兴全轻资产投资股票型证券投资基金（LOF）

【2014】年度报告摘要

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:2015年3月27日

§1 重要提示

1.1 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2015年3月25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2014年01月01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	兴全轻资产投票(LOF)
场内简称	兴全轻资
基金主代码	163412
前端交易代码	163412
后端交易代码	163413
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2012年4月5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	497,709,141.94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	2012-05-31

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金以挖掘"轻资产公司"为主要投资策略,力求获取当前收益及实现长期资本增值。
投资策略	在大类资产配置上,本基金采取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;本基金运用多重指标因子,综合评估判断,选择优秀的轻资产公司进行投资;在行业配置上,除积极配置于那些在产品、服务以及业务属性上具有轻资产特征的行业。
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。

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	021-20398888	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		021-20398858	0755-83195201

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	2014年	2013年	2012年4月5日(基金合同生效日)-2012年12月31日
本期已实现收益	166,151,082.48	129,462,246.06	-54,395,958.81
本期利润	171,046,100.67	116,057,875.67	2,674,124.37
加权平均基金份额本期利润	0.2187	0.3003	0.0037
本期基金份额净值增长率	37.58%	38.45%	0.90%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	0.6480	0.2684	-0.0826
期末基金资产净值	956,521,986.85	558,651,163.23	599,154,803.33
期末基金份额净值	1.922	1.397	1.009

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。

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。

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	2.51%	2.28%	35.36%	1.31%	-32.79%	0.97%
过去六个月	10.40%	1.84%	49.70%	1.06%	-39.30%	0.78%
过去一年	37.58%	1.83%	42.92%	0.97%	-5.34%	0.86%
自基金合同生效起至今	92.20%	1.66%	37.72%	1.02%	54.48%	0.64%

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、流动性强和基本以求良好的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:

Return t =80% ×(沪深300指数t / 沪深300指数t-1 -1)+20% ×(中证国债指数t / 中证国债指数t-1 -1)

Benchmark t =(1+Return t)×(1+Benchmark t-1)-1

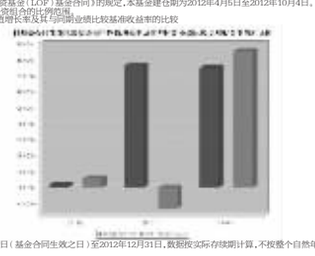
其中:t =1,2,3,…T,T表示计算期天数日

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

注:1.净值表现所取数据截至到2014年12月31日。

2.按照《兴全轻资产投资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4月5日至2012年10月4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约束。

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



注:2012年数据统计期间为2012年4月5日(基金合同生效之日)至2012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

本基金自基金合同生效之日(2012年4月5日)起至今未进行利润分配。

§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21日,中国证监会批准(证监许可[2008]89号)了公司股权变更申请,全球人寿保险国际公司(AEGON International B.V)受让东方证券持有的股权,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]1004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1亿元变更为人民币15亿元。

截止2014年12月31日,公司旗下管理着十四只从业于转债混合型证券投资基金、兴业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、兴全趋势投资混合型证券投资基金、兴全轻资产投资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、兴全社会责任股票型证券投资基金(LOF)、兴全添利宝货币市场基金。

4.1.2 基金经理(或基金投资小组)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		
谢治宇	本基金、兴全轻资产投资股票型证券投资基金(LOF)基金经理	2014年12月8日	-	6年	经济学硕士,2007年加入兴业全球基金管理有限公司,历任行业研究员、专户投资部任投资经理。
陈扬帆	基金管理部副总监,本基金和兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2012年4月5日	-	13年	工商管理硕士,历任北京宏基兴业技术有限公司副总经理,上海奥盛投资有限公司总经理,兴业全球基金管理有限公司兴全全球视野股票证券投资基金基金经理助理。

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(报告期内曾任的)。

2.任职日期和基金合同生效之日(基金成立后担任基金经理)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.陈扬帆于2015年1月5日起不再担任本基金基金经理。

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守《证券投资基金法》及其各项实施细则、《兴全轻资产投资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,未违法违规、未违反基金合同谋求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 公平交易制度和控制方法

本基金管理人制定了《兴业全球基金管理有限公司公平交易制度》,并将不时进行修订。本基金管理人主要从研究的公平、决策的公平、交易的公平、公平交易的监控评估、公平交易的报告和信息披露等方面对公平交易行为进行规范,从而达到保证本基金管理人管理的不同投资组合得到公平对待,保护投资者合法权益的目的。

4.3.2 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、业绩评估等环节落实相关,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。

4.3.3 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

轻资产基金在2014全年基本保持了较优秀的持仓,虽然大市场从格局加编向于大盘蓝筹股票,但是基金风格基本没有变化。2014年是历史上少有的涨幅较大的一年,不仅个盘股票有了很大的涨幅,大盘的涨幅也是近年少有,特别是四季度,市场涨幅较大,上证指数上涨幅度达到52%。上证指数的上涨幅度是近年以来少见的,为什么能够出现如此高的涨幅?能有多重的解因,包括对于改革的预期,对于货币政策宽松的预期等等,包括沪港通在4季度的推出,央行降息等也使得市场交易的资金集聚到了以沪深300,上证50等的大型股上,另外,保险由于其行业属性要求基于市场交易量的放大,市场的上涨,使得市场进入了自强状态,对于四季度的上涨,盈利的推动是了主要的个别行业,应该没有太大的关系;流动性在大大的关系;政策的刺激是这轮了全年的态势,融资融券余额迅速超过了1万亿,各种结构化定增产品甚至于银行资金都有进入股市的迹象。

我们可以认为市场已经经历了一个长达2年的牛市了,包括13年的小盘股牛市以及14年的整体牛市。前期或许还可以认为大盘股票的整体价格还较为便宜,但是目前要看这个情况当不存在。尤其要关注的是整个经济环境开没有显著的改善,更多的还是基于预期的变化,包括了新经济和改革的预期,但是现实中这些事物的发展还在会随着时间的变动,在这样的情况下,不少基金经理选择了减仓,这是可以理解的,但是,这也是对基金经理的考验,因为,一旦基金经理没有把握好时机,可能出现业绩不佳的情况,所以也并不能认为市场进入了整体的抱团阶段。

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37.58%,同期业绩比较基准收益率42.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,在几个方面考虑如下:对于市场整体风险进入观察区域,保持一定重视;对于高估而业绩并不能支撑的股票坚决减持;积极寻找估值合理,业绩增速稳定的公司进行投资。对于新能源车、太阳能等行业还是保持较为乐观的态度。对于消费板块存在14年整体表现较好,在15年有可能改善的行业积极的布局。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本基金管理人通过以下工作的开展,有力地保证了本基金整体运作的合法合规,从而最大程度地保护了基金份额持有人和其他相关当事人的合法权益:

1.实时风险监控:通过风控系统对本基金的运作进行实时监控,每日网管监控日志,在此基础上每周撰写信息报告,对基本金运行风控指标的情况进行汇总、分析和提示。

2.加强事后工人分析,并定期撰写风险管理报告。除系统控制外,公司监察稽核部还对一些无法嵌入系统的风控指标进行了事后人工计算分析和复核,并同样反映在监控日志和信息简报中。此外,在每个季度结束之后,公司监察稽核部会对基金的流动性进行压力测试并出具书面报告,对旗下每只基金进行全面的风险评价并形成风险分析报告,并提交公司领导和基金经理审阅。

3.进一步加强对公司公平交易的监控。根据监管要求,即要求以及公司公平交易相关工作的不断深入开展,公司进一步明确了公平交易执行和分析中的具体标准,将公平交易问题分为交易的公平和投资策略的公平,主要包括:(1)明确交易公平的具体内容,并以识别异常交易为目的,建立交易公平的量化分析模型,模拟并益输送金额,具体环境交易分析等方法,对以往的下单及交易记录进行分析,保证投资策略的公平。

4.季度监察稽核和专项稽核:根据中国证监会《关于基金管理公司报送监察稽核报告的通知》以及《证券投资基金管理有限公司监察稽核报告内容与格式指引(试行)》等规定,认真做好公司各季度监察稽核工作,对照中国证监会的季度监察稽核项目表,对本基金的守法合规情况进行逐条检视。此外,在公司监察稽核部对基金管理人的内部控制、业务流程、内部风险控制、财务管理、信息披露、关联交易、投资决策、投资交易、基金会计、基金估值、基金清算、基金份额登记、信息技术系统、内部稽核、内部管理、公司治理、人力资源、公司文化、公司品牌、公司内部信息传递、公司对外信息披露、公司对子公司的管理、公司对分支机构的管理、公司对基金管理人的管理、公司对基金投资业务进行全面检查,并提交了《兴全基金管理有限公司2014年度内部控制评价报告》。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照基金的估值准则,证券投资基金管理公司关于估值的约定,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,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.估值委员会根据估值方可实施。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政策,并通过基金会计核算系统进行估值。4.估值人员(包括基金经理)和相关法律法规专业人员参与定期和临时估值委员会会议,并根据国家法律法规、证券业协会、证券投资基金业协会、证券投资基金业协会、证券投资基金