晓莲女士为公司督察长。

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.xyfunds.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年	2010 年 4 月 22 日-2010 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-115,561,762.85	107,844,378.10
本期利润	-361,319,195.25	201,994,863.08

加权平均基金份额本期利润	-0.2084	0.0778
本期基金份额净值增长率	-20.91%	8.44%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1424	0.0594
期末基金资产净值	1,355,326,409.05	2,226,497,427.52
期末基金份额净值	0.8576	1.0844

注：1、上述财务指标采用的计算公式，详见中国证券监督管理委员会发布的《证券投资基金信息披露编报规则第 1 号〈主要财务指标的计算及披露〉》、《证券投资基金会计核算业务指引》等相关法规。

2、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。期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、上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：开放式基金的申购赎回费、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。

4、本基金的基金合同于 2010 年 4 月 22 日起生效。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-5.29%	1.35%	-6.48%	1.12%	1.19%	0.23%
过去六个月	-14.97%	1.26%	-17.83%	1.08%	2.86%	0.18%
过去一年	-20.91%	1.23%	-19.24%	1.04%	-1.67%	0.19%
自基金合同生效起至今	-14.24%	1.25%	-21.19%	1.16%	6.95%	0.09%

注：本基金业绩比较基准为：80%×沪深 300 指数+20%×中证国债指数，在业绩比较基准的选取上主要基于如下考虑：沪深 300 指数和中证国债指数具有较强的代表性。沪深 300 指数选择中国 A 股市场市值规模最大、流动性强和基本因素良好的 300 家上市公司作为样本股，充分反映了 A 股市场的行业代表性，描述了沪深 A 股市场的总体趋势，是目前市场上较有影响力的股票投资业绩比较基准。中证国债指数反映了交易所国债整体走势，是目前市场上较有影响力的债券投资业绩比较基准。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算，按下列公式计算：

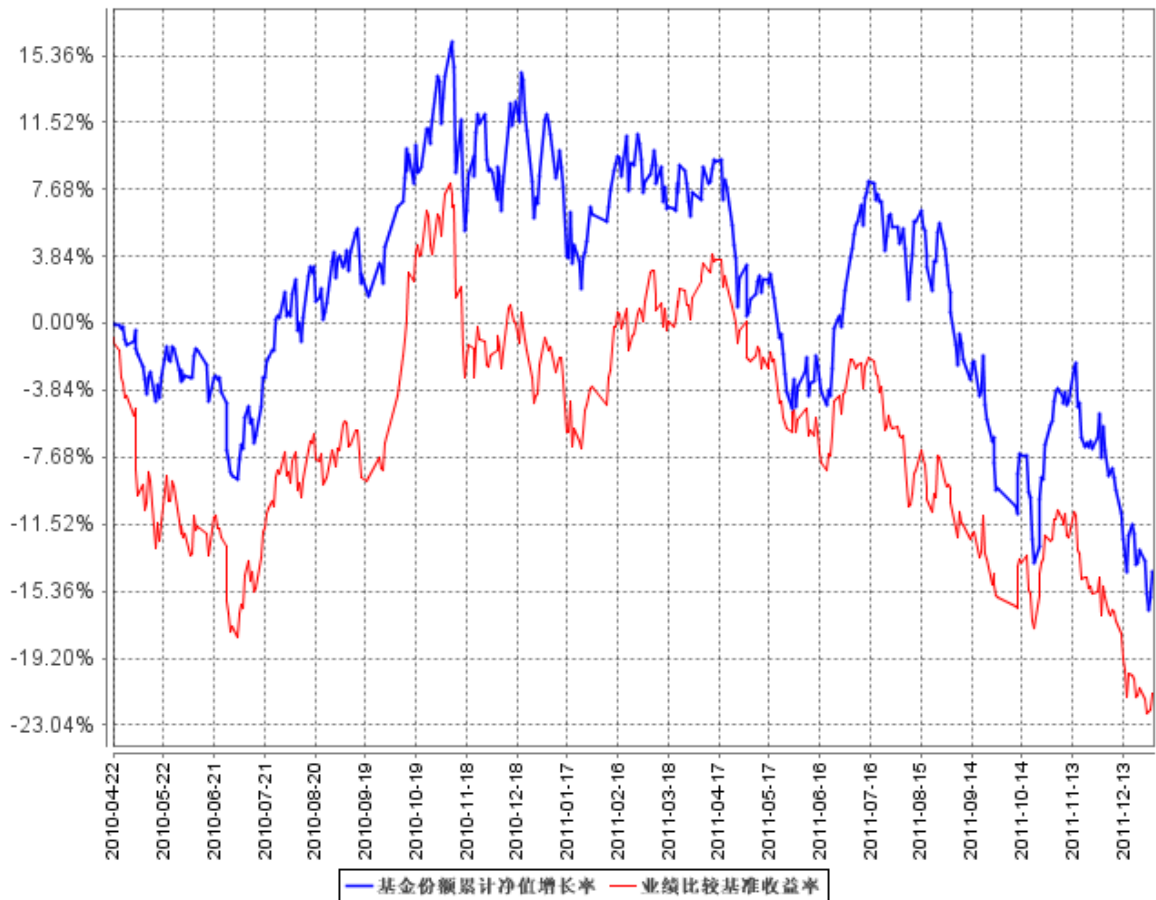
$$\text{Return}_t = 80\% \times (\text{沪深 300 指数}_t / \text{沪深 300 指数}_{t-1} - 1) + 20\% \times (\text{中证国债指数}_t / \text{中证国债指数}_{t-1} - 1)$$

$$\text{Benchmark}_t = (1 + \text{Return}_t) \times \text{Benchmark}_{t-1}$$

其中， $t = 1, 2, 3, \dots, T$ ， T 表示时间截至日。

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

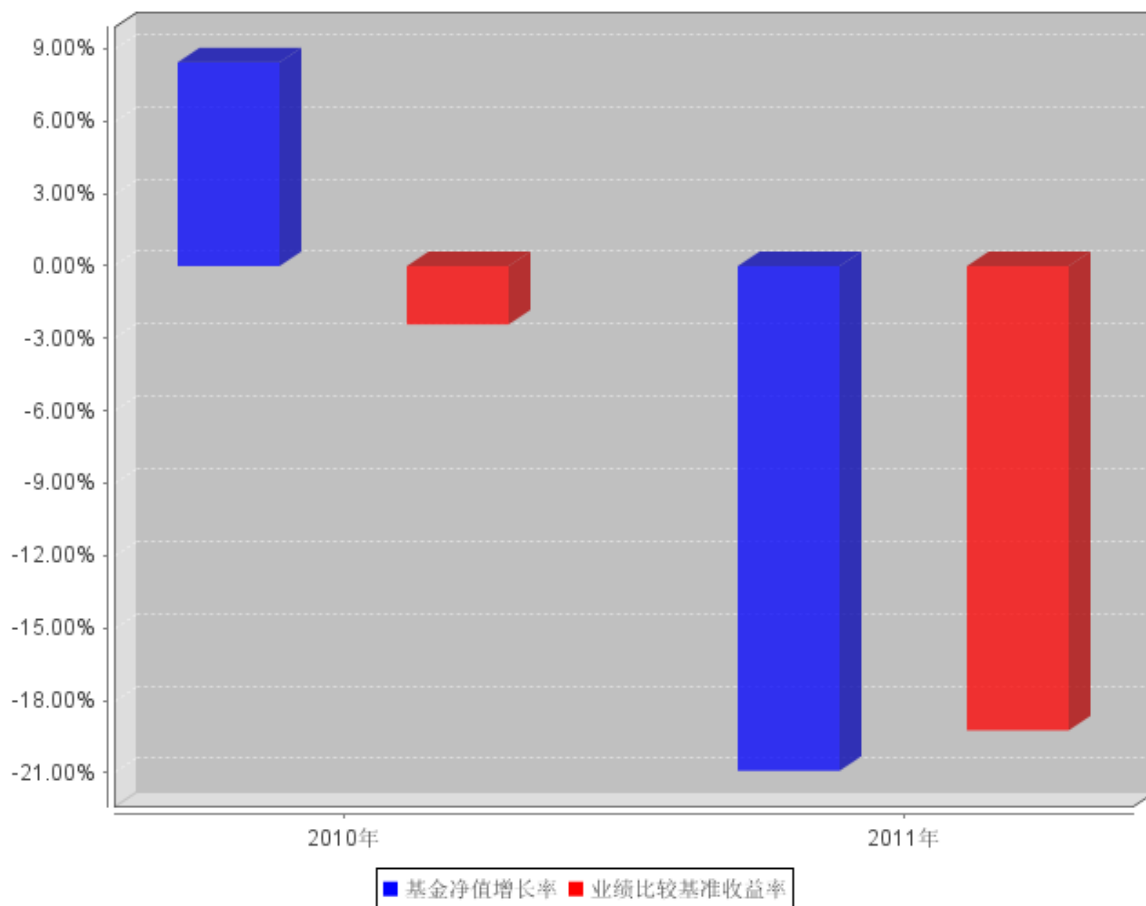


注：1、净值表现所取数据截至到 2011 年 12 月 31 日。

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，本基金建仓期为 2010 年 4 月 22 日至 2010 年 10 月 21 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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：2010 年数据统计期间为 2010 年 4 月 22 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日，数据按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

根据本基金基金合同的约定，本基金不进行收益分配，运作期内也不单独对合润 A 份额与合润 B 份额进行收益分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

兴业全球基金管理有限公司是经中国证监会（证监基字[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 B.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。

截止 2011 年 12 月 31 日，公司旗下管理着十一只基金，分别为兴全可转债混合型证券投资基金、兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）、兴全货币市场证券投资基金、兴全全球视野股票型证券投资基金、兴全社会责任股票型证券投资基金、兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金、兴全磐稳增利债券型证券投资基金、兴全合润分级股票型证券投资基金、兴全沪深 300 指数增强型证券投资基金（LOF）、兴全绿色投资股票型证券投资基金（LOF）、兴全保本混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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 年 4 月 22 日	-	9 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、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、本基金基金经理	2010 年 5 月 25 日	-	8 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2011 年，尽管年初对全年的市场走势预期不甚乐观，认为 2011 年是“防守决定成败”的一年，及时止盈与及时止损同样重要。但是，在走完 2011 年再回过头来看时，发现市场的惨烈程度还是远远超出了年初的预期，指数的下跌幅度在全球也是名列前茅，某些个股的跌幅甚至超过金融危机爆发的 2008 年，而且有越来越被边缘化的趋势。从板块上来看，银行、食品饮料板块无疑是今年超额收益最大的两个板块，跌得较多的是创业板和中小板的个股和钢铁、有色、电子、机械设备、信息设备、医药等行业。主题投资方面，传媒无疑是最为抢眼和最黑的“黑马”，高铁等高端装备制造业则是最为“虎头蛇尾”的主题投资。

合润基金全年净值下跌 20.91%，主要是由于仓位中低配了食品饮料和银行这两个抗跌较为突出的板块，仓位中高估值的和中小市值的股票还占有一定的比例，因此在第四季度中净值跌幅较大。年初对高铁和高端装备制造业的主题投资由于及时获利了结，获得了不错的绝对收益。对地产板块的波段操作也获得了一定的超额收益。此外参与了大量的定向增发也对基金净值有超额贡献。反思一年的操作，最大的教训是熊市中参与可能的资产注入、重组、收购等题材往往最终损失惨重；高估值的股票在熊市中由业绩和估值双杀带来的股价的回归过程会是很惨烈的；熊市中多看少动，尤其是要经得住各种貌似投资机会的诱惑是非常关键的。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金单位净值下跌 20.91%，同期沪深 300 指数下跌 25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年，A 股市场可能仍是充满挑战的一年。拉动新一轮经济的增长点仍在探寻之中，转型过程中的经济增速的回落具有必然性，企业盈利增速的下滑会真正体现出来。随着经济增速和 CPI 的回落，货币政策和行业调控政策将回归正常化或逐步放松，但有别于 08 年，本轮政策的放松将是渐进和缓慢的，政府对经济增速下滑的容忍度在上升。而市场本身存在的一些不利因素在可预见的未来仍很难消除，如大小非的疯狂减持、新股供应的源源不断和定价偏高问题、估值体系逐步向成熟市场接轨过程中的泡沫的挤出等。当然，市场也出现了一些相对积极的信号，即越来越多的实业资本开始增持二级市场股票，从某种程度上也表明市场处于接近底

部区域。总体而言，对 2012 年的收益率期望仍不能过高，一些质地优良、业绩稳定的个股仍是最基础的配置方向，此外经营稳定分红收益率较高的品种以及可转债和具有现金选择权等低风险品种在仓位中也可配置到相当比重；适当提高一些经济复苏先导型行业的配置比重；在中小市值杀跌过程中寻找被错杀的真正具有成长性的个股。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值。具体估值流程为：1、估值委员会制定旗下基金的估值政策和流程，选取适当的估值方法、定期对估值政策和程序进行评价。采用的基金估值方法、政策和程序应经估值委员会审议，并报管理层批准后方可实施。2、估值方法确立后，由 IT 人员或 IT 人员协助估值系统开发商及时对系统中的参数或模型作相应的调整或对系统进行升级，以适应新的估值方法的需要。3、基金会计具体负责执行估值委员会确定的估值策略，并通过与托管行核对等方法确保估值准确无误；4、投资人员（包括基金经理）积极关注市场环境变化及证券发行机构有关影响证券价格的重大事件等可能对给估值造成影响的因素，并就可能带来的影响提出建议和意见；5、监察稽核人员参与估值方案的制定，确保估值方案符合相关法律法规及基金合同的约定，定期对估值流程、系统估值模型及估值结果进行检查，确保估值委员会决议的有效执行，负责基金估值业务的定期和临时信息披露。

上述参与估值流程人员均具有 3 年以上相关工作经验，具备估值业务所需的专业胜任能力。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同的约定，本基金不进行收益分配，运作期内也不单独对合润 A 份额与合润 B 份额进行收益分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明，在本报告期内，基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 审计报告

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2012）审字第 60467611_B08 号
备注	投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：兴全合润分级股票型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款		65,989,895.49	30,277,877.46
结算备付金		6,332,773.37	9,716,634.34
存出保证金		1,646,960.01	5,624,464.46
交易性金融资产		1,308,596,054.06	1,814,916,203.08
其中：股票投资		1,136,214,908.26	1,707,589,203.08
基金投资		-	-
债券投资		172,381,145.80	107,327,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	75,146,937.79
应收利息		2,616,273.69	1,270,496.99
应收股利		-	-
应收申购款		293,684.69	300,848,607.63
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,385,475,641.31	2,237,801,221.75
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		23,609,319.79	-
应付赎回款		524,992.99	1,325,173.15
应付管理人报酬		1,784,415.96	2,574,508.36
应付托管费		297,402.64	429,084.74
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		2,581,250.15	5,620,033.65
应交税费		-	-

应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,351,850.73	1,354,994.33
负债合计		30,149,232.26	11,303,794.23
所有者权益：			
实收基金		1,580,351,787.66	2,053,261,417.44
未分配利润		-225,025,378.61	173,236,010.08
所有者权益合计		1,355,326,409.05	2,226,497,427.52
负债和所有者权益总计		1,385,475,641.31	2,237,801,221.75

注：1、报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.8576 元，基金份额总额为 1,580,351,787.66 份，其中：合润基金份额净值 0.8576 元，份额总额 1,460,285,937.66 份；合润 A 基金份额参考净值 1.0000 元，份额总额 48,026.340.00 份；合润 B 基金份额参考净值 0.7627 元，份额总额 72,039,510.00 份。

2、本基金合同于 2010 年 4 月 22 日生效，上年度可比期间自 2010 年 4 月 22 日至 2010 年 12 月 31 日。

7.2 利润表

会计主体：兴全合润分级股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期	上年度可比期间
		2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	2010 年 4 月 22 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入		-303,363,657.28	269,875,920.84
1. 利息收入		4,666,043.78	6,178,265.25
其中：存款利息收入		999,652.37	3,520,124.13
债券利息收入		3,443,389.83	1,912,985.59
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		223,001.58	745,155.53
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-63,451,202.69	166,727,384.04
其中：股票投资收益		-70,575,585.76	150,847,269.00
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-155,132.81	7,469,558.63
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		7,279,515.88	8,410,556.41

3. 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-245,757,432.40	94,150,484.98
4. 汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5. 其他收入(损失以“-”号填列)		1,178,934.03	2,819,786.57
减：二、费用		57,955,537.97	67,881,057.76
1. 管理人报酬		26,469,520.68	27,400,960.86
2. 托管费		4,411,586.77	4,566,826.87
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用		26,415,611.45	34,931,040.58
5. 利息支出		160,911.86	523,947.98
其中：卖出回购金融资产支出		160,911.86	523,947.98
6. 其他费用		497,907.21	458,281.47
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-361,319,195.25	201,994,863.08
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-361,319,195.25	201,994,863.08

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：兴全合润分级股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,053,261,417.44	173,236,010.08	2,226,497,427.52
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-361,319,195.25	-361,319,195.25
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-472,909,629.78	-36,942,193.44	-509,851,823.22
其中：1. 基金申购款	486,698,676.33	15,616,017.19	502,314,693.52
2. 基金赎回款	-959,608,306.11	-52,558,210.63	-1,012,166,516.74
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以	-	-	-

“-”号填列)			
五、期末所有者权益(基金净值)	1,580,351,787.66	-225,025,378.61	1,355,326,409.05
项目	上年度可比期间 2010年4月22日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,328,967,444.30	-	3,328,967,444.30
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	201,994,863.08	201,994,863.08
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-1,275,706,026.86	-28,758,853.00	-1,304,464,879.86
其中：1.基金申购款	800,385,902.17	65,664,397.49	866,050,299.66
2.基金赎回款	-2,076,091,929.03	-94,423,250.49	-2,170,515,179.52
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,053,261,417.44	173,236,010.08	2,226,497,427.52

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

兰荣

基金管理公司负责人

杨东

主管会计工作负责人

詹鸿飞

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

兴全合润分级股票型证券投资基金(原名兴业合润分级股票型证券投资基金)(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2010]229号文《关于核准兴业合润分级股票型证券投资基金募集的批复》的核准,由兴业全球基金管理有限公司作为管理人于2010年3月22日至2010年4月16日向社会公开募集,募集期结束经安永华明会计师事务所验证并出具安永华明(2010)验字第60467611_B04号验资报告后,向中国证

监会报送基金备案材料。基金合同于 2010 年 4 月 22 日生效，首次设立募集规模为 3,328,967,444.30 份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人为兴业全球基金管理有限公司，注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。本基金于 2011 年 1 月 1 日起更名为兴全合润分级股票型证券投资基金。

本基金的基金份额包括合润分级股票型证券投资基金之基础份额（简称“合润基金份额”）、兴全合润 A 基金份额（简称“合润 A 份额”）和兴全合润 B 基金份额（简称“合润 B 份额”）。合润基金份额在场外进行交易，合润 A 份额和合润 B 份额分别在深圳证券交易所上市交易，交易代码不同。合润基金份额在转托管至场内后，可按照 4:6 的比例分拆成预期收益与风险不同的两类基金份额，即合润 A 份额和合润 B 份额。

本基金的每个运作期为三年，在运作期到期时，合润 A 份额与合润 B 份额按届时各自份额净值与合润基金份额净值之比折算为合润基金份额，折算后将所有合润基金份额净值调整为 1.0000 元，场内的合润基金份额将以 4:6 的比例分为合润 A 份额和合润 B 份额，并进入下一运作期，并将顺延上一个运作期内合润 A 份额与合润 B 份额的关系约定。

本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括依法公开发行的股票、国债、金融债、企业债、公司债、回购、央行票据、可转换债券、权证、资产支持证券以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。本基金为股票型基金，股票投资比例为基金资产的 60%-95%；债券投资比例为基金资产的 5%-40%；权证投资比例为基金资产净值的 0%-3%；资产支持证券比例为基金资产净值的 0%-20%；本基金保留不低于基金资产净值的 5% 的现金和到期日在一年以内的政府债券。

本基金的业绩基准为： $80\% \times \text{沪深 300 指数} + 20\% \times \text{中证国债指数}$ 。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券

投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3%调整为 1%；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）

管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自 2005 年 6 月 13 日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102 号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50%计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
兴业全球基金管理有限公司（以下简称“兴业全球基金”）	基金管理人，基金销售机构
招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）	基金托管人，基金销售机构
兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）	基金管理人的股东，基金销售机构
全球人寿保险国际公司（AEGON International B.V）	基金管理人的股东

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年4月22日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
兴业证券	5,442,120,258.96	28.71%	12,645,969,780.45	50.81%

7.4.8.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年4月22日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的比例	成交金额	占当期债券 成交总额的比例
兴业证券	50,498,803.50	40.54%	-	-

7.4.8.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年4月22日至2010年12月31日	
	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购成交总 额的比例
兴业证券	-	-	1,400,000,000.00	100.00%

7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
兴业证券	4,548,840.95	34.59%	1,134,027.06	43.94%
关联方名称	上年度可比期间 2010年4月22日至2010年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
兴业证券	10,530,598.13	57.42%	1,447,081.95	25.76%

注：上述佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用(包括但不限于买(卖)经手费、证券结算风险基金和买(卖)证管费等)。管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 4 月 22 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	26,469,520.68	27,400,960.86
其中：支付销售机构的客户维护费	6,386,634.16	9,171,475.04

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.50% 的年费率计提。计算方法如下：每日应支付的基金管理费=前一日的基金资产净值×1.50%/当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 4 月 22 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	4,411,586.77	4,566,826.87

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：每日应支付的基金托管费=前一日的基金资产净值×0.25%/当年天数。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 4 月 22 日至 2010 年 12 月 31 日
基金合同生效日（2010 年 4 月 22 日）持有的基金份额	-	13,004,460.00
期初持有的基金份额	13,004,460.00	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	13,004,460.00	13,004,460.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.82%	0.63%

注：1、期间申购/买入总份额含转换转入份额，期间赎回/卖出总份额含转换转出份额。

- 2、关联方投资本基金的费率按照基金合同和招募说明书规定的确定，符合公允性要求。
- 3、报告期内基金管理人运用固有资金投资合润基础份额，未投资合润 A 份额和合润 B 份额。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2011 年 12 月 31 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额占基 金总份额的比例	持有的 基金份额	持有的基金份额占 基金总份额的比例
兴业证 券	29.00	0.00%	29.00	0.00%

注：1、关联方投资本基金的费率按照基金合同和招募说明书规定的确定，符合公允性要求。

- 2、兴业证券本报告期末及上年度末持有的基金份额均为合润基础份额。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2010 年 4 月 22 日至 2010 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	65,989,895.49	832,736.41	30,277,877.46	3,382,538.04

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销证券。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.9 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.10.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功 认购日	可流 通日	流 通 受 限 类 型	认 购 价 格	期 末 估 值 单 价	数 量 (单 位: 股)	期 末 成 本 总 额	期 末 估 值 总 额	备 注
002055	得润电子	2011 年 3 月 10 日	2012 年 3 月 12 日	非公开 发行流 通受限	21.00	19.80	2,000,000	42,000,000.00	39,600,000.00	-
600187	国中	2011 年	2012	非公开	7.50	9.73	3,500,000	26,250,000.00	34,055,000.00	-

	水务	2月16日	2012年2月17日	发行流通受限						
600546	山煤国际	2011年12月5日	2012年12月1日	非公开发行流通受限	22.80	22.92	1,000,000	22,800,000.00	22,920,000.00	-
002259	升达林业	2011年1月12日	2012年1月13日	非公开发行流通受限	5.67	3.04	2,000,000	11,340,000.00	6,080,000.00	-
002259	升达林业	2011年9月23日	2012年1月13日	非公开发行转赠	-	3.04	1,600,000	-	4,864,000.00	-
601555	东吴证券	2011年12月6日	2012年3月12日	认购新发证券	6.50	6.57	316,553	2,057,594.50	2,079,753.21	-

注：本基金持有的非公开发行股票升达林业，于 2011 年 9 月 23 日实施半年度权益分派方案，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股，本基金获赠 1,600,000 股。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,136,214,908.26	82.01
	其中：股票	1,136,214,908.26	82.01
2	固定收益投资	172,381,145.80	12.44
	其中：债券	172,381,145.80	12.44
	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	72,322,668.86	5.22
6	其他各项资产	4,556,918.39	0.33
7	合计	1,385,475,641.31	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	39,419,879.00	2.91
C	制造业	672,099,856.12	49.59
C0	食品、饮料	131,010,963.53	9.67
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	10,944,000.00	0.81
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	71,534,484.30	5.28
C5	电子	86,901,636.15	6.41
C6	金属、非金属	47,280,741.30	3.49
C7	机械、设备、仪表	88,011,442.05	6.49
C8	医药、生物制品	236,416,588.79	17.44
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	44,392,802.00	3.28
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	23,016.00	0.00
G	信息技术业	139,916,744.95	10.32
H	批发和零售贸易	7,846,234.20	0.58
I	金融、保险业	9,094,836.81	0.67
J	房地产业	187,438,454.63	13.83
K	社会服务业	4,749,224.55	0.35
L	传播与文化产业	31,233,860.00	2.30
M	综合类	-	-

合计	1,136,214,908.26	83.83
----	------------------	-------

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600208	新湖中宝	33,215,721	113,597,765.82	8.38
2	002020	京新药业	5,388,568	91,336,227.60	6.74
3	600376	首开股份	7,699,759	73,840,688.81	5.45
4	600779	水井坊	2,563,380	53,984,782.80	3.98
5	300101	国腾电子	1,610,525	50,812,063.75	3.75
6	600529	山东药玻	3,834,610	47,280,741.30	3.49
7	000661	长春高新	1,200,301	42,010,535.00	3.10
8	002055	得润电子	2,000,000	39,600,000.00	2.92
9	000800	一汽轿车	3,999,953	35,399,584.05	2.61
10	600187	国中水务	3,500,000	34,055,000.00	2.51

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本公司网站 <http://www.xyfunds.com.cn> 的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600048	保利地产	279,210,221.59	12.54
2	600208	新湖中宝	244,900,894.83	11.00
3	600383	金地集团	213,031,301.97	9.57
4	600497	驰宏锌锗	210,796,805.64	9.47
5	601318	中国平安	210,789,482.04	9.47
6	600376	首开股份	209,735,225.95	9.42
7	600068	葛洲坝	188,905,992.26	8.48
8	600426	华鲁恒升	172,680,943.08	7.76
9	600015	华夏银行	133,241,132.53	5.98
10	600030	中信证券	131,137,604.82	5.89
11	000895	双汇发展	119,232,889.99	5.36
12	002060	粤水电	115,724,739.43	5.20
13	601088	中国神华	109,411,917.70	4.91



14	600502	安徽水利	108,484,802.02	4.87
15	600795	国电电力	103,106,858.06	4.63
16	600362	江西铜业	101,527,865.83	4.56
17	600519	贵州茅台	98,260,825.72	4.41
18	300136	信维通信	93,687,077.89	4.21
19	000069	华侨城A	92,412,135.92	4.15
20	000063	中兴通讯	92,023,569.64	4.13
21	601601	中国太保	88,760,708.64	3.99
22	000800	一汽轿车	87,526,792.03	3.93
23	601766	中国南车	85,874,598.88	3.86
24	601166	兴业银行	85,222,437.48	3.83
25	600585	海螺水泥	83,477,508.27	3.75
26	002244	滨江集团	82,794,351.25	3.72
27	600143	金发科技	82,049,099.86	3.69
28	000661	长春高新	76,747,945.63	3.45
29	600449	宁夏建材	76,644,600.07	3.44
30	600170	上海建工	75,038,159.18	3.37
31	601818	光大银行	71,695,104.81	3.22
32	600079	人福医药	70,621,419.67	3.17
33	300101	国腾电子	70,196,871.12	3.15
34	600169	太原重工	67,870,713.76	3.05
35	600663	陆家嘴	67,750,270.28	3.04
36	600187	国中水务	66,426,878.11	2.98
37	000858	五粮液	63,921,559.94	2.87
38	002142	宁波银行	63,409,887.49	2.85
39	601111	中国国航	62,084,722.41	2.79
40	000002	万科A	61,922,968.35	2.78
41	000983	西山煤电	61,148,162.18	2.75
42	600276	恒瑞医药	60,743,238.81	2.73
43	000006	深振业A	59,912,716.33	2.69
44	600750	江中药业	59,603,872.99	2.68
45	600529	山东药玻	59,235,159.26	2.66
46	600779	水井坊	57,275,242.03	2.57
47	000024	招商地产	57,082,080.30	2.56
48	600123	兰花科创	55,368,177.85	2.49

49	000998	隆平高科	52,975,409.93	2.38
50	000880	潍柴重机	52,440,849.15	2.36
51	601699	潞安环能	52,348,505.53	2.35
52	000825	太钢不锈	51,899,513.09	2.33
53	600019	宝钢股份	51,550,054.36	2.32
54	601808	中海油服	51,063,399.25	2.29
55	000423	东阿阿胶	49,756,088.06	2.23
56	002506	超日太阳	49,106,721.59	2.21
57	600195	中牧股份	48,738,376.95	2.19
58	600332	广州药业	48,656,880.76	2.19
59	601390	中国中铁	48,180,400.92	2.16
60	000039	中集集团	47,770,001.67	2.15
61	600320	振华重工	47,458,891.47	2.13
62	002250	联化科技	47,272,947.94	2.12
63	600348	阳泉煤业	46,768,508.95	2.10
64	600050	中国联通	46,550,144.73	2.09
65	600690	青岛海尔	45,560,000.73	2.05
66	600309	烟台万华	45,543,232.60	2.05
67	300137	先河环保	45,241,524.82	2.03
68	601666	平煤股份	44,847,226.76	2.01

注：“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600048	保利地产	368,358,998.82	16.54
2	600376	首开股份	237,842,069.38	10.68
3	600143	金发科技	217,622,652.37	9.77
4	601318	中国平安	215,054,069.22	9.66
5	600068	葛洲坝	212,829,490.24	9.56
6	600208	新湖中宝	207,631,832.72	9.33
7	600497	驰宏锌锗	205,403,383.49	9.23
8	600383	金地集团	203,505,344.86	9.14
9	600426	华鲁恒升	177,785,242.81	7.98
10	000895	双汇发展	144,309,153.48	6.48



11	601766	中国南车	138,534,887.41	6.22
12	600030	中信证券	136,353,592.16	6.12
13	600015	华夏银行	128,970,523.12	5.79
14	600585	海螺水泥	110,335,759.82	4.96
15	601088	中国神华	110,014,403.70	4.94
16	600502	安徽水利	107,629,514.85	4.83
17	002244	滨江集团	103,207,041.32	4.64
18	002060	粤水电	102,697,662.75	4.61
19	000002	万科A	102,631,296.24	4.61
20	600362	江西铜业	101,557,475.85	4.56
21	000063	中兴通讯	100,030,369.40	4.49
22	600795	国电电力	95,386,249.95	4.28
23	000069	华侨城A	94,659,373.08	4.25
24	600449	宁夏建材	86,969,890.86	3.91
25	600067	冠城大通	85,706,901.75	3.85
26	601601	中国太保	85,438,550.99	3.84
27	300101	国腾电子	84,422,670.33	3.79
28	600170	上海建工	83,934,183.29	3.77
29	601166	兴业银行	82,542,982.78	3.71
30	000983	西山煤电	81,712,636.76	3.67
31	600519	贵州茅台	77,176,191.33	3.47
32	600169	太原重工	76,549,547.24	3.44
33	600029	南方航空	74,879,407.41	3.36
34	000592	中福实业	69,745,689.81	3.13
35	600663	陆家嘴	67,450,414.91	3.03
36	601818	光大银行	67,188,848.55	3.02
37	002142	宁波银行	64,981,314.67	2.92
38	000858	五粮液	63,589,611.14	2.86
39	601111	中国国航	62,084,534.71	2.79
40	600750	江中药业	60,572,472.20	2.72
41	600261	阳光照明	59,580,044.88	2.68
42	000024	招商地产	59,506,497.13	2.67
43	000880	潍柴重机	58,562,804.77	2.63
44	600123	兰花科创	57,986,917.70	2.60
45	600160	巨化股份	57,914,939.05	2.60
46	600320	振华重工	55,051,946.62	2.47
47	000006	深振业A	54,364,932.51	2.44

48	601699	潞安环能	54,327,461.43	2.44
49	000039	中集集团	53,908,543.79	2.42
50	000998	隆平高科	53,790,563.01	2.42
51	002449	国星光电	53,026,492.41	2.38
52	600395	盘江股份	52,109,674.07	2.34
53	000825	太钢不锈	49,167,714.30	2.21
54	600019	宝钢股份	48,579,096.72	2.18
55	601808	中海油服	48,250,688.54	2.17
56	600690	青岛海尔	48,041,403.31	2.16
57	600332	广州药业	47,566,459.17	2.14
58	002506	超日太阳	46,939,920.28	2.11
59	000651	格力电器	46,414,498.89	2.08
60	601390	中国中铁	46,403,540.45	2.08
61	600348	阳泉煤业	46,062,543.89	2.07
62	002155	辰州矿业	45,418,671.66	2.04

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	9,407,800,040.12
卖出股票收入（成交）总额	9,665,603,088.98

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	87,057,000.00	6.42
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	14,396,200.00	1.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	70,927,945.80	5.23
8	其他	-	-
9	合计	172,381,145.80	12.72

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1101028	11 央票 28	900,000	87,057,000.00	6.42
2	110015	石化转债	370,000	37,188,700.00	2.74
3	110017	中海转债	367,610	33,739,245.80	2.49
4	122009	08 新潮债	140,000	14,396,200.00	1.06

8.7 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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期末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。

8.9.2 本基金投资的前十名股票中没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,646,960.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,616,273.69
5	应收申购款	293,684.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,556,918.39

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110015	石化转债	37,188,700.00	2.74

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002055	得润电子	39,600,000.00	2.92	非公开发行
2	600187	国中水务	34,055,000.00	2.51	非公开发行

8.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
兴全合润	21,522	67,850.85	430,875,135.06	29.51%	1,029,410,802.60	70.49%
合润 A	1,159	41,437.74	459,712,472.06	9.43%	43,496,929.00	90.57%
合润 B	1,330	54,165.05	24,307,926.00	33.74%	47,731,584.00	66.26%
合计	24,011	163,453.63	459,712,472.06	29.09%	1,120,639,315.60	70.91%

注：对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总数）。

9.2 期末上市基金前十名持有人

合润A

序号	持有人名称	持有份额 (份)	占上市总份额比例
1	任春美	3,349,525.00	6.97%
2	徐勇群	2,673,655.00	5.57%
3	中国银河证券股份有限公司	1,618,400.00	3.37%
4	田忠毅	1,196,810.00	2.49%
5	东证资管—中行—东方红基金宝集合资产管理计划	1,142,500.00	2.38%
6	夏娜华	1,138,234.00	2.37%

7	上海固德资产管理有限公司	1,130,000.00	2.35%
8	翁秀枝	1,050,900.00	2.19%
9	李宇	1,000,000.00	2.08%
10	高永	916,425.00	1.91%

合润B

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	中国人寿保险股份有限公司分红账户	17,130,772.00	23.78%
2	交银康联人寿保险有限公司	3,123,916.00	4.34%
3	中国银河证券股份有限公司	2,427,600.00	3.37%
4	张国荣	1,892,389.00	2.63%
5	王哲	1,410,300.00	1.96%
6	毛永华	1,282,590.00	1.78%
7	张训苏	1,060,472.00	1.47%
8	中国人寿保险股份有限公司	1,005,638.00	1.40%
9	毛福生	957,200.00	1.33%
10	李严	863,800.00	1.20%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	兴全合润	530,957.60	0.0364%
	合润A	-	-
	合润B	-	-
	合计	530,957.60	0.0336%

注：对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总数）。

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	兴全合润	合润 A	合润 B
基金合同生效日（2010 年 4 月 22 日）基金份额总额	2,992,354,444.30	134,645,200.00	201,967,800.00
本报告期期初基金份额总额	1,931,480,237.44	48,712,472.00	73,068,708.00
本报告期基金总申购份额	674,151,246.33	74,294,896.00	111,442,344.00
减：本报告期基金总赎回份额	1,145,345,546.11	74,981,028.00	112,471,542.00
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,460,285,937.66	48,026,340.00	72,039,510.00

注：本期申购含转换转入份额、配对转换转入份额，本期赎回含转换转出份额、配对转换转出份额。其中，合润 A、合润 B 的本期申购（即配对转换入份额）之和等于兴全合润分级股票配对转换出份额；合润 A、合润 B 的本期赎回（即配对转换出份额）之和等于兴全合润分级股票配对转换入份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

(1) 报告期内本基金基金管理人重大人事变动：

经中国证监会批准，冯晓莲女士任兴业全球基金管理有限公司督察长。

经兴业全球基金管理有限公司股东会 2011 年第三次会议审议通过，由郑城美先生、Andrew Fleming 先生担任兴业全球基金管理有限公司董事，张训苏先生、Eric Rutten 先生将不再继续担任公司董事；由吴雅伦先生、张志超先生担任兴业全球基金管理有限公司独立董事，于宁先生、黄明先生不再继续担任公司独立董事。

(2) 报告期内托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起连续 2 年聘请安永华明会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。本年度支付给所聘任的会计师事务所 10 万元人民币。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内本基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受到监管部门的稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
兴业证券	2	5,442,120,258.96	28.71%	4,548,840.95	34.59%	-
国泰君安	2	5,211,364,855.83	27.49%	3,320,402.34	25.25%	-
东方证券	1	3,421,629,545.33	18.05%	2,224,044.97	16.91%	-
国信证券	1	1,761,649,080.65	9.29%	1,079,017.45	8.20%	-
中信证券	1	1,297,806,030.82	6.85%	843,568.95	6.41%	-
安信证券	2	1,137,114,300.87	6.00%	696,489.65	5.30%	-
银河证券	1	537,886,468.68	2.84%	349,624.46	2.66%	-
德邦证券	2	145,884,960.74	0.77%	89,355.36	0.68%	-

注：根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力、客户服务质量的基础上，选择基金专用交易席位。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例

兴业证券	50,498,803.50	40.54%	-	-
国泰君安	35,303,393.82	28.34%	480,000,000.00	100.00%
东方证券	33,308,693.00	26.74%	-	-
国信证券	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-
银河证券	5,462,137.00	4.38%	-	-
德邦证券	-	-	-	-

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

无。

兴业全球基金管理有限公司

2012年3月27日