申万菱信量化小盘股票型证券投资基金（LOF）招募说明书（第六次更新）（摘要）

基金管理人：申万菱信基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司

【重要提示】

● 本基金基金合同已于2011年6月16日生效。

● 投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读招募说明书。

● 基金的过往业绩并不预示其未来的表现。

● 本摘要根据本基金之基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

● 本招募说明书（更新）所载内容截止日为2014年6月16日，有关财务数据和净值表现截止日为2014年3月31日（财务数据未经审计）。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：申万菱信基金管理有限公司
住所：上海市淮海中路300号香港新世界大厦40楼（200021）
法定代表人：姜国芳
设立日期：2004年1月15日
批准设立机关及批准设立文号：中国证券监督管理委员会，证监基金字【2003】144 号文。
组织形式：有限责任公司
注册资本：壹亿伍仟万元人民币
联系电话：+86-21-23261188
联系人：王菲萍
股本结构：申银万国证券股份有限公司持有 67%的股权，三菱UFJ信托银行株式会社持有33%的股权

（二）主要人员情况

1、董事会成员

姜国芳先生，董事长，工商管理硕士，高级经济师。1980年起从事金融相关工作，先后任职于中国人民银行上海市分行，中国工商银行上海市分行组织处，上海申银证券有限公司，申银万国证券股份有限公司，申银万国（香港）有限公司。2004年至今任申万菱信基金管理有限公司（原申万巴黎基金管理管理有限公司）董事长。

杜平先生，董事，法学硕士，经济师。1989年至1993年先后任职于湖北省武汉市政府政策研究室，湖北省武汉市政府办公厅；1993年起从事金融相关工作，曾先后任职于交通银行总行秘书处、深圳分行，新加坡分行。2003年10月起加盟申银万国证券股份有限公司，任公司副总裁。

刘郎先生，董事，硕士研究生，副教授。曾在湖南邵阳学院和东南大学任教。1994年起从事金融相关工作，先后在泰阳证券公司任公司、万联证券任公司总裁。2006年6月至2007年1月在广州城市商学院担任主任。2007年1月至8月在大通证券公司任副总经理。2007年9月至今任申银万国证券股份有限公司副总裁。

原田义久先生，董事，日本籍，大学学历。1987年4月至今在三菱UFJ信托银行株式会任职，曾任投资企划部次长、海外资产管理部副部长。现任三菱UFJ信托银行株式会社海外资产管理部部长。

陈志成先生，董事，日本籍，大学学历。1990年7月至今在三菱UFJ信托银行株式会社任职，历任中国业务科员、中国业务科长、上海代表处首席代表，现任北京代表处首席代表。

冯根福先生，独立董事，经济学博士，博士生导师，二级教授。曾在陕西财经学院工作，历任陕西财院学报主编、陕西财院工商学院院长。2000年5月至今在西安交通大学经济与金融学院担任院长。

张军建先生，独立董事，博士研究生，教授。曾在四川外国语大学、日本长崎县立大学、日本千叶大学、早稻田大学任教；此后曾任职于日本菱南开发株式会社。2001年至今在中南大学任法学院教授，中日经济法研究所所长，中南大学信托与信托法研究中心主任；中国银行法学研究会常务理事；中美法律交流基金会信托法委员会副主席。

阎小平先生，独立董事，硕士研究生，高级经济师。1969年开始工作，1984年进入金融行业，曾先后任职于中国工商银行总行、工商银行北京市分行等。2009年1月起退休。

李秀仑先生，独立董事，大学本科学历，高级经济师。1969年开始工作，曾先后任职于中国工商银行、上海农村信用合作社联合社、上海农村商业银行；2009年1月至12月在市金融党委科学发展观活动任指导检查组二组组长；2010年1月起退休。

2、监事会成员

蒋元真先生，监事会主席，大学学历，高级会计师，高级经济师。曾任职于上海市财政局、上海市财税二分局、上海市税务局、上海国际信托投资公司、上海国际集团有限公司等单位，2010年中至今在申银万国证券股份有限公司任党委委员、监事会主席。

杉崎千雄先生，监事，日本籍，大学学历。1988年4月至今任职于三菱UFJ信托银行株式会社（原三菱信托银行），历任投资企划部次长等职务，2014年4月起任受托财产企划部副部长。

王菲萍女士，监事，硕士研究生。曾在申银万国证券股份有限公司总裁办任法律顾问等职务，2004年加入申万菱信基金管理有限公司（原申万巴黎基金管理管理有限公司），曾任公司督察员、副总经理，现任公司总经理。

欧庆铃先生，公司副总经理，理学博士。曾在华南理工大学应用数学系任教，此后曾任职于广州证券有限责任公司、金鹰基金管理有限公司和万家基金管理有限公司。2011年8月加入申万菱信基金管理有限公司，曾任申万菱信消费增长基金经理，现任公司副总经理、投资总监，申万菱信新动力基金经理。

4、督察长

来肖贤先生，督察长，经济学硕士。曾任申万菱信基金管理有限公司监察稽核总部副总经理；在申万菱信基金管理有限公司任职之前，曾任申银万国证券股份有限公司国际业务总部投资分析师、部门副经理。

5、基金经理

刘忠勋先生，上海大学经济学硕士。曾任职于华泰证券股份有限公司，2008年加入本公司，历任金融工程师，产品与金融工程总部总监助理，副总监（主持工作）。 现任申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)、申万菱信沪深300指数增强型证券投资基金基金经理。

张少华先生，2011年6月至2013年4月任本基金基金经理。

6、投资决策委员会委员名单

本委员会由以下人员组成：公司分管投资的副总经理、投资管理总部总监、研究总监、基金经理代表等。

公司分管投资的副总经理为本委员会主席，分管投资的副总经理或其被授权人为本委员会召集人，投资管理总部总监或其被授权人为本委员会秘书，负责协调统筹本委员会的各项事宜。

本公司董事长、总经理、督察长、监察稽核总部总监、风险管理总部总监作为非执行委员，有权列席本委员会的任何会议。非执行委员不参与投票表决。

7、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

名称：中国工商银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号
成立时间：1984年1月1日
法定代表人：姜建清
注册资本：人民币349,018,545,827元
联系电话：010-66105799
联系人：赵会军

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、场外发售机构

（1）直销机构

申万菱信基金管理有限公司直销中心
住所：上海市淮海中路300号香港新世界大厦40层
法定代表人：姜国芳
电话：+86 21 23261188
传真：+86 21 23261199
联系人：申浩波 李濮君
客户服务电话：400 880 8588（免长途话费）或 +86 21 962299
网址：www.swsmu.com
电子邮件：service@swsmu.com

（2）代销机构

(1)名称：中国工商银行股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门内大街55 号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街55 号
法定代表人：姜建清
客户服务电话：95588
传真：010－66107738
网址：www.icbc.com.cn
(2)名称：中国农业银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人：蒋超良
联系人：刘一宁
电话：010-85108227
传真：010-85109219
客户服务电话：95599
网址：www.abchina.com
(3)名称：中国建设银行股份有限公司
法定代表人：王洪章
注册地址：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
联系人：王琳
客户服务电话：95533
传真：010-66275654
网址：www.ccb.com
(4)名称：交通银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海市银城中路188号
法定代表人：牛锡明
电话：021-58781234
联系人：陈铭铭
客户服务电话：95559
网址：www.bankcomm.com
(5)名称：中信银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
客服电话：95558
联系人：金蕾
传真：010-65550827
网址：bank.ecitic.com
(6)名称：上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址：上海市中山东一路12号
法定代表人：吉晓辉
传真：021-63604199
联系人：倪苏云、于慧
客户服务热线：95528
公司网站：www.spdb.com.cn
(7)名称：中国民生银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人：董文标
客服电话：95568
联系人：陈鹭
传真：010-57092611
网址：www.cmbc.com.cn
(8)名称：华夏银行股份有限公司
法定代表人：吴建
办公地址：北京市东城区建国门内大街22号
联系人：郑鹏
客户服务电话：95577
传真：010-85238680
网址：www.hxb.com.cn
(9)名称：上海农村商业银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路8号中融碧玉蓝天15－20、22－27层
法定代表人：胡平西
客服电话：021-96 2999/4006 962 999
联系人：吴海平
传真：021-38523664
网址：www.srcb.com
(10)名称：国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路618号
办公地址：上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼
法定代表人：万建华
电话：021-38676666
传真：021-38670666
客户服务热线：400-8888-666
(11)名称：中信建投证券股份有限公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人：王常青
联系人：权唐
开放式基金咨询电话：400-8888-108
开放式基金业务传真：010-65182261
公司网站：www.csc108.com
(12)名称：国信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦6楼
法定代表人：何如
联系人：齐晓燕
传真：0755-82133952
客户服务电话：95536
网址：www.guosen.com.cn
(13)名称：招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
法定代表人：宫少林
传真：0755-82943636
联系人：林生迎
客户服务热线：4008888111，95565
公司网站：www.newone.com.cn
(14)名称：广发证券股份有限公司
注册地址：广州天河区天河北路183－187号大都会广场43楼(4301－4316房)
办公地址：广东省广州天河北路大都会广场5、18、19、36、38、39、41、42、43、44楼
法定代表人：孙树明
联系人：黄岚
统一客户服务热线：95575或致电各地营业网点
公司网站：广发证券网www.gf.com.cn
(15)名称：中国银河证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：陈有安
客户服务热线：4008888888
传真：010-66568990
联系人：宋明
公司网址：www.chinastock.com.cn
(16)名称：海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号
法定代表人：王开国
联系人：金芸、李笑鸣
客户服务电话：400-8888-001(全国)，021-95553，或拨打各城市营业网点咨询电话
公司网站：www.htsec.com
(17)名称：申银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路171号
法定代表人：储晓明
传真：021-33388224
联系人：高夫
客服电话：021-95523
公司网站：www.sywg.com
(18)名称：长江证券股份有限公司
注册地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人：胡运钊
联系人：李良
传真：027-85481900
客户服务电话：95579或4008-888-999
网址：www.95579.com
(19)名称：安信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
深圳市福田区深南大道2008号中国风凰大厦1栋9层
法定代表人：牛冠兴
传真：0755-82558355
联系人：余江
统一客服电话：4008001001
公司网站地址：www.essence.com.cn
(20)名称：中信证券（浙江）有限责任公司
注册地址：浙江省杭州市解放东路29号迪凯银座22层
办公地址：浙江省杭州市解放东路29号迪凯银座22层
传真：0571-85106383
客户服务电话：95548
网址：www.bigsun.com.cn
(21)名称：国元证券股份有限公司
注册地址：安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人：凤良志
传真：0551-2207965
联系人：李蔡
客户服务电话：400-8888-777，95578
网址：www.gyzq.com.cn
(22)名称：中信证券（山东）有限责任公司
注册地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼20层
办公地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼20层
法定代表人：杨宝林
客户服务电话：95548
网址：www.zxwt.com.cn
(23)名称：东吴证券股份有限公司
住所：苏州工业园区星阳街5号东吴证券大厦
法定代表人：吴永敏
联系人：方晓丹
电话：0512-65581136
传真：0512-65588021
客服电话：4008601555
公司网址：www.dwzq.com.cn
(24)名称：信达证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
办公地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
法定代表人：张志刚
联系人：唐静
客服电话：400-800-8899
公司网址：www.cindasc.com
(25)名称：光大证券股份有限公司
注册地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：薛峰
联系人：刘晨、李芳芳
客服电话：95525
传真：021-68815009
公司网站：www.ebscn.com
(26) 名称：广州证券有限责任公司
注册地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔19层、20层
办公地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔19层、20层
法定代表人：刘东
联系人：林洁茹
联系电话：020-88836999
传真：020-88836654
客户服务电话：020-961303
网址：www.gzs.com.cn
(27)名称：国联证券股份有限公司
注册地址：江苏省无锡市县前东街168号
法定代表人：雷建辉
联系人：徐欣
传真：0510-82830162
客户服务电话：4008885288
网址：www.glsc.com.cn
(28)名称：中航证券有限公司
注册地址：江西省南昌市抚河北路291号
法定代表人：杜航
联系人：戴蕾
客服电话：0791-6768763
网址：www.scstock.com
(29)名称：华宝证券有限责任公司
注册地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心57层
办公地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心57层
代表法人：陈林
联系人：刘闻川
传真：021-68778790
客服电话：400-820-9898
公司网址：www.cnhbstock.com
(30)名称：华融证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街8号
办公地址：北京市西城区金融大街8号
法定代表人：祝献忠
联系人：黄恒
联系电话：010-58568235
传真：010-58568062
客户服务电话：010-58568118
网址：www.hrsec.com.cn
(31)名称：天风证券股份有限公司
注册地址：中国湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼
办公地址：武汉市江汉区唐家墩路32号国资大厦B座四楼
法定代表人：余磊
联系人：翟璟
传真：027-87618863
客服电话：028-86711410
网址：www.tfzq.com
(32)名称：和讯信息科技有限公司
注册地址：北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
法定代表人：王莉
传真：021-20835879
客服电话：400-920-0022/ 021-20835588
网址：licaike.hexun.com
(33)名称：诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司
注册地址：上海市金山区廊下镇漕廊公路7650号205室
法定代表人：汪静波
联系人：方成
传真：021-38509777
客户服务电话：400-821-5399
网址：www.noah-fund.com
(34)名称：深圳众禄基金销售有限公司
注册(办公)地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼I、J单元
法定代表人：薛峰
联系人：童彩平
电话：0755-33227950
传真：0755-82080798
客户服务电话：4006-788-887
网址：众禄基金网www.zlfund.cn，基金买卖网www.jjmmw.com
(35)名称：上海天天基金销售有限公司
注册地址：上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
办公地址：上海市徐汇区龙田路195号3C座9楼
法定代表人：其实
联系人：潘世友
电话：021-54509998
传真：021-64385308
客户服务电话：400-1818-188
网址：www.1234567.com.cn
(36)名称：上海好买基金销售有限公司
注册地址：上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
办公地址：上海市浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
法定代表人：杨文斌
联系人：张茹
客服电话：400-700-9665
公司网址：www.ehowbuy.com
(37)名称：杭州数米基金销售有限公司
注册地址：杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号
办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼
法定代表人：陈柏青
联系人：张裕
传真：0571-26698533
客户服务电话：4000766123
公司网址：www.fund123.com
(38)名称：上海长量基金销售投资顾问有限公司
注册地址：上海市浦东新区高翔路526号2幢220室
办公地址：上海市浦东新区浦东大道555号裕景国际B座16层
法定代表人：张跃伟
客服电话：400-089-1289
公司网站：www.erichfund.com
(39)名称：浙江同花顺基金销售有限公司
注册办公地址：杭州市西湖区文二西路1号元茂大厦903室
法定代表人：凌顺平
联系人：杨翼
传真：0571-88910240
客户服务电话：4008-773-772，0571-88920897
网站：www.5ifund.com
(40)名称：北京展恒基金销售有限公司
注册地址：北京市顺义区后沙峪镇安富街6号
法定代表人：闫振杰
联系人：宋丽冉
电话：010-62020088
传真：010-62020355
客服电话：4008886661
网址：www.myfund.com

2、场内发售机构

（1）本基金的场内发售机构为具有基金代销资格的深圳证券交易所会员单位（具体名单可在深交所网站查询）。

（2） 本基金募集结束前获得基金代销资格的深圳证券交易所会员单位可新增为本基金的场内发售机构。

（3）基金注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司
注册地址：北京市西城区太平桥大街17号
办公地址：北京市西城区太平桥大街17号
法定代表人：金颖
电话：（010）66210988，（010）59378888
传真：（010）66210938
联系人：任瑞新

（三）律师事务所和经办律师

律师事务所：通力律师事务所
注册地址：上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人：俞卫锋
电话：+86-21-31358666
传真：+86-21-31358600
联系人姓名：安冬
经办律师：吕红、安冬

（四）会计师事务所和经办注册会计师

会计师事务所：普华永道中天会计师事务所有限公司
注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人姓名：杨绍信
电话：+86 -21-23238888
传真：+86-21-23238800
联系人姓名：张振波
经办注册会计师姓名：薛竞、张振波

四、基金的名称

本基金的名称：申万菱信量化小盘股票型证券投资基金（LOF）

五、基金的类型

本基金的类型：契约型开放式

六、基金的投资的目标

本基金采用数量化的投资方法精选个股，严格按照纪律执行，力争长期稳定的获取超越业绩比较基准的投资回报。

七、基金的投资范围

本基金投资于流动性良好的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、权证、资产支持证券以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。

本基金各类资产投资比例为：股票资产占基金资产的比例85%－95%，其中，投资于本基金界定的小盘股占股票资产的比例不低于90%，权证市值占基金资产净值的比例不超过3%；债券、现金以及其他中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为5%－15%，其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

本基金应在基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

八、基金的投资策略

1、小盘股定义

本基金将专注于小盘股的投资，为了更好的对投资标的进行界定。本基金对小盘股进行了以下定义：基金管理人对中国A股市场中的股票按流通市值从小到大排序并相加，累计流通市值达到总流通市值50%的股票归入小盘股集合。对于未纳入最近一次排序范围内的股票（如新股等），本基金参照最近一次排序的结果决定其是否纳入小盘股集合。

2、股票投资策略及组合构建流程

本基金坚持数量化的投资策略，专注于小盘股的投资。基金管理人基于对国内股票市场的大量实证研究，专门开发了适合小盘股投资的数量化投资模型（简称“量化小盘投资模型”），作为本基金投资的核心。本基金的股票选择行为，都是基于该投资模型而定。这种完全基于模型的数量化投资方法能够更加客观、公正而理性的去分析和筛选股票，并且不受外部分析师的影响，极大的减少了投资者情绪的影响，从而能够保持投资策略的一致性与有效性。

本基金的“量化小盘投资模型”包括以下几个子模型：

1、财务分析模型

基于小盘股的定义，界定出小盘股股票池，作为本基金投资的初始股票池。

财务分析模型，主要是基于一系列财务指标，对初始股票池中的股票进行筛选，甄选出财务指标较佳的股票，构建本基金的一级股票池。本基金主要从企业变现能力、营运能力、长期债务偿付能力、盈利能力这四个方面进行财务分析，已实现对初始股票池中上市公司的的财务状况以及经营管理质量的评估。

（1）企业变现能力

企业变现能力是指企业产生现金的能力，它取决于可以在近期转变为现金的流动资产有多少。本基金分析企业变现能力的财务指标主要有流动比率和速动比率。

1）流动比率

流动比率=流动资产/流动负债

流动比率可以反映公司的短期偿债能力，评价流动资产总体的变现能力。流动比率越大，说明企业偿债能力越强。

2）速动比率

速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

由于在流动资产中存货的变现速度最慢，或存货估价存在着成本与合理市价相差悬殊的问题等原因，在不希望企业用变卖存货的方法还债，或排除使人产生误解的情况下，速动比率反映企业的短期偿债能力更加另人可信。

（2）营运能力分析

营运能力是用来衡量公司在资产管理方面的效率，本基金分析企业营运能力的财务指标主要有存货周转率和应收账款周转率。

1）存货周转率

存货周转率=销售成本/平均存货

存货周转率的好坏反映企业的存货管理水平，一般来讲，存货周转率越高，则存货的占用水平越低，流动性越强，存货转换为现金或应收账款等的速度越快，提高存货周转率可以提高企业的变现能力。

2）应收账款周转率

应收账款周转率=销售收入/平均应收账款

和存货一样，应收账款在流动资产中有着举足轻重的地位，及时收回应收账款，不仅可以增强企业的短期偿债能力，也可以反映出企业管理应收账款方面的效率。

（3）长期债务偿付能力分析

企业对一笔债务承担两份责任：一是偿还债务本金的责任；二是支付债务利息的责任。分析一个公司长期偿债能力主要是确定该公司偿还债务本金和支付债务利息的能力。本基金分析企业长期债务偿付能力的财务指标主要包含资产负债率和已获利息倍数

1）资产负债率

资产负债率=负债总额/资产总额

资产负债率反映在总资产中有多大比例是通过借债来筹资的，也可以衡量公司在清算时保护债权人利益的程度。资产负债率越高，股东提供的资本比例就越低，则公司不能及时偿债的风险越大。

2）已获利息倍数

已获利息倍数=息税前利润/利息费用

已获利息倍数反映企业息税前利润为所需支付的债务利息的多少倍，已获利息倍数越大，公司偿还利息的能力越强。

（4）盈利能力分析

盈利能力是企业赚取利润的能力，本基金分析企业的盈利能力的主要财务指标为销售净利率、资产净利率和净资产收益率等。

1）销售净利率

销售净利率=净利润/销售收入

销售净利率反映销售收入的收益水平。销售净利率越高，说明公司盈利能力越强。企业在增加销售收入的同时，必须相应的获得更多的净利润。

2）资产净利率

资产净利率=净利润/平均资产总额

资产净利率是一个反映公司资产利用综合效果的指标。该指标越高说明资产的利用效率越高，公司在增加收入和节约成本使用等方面取得了良好的效果。

3）净资产收益率

净资产收益率=净利润/平均净资产

净资产收益率反映公司所有者权益的投资回报率。净资产收益率越高说明公司盈利能力越强。

2、多因子ALPHA选股模型

本基金管理人对上市公司的财务数据和市场指标数据进行统计分析，筛选出最有效的成份因子，寻求ALPHA来源，构建选股模型。

本基金采用的因子指标主要分为三大类：

（1）市场面因子

本基金管理人认为，市场面因子对市场的反应比较直接，比基本分析更能反应实际市场的局部现象；在一个非完全有效的市场中，这些因子对选择股票的表现具有一定的正面贡献。本基金主要采用的市场面因子包括换手率和相对强弱指标等

1）换手率

换手率=成交量/流通总股数

义：基金管理人对中国A股市场中的股票按流通市值从小到大排序并相加，累计流通市值达到总流通市值50%的股票归入小盘股集合。对于未纳入最近一次排序范围内的股票（如新股等），本基金参照最近一次排序的结果决定其是否纳入小盘股集合。

2、股票投资策略及组合构建流程

本基金坚持数量化的投资策略，专注于小盘股的投资。基金管理人基于对国内股票市场的大量实证研究，专门开发了适合小盘股投资的数量化投资模型（简称“量化小盘投资模型”），作为本基金投资的核心。本基金的股票选择行为，都是基于该投资模型而定。这种完全基于模型的数量化投资方法能够更加客观、公正而理性的去分析和筛选股票，并且不受外部分析师的影响，极大的减少了投资者情绪的影响，从而能够保持投资策略的一致性与有效性。

本基金的“量化小盘投资模型”包括以下几个子模型：

1、财务分析模型

基于小盘股的定义，界定出小盘股股票池，作为本基金投资的初始股票池。

财务分析模型，主要是基于一系列财务指标，对初始股票池中的股票进行筛选，甄选出财务指标较佳的股票，构建本基金的一级股票池。本基金主要从企业变现能力、营运能力、长期债务偿付能力、盈利能力这四个方面进行财务分析，已实现对初始股票池中上市公司的的财务状况以及经营管理质量的评估。

（1）企业变现能力

企业变现能力是指企业产生现金的能力，它取决于可以在近期转变为现金的流动资产有多少。本基金分析企业变现能力的财务指标主要有流动比率和速动比率。

1）流动比率

流动比率=流动资产/流动负债

流动比率可以反映公司的短期偿债能力，评价流动资产总体的变现能力。流动比率越大，说明企业偿债能力越强。

2）速动比率

速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

由于在流动资产中存货的变现速度最慢，或存货估价存在着成本与合理市价相差悬殊的问题等原因，在不希望企业用变卖存货的方法还债，或排除使人产生误解的情况下，速动比率反映企业的短期偿债能力更加另人可信。

（2）营运能力分析

营运能力是用来衡量公司在资产管理方面的效率，本基金分析企业营运能力的财务指标主要有存货周转率和应收账款周转率。

1）存货周转率

存货周转率=销售成本/平均存货

存货周转率的好坏反映企业的存货管理水平，一般来讲，存货周转率越高，则存货的占用水平越低，流动性越强，存货转换为现金或应收账款等的速度越快，提高存货周转率可以提高企业的变现能力。

2）应收账款周转率

应收账款周转率=销售收入/平均应收账款

和存货一样，应收账款在流动资产中有着举足轻重的地位，及时收回应收账款，不仅可以增强企业的短期偿债能力，也可以反映出企业管理应收账款方面的效率。

（3）长期债务偿付能力分析

企业对一笔债务承担两份责任：一是偿还债务本金的责任；二是支付债务利息的责任。分析一个公司长期偿债能力主要是确定该公司偿还债务本金和支付债务利息的能力。本基金分析企业长期债务偿付能力的财务指标主要包含资产负债率和已获利息倍数

1）资产负债率

资产负债率=负债总额/资产总额

资产负债率反映在总资产中有多大比例是通过借债来筹资的，也可以衡量公司在清算时保护债权人利益的程度。资产负债率越高，股东提供的资本比例就越低，则公司不能及时偿债的风险越大。

2）已获利息倍数

已获利息倍数=息税前利润/利息费用

已获利息倍数反映企业息税前利润为所需支付的债务利息的多少倍，已获利息倍数越大，公司偿还利息的能力越强。

（4）盈利能力分析

盈利能力是企业赚取利润的能力，本基金分析企业的盈利能力的主要财务指标为销售净利率、资产净利率和净资产收益率等。

1）销售净利率

销售净利率=净利润/销售收入

销售净利率反映销售收入的收益水平。销售净利率越高，说明公司盈利能力越强。企业在增加销售收入的同时，必须相应的获得更多的净利润。

2）资产净利率

资产净利率=净利润/平均资产总额

资产净利率是一个反映公司资产利用综合效果的指标。该指标越高说明资产的利用效率越高，公司在增加收入和节约成本使用等方面取得了良好的效果。

3）净资产收益率

净资产收益率=净利润/平均净资产

净资产收益率反映公司所有者权益的投资回报率。净资产收益率越高说明公司盈利能力越强。

2、多因子ALPHA选股模型

本基金管理人对上市公司的财务数据和市场指标数据进行统计分析，筛选出最有效的成份因子，寻求ALPHA来源，构建选股模型。

本基金采用的因子指标主要分为三大类：

（1）市场面因子

本基金管理人认为，市场面因子对市场的反应比较直接，比基本分析更能反应实际市场的局部现象；在一个非完全有效的市场中，这些因子对选择股票的表现具有一定的正面贡献。本基金主要采用的市场面因子包括换手率和相对强弱指标等

1）换手率

换手率=成交量/流通总股数

换手率是指一定时间内市场中股票转手买卖的频率，是反映股票流通性强弱的指标之一。

2）相对强弱指标

通过比较一段时期内的平均收盘涨数和平均收盘跌数来分析市场买卖盘的意向和实力，从而判断未来市场的走势。

（2）成长因子

本基金通过量化统计模型，建立企业成长因子库，根据历史表现，将直接能反映超额收益的成长因子作为本基金的成份因子。本基金入库的成长因子主要包含主营业务增长率、净利润增长率等。

1）主营业务增长率

主营业务增长率=（本期主营业务收入－上期主营业务收入总额的比率）/上期主营业务收入

该指标通常是公司利润增长的先导指标，是分析公司投资价值的重要指标。主营收入快速增长往往意味着市场占有率的上升，这是公司竞争力提高的重要标志，体现了公司的持续成长能力。

2）净利润增长率

净利润增长率=(本期净利润额－上期净利润额)/上期净利润额

（2）成长因子

本基金通过量化统计模型，建立企业成长因子库，根据历史表现，将直接能反映超额收益的成长因子作为本基金的成份因子。本基金入库的成长因子主要包含主营业务增长率、净利润增长率等。

1）主营业务增长率

主营业务增长率=（本期主营业务收入－上期主营业务收入总额的比率）/上期主营业务收入

该指标通常是公司利润增长的先导指标，是分析公司投资价值的重要指标。主营收入快速增长往往意味着市场占有率的上升，这是公司竞争力提高的重要标志，体现了公司的持续成长能力。

2）净利润增长率

净利润增长率=(本期净利润额－上期净利润额)/上期净利润额

该指标反映的是企业实现价值最大化的扩张速度，是反映公司成长状况和发展能力的重要指标。

（3）估值因子

本基金管理人认为，估值是投资中最困难也是最重要的部分，它直接体现着持股的安全边际与风险；估值因子是本模型中相当重要的指标，按传统基本面投资思想，上市公司的历史表现和分析师的未来预期都会最终反映在估值因子中。为了更合理的对公司的估值进行评价，本基金采用多种估值方法构建估值因子体系，主要的参考估值指标包括市盈率、市净率、市销率和市现率等。

1）市盈率

市盈率=股票价格/每股收益

该指标适用于每股收益为正且受宏观经济影响小的非周期行业内的上市公司。

2）市净率

市净率=股票价格/每股净资产

该指标适用于固定资产较多、公司价值与净资产关系较大且每股净资产为正的行业内的上市公司。

3）市销率

市销率=股票价格/每股销售收入

该指标适用于销售成本率较低的服务行业，或者销售成本趋同的传统行业的上市公司。

4）市现率

市现率=股票价格/每股现金流量

该指标适用于现金流为正，且现金流相对稳定的上市公司。

通过多因子ALHPA选股模型的评估，筛选出本基金的核心股票池。

（3）组合优化模型

基于核心股票池，本基金将根据基金的规模，选择合适的股票数量构建投资组合，通过组合优化模型决定各股票的加权方式与调仓频率等。本基金的组合优化模块，包括股票流动性评价、风险价值（VaR）以及动量/反转策略等。

动量/反转策略：应用动量反转的效应，对投资组合中的股票配置权重进行优化，以提高风险调整后的收益。

风险价值：通过测试投资组合中个股单位风险变动对整体风险价值变动的敏感性，优化组合，提高风险调整后的收益。

（4）模型的动态调整

数量化模型的研发是一个持续检验、修正与优化的动态过程。基金管理人将根据市场变化趋势以及后续深入持续的研究，定期或不定期地对量化小盘投资模型进行复核与检验，并对模型涉及的因子与策略进行修正与调整，不断改善模型的有效性与稳定性，以使得本基金能够持续的完成投资目标。

3、债券投资策略

本基金债券投资主要集中在全国银行间债券市场和上海、深圳交易所债券市场。债券投资标的为国内依法公开发行的各类债券，包括在银行间债券市场和交易所债券市场上市交易的各种国债、政策性金融债、企业债和可转债以及现金类投资品种。

在债券投资部分，将根据当前宏观经济形势、金融市场环境，通过有效的投资组合体现债券市场战略投资与战术投资的结合，并积极运用基于债券研究的各种投资分析技术，寻找有利的市场投资机会。通过债券品种的动态配置与优化配比，动态调整固定收益证券组合的久期、银行间市场和交易所市场的投资比重，并相应调整不同债券品种间的配比，在较低风险条件下获得稳定投资收益。

4、权证投资策略

权证投资仅为辅助性投资，主要利用权证来达到控制下跌风险、实现保值和锁定收益的目的；在个股层面上，充分发掘可能的套利机会，以达到增值的目的。

九、基金业绩比较基准

本基金的业绩比较基准如下：

90%×中证500指数收益率＋10%×银行同业存款收益率（税后）

十、风险收益特征

本基金是一只量化股票型基金，属于较高预期风险和较高预期收益的证券投资品种，其风险收益特征从长期平均来看高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。

十一、基金投资组合报告

本投资组合报告所载数据截止日为2014年3月31日，本报告中所列财务数据未经审计。

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	128,477,036.85	85.68
	其中：股票	128,477,036.85	85.68
2	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	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	20,801,668.77	13.87
7	其他资产	676,484.52	0.45
8	合计	149,955,190.14	100.00

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	1,891,129.41	1.27
C	制造业	101,445,666.97	68.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	606,351.36	0.41
E	建筑业	3,329,016.39	2.23
F	批发和零售业	7,133,430.14	4.78
G	交通运输、仓储和邮政业	2,553,168.54	1.71
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	－	－
K	房地产业	9,236,977.79	6.19
L	租赁和商务服务业	493,452.06	0.33
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	1,787,844.19	1.20
S	综合	－	－
	合计	128,477,036.85	86.16

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

代码	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	600352	浙江龙盛	430,065	6,992,856.90	4.69
2	000651	格力电器	242,101	6,778,828.00	4.55
3	600612	老凤祥	280,669	6,724,829.24	4.51
4	600066