

# 信息披露 Disclosure

(上接B034版)

本基金为股票指数增强型基金,以上证380指数为基金投资组合跟踪的标的指数。本基金以指数化分散投资为主要投资策略,在此基础上进行适度的主动增强,在基本跟踪大盘与数量化投资技术相结合中,谋求基金投资组合在严控跟踪偏离风险与力争获得适度超额收益之间的最佳匹配。

当期预期成分股发生调整和成分股发生分红、配股、增发等行时,或因基金的中购和赎回等对本基金跟踪基准指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或因其他原因导致无法有效复制和跟踪基准指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当调整和微调,并辅之以金融衍生品投资管理等等,最终使跟踪误差控制在限定的范围之内。

九、投资策略

本基金为股票指数增强型基金,以上证380指数为基金投资组合跟踪的标的指数。本基金以指数化分散投资为主要投资策略,在此基础上进行适度的主动增强,在基本跟踪大盘与数量化投资技术的结合中,谋求基金投资组合在严控跟踪偏离风险与力争获得适度超额收益之间的最佳匹配。

当期预期成分股发生调整和成分股发生分红、配股、增发等行时,或因基金的中购和赎回等对本基金跟踪基准指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或因其他原因导致无法有效复制和跟踪基准指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当调整和微调,并辅之以金融衍生品投资管理等等,最终使跟踪误差控制在限定的范围之内。

本基金的投资策略包括以下八个层面:

1. 资产配置策略

本基金为股票指数增强型基金,采用“被动投资为主,主动增强为辅”的投资策略。为实现有效跟踪并力争超越指数的指数投资目标,在资产类别配置上,本基金投资于股票资产占基金资产的比例为90%-95%,其中投资于标的指数成分股及造成成分股的证券占基金资产的比例不低于70%,其余基金资产可投资于债券、权证、货币市场工具、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。

2. 股票投资策略

本基金被动投资组合采用完全复制的方法进行组合构建,按照成分股在上证380指数权重进行分散化投资,力争紧密跟踪标的指数;主动投资组合构建主要依据对上市公司宏观和微观的深入研,优先在上证380指数成分股中对行业、个股进行适度超配或低配;同时,在公司股票池的基础上,根据研究员的研究成果,谨慎地挑选上证380指数成分股以外的股票作为增强股票库,进入基金股票池,构建主动型投资组合。

(1)构建被动投资组合

本基金采用完全复制基准指数的方法,按照个股在基准指数中的权重构建指数化投资组合,并根据基准指数成分股及其权重的变动而进行相应调整。当遇到基准指数成分股调整或停牌、流动性不足等其他市场因素而无法根据权重配置某成分股时,本基金将首先与该成分股行业属性一致、相关性高的其他成分股进行替代;若成分股缺乏符合要求的替代品种,本基金将在成分股之外选择行业属性一致、相关性高且基本面良好的替代品种。

(2)构建主动投资组合

本基金以指数化分散投资为主,基于中国股票市场作为一个新兴市场并非完全有效及指数跟踪本身的局限性,在严格控制跟踪误差的前提下,辅以适度的增强型主动管理,其目的有二,一是在跟踪目标指数的基础上适度获取超额收益;二是分散化的交易成本与费用。增强型投资方法包括:

1. 在能够明确判断市场将经历一段长期下跌时,基金的股票仓位可进行调整,股票资产最低可下调到占基金资产净值的90%以适度规避市场系统性风险。

2)基本面向化

基本面向化提高具备以下一项或多项特征股票的投资权重:

- 上市公司基本面较好(根据财务指标等判断),具有鲜明的竞争优势,有持续增长能力。
- 中长期估值水平明显低于目前估值水平,在同行业中,股票相对估值偏低。
- 其他特殊个股,例如预期将纳入指数的个股。

●包括一级市场新内在的具有重大投资价值的非成分股。

将降低具备以下一项或多项特征股票的投资权重:

- 基本面较差,缺乏核心竞争力,经营业绩下滑。
- 中长期估值水平明显高于目前估值水平,在同行业中,股票相对估值偏高。
- 短期内股价涨幅过高,短期预期内股价将大幅回调。
- 其他特殊个股,例如预期将将从指数中剔除的个股等。

3)个股变化

本基金将依托于本公司投研团队的研究成果,精选成分股之外的股票作为增强股票库,在合适的时机选择增强股票库中估值合理、成长性明确品种进行适度优化配置,获取超额收益。另外,本基金也可以适当投资一级市场申购的股票(包括新股与增发)。

3. 债券投资策略

本基金债券投资的目的在保证基金资产流动性的基础上,有效利用基金资金,提高基金资产的投资收益。本基金将通过对宏观经济形势和宏观经济政策分析,判断未来利率走势,并据此形成跟踪债券投资组合的周期久期,通过对债券市场收益率曲线的期限结构进行分析,预测收益率曲线的变化趋势,制定组合的期限结构配置策略;通过对不同类型债券的信用风险、流动性、税赋水平等因素进行分析,研究不同期限的国债、金融债、央企业债、公司债、短期融资券之间的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略。

4. 股票组合调整策略

本基金为股票指数增强型基金,基金所构建的指数化投资组合将根据标的指数成分股及权重的变动而进行相应调整。同时,本基金还将根据法律法中的投资比例限制,对跟踪回变动情况、成分股流动性异常、成分股调整及配股、分红、增发等因素变化,对基金投资组合进行适时调整,以保证基金净值增长率与业绩比较基准间的高度正相关和跟踪误差最小化。

(1)定期调整

本基金所构建的指数化投资组合将根据所跟踪的上证380指数对成分股的调整而进行相应的跟踪调整。根据标的指数的编制规则调整仓位,基金管理人将在成分股调整生效前,分析并制定组合调整策略,并报投资决策委员会批准。基金经理通过执行标指内的组合调整策略,尽量减少成分股变更带来的跟踪偏离度和跟踪误差。

(2)不定期调整

若基金投资组合表现与指数组合表现偏离超过基金管理人确定的预警水平,基金经理将根据市场状况及个股偏离状况,制定组合调整策略,降低组合跟踪

偏离度。

5. 跟踪误差控制策略

本基金采取“跟踪误差”和“跟踪偏离度”这两个指标对投资组合进行监控与评估。其中,跟踪误差为监控指标,跟踪偏离度为辅助监控指标,以求控制投资组合相对于业绩比较基准的偏离风险。

十、业绩比较基准

本基金业绩比较基准为:上证380指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。

上证380指数是上海证券交易所和中证指数有限公司于2010年11月29日新推出的代表上交所中小市值成长性新兴蓝筹股指数,以反映传统蓝筹股之外的一批规模适中、成长性好、盈利能力强的上市公司股票的整体表现。该指数在确定样本空间时,除剔除上证180指数样本外,还剔除了上市时间不足一个季度的股票、暂停上市股票、经营状况异常或最近财务报告严重亏损的股票、股价波动较大市场表现明显受到操作影响的股票,以及成立5年以上且最近5年内未派发现金红利或连续6年公司,然后按照营业收入增长率、净资产收益率、成立金额由低到高综合排名,根据行业配比原则确定各一级行业内上市公司家数,选择排名前300名的公司作为上证380指数样本,上证380指数以2003年12月31日为基日,基点为1000点;指数样本每半年定期调整一次,实施时间分别为每年的1月和7月的第一个交易日。在两次定期调整之间,若上证380指数样本进入上证180指数,该样本立即被调入上证380指数,并由该调出样本同行业排名最靠前的样本补足。

随着市场环境的变化,如果上述业绩比较基准不适用本基金,如基金变更投资策略比例调整,或原指数供应变更或停止原指数的编制及发布,或今后法律法规发生变化,或市场推出代表性更强、投资认同度更高且能够表征本基金风险收益特征(的指数)等,本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则,根据实际情况下调业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准应经基金管理人同意,报中国证监会备案,基金管理人应在调整前3个工作日内在中国证监会指定的信息披露网站上刊登公告。

十一、风险收益特征

本基金为股票指数增强型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资品种,其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

十二、投资决策依据

(1)国家有关法律、法规和基金合同的有关规定;

(2)标的指数编制、调整等相关规定,以及基金管理人事先制定的指数模拟和跟踪策略;

(3)本基金对宏观经济走向、产业发展及上市公司基本面的深入分析,对上市公司未来业绩进行预测,通过一定的价值评判标准对上市公司的投资价值进行分析,并在此基础上进行增强投资。

十三、投资流程

本基金的投资决策机制为:实行投资决策委员会领导下的基金经理负责制。投资决策委员会定期就投资管理业务的重大问题进行讨论。基金经理、行业研究员、交易员在投资管理过程中密切配合、分工明确、责任分明,在各自职责内按照业务程序独立工作并合理地相互制衡。具体的投资管理程序如下:

(1)策略研究员、行业研究员、债券研究员、金融工程研究员各自独立完成相应的研究报告,为投资决策提供依据。

(2)金融工程小组利用量化模型进行指数化投资,投资组合优化和跟踪误差模拟测算,在此基础上进行投资论证,做出投资建议提交给基金经理,并为投资决策提供操作风险控制依据。

(3)基金经理根据金融工程小组提交的指数组合优化及风险测算的结果以及投资研究部提交的投资建议初步决定下一阶段的投资组合策略,形成资产配置提案报投资决策委员会。

(4)投资决策委员会会议每月召开投资决策会议,决定基金的大类资产配置比例和股票、债券的投资重点等。

(5)投资总监每周召集投资例会,根据投资决策委员会的意见,结合市场和公司基本面的变化,决定具体的投资策略。

(6)基金经理根据投资决策委员会的决策制定相应的指数化投资组合投资实施方案,对超出基金经理权限的投资必须报投资决策委员会审议批准。

(7)基金经理根据经投资决策委员会批准的基金投资组合方案,向交易部下达交易指令。

(8)交易部执行基金经理的交易指令,对交易情况及时反馈。

(9)风险控制部负责对基金组合的跟踪误差和偏离风险进行评估,定期提交组合跟踪误差分析报告和风险监控报告。在跟踪误差超过一定范围时,通知基金经理和相关管理部门及时进行投资组合的调整。

(10)风险控制部根据市场数据变化对投资组合计划提出风险防范措施。监察稽核部对投资的决策和执行过程进行日常监督。

十四、投资限制

本基金在投资管理上遵循投资原则以及开放式基金的固有特点,通过分散投资降低基金资产的非系统性风险,保持基金组合良好的流动性。本基金的投资组合将遵循以下限制:

(1)本基金投资于股票资产占基金资产的比例为90%-95%,其中投资于标的指数成分股及基本盘及造成成分股的资产占基金资产的比例不低于80%;现在或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

(2)本基金持有一家上市公司的股票,其市值不得超过基金资产净值的10%,但完全按照标的指数的构成比例进行证券投资不受此限制。

(3)本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券,不得超过该证券的10%,本基金符合中国证监会有关要求的指数化投资部分不计入该限制。

(4)本基金投资权证,在任何交易日买入的总金额,不超过上一交易日基金资产净值的1%,基金持有的全部权证市值不超过基金资产净值的3%,本基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%。

(5) 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券不得超过基金资产净值的10%;本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%;本基金管理人管理的全部基金持有同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%。

(6) 基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不得超过本基金的总资产,所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量。

(7) 本基金投资在全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%。

(8) 本基金持有的所有流通受限证券,其公允价值不得超过本基金资产净值的10%;本基金持有的同一流通受限证券,其公允价值不得超过本基金资产净值的3%。

(9) 法律法规及中国证监会规定的其它限制。

法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,从其规定;如法律法规或监管部门取消上述限制性规定,履行适当程序后,本基金不受上述规定的限制。

十五、禁止行为

为维护基金份额持有人的合法权益,本基金禁止从事下列行为:

1. 承销证券;
2. 向他人贷款或者提供担保;
3. 从事内幕交易、操纵证券交易价格及证券不正当的证券交易活动;
4. 买卖其他基金份额,但是国务院另有规定的除外;
5. 向基金管理人、基金托管人出资或者买卖基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券;
6. 买卖与基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券;
7. 从事内幕交易、操纵证券交易价格及证券不正当的证券交易活动;
8. 依照法律法规有关规定,由中国证监会规定禁止的其他活动。

若法律法规或监管部门取消上述禁止性规定,履行适当程序后,本基金投资可不受上述规定限制。

十六、基金管理人代表基金行使股东权利的处理原则及方法

1. 基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使股东及债权人权利,保护基金份额持有人的利益;

2. 不谋求对上市公司的控股,不参与所投资上市公司的经营管理;

3. 有利于基金资产的安全与增值;

4. 不通过关联交易为自身、雇员、授权代理人或任何存在利害关系的人牟取任何不正当利益。

十七、基金的融资、融券

本基金可以按照国家的有关法律法规进行融资、融券。

十八、基金的投资组合报告

本投资组合报告期为2014年7月1日起至9月30日止。

1.报告期末投资组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	34,063,738.39	90.76
2	固定收益投资	34,063,738.39	90.76
3	其中:债券	--	--
4	资产支持证券	--	--
5	贵金属投资	--	--
6	金融衍生品投资	--	--
7	买入返售金融资产	--	--
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
9	银行存款和结算备付金合计	3,192,388.64	8.50
10	其他资产	277,887.68	0.74
合计		37,533,791.71	100.00

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	626,880.00	1.42
C	制造业	16,643,187.18	46.00
D	电力、热力、燃气及生产	2,438,280.00	6.59
E	建筑业	1,200,380.00	3.26
F	批发和零售业	3,747,187.62	10.13
G	交通运输、仓储和邮政业	3,233,128.26	8.74
H	住宿和餐饮业	123,600.00	0.34
I	信息传输、软件和信息技术	648,190.00	1.76
J	金融业	--	--
K	房地产业	629,500.00	1.70
L	租赁和商务服务业	123,300.00	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	269,500.00	0.70
S	综合	379,760.00	1.03
合计		29,963,222.66	80.99

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	626,880.00	1.42
C	制造业	16,643,187.18	46.00
D	电力、热力、燃气及生产	2,438,280.00	6.59
E	建筑业	1,200,380.00	3.26
F	批发和零售业	3,747,187.62	10.13
G	交通运输、仓储和邮政业	3,233,128.26	8.74
H	住宿和餐饮业	123,600.00	0.34
I	信息传输、软件和信息技术	648,190.00	1.76
J	金融业	--	--
K	房地产业	629,500.00	1.70
L	租赁和商务服务业	123,300.00	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	269,500.00	0.70
S	综合	379,760.00	1.03
合计		29,963,222.66	80.99

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	626,880.00	1.42
C	制造业	16,643,187.18	46.00
D	电力、热力、燃气及生产	2,438,280.00	6.59
E	建筑业	1,200,380.00	3.26
F	批发和零售业	3,747,187.62	10.13
G	交通运输、仓储和邮政业	3,233,128.26	8.74
H	住宿和餐饮业	123,600.00	0.34
I	信息传输、软件和信息技术	648,190.00	1.76
J	金融业	--	--
K	房地产业	629,500.00	1.70
L	租赁和商务服务业	123,300.00	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	269,500.00	0.70
S	综合	379,760.00	1.03
合计		29,963,222.66	80.99

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	626,880.00	1.42
C	制造业	16,643,187.18	46.00
D	电力、热力、燃气及生产	2,438,280.00	6.59
E	建筑业	1,200,380.00	3.26
F	批发和零售业	3,747,187.62	10.13
G	交通运输、仓储和邮政业	3,233,128.26	8.74
H	住宿和餐饮业	123,600.00	0.34
I	信息传输、软件和信息技术	648,190.00	1.76
J	金融业	--	--
K	房地产业	629,500.00	1.70
L	租赁和商务服务业	123,300.00	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	269,500.00	0.70
S	综合	379,760.00	1.03
合计		29,963,222.66	80.99

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分之和与合计数可能有尾差。

3.报告期末积极投资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	262,560.00	0.76
B	采矿业	--	--
C	制造业	3,184,212.44	8.61
D	电力、热力、燃气及生产	--	--
E	建筑业	--	--
F	批发和零售业	565,500.00	1.56
G	交通运输、仓储和邮政业	565,500.00	1.56
H	住宿和餐饮业	--	--
I	信息传输、软件和信息技术	191,040.00	0.52
J	金融业	--	--
K	房地产业	131,500.00	0.36
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		4,110,412.44	11.11

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分之和与合计数可能有尾差。

3.报告期末积极投资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	262,560.00	0.76
B	采矿业	--	--
C	制造业	3,184,212.44	8.61
D	电力、热力、燃气及生产	--	--
E	建筑业	--	--
F	批发和零售业	565,500.00	1.56
G	交通运输、仓储和邮政业	565,500.00	1.56
H	住宿和餐饮业	--	--
I	信息传输、软件和信息技术	191,040.00	0.52
J	金融业	--	--
K	房地产业	131,500.00	0.36
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		4,110,412.44	11.11

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分之和与合计数可能有尾差。

3.报告期末积极投资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	262,560.00	0.76
B	采矿业	--	--
C	制造业	3,184,212.44	8.61
D	电力、热力、燃气及生产	--	--
E	建筑业	--	--
F	批发和零售业	565,500.00	1.56
G	交通运输、仓储和邮政业	565,500.00	1.56
H	住宿和餐饮业	--	--
I	信息传输、软件和信息技术	191,040.00	0.52
J	金融业	--	--
K	房地产业	131,500.00	0.36
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		4,110,412.44	11.11

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分之和与合计数可能有尾差。

3.报告期末积极投资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	262,560.00	0.76
B	采矿业	--	--
C	制造业	3,184,212.44	8.61
D	电力、热力、燃气及生产	--	--
E	建筑业	--	--
F	批发和零售业	565,500.00	1.56
G	交通运输、仓储和邮政业	565,500.00	1.56
H	住宿和餐饮业	--	--
I	信息传输、软件和信息技术	191,040.00	0.52
J	金融业	--	--
K	房地产业	131,500.00	0.36
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		4,110,412.44	11.11

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分之和与合计数可能有尾差。

3.报告期末积极投资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	262,560.00	0.76
B	采矿业	--	--
C	制造业	3,184,212.44	8.61
D	电力、热力、燃气及生产	--	--
E	建筑业	--	--
F	批发和零售业	565,500.00	1.56
G	交通运输、仓储和邮政业	565,500.00	1.56
H	住宿和餐饮业	--	--
I	信息传输、软件和信息技术	191,040.00	0.52
J	金融业	--	--
K	房地产业	131,500.00	0.36
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		4,110,412.44	11.11

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分之和与合计数可能有尾差。

3.报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

增资产发展(103万)股权支付(5万)

2014年8月19日公司召开

于转让上海瑞宿企业发展有

展经评估的整体股权价值

100%的股权。并分别于20

发布公司进展公告(详见公

临2014—048)。

2014年10月17日,公司

宿发展出资的土地、厂房于

2014年11月24日,上海松江