

兴全全球视野股票型证券投资基金 2014 年 第 3 季度报告

2014 年 9 月 30 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：2014 年 10 月 25 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 2014 年 10 月 24 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	4,539,920,776.09 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%×中信标普 300 指数+15%×中信标普国债指数+5%×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（2014年7月1日—2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	80,235,593.97
2. 本期利润	400,566,378.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0843
4. 期末基金资产净值	6,795,371,173.99
5. 期末基金份额净值	1.4968

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。

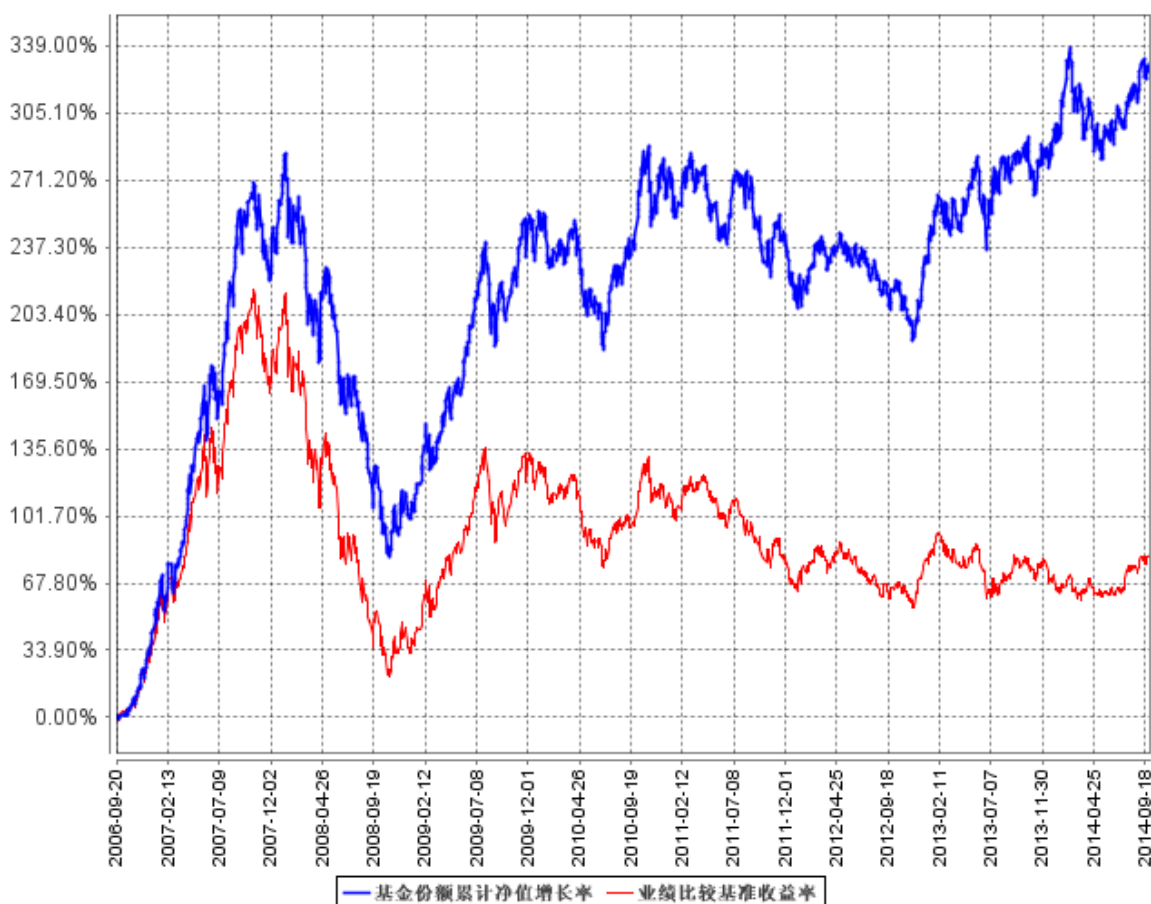
3.2 基金净值表现

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	6.54%	0.67%	10.58%	0.70%	-4.04%	-0.03%

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

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 2014 年 9 月 30 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	基金管理部投资总监，本基金和兴全趋势投资	2007 年 2 月 6 日	-	11 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

	混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理				投资基金 (LOF) 基金经理助理、基金管理部副总监、兴全商业模式优选股票型证券投资基金 (LOF) 基金经理。
杨大力	本基金基金经理	2012 年 9 月 6 日	-	12 年	1979 年生，经济学硕士，历任申银万国证券研究所高级分析员，中国国际金融有限公司高级经理，中海基金管理有限公司基金经理助理、专户资产管理部副总监兼专户投资经理、基金经理，兴业全球基金管理有限公司专户投资部投资经理。

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合规守信情况的说明

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。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、考察是否存在不公平的因素。

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

三季度市场大幅上涨。从基本面角度看，股市的上涨缺乏有力的证据，因为不断公布的经济数据并不能得出经济企稳的迹象。相对令人信服的解释认为，本轮上涨主要是市场偏好上升。

本基金在三季度仓位基本保持不变，整体上依然保持着较低仓位，着力防御。事实证明，我们错判了三季度的行情，市场给我们上了一课。

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 6.54%，同期业绩比较基准收益率为 10.58%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

回顾之前我们对三季度的预判，我们犯了个方向性的错误。我们错在什么地方？我们更多地将关注点放在了经济上面，对于市场风险偏好方面关注较少。如果用一个 DDM 模型来解释股市的收益，我们更多地关注了分子（经济基本面），忽视了分母（贴现率）的变化。投资者常说，股市是科学与艺术的结合。按照我们的理解，科学指的就是对分子的研究，艺术则是对分母的研究。长期来看，股市和经济是高度相关的，股市表现不会偏离经济基本面，但在某个特定的阶段，股市表现与经济无关。或许，我们当前就处于这样的阶段，至少刚过去的三季度是如此。

首先我们承认，对于分母的研究，我们是乏力的。每一个投资者都有自己的能力圈，而我们过往的能力更多地体现在对分子的研究上。我们更能理解和接受的牛市是类似于 2006-2007 年的牛市，货币宽松、经济高速增长、企业盈利不断超预期。那是一个各种类型投资者都能理解和接受的牛市。在经济不支撑，但是市场风险偏好比较高的情况下所出现的上涨行情，对于我们这样的投资者来说，理解起来就比较吃力。通俗地说，我们感受到了市场起风了（股市表现强劲，营业部开户踊跃，融资融券额不断攀升），但是我不知道风能吹多久，风往哪吹。每一个投资者都是类型投资者，我们承认，当前这个阶段是让我们这种喜欢看分子的投资者不太舒服的阶段。

在认知方面我们是困惑的，但是在行的方面，我们希望自己不做无头的苍蝇。我们认为，我们至少可以做三件事情：第一，选择好的消费品公司。第二，选择好的白马成长股公司。在经济不及预期的背景下，大部分消费成长股业绩也是逊于预期，只有少数好的消费股和成长股还能符合甚至超预期，我们希望能通过深入的跟踪把握住这些公司。第三，我们适度地（指的是我们以

比较少的仓位来买入) 买入一些行业前景好, 估值略贵的公司。这部分股票往往是市值偏小, 在各种概念股、主题股中混杂着, 当风退去, 它们应该还能持续。

本基金还是会坚持原来的投资风格, 为持有人争取好的回报。

§ 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	4,878,459,824.08	71.33
	其中: 股票	4,878,459,824.08	71.33
2	固定收益投资	854,491,742.00	12.49
	其中: 债券	854,491,742.00	12.49
	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	296,500,644.75	4.34
	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	801,382,813.56	11.72
7	其他资产	8,290,741.60	0.12
8	合计	6,839,125,765.99	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	3,337,640,518.46	49.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	203,548,675.76	3.00
E	建筑业	82,284,800.00	1.21
F	批发和零售业	68,742,294.80	1.01
G	交通运输、仓储和邮政业	130,383,020.54	1.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	505,346,020.44	7.44
J	金融业	56,550,441.60	0.83
K	房地产业	39,277,106.32	0.58
L	租赁和商务服务业	192,835,757.72	2.84
M	科学研究和技术服务业	47,994,788.28	0.71
N	水利、环境和公共设施管理业	38,873,865.00	0.57

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	29,989,588.56	0.44
R	文化、体育和娱乐业	144,992,946.60	2.13
S	综合	-	-
	合计	4,878,459,824.08	71.79

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	300017	网宿科技	8,611,409	481,549,991.28	7.09
2	002594	比亚迪	9,223,901	450,403,085.83	6.63
3	600398	海澜之家	27,319,244	305,155,955.48	4.49
4	002250	联化科技	16,795,379	265,366,988.20	3.91
5	002508	老板电器	7,660,214	229,653,215.72	3.38
6	600323	瀚蓝环境	14,521,323	202,717,669.08	2.98
7	600315	上海家化	5,582,183	200,400,369.70	2.95
8	300146	汤臣倍健	6,425,299	188,325,513.69	2.77
9	600261	阳光照明	17,247,033	184,370,782.77	2.71
10	600196	复星医药	8,306,151	158,149,115.04	2.33

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	178,472,000.00	2.63
2	央行票据	-	-
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	中期票据	-	-
7	可转债	676,019,742.00	9.95
8	其他	-	-
9	合计	854,491,742.00	12.57

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	113005	平安转债	3,772,960	412,950,472.00	6.08

2	113001	中行转债	2,465,500	255,327,180.00	3.76
3	019418	14 国债 18	1,000,000	100,000,000.00	1.47
4	020070	14 贴债 04	800,000	78,472,000.00	1.15
5	110023	民生转债	82,750	7,742,090.00	0.11

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中，上海家化联合股份有限公司于 2013 年 11 月 20 日收到中国证监会上海监管局《关于对上海家化联合股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2013]49 号），指出公司与吴江市黎里沪江日用化学品厂发生的关联交易存在未及时披露等问题，对公司提出相应的整改要求。

除上述情况外，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	1,740,431.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,567,254.79
5	应收申购款	983,054.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,290,741.60

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	113005	平安转债	412,950,472.00	6.08
2	113001	中行转债	255,327,180.00	3.76
3	110023	民生转债	7,742,090.00	0.11

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	3,427,643,976.19
报告期期间基金总申购份额	3,871,952,160.37
减：报告期期间基金总赎回份额	2,759,675,360.47
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	4,539,920,776.09
-------------	------------------

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	44,778,363.47
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	44,778,363.47
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.99

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末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、本报告期内在指定信息披露媒体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
2014 年 10 月 25 日