# 兴全商业模式优选股票型证券投资基金（LOF）

## 【2013】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：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：2014年1月21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2013年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 兴全商业模式股票(LOF)(场内简称兴全商模) |
| 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 | 89,170,518.51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（2013年10月1日 - 2013年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 2,424,108.09 |
| 2.本期利润 | 1,750,216.72 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0187 |
| 4.期末基金资产净值 | 93,045,468.44 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.043 |

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。

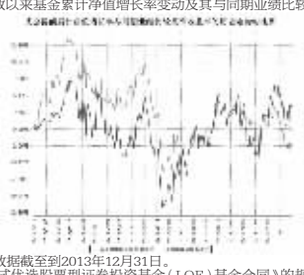
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 1.86% | 1.26% | -3.11% | 0.90% | 4.97% | 0.36% |

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



注：1、净值表现所取数据截至到2013年12月31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 | - | 11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。 |
| 董承非 | - | 2012年12月18日 | 2013年12月23日 | - | - |

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、考察是否存在非公平的因素。

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

2013年四季度，宏观经济数据表明中国国内经济增速继续放缓，不过股票市场在中央经济工作会议的改革预期下，一度出现了一定幅度的上涨。但进入了12月份以后市场资金面出现了极度紧张的局面，股票市场出现了连续大幅度下跌的走势，在市场波动的大背景下，中小市值的个股仍然表现比较活跃，低估值的蓝筹股表现相对较弱。兴全商业模式基金持仓结构相对稳定，4季度净值小幅度上涨，跑赢业绩基准。

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1.86%，同期业绩比较基准收益率为-3.11%。

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，中国股票市场依然面临着一些不确定性因素，但也蕴含着机遇。首先中国经济增长仍然会在预期的7-7.5%的增长区间内运行，经济转型的必然性决定了中国经济在未来较长的一段时间内面临着在去产能、去杠杆问题。从资金面看，市场利率化的过程会把市场的无风险利率维持在高位，而宏观经济去杠杆、影子银行加强监管可能会导致市场资金面出现局部紧张的状况。虽然2014年IPO开闸会对市场造成短期冲击，但管理层对资本市场的制度建设的效果会逐步显现，如年金的税收递延政策、QFII及RQFII的扩容都在较大幅度上会引入新的机构投资者，而新股发行制度的改革也将在一定程度上会改变目前市场估值差异过大的困境。从估值和业绩增长的角度看，中国很多蓝筹股已经进入可投资的价值区间，缺乏的契机在于投资者信心的恢复和长期机构投资者的引入。

针对以上对市场环境的分析，兴全商业模式基金将重点跟踪持仓核心品种，新挖掘国有企业改革、新制度建设受益板块和个股，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 | 79,741,548.68 | 82.45 |
| | 其中：股票 | 79,741,548.68 | 82.45 |
| 2 | 固定收益投资 | 11,733,850.00 | 12.13 |
| | 其中：债券 | 11,733,850.00 | 12.13 |
| | 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 | 1,907,849.51 | 1.97 |
| 6 | 其他资产 | 3,330,241.99 | 3.44 |
| 7 | 合计 | 96,713,490.18 | 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 | 46,884,641.08 | 50.39 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 936,502.00 | 1.01 |
| F | 批发和零售业 | 1,509,600.00 | 1.62 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| 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 | 30,410,805.60 | 32.68 |
| 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 79,741,548.68 | 85.70 |

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 | 002152 | 广电运通 | 464,000 | 8,904,160.00 | 9.57 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 176,000 | 7,344,480.00 | 7.89 |
| 3 | 600596 | 新安股份 | 620,000 | 6,565,800.00 | 7.06 |
| 4 | 601601 | 中国太保 | 320,000 | 5,929,600.00 | 6.37 |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 540,040 | 5,881,035.60 | 6.32 |
| 6 | 601166 | 兴业银行 | 500,000 | 5,070,000.00 | 5.45 |
| 7 | 600000 | 浦发银行 | 500,000 | 4,715,000.00 | 5.07 |
| 8 | 600104 | 上汽集团 | 310,000 | 4,383,400.00 | 4.71 |
| 9 | 300080 | 新大新材 | 478,231 | 3,744,548.73 | 4.02 |
| 10 | 600389 | 江山股份 | 84,201 | 3,294,785.13 | 3.54 |

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 | 4,981,000.00 | 5.35 |
| 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 | 6,752,850.00 | 7.26 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 11,733,850.00 | 12.61 |

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 | 130014 | 13附息国债14 | 50,000 | 4,981,000.00 | 5.35 |
| 2 | 113005 | 平安转债 | 45,000 | 4,826,250.00 | 5.19 |
| 3 | 113001 | 中行转债 | 20,000 | 1,926,600.00 | 2.07 |

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 83,659.54 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,125,673.64 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 102,916.04 |
| 5 | 应收申购款 | 17,992.77 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,330,241.99 |

5.10.4 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 | 1,926,600.00 | 2.07 |

5.10.5 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。

5.10.6 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 | 98,812,771.92 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 12,049,743.37 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 21,691,996.78 |
| 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 | 89,170,518.51 |

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交易明细

本基金管理人本报告期未运用固有资金投资本基金。

### §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1月21日

# 兴全社会责任股票型证券投资基金

## 【2013】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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2014年1月21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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014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2013年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 兴全社会责任股票型 |
| 基金主代码 | 340007 |
| 交易代码 | 340007 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年4月30日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,828,604,943.86份 |
| 投资目标 | 本基金追求当期投资收益实现与长期资本增值，同时强调上市公司在持续发展、法律、道德责任等方面的履行。 |
| 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，将定性与定量研究相结合，在宏观与微观层面对各类资产的价值增长能力展开综合评估，动态优化资产配置。在根据行业所处生命周期、景气周期、行业盈利与发展趋势等因素选取盈利能力较好、持续发展潜力强的行业的基础上，采用"兴全双层行业筛选法"进行优化调整。采用"兴全社会责任四维选股模型"精选股票。 |
| 业绩比较基准 | 80%×中信标普300指数+20%×中信标普国债指数 |
| 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 | 中国建设银行股份有限公司 |

### §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（2013年10月1日 - 2013年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 37,502,007.93 |
| 2.本期利润 | -256,936,049.78 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0654 |
| 4.期末基金资产净值 | 5,702,422,752.09 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.489 |

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 | -4.24% | 1.36% | -2.77% | 0.91% | -1.47% | 0.45% |

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

注：1、净值表现所取数据截至到2013年12月31日。

2、按照《兴全社会责任股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为2008年4月30日至2008年10月29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 | | |
| 傅鹏博 | 总经理助理、研究部总监、本基金基金经理 | 2009年1月16日 | - | 20年 | 1962年生，经济学硕士。历任上海财经大学经济管理系讲师，申银万国证券股份有限公司企业融资部经理，东方证券股份有限公司资产管理部负责人，研究所首席策略师；汇添富基金管理有限公司首席策略师；兴业全球基金管理有限公司基金管理部副总监、兴全绿色投资股票型证券投资基金(LOF)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、《兴全社会责任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、考察是否存在非公平的因素。

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

第四季度A股市场出现了不同程度的调整，上证综指下跌2.77%，深证成指下跌4.6%，沪深300下跌3.21%，中小板指下跌4.68%，创业板指下跌4.76%。第四季度，家用电器、农林牧渔、纺织服装、机械设备、交运设备以及轻工制造取得了不错的正收益，信息服务、房地产、商业贸易、有色金属跌幅较大。

从全球来看，金融危机以来，美国连续三波QE、欧洲持续维持低利率、日本"安倍经济学"，2013年外围环境持续宽松，全球经济仍在缓慢而曲折的复苏轨迹中。宽松的货币环境驱动着全球股市上行，全球股市创下佳绩，日本与美国股市均出现了大幅度的上涨，取得2009年以来最好的年度回报。

从经济数据看，12月的CPI重回"2时代"，成功达成调控目标，一方面是因为政府消费性支出降低，另一方面也说明社会总需求增长较弱。PPI持续负增长，经济复苏虽然已经初现苗头，但仍然面临较大库存压力。因此，对于产能过剩行业的调控将继续，金融体系降杠杆将持续深化，短期仍无法期待流动性的改善。

回顾市场，10月十八届三中全会《决议》传达出了改革的思路，市场情绪有所提升，股指出现一波强势的上扬。而临近年末新股发行改革以及IPO重启使得市场出现较大分化，加之年末流动性的收紧，市场出现了一定程度的调整。第四季度市场的普跌与流动性收紧不无关系。市场的板块特征不明显，临近年末，正如我们之前所判断的，市场对于上市公司业绩的敏感度提升，一些业绩确定性较强的行业取得了不错的收益。

第四季度的基金操作更注重防守，寻找有安全边际以及业绩保障的个股进行持有，调整了相关行业的配置。同时，积极布局来年，深挖景气行业以及竞争力突出的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期累计份额净值增长率为-4.24%，同期业绩比较基准收益率为-2.77%。

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，海外经济基本平稳，主要经济体中，美国、欧洲仍将延续复苏趋势。尤其是美国，其经济复苏最为确定以及稳定，伴随QE缩减启动，美元指数有望上行，资金或回流美国，新兴市场可能继续遭受冲击。因此，虽然中国经济的外部条件将延续变好，但流动性压力上升，会削弱外部经济复苏对出口的正面影响。

就国内经济而言，虽然面临众多短、中、长期的难题，但是，中国经济传统行业缓慢调整、消费服务缓慢回升的趋势已经建立。短期看，经过两年的去库存，库存逐步见底，大宗商品触底回升，随着后续需求增长的修复，库存或在低位摆动中上升，中期看，过剩产能的淘汰将是一场攻坚战，今明两年将进入白热化阶段。同时，债务问题也是一个中期需要平衡解决的问题，不仅需要靠经济降杠杆，更需要中期的经济增长来化解。

改革则是中国经济的长期课题。十八大三中全会提出的深化改革方案，将对化解积累深重的内外矛盾、突破增长困境、建立全新的市场化经济体系等方面都产生深远的正面影响，并确立未来七年中国经济、法制、环境等诸多领域的美好蓝图。不可否认，改革的推进依然是温和渐近式，各项制度红利的释放需要时间，因此可以提振短期信心，但不会成为左右2014年经济运行的关键因素。

流动性方面，在央行明确收紧货币政策的背景下，流动性紧张将会成为2014年的常态。在偏紧的货币政策基调未改的情况下，货币政策腾挪的空间有限，外汇占款回落压力趋升以及利率市场化仍会在中短期限制利率回落，进而会继续牵制市场整体估值。同时，2014年二级市场面临的资金压力较2013年整体上升，IPO的重启或引发二级市场资金面的分流效应。优先股等创新金融产品将分流部分长期投资资金，市场资金总体紧平衡。

在经济弱复苏，货币紧平衡的短期环境下，2014年的市场或触底回升，但整体难有大的趋势性机会。2014年的市场可能会在平淡的宏观基本面与乐观的改革预期相互纠结之中震荡反复。如果改革措施推进落实的进度超越大众预期，市场指数的重心有望在不断震荡中逐级上移。

行业配置方面，周期类、成长类、消费类行业和个股均有不同程度的机会。周期类的机会主要在于把握供给层面的收缩；消费类行业长期稳定增长，需要把握的是估值与成长的平横；成长类行业依然值得长期看好，但行业内公司分化严重，投资标的选择需要有较强的辨别能力。同时，2014年改革主题会贯穿全年，值得深入挖掘。我们将继续深挖个股，密切关注各行业的变化，跟踪政策的变化，从中寻找各类投资机会。

### §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) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 5,260,059,154.82 | 91.85 |
| | 其中：股票 | 5,260,059,154.82 | 91.85 |
| 2 | 固定收益投资 | 295,100,000.00 | 5.15 |
| | 其中：债券 | 295,100,000.00 | 5.15 |
| | 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 | 72,312,149.55 | 1.26 |
| 6 | 其他资产 | 99,065,716.19 | 1.73 |
| 7 | 合计 | 5,726,537,020.56 | 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 | 4,189,959,588.32 | 73.48 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 20,750,000.00 | 0.36 |
| E | 建筑业 | 154,651,794.63 | 2.71 |
| F | 批发和零售业 | 109,130,090.00 | 1.91 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 439,709,277.23 | 7.71 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 19,106,804.64 | 0.34 |
| 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 | 96,126,800.00 | 1.69 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 6,443,800.00 | 0.11 |
| S | 综合 | 224,181,000.00 | 3.93 |
| | 合计 | 5,260,059,154.82 | 92.24 |

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 | 600867 | 通化东宝 | 27,928,000 | 427,577,680.00 | 7.50 |
| 2 | 300146 | 汤臣倍健 | 4,101,041 | 298,924,878.49 | 5.24 |
| 3 | 002475 | 立讯精密 | 8,575,380 | 286,589,199.60 | 5.03 |
| 4 | 000895 | 双汇发展 | 5,094,582 | 239,852,920.56 | 4.21 |
| 5 | 600256 | 广汇能源 | 25,650,000 | 224,181,000.00 | 3.93 |
| 6 | 002038 | 双鹭药业 | 4,185,434 | 211,573,688.70 | 3.71 |
| 7 | 002250 | 联化科技 | 10,058,757 | 211,133,309.43 | 3.70 |
| 8 | 300088 | 长信科技 | 13,248,045 | 198,323,233.65 | 3.48 |
| 9 | 002008 | 大族激光 | 13,864,337 | 187,029,906.13 | 3.28 |
| 10 | 002450 | 康得新 | 7,438,000 | 180,743,400.00 | 3.17 |

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 | 295,100,000.00 | 5.17 |
| 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 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 295,100,000.00 | 5.17 |

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 | 130007 | 13附息国债07 | 1,000,000 | 99,440,000.00 | 1.74 |
| 2 | 139906 | 13贴现国债06 | 1,000,000 | 97,970,000.00 | 1.72 |
| 3 | 139903 | 13贴现国债03 | 1,000,000 | 97,690,000.00 | 1.71 |
| 4 | - | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - | - |

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,630,943.76 |
| 2 | 应收证券清算款 | 90,072,896.82 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,902,356.22 |
| 5 | 应收申购款 | 2,459,519.39 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 99,065,716.19 |

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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 | 4,049,772,889.86 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 303,205,640.05 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 524,373,586.05 |
| 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 | 3,828,604,943.86 |

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交易明细

本基金管理人本报告期未运用固有资金投资本基金。

### §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、《兴全社会责任股票型证券投资基金基金合同》

3、《兴全社会责任股票型证券投资基金托管协议》

4、《兴全社会责任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

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1月21日

# 兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金

## 【2013】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：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：2014年1月21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2013年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 兴全有机增长混合 |
| 基金主代码 | 340008 |
| 交易代码 | 340008 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年3月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 847,496,843.03份 |
| 投资目标 | 本基金投资于有机增长能力强的公司，获取当前收益及实现长期资本增值。 |
| 投资策略 | 本基金采取"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。在宏观与微观层面对各类资产的价值增长能力展开综合评估，动态优化资产配置。并借鉴海外有机增长的研究成果，构建"兴业有机增长筛选系统"，将有机增长投资作为本基金股票组合投资的核心理念。 |
| 业绩比较基准 | 中信标普300指数×50%+中信标普国债指数×45%+同业存款利率×5% |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型证券投资基金，预计长期平均风险与收益低于股票型证券投资基金，高于可转债、债券型、货币型证券投资基金，属于中高风险、中高收益的证券投资基金品种。 |
| 基金管理人 | 兴业全球基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 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（2013年10月1日 - 2013年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 27,883,381.77 |
| 2.本期利润 | -77,729,237.87 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0951 |
| 4.期末基