

兴全商业模式优选股票型证券投资基金 (LOF) 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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	兴全商业模式股票（LOF）
场内简称	兴全模式
基金主代码	163415
交易代码	163415
前端交易代码	163415
后端交易代码	163416
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2012 年 12 月 18 日
报告期末基金份额总额	115,663,339.89 份
投资目标	本基金以挖掘、筛选具有优秀商业模式的公司为主要投资策略，通过投资这类公司，力求获取当前收益及实现长期资本增值。
投资策略	本基金为股票型基金，投资策略细分为资产配置策略，股票筛选策略、以及行业配置策略等，其中以“商业模式”优选为股票筛选策略。
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，属于较高风险、较高收益的基金品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§ 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	6,514,907.14
2. 本期利润	14,240,250.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1197
4. 期末基金资产净值	139,052,358.09
5. 期末基金份额净值	1.202

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。

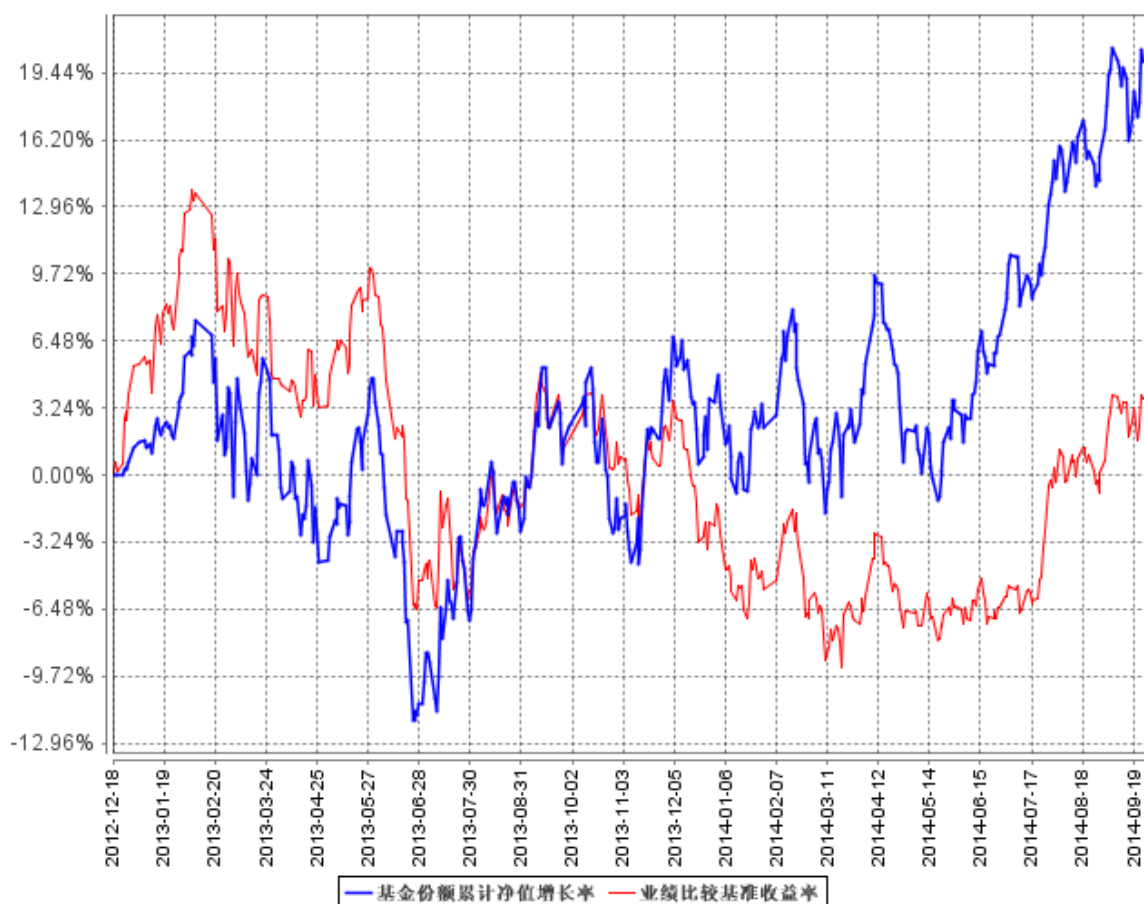
3.2 基金净值表现

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	11.30%	0.82%	10.65%	0.72%	0.65%	0.10%

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《兴全商业模式优选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》的规定，本基金建仓期为 2012 年 12 月 18 日至 2013 年 6 月 17 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		
吴圣涛	本基金基金经理	2012年12月18日	-	12年	1977年生，经济学硕士，历任汉唐证券研究员，国泰人寿保险有限责任公司投资经理，华富基金管理有

					限公司基金经理，东吴基金管理有限公司基金经理。
--	--	--	--	--	-------------------------

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、《兴全商业模式优选股票型证券投资基金（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

2014 年 3 季度从中国宏观经济数据看，虽然进出口数据相对表现较好，但中国整体宏观数据仍处于相对弱的区间运行。在此背景下流动性表现出总体宽松的局面，一是货币政策宽松导致无风险利率的下滑，另外市场对资金紧张的局面有了更多的提前预期，同时企业通过更便宜的渠道来降低融资成本。股票市场二季度呈现普遍上涨的局面，不过市场以中小板、中证 500 等中盘股的表现相对较为突出，在季度末重组个股和小市值个股则表现更为疯狂。兴全商业模式基金 3 季

度仓位小幅度上升，行业仍集中配置在金融、化工、汽车、信息服务，较大幅度增加了医药股的配置比例。

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 11.30%，小幅跑赢了业绩比较基准。

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 2014 年 4 季度，宏观经济仍处于转型区，中国经济要步入新常态必然面临着较长的改革与转型，宏观数据在区间运行的可能性大。从股票市场看，目前蓝筹股处于历史最低的估值水平，市场进一步下跌的空间较小，沪港通政策近期即将推出将在一定程度上影响国内股票市场的投资理念，而港股和 A 股之间的价差也必然会有较大幅度的收敛，这将在较大程度提升以金融为代表的大市值蓝筹股，而市场风险也可能在前期炒作的小市值重组股中出现。本基金将重点关注蓝筹股估值修复、能持续有业绩增长的上市公司长期投资机会。

兴全商业模式基金会坚持长期价值投资，选择商业模式优秀的品种进行重点配置，力争为投资者带来良好的投资回报。

§ 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	112,881,426.24	66.87
	其中：股票	112,881,426.24	66.87
2	固定收益投资	50,116,952.50	29.69
	其中：债券	50,116,952.50	29.69
	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	3,237,164.94	1.92
7	其他资产	2,579,082.36	1.53
8	合计	168,814,626.04	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	71,432,635.33	51.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,728,840.00	3.40
E	建筑业	1,840.00	0.00
F	批发和零售业	7,402,040.00	5.32
G	交通运输、仓储和邮政业	1,506,000.00	1.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	26,187,070.91	18.83
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	1,623,000.00	1.17
S	综合	-	-
	合计	112,881,426.24	81.18

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	002152	广电运通	752,930	13,786,148.30	9.91
2	300054	鼎龙股份	923,480	13,501,277.60	9.71
3	601318	中国平安	208,800	8,631,792.00	6.21
4	600036	招商银行	501,787	5,213,566.93	3.75
5	601601	中国太保	267,878	5,199,511.98	3.74
6	600401	海润光伏	640,000	4,992,000.00	3.59
7	600674	川投能源	266,000	4,724,160.00	3.40
8	600000	浦发银行	460,000	4,485,000.00	3.23
9	600993	马应龙	222,800	4,411,440.00	3.17
10	600276	恒瑞医药	118,000	4,374,260.00	3.15

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	7,110,561.00	5.11

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	43,006,391.50	30.93
8	其他	-	-
9	合计	50,116,952.50	36.04

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	357,070	39,081,311.50	28.11
2	019322	13 国债 22	70,900	7,110,561.00	5.11
3	110015	石化转债	36,000	3,925,080.00	2.82

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	110,746.34
2	应收证券清算款	1,554,134.35
3	应收股利	-
4	应收利息	481,116.29
5	应收申购款	405,346.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	27,738.43
8	其他	-
9	合计	2,579,082.36

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	39,081,311.50	28.11
2	110015	石化转债	3,925,080.00	2.82

5.11.5 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	600401	海润光伏	4,992,000.00	3.59	非公开发行股票

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	117,950,036.05
报告期期间基金总申购份额	67,944,073.61
减：报告期期间基金总赎回份额	70,230,769.77
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	115,663,339.89

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	10,010,700.00
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	10,010,700.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	8.66

注：买入/申购总份额含红利再投资、转换转入份额，卖出/赎回总份额含转换转出份额。

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、中国证监会核准兴全商业模式优选股票型证券投资基金（LOF）募集的文件
- 2、关于申请募集兴全商业模式优选股票型证券投资基金（LOF）之法律意见书

- 3、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 4、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 5、《兴全商业模式优选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 6、《兴全商业模式优选股票型证券投资基金（LOF）托管协议》
- 7、中国证监会规定的其他文件

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