

(上接B009版)

致,即跟踪误差最小,同时保证较小的调整频率和跟踪成本。本基金通过分层抽样法力争实现对沪深300指数的跟踪。

●增强操作

本基金的增强操作即对投资组合进行优化,进行优化的根本依据是国内股票市场的完全有效性和指数定价本身的局限性及时效性,指教化基础上的增强投资将通过仓位调整、调整权重和股票替代来实现。

①仓位调整

在能够明确判断市场将经历一段长期下跌过程时,基金的股票投资仓位将进行下调,股票投资仓位最低可下调到占基金资产净值的85%以适度规避市场系统性风险。

②组合优化

本基金在对沪深300指数各行业和个股进行深入研究的基础上,对投资组合优化调整,根据股市和行业板块的相对性价比决定行业和个股相对于基准指数的配置比例。可能对一些预期收益超过平均水平的行业或个股增加投资的比例,而对一些预期收益低于平均水平的行业或个股降低投资比例。

●流动性优化

本基金对投资组合品种的流动性评价标准包括:股票的流通市值和股票近半年的换手率、基金主要投资组合品种的流动性和到达投资决策委员会不一定的决策标准。本基金将提高具备要求流动性的特征股票的投资权重。

●基本面优化

本基金将对上市公司的基本面分析对指数化投资组合进行优化,提高具备基本面特征的股票的投资权重,主要考虑以下因素:

①公司基本面及竞争优势;

②股价的流动性。

●一级市场股票投资

本基金通过适当投资一级市场申购的股票(包括新股与增发)以在不增加额外风险的前提下提高收益水平。

④成份股的投资

在控制跟踪误差的前提下,对于经深入研究具备投资价值的非指数成分股,本基金将通过买入卖出二级市场价格,作为增益策略的方式之一。在保持行业配置不变的前提下,用投资价值突出的非成分股替代同行业的成分股,获取超额收益。

非指数股投资选择指标:

a)预期未来年收益率增长超过行业平均;

b)近三年平均ROE大于行业平均;

c)综合考虑盈利情况,结合市盈率PE,PB等指标,估值有一定安全边际。

对于停牌股票或因规避关联交易等原因无法进行投资的指数成分股,本基金通过行业分析、市值规模分析、相关性分析,可以选取特征相似的非成分股进行替代。

⑤债券投资策略

本基金将在对宏观经济和资本市场进行研究的基础上,对利率结构、市场利率走势进行分析和预判,综合考虑国债收益率曲线、资金供求关系以及基本基金管理人的投资研究平台为依托,采取积极主动的债券投资策略,以中长期利率策略分析为主,结合经济周期、宏观经济运行中的价格指标、资金供求关系、货币政策、财政政策研究及收益率曲线分析,在保证流动性和风险可控的前提下,实施积极的债券投资组合管理。

本基金以富国天丰回报基金固有资金为基础,属于较高风险、较高预期收益的证券投资基金,本基金的净值波动与股票市场的整体波动幅度相当。本基金将在控制与业绩比较基准的偏离风险的基础上,力争获得超越业绩比较基准的收益。

非指数债投资选择指标:

a)预期未来年收益率增长超过行业平均;

b)近三年平均ROE大于行业平均;

c)综合考虑盈利情况,结合市盈率PE,PB等指标,估值有一定安全边际。

对于停牌股票或因规避关联交易等原因无法进行投资的指数成分股,本基金通过行业分析、市值规模分析、相关性分析,可以选取特征相似的非成分股进行替代。

⑥定期报告

本基金定期报告所载数据截至2014年12月31日,本报告财务资料未经审计。

⑦报告期末按行业分类的股票投资组合

⑧报告期末按行业分类的股票投资组合

⑨报告期末按行业分类的股票投资组合

⑩报告期末按行业分类的股票投资组合

⑪报告期末按行业分类的股票投资组合

⑫报告期末按行业分类的股票投资组合

⑬报告期末按行业分类的股票投资组合

⑭报告期末按行业分类的股票投资组合

⑮报告期末按行业分类的股票投资组合

⑯报告期末按行业分类的股票投资组合

⑰报告期末按行业分类的股票投资组合

⑱报告期末按行业分类的股票投资组合

⑲报告期末按行业分类的股票投资组合

⑳报告期末按行业分类的股票投资组合

㉑报告期末按行业分类的股票投资组合

㉒报告期末按行业分类的股票投资组合

㉓报告期末按行业分类的股票投资组合

㉔报告期末按行业分类的股票投资组合

㉕报告期末按行业分类的股票投资组合

㉖报告期末按行业分类的股票投资组合

㉗报告期末按行业分类的股票投资组合

㉘报告期末按行业分类的股票投资组合

㉙报告期末按行业分类的股票投资组合

㉚报告期末按行业分类的股票投资组合

㉛报告期末按行业分类的股票投资组合

㉜报告期末按行业分类的股票投资组合

㉝报告期末按行业分类的股票投资组合

㉞报告期末按行业分类的股票投资组合

㉟报告期末按行业分类的股票投资组合

㉟报告期末按行业分类的股票投资组合