

(上接B090版)

法定代表人:黄扬录
联系人:刘军
电话:0755- 83734659
传真:0755- 82960582
客户服务电话:4001-022-011
网址:www.szsqq.com
32)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
33)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:北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人寿保险大厦12层
法定代表人:祝献忠
联系人:李慧灵
联系电话:010-85565100
传真:010-58568062
客户服务电话:400-898-9999
网址:www.hsec.com.cn
34)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:瞿琨
传真:027-87618863
客服电话:028-86711410
网址:www.tzfq.com
35)名称:太平洋证券股份有限公司
住所:云南省昆明市青年路389号志远大厦18层
办公地址:北京市西城区北展北街9号华远企业D座3单室
法定代表人:李长伟
客户服务电话:400-665-0999
传真:010-88321819
网址:www.tpyzq.com
36)名称:联讯证券股份有限公司
住所:广东省惠州市惠城区江北东江三路惠州广播电视台新闻中心三、四楼
办公地址:广东省惠州市惠城区江北东江三路惠州广播电视台新闻中心三、四楼
法定代表人:徐刚
客户服务电话:95564
传真:010-2119660
网址:www.lxsec.com
37)名称:东莞证券股份有限公司
住所:广东省东莞市莞城区可园南路一号金源中心30楼
办公地址:广东省东莞市莞城区可园南路一号金源中心22楼
法定代表人:张勇
客户服务电话:95328
传真:0769-22115712
网址:www.dgjq.com.cn
38)名称:上海证券有限责任公司
住所:上海市黄浦区西藏中路336号
法定代表人:龚德雄
联系人:许曼华
电话:021-53519888
传真:021-53519888
客户服务电话:4008918918,021-962518
网址:www.shzq.com
39)名称:开源证券股份有限公司
住所:西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
办公地址:西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
法定代表人:李刚
客户服务电话:400-860-8866
传真:029-81887060
网址:www.kysec.cn
40)名称:中国国际金融股份有限公司
住所:北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址:北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
法定代表人:丁学东
客户服务电话:4009101166
传真:010-8579203
网址:www.cicc.com.cn
41)名称:中泰证券股份有限公司
注册地址:山东省济南市市中区经七路86号
办公地址:山东省济南市市中区经七路86号
法定代表人:李玮
联系人:吴阳
电话:0531-68889155
传真:0531-68889185
客服电话:95538
网址:www.zts.com.cn
42)名称:深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
注册地址:深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层
1006#
办公地址:北京市西城区宣武门外大街28号富卓大厦16层
法定代表人:杨懿
联系人:张燕
客服电话:400-166-1188
网址:8.jrj.com.cn
43)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:icaike.hexun.com
44)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:王静波
联系人:方成
传真:021-38509777
客户服务电话:400-821-5399
网址:www.noah-fund.com
45)名称:深圳众禄金融控股股份有限公司
注册地址:深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼1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:400-768-887
网址:众禄基金网www.zlfund.cn, 基金买卖网www.jmmw.com
46)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:021-54509988
传真:021-64385308
客户服务电话:400-1818-188
网址:www.1234567.com.cn
47)名称:上海好买基金销售有限公司
注册地址:上海市虹口区欧阳路196号2号楼2楼41号

办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
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
48)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:400766123
公司网址:www.fund123.com
49)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:单丙烨
传真:021-20691861
客服电话:400-089-1289
公司网站:www.erichfund.com
50)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
51)名称:北京恒银基金销售股份有限公司
注册地址:北京市顺义区后沙峪镇富盈街6号
办公地址:北京市朝阳区安苑路15-1号邮电新闻大厦2层
法定代表人:闫振杰
联系人:马林
电话:010-59601366-7024
传真:010-62020355
客服电话:4008188000
网址:www.myfund.com
52)名称:上海利得基金销售有限公司
注册地址:上海市宝山区蕴川路5475号1033室
办公地址:上海浦东新区峨山路91弄61号10号楼12楼
法定代表人:沈继伟
联系人:赵沛然
电话:021-50583533
传真:86-021-50583633
客户服务电话:400-067-6266
53)名称:万银财富(北京)基金销售有限公司
注册地址:北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内3201单元
办公地址:北京市朝阳区望京浦项中心A座9层04-08,即编:100102
法定代表人:李招弟
客户服务电话:400-059-8888
传真:010-64788105
网址:www.wy-fund.com
54)名称:一路财富(北京)信息科技有限公司
注册地址:北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼C座702室
办公地址:北京市西城区阜成门外大街2号万通新世界广场A座2208
法定代表人:吴雪秀
联系人:段京璐
电话:010-88312877
传真:010-88312099
客户服务电话:400-001-1566
网址:www.yilucaifu.com
55)名称:北京景元财富投资管理有限公司
注册地址:北京市海淀区丹棱街6号1幢9层1008-1012
办公地址:北京市海淀区丹棱街6号1幢9层1008-1012
法定代表人:赵荣春
联系人:高静
电话:010-59158281
传真:010-57569671
客户服务电话:400-893-6885
网址:www.qianjing.com
56)名称:上海汇付金融服务有限公司
注册地址:上海市黄浦区西藏中路336号1807-5室
办公地址:上海市虹梅路1801号凯科国际大厦7楼
法定代表人:张晶
联系人:周丹
电话:021-33239999
传真:8621-33232837
客户服务电话:400 820 2819
手机客户端:天天盈基金
57)名称:上海陆金所资产管理有限公司
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单
元
法定代表人:郭坚
客户服务电话:400-821-9031
传真:021-22066653
网址:www.lufunds.com
58)名称:北京恒天明泽基金销售有限公司
注册地址:北京市经济技术开发区宏达北路10号五层5122室
办公地址:北京市朝阳区亮马桥路39号第一上海中心C座6层
法定代表人:梁越
联系人:马鹏程
电话:86-010-58845304
传真:86-021-58845306
客户服务电话:400-980-618
网址:www.chtfund.com
59)名称:深圳富济财富管理有限公司
注册地址:深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室
办公地址:深圳市南山区高新南七道12号恒信集团二期418室
法定代表人:齐贺
联系人:陈勇军
电话:0755-83999907-806
传真:0755-83999926
客户服务电话:0755-83999913
网址:www.jinqianwo.cn
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)本基金募集结束后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。
(2)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:周明
电话:010-59378835
传真:010-59378907
联系人:任瑞新
(3)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:安冬
经办律师:吕红、安冬
(4)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(特殊普通合

伙)
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:杨绍信
电话:+86-21-23238888
传真:+86-21-23238800
联系人姓名:赵钰
经办注册会计师姓名:陈玲、赵钰
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的良好金融工具,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量化投资模型(简称“量化小盘股投资模型”),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“量化小盘股投资模型”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,或存货价值存在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
营运能力是用以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的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)已获利利息倍数
已获利利息倍数=息税前利润/利息费用
已获利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,比基本分析更能反映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,是反映股票流动性强弱的指标之一。
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。主营业务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市净率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:应用动量反向的效应,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
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股投资模型进行复核与检验,并对照模型涉及的因素与策略进行修正与调整,不断改善模型的有效性与稳定性,以使本基金能够持续的完成投资目标。
3.债券投资策略
本基金的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基金品种,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

本报组合报告所载数据截止为2015年9月30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 200,510,410.76 100.00

2 固定收益 0 -

3 货币市场基金 0 -

4 其他资产 0 -

5 其他负债 0 -

6 买入返售金融资产 0 -

7 衍生工具 37,879,001.20 10.33

8 其他资产 709,090.07 0.20

9 合计 247,090,500.45 100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

序号 行业类别 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

A 农、林、牧、渔业 4,149,841.66 1.60

B 采掘业 0 -

C 制造业 103,414,694.37 42.20

D 电力、煤气、油气生产和供应业 21,343,496.14 8.71

E 建筑业 5,682,504.68 2.44