（上接B018版）

全底线的变化，动态调整安全资产和风险资产的投资比例，进行投资组合管理，实现基金资产在保本基础上保值增值。

[illegible]

②风险乘数M值的调整方式和投资决策流程

根据CPPI投资策略，在风险乘数M值保持固定时，根据投资组合资产净值的变化，本基金需要动态调整安全资产、风险资产的比例。当市场波动较大时，为维持固定风险乘数M值，频繁的资产调整将给基金带来较高的交易成本；另一方面，预期未来市场环境将发生较大变化时，固定风险乘数M值可能会限制资产的灵活调整。

因此，本基金对于风险乘数M值采用定期调整与特殊情形下灵活调整相结合的方式。一般地，本基金根据研究部每月提交的投资策略报告，拟定下月风险乘数M值范围报投资决策委员会审批，之后根据投资决策委员会的决议，在风险乘数M值范围内进行灵活调整。另一方面，若已发生或预期将发生引起市场波动率急剧加大的事件，本基金亦将对风险乘数M值进行及时的调整。

风险乘数M值的投资决策流程分为以下三步：

第一步，研究部金融工程小组、宏观策略小组对宏观经济、证券市场从定量、定性两个方面进行分析，其中，定量分析是预测分析市场波动率等参数；定性分析包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、利率走势、资金供需情况等分析。研究部为本基金提出投资策略报告，基金经理以此作为风险乘数M值的投资决策依据；对于可能对证券市场造成重大影响的突发事件，研究部及时提出投资建议。

第二步，基金经理参考研究部提交的投资策略报告，拟定基金风险乘数M值范围报投资决策委员会审批。

第三步，投资决策委员会对基金经理上报的风险乘数M值范围配置提案召开投资决策会议，投资决策委员会通过会议决议后，以书面形式下达给基金经理，由基金经理具体实施。

③策略示例：

假定本基金募集规模为20.00亿元，当期3年期无风险利率为11.13%（2011年9月30日3年期固定国债到期收益率为3.71%×3=11.13%），本基金投资组合期末最低目标价值为人民币1.00元/基金份额，基金经理确定的当期放大倍数为1。

基金合同生效期初投资组合的安全底线为18.00亿元（1.00×20÷（1+11.13%）=18.00）。

本基金的安全垫为2.00亿元（20.00-18.00=2.00）。

本基金将按照CPPI策略投资2.00亿元（2.00×1=2.00，1为放大倍数）于风险资产，18.00亿元于安全资产，从而构建投资组合。

假定经过6个月的运作，股票市场出现一定程度的上涨，期间本基金的安全资产取得了2%的收益，风险资产取得了10%的收益，此时安全资产为18.36亿元（18.00×（1+2%）=18.36），风险资产为2.20亿元（2.00×（1+10%）=2.20），基金资产净值为20.56亿元（18.36+2.20=20.56）。

假定本基金管理人通过研究判断股票市场仍有较大上涨空间，将放大倍数调整为2。

此时投资组合的安全底线为18.32亿元（@），安全垫为2.24亿元（20.56-18.32=2.24）。

本基金将按照CPPI策略投资4.48亿元（2.24×2=4.48）于风险资产，16.08亿元（20.56-4.48=16.08）于安全资产，从而调整投资组合。

假定本基金又经过6个月的运作，期间安全资产取得了2%的收益，而风险资产遭受10%的损失，此时安全资产为16.40亿元（16.08×（1+2%）=16.40），风险资产为4.03亿元（4.48×（1-10%）=4.03），基金资产净值20.43亿元（16.40+4.03=20.43）。

假定基金管理人研究判断，股票市场经过调整后具有一定的上涨空间，故维持调整放大倍数为2。

则此时投资组合的安全底线为18.64亿元（@），安全垫为1.79亿元（20.43-18.64=1.79）。本基金将按照CPPI策略投资3.58亿元（1.79×2=3.58）于风险资产，16.85亿元（20.43-3.58=16.85）于安全资产，从而调整投资组合。

假定本基金又经过两年的运作，期间安全资产取得了8%的收益，股票市场呈现震荡向上态势，风险资产取得了30%的收益，那么期末安全资产为18.20亿元（16.85×（1+8%）=18.20），风险资产为4.65亿元（3.58×（1+30%）=4.65），基金资产净值为22.85亿元（18.20+4.65=22.85）。

保本周期内基金的累计收益率为14.25%。

2、安全资产投资策略

本基金的安全资产为国内依法公开发行的各类债券（包括国债、央行票据、公司债、企业债、短期融资券、资产支持证券、可转换债券、分离交易可转债和债券回购等）、银行存款等。

①债券投资策略

本基金债券的收益主要来源于久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择、跨市场套利以及把握市场低效或失效情况下的交易机会，主要包括以下几个方面：

1）久期管理策略

本基金建立了债券分析框架和量化模型，通过预测利率变化趋势，确定投资组合的目标平均久期，实现久期管理。

本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分，通过"自上而下"对宏观经济形势、财政与货币政策，以及债券市场供求等因素的分析，主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式，并据此确定资产组合的平均久期。

2）收益率曲线策略

本基金将在确定资产组合平均久期的基础上，根据利率期限结构的特点，以及收益率曲线斜率和曲度的预期变化，遵循风险调整后收益率最大化配比原则，建立最优化的债券投资组合，例如子弹组合、哑铃组合或阶梯组合等。

3）个券选择策略

本基金将通过对个券基本面和估值的研究，选择经信用风险或预期信用风险调整后收益率较高的个券，收益率相同情况下流动性较高的个券以及具有税收优势的个券。

在个券基本面分析方面，本基金重点关注：信用评级良好的个券，预期信用评级上升的个券和具有某些特殊优势条款的个券。在个券估值方面，本投资组合将重点关注估值合理的个券，信用利差充分反映债券发行主体的风险溢价要求的个券，经风险调整后的收益率与市场收益率曲线比较具有相对优势的个券。

④跨市场套利

跨市场套利是指基金管理人从债券各子市场所具有的不同运行规律、不同参与主体和不同风险收益特征的差异中发掘套利机会，从而进一步增强债券组合的投资回报。

⑤债券回购杠杆策略

本基金将在市场资金面和债券市场基本面分析的基础上结合个券分析和组合风险管理结果，积极参与债券回购交易，放大固定收益类资产投资比例，追求债券资产的超额收益。

3、风险资产投资策略

本基金投资的风险资产为股票、权证等。

①股票投资策略

本基金股票重点投资于具备内生性增长基础或具备外延式扩张能力的价值创造型企业。根据CPPI策略，在股票投资限额之下，发挥基金管理人主动选股能力，控制股票资产下行风险，分享股票市场成长收益。

股票选择方面，本基金将充分发挥"自下而上"的主动选股能力，结合对宏观经济状况、行业成长空间、行业集中度、公司内生性增长动力的判断，选择具备外延式扩张能力的优势上市公司，结合财务与估值分析，深入挖掘盈利预期稳步上升、成长性发生根本变化且价值低估的上市公司，构建股票投资组合，同时通过选择流动性高、风险低、具备中期上涨潜力的股票进行分散化组合投资，动态优化股票投资组合，控制流动性风险和集中性风险，保证股票组合的稳定性和收益性。

②新股申购策略

本基金将根据市场情况，适度参与新股申购（含增发新股），以增加收益。本基金组合的新股申购（含增发新股）策略主要是从上市公司基本面、估值水平、市场环境三方面选择新股申购的参与标的、参与规模和新股的卖出时机。通过深入分析新股上市公司的基本情况，结合新股发行当时的市场环境，根据可比公司股票的基本面因素和价格水平，预测新股在二级市场的合理定价及其发行价格，指导新股询价，在有效识别和防范风险的前提下，获取较高的低风险收益。

③权证投资策略

本基金在进行权证投资时将在严格控制风险的前提下谋取最大的收益，以不改变投资组合的风险收益特征为首要条件，运用有关数量模型进行估值和风险评估，谨慎投资。

（二）若本基金保本周期到期后变更为"长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金"，则基金的投资策略为：

1、大类资产配置策略

本基金为混合型证券投资基金，将依据市场情况灵活进行基金的大类资产配置。本基金采用"自上而下"和"自下而上"相结合的方法进行大类资产配置。自上而下地综合分析宏观经济运行周期、财政及货币政策、利率走势、资金供需情况等因素，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金等大类资产的投资比例。自下而上以股票精选为核心，主要对象是具有良好成长性以及价值被低估的上市公司股票。

2、股票投资策略

本基金股票投资采用GARP Growth at Reasonable Price，（简记为"GARP"）策略，GARP策略是指以合理价格投资于成长性股票，追求成长与价值的平衡。GARP模型精选出的股票具有清晰、可持续的成长潜力，同时市场价格被低估。基金的潜在收益来源于两个方面，一是不考虑个股成长潜力的情况下个股价值回归所带来的投资收益，二是个股成长潜力释放过程中所带来的价值增长收益，从而可以在承担较低风险的情况下实现较高回报。本基金个股选择将主要关注以下因素：

①成长性因素

本基金优先挑选具有持续、稳定的业绩增长历史，且预期盈利能力将保持增长的公司；对于部分处于成长阶段没有盈利的行业，优先考虑营业收入能够保持增长、且成本控制基本合理的公司；对于部分处于周期性调整的行业，优先考虑市场份额能够保持增长的公司。

在成长性因素中，除了关注业绩增长速度之外，本基金将重点关注业绩增长质量。在财务指标方面，基金管理人将重点关注公司的净资产收益率（ROE）和现金流指标；在定性分析方面，基金管理人将考察公司的核心竞争能力、内部管理和外部经营环境等。只有那些业绩增长具有合理基础、在未来能够持续的公司，才符合股票的初选标准。

②估值因素

本基金重点关注市盈率（PE）和市净率（PB）指标，并与其业绩增长结合，计算PEG指标。PEG指标综合了股票的未来成长潜力以及当前估值水平，能够反映目前的股票价格相对于股票的成长潜力是否存在高估。对于PEG指标小于1或低于行业平均水平的股票，将进入基金的核心股票池。

基金管理人还将关注公司有利信息的发布（如宏观政策、行业政策或公司行为）、分析师评级的变动、股票价格走势与成交量、投资者关注度等因素。当有利因素推动市场认知即将转变时，基金将买入股票；当股票的成长价值已经得到充分反映，市场开始出现过度乐观情绪时，基金将卖出股票。

③财务分析

进行备选上市公司财务分析时，需要将关键因子对财务指标的贡献考虑进来，在此基础上评价公司的盈利能力、偿债能力、营运能力、持续增长能力、股东回报等方面。

1）盈利能力：包括主营业务利润率、净资产收益率、资产收益率、扣除非经常性损益的利润的比例等指标。

主营业务利润率=主营业务利润/主营业务收入；

净资产收益率（ROE）=净利润/净资产；

资产收益率（ROA）=净利润/总资产；

扣除非经常性损益的净利润占净利润的比例=扣除非经常性损益的净利润/净利润。

2）偿债能力：包括资产负债率、流动比率、速动比率等指标。

资产负债率=总负债/总资产；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债。

3）营运能力：包括总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率、每股经营性现金流量与每股收益比等指标。

总资产周转率=销售收入/平均总资产；

应收账款周转率=销售收入/［期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2］；

存货周转率=销售成本/平均存货；

每股经营性现金流量与每股收益比=每股经营性现金流量/每股收益。

4）股东回报：由三年股东报酬率和三年来分红方式组成。

三年股东回报率=三年分红总额/三年平均净资产；

三年来分红方式：现金分红、送红股。

3、债券投资策略

当股票市场投资风险和不确定性增大时，本基金将择机把部分资产转换为债券资产，或通过参与一级债券市场交易获取低风险收益，以此降低基金组合资产风险水平。本投资组合对于债券的投资以久期管理策略为基础，在此基础上结合收益率曲线策略、个券选择策略、跨市场套利策略对债券资产进行动态调整，并择机把握市场低效或失效情况下的交易机会。

①久期管理策略

本基金建立了债券分析框架和量化模型，通过预测利率变化趋势，确定投资组合的目标平均久期，实现久期管理。

本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分，通过"自上而下"对宏观经济形势、财政与货币政策，以及债券市场资金供求等因素的分析，主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式，并据此确定资产组合的平均久期。当预测利率和收益率水平上升时，建立较短平均久期或缩短现有债券资产组合的平均久期；当预测利率和收益率水平下降时，建立较长平均久期或增加现有债券资产组合的平均久期。

债券资产投资建立的分析框架包括宏观经济指标和货币金融指标，宏观经济指标有GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易；货币金融指标包括货币供应量M1/M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率。宏观经济指标和货币金融指标将用以分析央行的货币政策，以判断市场利率变动方向；另一方面，央行货币政策对金融机构的资金流也将带来明显的影响，从而引起债券需求变动。本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上，选择建立和调整最优久期债券资产组合。

②收益率曲线策略

本基金将在确定资产组合平均久期的基础上，根据利率期限结构的特点，以及收益率曲线斜率和曲度的预期变化，遵循风险调整后收益率最大化配比原则，建立最优化的债券投资组合，例如子弹组合、哑铃组合或阶梯组合等。

③个券选择策略

本基金将通过对个券基本面和估值的研究，选择经信用风险或预期信用风险调整后收益率较高的个券，收益率相同情况下流动性较高的个券以及具有税收优势的个券。

在个券基本面分析方面，本基金重点关注：信用评级良好的个券，预期信用评级上升的个券和具有某些特殊优势条款的个券。在个券估值方面，本投资组合将重点关注估值合理的个券，信用利差充分反映债券发行主体的风险溢价要求的个券，经风险调整后的收益率与市场收益率曲线比较具有相对优势的个券。

④跨市场套利

跨市场套利是指基金管理人从债券各子市场所具有的不同运行规律、不同参与主体和不同风险收益特征的差异中发掘套利机会，从而进一步增强债券组合的投资回报。

我国债券市场目前由交易所市场和银行间市场构成。由于其中投资群体、交易方式等市场要素不同，使得两个市场在资金面、利率期限结构、流动性等方面都存在着一定的差别。本基金将在确定套利机会可行性的基础上，寻找合适的介入时机，进行一定的跨市场套利。

⑤把握市场低效或失效状况下的交易机会

在市场低效或失效状况下，本基金将根据市场实际情况，积极运用各类套利以及优化策略对资产投资组合进行管理与调整，捕捉交易机会，以获取超额收益。

1）新券发行溢价策略

在特殊市场环境下新券发行利率可能远高于市场合理收益率，在发行时认购新券可能获得超额收益。

2）信用利差策略

不同信用等级的债券存在合理的信用利差，由于短期市场因素信用利差可能暂时偏离均衡范围，从而出现短期交易机会。通过把握这样的交易机会可能获得超额收益。

4、现金管理

本基金将利用银行存款、回购和短期政府债券等短期金融工具进行有效的现金流管理，在满足赎回要求的前提下，有效地在现金、回购及到期日在一年以内的政府债券等短期金融工具之间进行灵活配置。

5、权证投资策略

本基金在进行权证投资时将在严格控制风险的前提下谋取最大的收益，以不改变投资组合的风险收益特征为首要条件，运用有关数量模型进行估值和风险评估，谨慎投资。

十二、基金的业绩比较基准

（一）本基金在当期保本周期内或保本周期到期自动转为下一个保本周期，基金的业绩比较基准为：3年期银行定期存款税后收益率。

本基金是保本混合型基金，保本周期是3年，以三年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准，基金管理人认为选择该业绩比较基准体现了本基金的风险收益特征，能够使投资者理性判断本基金产品的风险收益特征，合理衡量比较本基金保本保障的有效性。如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，经与基金托管人协商一致，本基金可在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告，不需要召开基金份额持有人大会。

（二）若本基金保本周期到期后变更为"长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金"，则基金的业绩比较基准为：55%×沪深300指数收益率+45%×中债总财富指数收益率。

沪深300指数选取了A股市场上规模最大、流动性最好的300只股票作为其成份股，较好地反映了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。中债总财富指数的编制采用了银行间债券市场结算数据、交易所债券的成交数据、债券柜台的双边报价、银行间债券市场的双边报价以及市场成员收益率的估值数据，并参考了中国债券市场中部分核心成员的收益率估值数据，以更好地反映债券价格信息。中债总财富指数是目前市场上较有影响力的债券投资业绩比较基准。

本基金是混合型证券投资基金，股票投资范围为30-80%，债券等资产投资范围为20%-70%。本基金对沪深300指数和中债总财富指数分别赋予55%和45%的权重符合本基金的投资特性。

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，经与基金托管人协商一致，本基金可在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十三、基金的风险收益特征

（一）本基金在当期保本周期内或保本周期到期自动转为下一个保本周期，基金的风险收益特征为：本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。

（二）若本基金保本周期到期后变更为"长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金"，则基金的风险收益特征为：本基金是混合型证券投资基金，其长期平均风险和预期收益率高于债券型基金、货币市场基金，低于股票型基金，为中高风险、中高收益的基金产品。

十四、投资组合报告

本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。

本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2013年2月20日复核了本投资组合报告，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2012年12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	53,805,220.65	3.01
	其中：股票	53,805,220.65	3.01
2	固定收益投资	1,702,855,000.00	95.35
	其中：债券	1,702,855,000.00	95.35
	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	7,540,178.17	0.42
6	其他资产	21,784,564.36	1.22
7	合计	1,785,984,963.18	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	1,024,000.00	0.06
B	采掘业	2,282,000.00	0.13
C	制造业	25,745,036.06	1.45
C0	食品、饮料	6,497,200.00	0.37
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	553,500.00	0.03
C7	机械、设备、仪表	5,632,736.36	0.32
C8	医药、生物制品	13,061,599.70	0.74
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,196,000.00	0.12
F	交通运输、仓储业	13,717,149.49	0.77
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	6,141,035.10	0.35
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	2,700,000.00	0.15
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	53,805,220.65	3.04

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	000028	国药一致	173,967	6,141,035.10	0.35
2	002294	信立泰	152,527	5,841,784.10	0.33
3	000568	泸州老窖	160,000	5,664,000.00	0.32
4	601111	中国国航	730,000	4,380,000.00	0.25
5	600029	南方航空	1,000,000	3,910,000.00	0.22
6	601766	中国南车	700,000	3,472,000.00	0.20
7	600115	东方航空	974,899	3,421,895.49	0.19
8	600062	华润双鹤	150,000	3,405,000.00	0.19
9	000402	金融街	400,000	2,700,000.00	0.15
10	300026	红日药业	75,000	2,539,500.00	0.14

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	99,770,000.00	5.64
	其中：政策性金融债	99,770,000.00	5.64
4	企业债券	671,385,000.00	37.93
5	企业短期融资券	931,700,000.00	52.63
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,702,855,000.00	96.20

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	1080173	10大连港债	1,500,000	150,240,000.00	8.49
2	011229002	12中航集SCP002	1,500,000	150,135,000.00	8.48
2	011220004	12中铝SCP004	1,500,000	150,135,000.00	8.48
3	041252034	12国电集CP002	1,100,000	110,044,000.00	6.22
4	071204001	12广发CP001	1,000,000	100,150,000.00	5.66
5	1080149	10海淀国资债01	1,000,000	100,110,000.00	5.66

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。

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。

8、投资组合报告附注

①本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

②本基金投资的前十名股票中，未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

③其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,780,018.92
5	应收申购款	4,545.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,784,564.36

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情况。

十五、基金的业绩

过往一定阶段本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

（截至2012年12月31日）

时间段	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
基金合同生效日至2012年12月31日	1.20%	0.04%	1.77%	0.01%	-0.57%	0.03%

基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人依照格尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

十六、基金费用概览

（一）与基金运作有关的费用

1.基金费用的种类

①基金管理人的管理费；

②基金托管人的托管费；

③基金财产拨划支付的银行费用；

④基金合同生效后的基金信息披露费用；

⑤基金份额持有人大会费用；

⑥基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费；

⑦基金的证券交易费用；

⑧基金的开户费用、账户维护费用

⑨依法可以在基金财产中列支的其他费用。

2.上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内参照公允的市场价格确定，法律法规另有规定时从其规定。

3.基金费用计提方法、计提标准和支付方式

①基金管理人的管理费

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的1.2%年费率计提。计算方法如下：

H=E×年管理费率÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

保本周期内，本基金的担保费用从基金管理人的管理费收入中列支。

若保本周期到期后，本基金不符合保本基金存续条件，转型为"长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金"，则管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

②基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的0.2%年费率计提。计算方法如下：

H=E×年托管费率÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

若保本周期到期后，本基金不符合保本基金存续条件，转型为"长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金"，则托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

在保本周期到期操作期间和过渡期间，基金管理人和基金托管人免收本基金的管理费和托管费。

③除管理费和托管费之外的基金费用，由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用支出金额支付，列入或摊入当期基金费用。

（二）与基金销售有关的费用

1、申购费用

本基金的申购费率随申购金额的增加而递减，投资人在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔金额计算。申购费率如下表所示：

申购金额(含申购费)	申购费率
50万元以下	1.2%
50万元(含)-200万元	0.8%
200万元(含)-500万元	0.4%
500万元以上(含)	每笔1000元

本基金的申购金额包括申购费用和净申购金额。其中，

净申购金额=申购金额/（1+申购费率），对于500万元（含）以上的申购，净申购金额=申购金额-固定申购费金额

申购费用=申购金额-净申购金额

申购份数=净申购金额/T日基金份额净值

例：投资者申购本基金10,000.00元，T日基金份额净值为1.100元，其获得的基金份额计算如下：

净申购金额=10,000.00/（1+1.2%）=9,881.42元

申购费用=10,000.00-9,881.42=118.58元

申购份额=9,881.42/1.100=8,983.11份

即投资者缴纳申购款10,000.00元，获得8,983.11份本基金的基金份额。

2、赎回费用

本基金的赎回费用按持有时间的增加递减，费率如下：

持有期	赎回费率
1年以内	2.0%
1年(含)-2年	1.5%
2年(含)-3年	1.0%
3年(含)以上	0

本基金的赎回金额为赎回总额扣减赎回费用。其中，

赎回总额=赎回份数×T日基金份额净值

赎回费用=赎回总额×赎回费率

赎回金额=赎回总额-赎回费用

例：假定T日本基金的基金份额净值为1.150元，投资者赎回其持有的10,000份基金份额，持有满1年，则：

赎回总额=10,000×1.150=11,500.00元

赎回费用=11,500.00×1.5%=172.50元

赎回金额=11,500.00-172.50=11,327.50元？

即投资者赎回其持有的10,000份本基金的基金份额，获得赎回金额11,327.50元。

3、转换费用

①基金转换费用由转出基金的赎回费和转出与转入基金的申购费补差二部分构成，具体收取情况视每次转换时两只基金的申购费率差异情况和赎回费率而定。基金转换费用由基金份额持有人承担。

转入份额保留到小数点后两位，剩余部分舍去，舍去部分所代表的资产归转入基金财产所有。

①如转入基金的申购费率≥转出基金的申购费率

转出金额=转出基金份额×转出基金当日基金份额净值

转出基金赎回费=转出金额×转出基金赎回费率

转入总金额=转出金额-转出基金赎回费

转入基金申购费补差=转出金额适用申购费率-转出基金适用申购费率

转入基金申购费补差=转入总金额-转入总金额/（1+转入基金申购费补差费率）

转入净金额=转入总金额-转入基金申购费补差

转入份额=转入净金额/转入基金当日基金份额净值

基金转换费=转出基金赎回费+转入基金申购费补差

例：某投资者持有长城货币市场证券投资基金10万份基金份额，持有期为100天，决定转换为本基金，假设转换当日转入基金（本基金）份额净值是1.050元，转出基金（长城货币市场证券投资基金）对应赎回费率为0，申购补差费率为1.2%，则可得到的转换份额及基金转换费：

转出金额=100,000×1=100,000 元

转出基金赎回费=0

转入总金额=100,000-0=100,000元

转入基金申购费补差=100,000-100,000/（1+1.2%）=1,185.77元

转入净金额=100,000-1,185.77=98,814.23元

转入份额=98,814.23/1.050=94,108.79份

基金转换费=0+1,185.77=1,185.77元

②如转出基金的申购费率≥转入基金的申购费率

基金转换费用=转出金额×转出基金赎回费率

例：某投资者持有本基金10万份基金份额，持有满2年，决定转换为长城货币市场证券投资基金，假设转换当日转出基金（本基金）份额净值是1.150元，转出基金对应赎回费率为1.0%，申购补差费率为0，则可得到的转换份额及基金转换费为：

转出金额=100,000×1.150=115,000元

转出基金赎回费=115,000×1.0%=1,150元

转入总金额=115,000-1,150=113,850元

转入基金申购费补差=0

转入净金额=113,850-0=113,850元

转入份额=113,850/1=113,850份

基金转换费=115,000×1.0%=1,150元

②对于实行级差申购费率（不同申购金额对应不同申购费率的基金），以转入总金额对应的转出基金申购费率、转入基金申购费率计算申购补差费：如转入总金额对应转出基金申购费或转入基金申购费为固定费用时，申购补差费用视为0。

③转出基金赎回费的25%计入转出基金资产。

④计算基金转换费用所涉及的申购费率和赎回费率均按基金合同、更新的招募说明书规定费率执行，对于通过本公司网上交易、费率优惠活动期间发生的基金转换业务，按照本公司最新公告的相关费率计算基金转换费用。

基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式，并最迟应于新的费率或收费方式实施日前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告。

基金管理人可以在不违反法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划，针对以特定交易方式（如网上交易、电话交易等）等进行基金交易的投资人定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间，按相关监管部门要求履行必要手续后，基金管理人可以适当调低基金申购费率和基金赎回费率。

4、本基金的申购费用由基金申购人承担，归基金管理人及代销机构所有，主要用于本基金的市场推广、销售等各项费用。赎回费用由基金赎回人承担，赎回费将按照赎回当时适用的费率收取，所收取赎回费的25%归入基金资产，其余部分作为注册登记费和其他手续费支出。

（三）不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金合同生效前所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付。

（四）基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。基金管理人必须最迟于新的费率实施日2日前在指定媒体上刊登公告。

（五）基金税收

基金和基金份额持有人根据国家法律法规的规定，履行纳税义务。

十七、对招募说明书更新部分的说明

本基金管理人根据《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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规及《长城保本混合型证券投资基金基金合同》的要求，并结合本基金管理人对基金实施的投资管理活动，对2012年6月27日刊登的本基金的招募说明书进行了更新，更新的主要内容如下：

1、在"重要提示"中，调整了风险提示的相关内容；更新了招募说明书所载内容截止日期与有关财务数据、净值表现截止日期。

2、在第三部分"基金管理人"中，更新了基金管理人情况及主要人员情况。

3、在第四部分"基金托管人"中，更新了基金托管人的信息。

4、在第五部分"相关服务机构"中，更新了代销机构信息、律师事务所与经办律师信息，以及会计师事务所、经办注册会计师信息。

5、将原六、七部分合并为现在的第六部分"基金的募集与基金合同的生效"，并删除了基金合同生效前适用的内容。

6、在第七部分"基金份额的申购与赎回"中，更新了基金转换和定期定额投资的内容。

7、在第十部分"基金的投资管理"中，增加了投资组合报告内容，披露截至2012年12月31日的数据。

8、增加了第十一部分"基金的业绩"数据，披露了截至2012年12月31日本基金的业绩数据。

9、在第十五部分"基金的费用与税收"中，增加了与基金销售有关的费用的内容。

10、在第二十二部分"基金托管协议的内容摘要"中，更新了基金托管人的注册资本。

11、在第二十三部分"对基金份额持有人的服务"中，更新了基金管理人提供的主要服务内容。

12、增加了第二十四部分"其他应披露的事项"，并披露了本期已刊登的公告事项。

长城基金管理有限公司

二〇一三年三月十六日

证券代码：002655　　证券简称：共达电声　　公告编号：2013-004

山东共达电声股份有限公司关于使用部分闲置募集资金购买银行理财产品的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据《上市公司监管指引第2号？上市公司募集资金管理和使用的监管要求》的相关规定，山东共达电声股份有限公司（下称"公司"）于2013年3月14日召开的第二届董事会第十四次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金购买银行理财产品的议案》，同意公司使用不超过5000万元的部分闲置募集资金适时进行现金管理，投资安全性高、流动性好、有保本约定的理财产品，相关事宜公告如下：

一、募集资金的基本情况

公司经中国证券监督管理委员会证监许可〔2012〕104号文核准，公开发行人民币普通股股票3,000万股，每股发行价为人民币11元，共募集资金人民币33,000万元。扣除承销及保荐费、审计及验资费、律师费、评估费用、信息披露费、上市初费及股份登记费用、印花税等费用合计人民币4,023万元后，实际募集资金净额为人民币28,977 万元。上述募集资金到位情况已由信永中和会计师事务所有限责任公司审验并出具XYZH/2011JNA4033 号《验资报告》验证。公司已对募集资金进行了专户存储，并签订了《募集资金三方监管协议》。

公司招股说明书披露的首次公开发行股票募集资金投资项目及募集资金使用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	计划用募集资金投入	核准/备案情况
1	微型驻极体麦克风技术改造项目	4,079	4,079	坊经信改核〔2011〕002号
2	微型扬声器/受话器技术改造项目	9,712	9,712	潍经信改核〔2011〕001号
3	新建硅微麦克风项目	5,527	5,527	坊发改投字〔2011〕4号
4	新建超薄平板电视音响系统项目	6,939	6,939	潍发改经外〔2011〕43号
5	声学工程技术研发中心技术改造项目	3,826	3,826	坊经信改核〔2011〕003号
合计		30,083	30,083	30,083

二、募集资金使用情况

公司于2012年12月15日召开了第二届董事会第十三次会议并审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》