(上接B89版)
网址:www.swsc.com.cn
(75)东兴证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层
法定代表人:徐勇力
联系电话:010-66555202
传真:010-66555246
客户服务电话:400-8888-993
网址:www.dxzq.net.cn
(76)财达证券有限责任公司
注册地址:河北省石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦23层
办公地址:河北省石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦23层
法定代表人:翟建强
客户服务电话:400-612-8888
网址:www.s10000.com
(77)天相投资顾问有限公司
注册地址:北京市西城区金融街19 号富凯大厦B 座701
办公地址:北京市西城区金融大街5 号新盛大厦B 座4 层
法定代表人: 林义相
客服电话:010-66045678
传真:010-66045500
天相投顾网-网址:www.txsec.com
天相基金网-网址:www.txjijin.com
联系人:潘鸿
联系电话:010-66045446
基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其他符合要求的机构代理销售基金,并及时公告。
(三)、注册登记机构
名称:诺安基金管理有限公司
住所:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19—20层
法定代表人:秦维舟
电话:0755-83026688
传真:0755-83026677
(四)、出具法律意见书的律师事务所和经办律师
名称:国浩律师集团(北京)事务所
地址:北京市朝阳区东三环北路38号泰康金融大厦9层
法定代表人/负责人:王卫东
电话:010-65890699
传真:010-65176800
联系人:黄伟民
联系电话:010-65890699
经办律师:黄伟民、庄瑾
(五)、审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师
名称:利安达会计师事务所有限责任公司
住所:北京朝阳区八里庄西里100号住邦2000一号楼东区2008室
法定代表人:黄锦辉
电话:010-85866870
传真:010-85866877
联系人:门熹
经办注册会计师:门熹、陈静

四、基金的名称
本基金名称:诺安成长股票型证券投资基金

五、基金的类型
本基金类型:契约型开放式基金

六、基金的投资目标
本基金主要投资于具有良好成长性的企业,同时兼顾企业成长能力的可持续性,并对其投资价值做出定性及定量分析,力图在享受到企业成长溢价的同时获得长期稳定的回报。

七、基金的投资范围
本基金的投资范围界定为股票、债券、权证以及中国证监会批准的其它投资品种。股票投资范围为所有在国内依法发行的,具有良好流动性的A股,主要投资于具有良好成长性及较高内在价值的上市公司股票,投资于这类股票的资产不低于基金股票投资的80%;债券投资的主要品种包括国债、金融债、公司债、回购、短期票据和可转换债;权证等新的金融产品将在法律法规允许的范围内进行投资;现金资产主要投资于各类银行存款。
本基金组合投资比例是:股票占基金资产的比例为60-95%;债券现金等固定收益金融工具占基金资产的比例为5-40%,其中现金和到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%;权证占基金资产净值的比例为0-3%。
若法律法规或中国证监会对基金投资比例及投资工具有新的规定,本基金在履行适当程序后进行相应调整。

八、基金的投资理念
精选个股以获得成长性溢价,严控风险以保障持续性增长。

九、基金的投资策略
本基金具体的投资策略由资产配置、股票投资、债券投资和权证投资四部分构成。
(一)在资产配置方面,本基金采用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方式进行。
在对资产进行长短期平衡配置时,本基金关注宏观经济运行周期以及资金流动对各资本市场景气度的影响,并在对比股票市场的估值水平、股息率水平以及评估政策风险后,分析主要大类资产的预期收益及风险状况,从而构建量化的优化模型,动态地决定基金在股票、债券和现金等主要资产间的仓位比例。
(二)在股票投资方面,本基金投资于成长性企业的比例不小于本基金所持股票资产的80%。
在具体成长性股票的选择上,本基金采取自上而下和自下而上结合的策略分三个层面进行。
首先,利用主营业务收入增长率、销售收入增长率、税后利润增长率、每股收益(EPS)增长率等指标对全市场的股票进行成长性赋值,选择成长性排名在前50%的股票构成本基金的备选股票库;
然后,通过对行业的基本面和技术变革这两个维度的考察,在备选股票库中筛选出符合国民经济发展趋势并且未来具备高成长潜力的行业;
最后,在行业成长性分析的基础上,本基金通过对企业经营模式和盈利模式的定性研究,结合估值和财务指标的定量分析,构建最终成长性组合。
1、备选股票库的建立
本基金将主营业务收入增长率、销售收入增长率、税后利润增长率、每股收益(EPS)增长率等指标作为企业成长性的基础指标,在建立备选股票库时,对于沪深市场上全部A股,综合利用以上基础指标的历史(过去两年)以及预测(未来两年)值,得到每只股票的成长性得分,而后选取得分的前50%作为本基金的备选股票库。
2、行业成长性分析
本基金在对行业进行成长性分析时,首先按照由行业现状到未来趋势这样的时间逻辑对行业基本面进行剖析。
对于行业现状的研究是我们进行分析的基础,而一个行业的现状反映在微观层面上是由行业中企业的整体状况和竞争结构决定的:①企业的整体状况反映在企业的地域分布、产品的集中度和细分状况、政府的政策导向、以及发达国家对应行业和的现状和产业链转移状况等变量上;②而行业中的竞争结构可以从行业的主导竞争作用力、主要竞争者的财务状况和竞争策略以及行业所处周期情况来分析。
在认清行业发展现状的基础上,我们对行业未来发展趋势从两个方面做出判断,一是行业的演变规律和未来的需求状况,二是行业内购并整合的可能性,这两者极大地决定了行业的发展空间,也进一步影响到了行业中企业的成长性。
除了考察行业的发展现状和未来趋势,我们更看重行业中的技术变革状况,技术变革是行业成长的原动力之一,在技术飞速进步的时代里,都会涌现一大批由于技术变革和顺应消费潮流而兴起的行业,而在这些行业中便蕴藏了巨大的投资机会。
3、成长性组合的建立
在经过高成长性行业遴选所形成的股票库中,本基金将结合定性和定量的判断构建成长性股票组合。
①从定性的角度,对于企业成长性进行鉴别时,本基金通过对企业经营模式和盈利模式的深入研究,挖掘出在高成长行业中具备高增长潜力的企业模式,并结合成长性企业的特征分析,对企业未来是否具有良好的成长性以及成长的持续性做出定性判断。
本基金重点关注三种具备高增长潜力的企业模式:
第一种模式是在新兴的高成长行业中,企业处于发展的初级阶段,但展示出了良好的经营品质,有希望成为行业领导者的角色,这样的企业如果正确选择便会给投资者带来丰厚的投资收益;
第二种模式是具有特许经营权,并且不需要大量的资本就能够进行扩张的企业,因为这样的企业扩张成本低,所以非常有希望实现持续的扩张;
第三种模式是在将来会有较好的规模经济和较低运营成本的资本密集型企业,一旦这种企业在行业中占据了较大的市场份额,其巨额的资本投资和较低的运营成本就会成为保护企业的行业壁垒,从而有望实现持续性的业绩的增长。
在影响企业成长的特征因素中,本基金主要关注企业的创新能力。本基金认为企业盈利增长的可持续性主要来源于企业创新的能力,具备创新能力的企业通过技术和盈利模式的创新可以有效保持其核心竞争力,并增强企业盈利的可持续性,这些企业不一定身处增长率非常高的行业,但却有不易被模仿和不易受到同行竞争对手反击的创新,这样才能够确保企业在比较长的时间内独享创新所带来的超额利润,以实现企业成长的可持续性。
②在对企业成长性进行定量分析时,本基金主要从两个方面对成长性企业的基本面和投资价值做出分析:一是通过对企业财务指标(包括盈利指标、经营效率指标和偿债能力指标)进行分析,判断企业的基本面情况和成长空间;二是通过对估值指标的分析,判断成长性企业的投资价值。
从财务角度来看,对于成长性企业本基金主要关注三方面的指标:①盈利指标,如总资产收益率(ROA)---这是将公司利润与全部资产进行比较,它衡量了管理层运用公司资产获取利润的能力和效率,并且在不考虑资金来源的前提下它反映了资金(股权和债权)提供者所获得的全部收益;净资产收益率(ROE)---这是单纯考虑公司股权投资者的收益率。②经营效率指标,如总资产周转率(ATO)---这是销售额和总资产的比率,其综合考察了长期资产和短期资产,显示了公司总体的投资效率,周转率越快反映公司销售能力越强。③偿债能力指标,如资产负债率(TDO)---这是负债总额(长期债务加短期债务)与资产总额(债务类资产加权益类资产)的比率。
从估值角度来看,对于成长性企业本基金主要关注股票的PEG指标,PEG中的PE根据当前的价格以及当年的预测利润计算,增长率G根据未来两年的预测年均增长率计算。同时还对包括行业周期及景气、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估指标,而会融入到对PEG的估计中。
此外,本基金还关注PB,PE,PS等相对估值指标和自由现金流价值(FCF)等绝对估值指标,从而对成长型企业的可投资价值进行辅助判断。
(三)在债券投资方面,本基金将实施利率预测策略、收益率曲线模拟策略、收益率溢价策略、个券估值策略以及无风险套利策略等投资策略,力求获取高于债券市场平均水平的投资回报。
(四)在权证投资方面,本基金主要运用价值发现和价差策略。作为辅助性投资工具,本基金会结合自身资产状况审慎投资,力图获得最佳风险调整收益。

十、基金的业绩比较基准
本基金业绩比较基准是中信标普A股综合指数以及上证国债指数的复合指数即:
80%×中标综指+20%×上证国债指数
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,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十一、基金的风险收益特征
本基金为股票型基金,投资风格偏于成长性投资,属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。

十二、基金的投资组合报告
本投资组合报告所载数据截止日为2010年12月31日,本报告中所列财务数据未经审计。
(一)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	1,153,982,147.68	77.63
	其中:股票	1,153,982,147.68	77.63
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	330,185,763.96	22.21
6	其他资产	2,307,090.30	0.16
7	合计	1,486,475,001.94	100.00

(二)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	32,468,645.94	2.28
B	采掘业	76,899,004.65	5.40
C	制造业	569,152,437.87	39.94
C0	食品、饮料	91,397,390.00	6.41
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	83,957,172.00	5.89
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	55,082,360.99	3.87
C7	机械、设备、仪表	280,291,492.36	19.67
C8	医药、生物制品	50,045,512.48	3.51
C99	其他制造业	8,378,510.04	0.59
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,217,816.48	0.23
E	建筑业	15,865,585.92	1.11
F	交通运输、仓储业	67,998,202.61	4.77
G	信息技术业	69,895,292.67	4.91
H	批发和零售贸易	140,023,019.70	9.83
I	金融、保险业	113,252,303.96	7.95
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	27,225,200.60	1.91
L	传播与文化产业	28,606,693.28	2.01
M	综合类	9,377,944.00	0.66
	合计	1,153,982,147.68	80.99

(三)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	601318	中国平安	1,382,623	77,648,107.68	5.45
2	002430	杭氧股份	1,596,176	55,546,924.80	3.90
3	000759	武汉中百	3,813,891	47,749,915.32	3.35
4	002111	威海广泰	1,862,107	46,925,096.40	3.29
5	601699	潞安环能	773,055	46,105,000.20	3.24
6	600361	华联综超	3,965,182	41,594,759.18	2.92
7	000930	丰原生化	4,951,386	40,898,448.36	2.87
8	002024	苏宁电器	2,858,082	37,440,874.20	2.63
9	000528	柳 工	990,700	36,655,900.00	2.57
10	600143	金发科技	2,271,498	36,593,832.78	2.57

(四)报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期期末未持有债券。
(五)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
本基金本报告期期末未持有债券。
(六)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
本基金本报告期期末未持有资产支持证券。
(七)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
本基金本报告期期末未持有资产支持证券。
(八)投资组合报告附注
1、本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体,本期没有出现被监管部门立案调查的情形,也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
2、本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
3、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,546,715.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	41,433.54
5	应收申购款	718,941.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,307,090.30

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002430	杭氧股份	55,546,924.80	3.90	临时股东大会

十三、基金的业绩
本基金的过往业绩不代表未来表现。
(一)诺安成长股票型证券投资基金报告期基金份额净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
2009.3.10~2009.12.31	30.25%	1.41%	51.60%	1.52%	-21.35%	-0.11%
2010.1.1~2010.12.31	15.74%	1.35%	-1.69%	1.26%	17.43%	0.09%
2009.3.10~2010.12.31	50.75%	1.38%	49.03%	1.38%	1.72%	0.00%

(二)诺安成长股票型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

十四、费用概览
(一)、基金的费用的种类
1、基金管理人的管理费;
2、基金托管人的托管费;
3、基金合同生效后与基金相关的信息披露费用;
4、基金合同生效后与基金相关的会计师费和律师费;
5、基金份额持有人大会费用;
6、基金的证券交易费用;
7、基金的银行汇划费用;
8、按照国家有关规定和基金合同约定,可以在基金财产中列支的其他费用。
本基金终止清算时所发生费用,按实际支出额从基金财产总值中扣除。
(二)、与基金运作有关的费用
1、基金管理人的管理费
本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下:
H=E×1.5%÷当年天数
H为每日应计提的基金管理费
E为前一日的基金资产净值
基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月前2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、公休假等,支付日期顺延。
2、基金托管人的托管费
本基金的托管费按前一日基金资产净值的2.5%的年费率计提。托管费的计算方法如下:
H=E×2.5%÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值
基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。
上述一、基金费用的种类中第3-7项费用,根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。
(三)、与基金销售有关的费用
1、申购费
本基金的申购费率随申购金额的增加而递减,如下表所示:

申购金额(M)	申购费率
M<100万元	1.5%
100万元≤M<500万元	1.2%
500万元≤M<1000万元	0.6%
M≥1000万元	按笔收取,1000元/笔

申购份额的计算方法如下:
净申购金额=申购金额 / (1+申购费率)
申购费用=申购金额-净申购金额
申购份额=净申购金额 / 申购当日基金份额净值
本基金的申购费用由申购人承担,用于市场推广、销售、注册登记等各项费用,由基金管理人支配使用,不列入基金财产。
2、赎回费
本基金的赎回费率随持有年限的增加而递减,如下表所示:

持有年限(N)	赎回费率
N<2年	0.5%
2年≤N<3年	0.25%
N≥3年	0

赎回金额的计算方法如下:
赎回总额=赎回份额 × 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
投资者可将其持有的全部或部分基金份额赎回。本基金的赎回费用在投资人赎回基金份额时收取。赎回费用由赎回人承担,其中25%的部分归基金资产所有,其余部分可用于注册登记等相关费用。
3、转换费
(1)、基金转换费用
基金转换费由转出基金的赎回费以及相应的申购费补差两部分构成,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,其中赎回费的百分之二十五计入基金资产。基金转换费用由基金持有人承担。
注:当转入基金的适用申购费率高于转出基金的适用申购费率时,将收取申购费补差,即"申购费补差费率=转入基金的适用申购费率-转出基金的适用申购费率";当转入基金的适用申购费率等于或低于转出基金的适用申购费率时,不收取申购费补差。
(2)、转换份额计算公式
计算公式如下:A=[B×C×(1-D)/(1+G)+F]/E
其中,A为转入的基金份额;B为转出的基金份额;C为转换申请当日转出基金的基金份额净值;D为转出基金的对应赎回费率;G为申购费补差费率;E为转换申请当日转入基金的基金份额净值;F为货币市场基金转出的基金份额按比例结转的账户当前累计未付收益(不限转出基金为货币市场基金)。具体份额以注册登记机构的记录为准。转入份额的计算结果四舍五入保留到小数点后两位,由此误差产生的损失由基金财产承担,产生的收益归基金财产所有。
4、基金管理人可以在基金合同规定的范围内调整上述与销售有关的费率。上述费率如发生变更,基金管理人应最迟于新的费率实施前2日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。调整后的上述费率还将在最新的更新的招募说明书中列示。
5、基金管理人可以在不违背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,针对特定地域范围、特定行业、特定职业的投资者以及以特定交易方式(如网上交易、电话交易等)等定期或不定期地开展基金促销活动。
(四)、不列入基金费用的项目
下列费用不列入基金费用:
1、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;
2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用;
3、基金合同生效前的相关费用,包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用;
4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。
(五)、费用调整
基金管理人和基金托管人协商一致后,可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率等相关费率。
调高基金管理费率、基金托管费率等费率,须召开基金份额持有人大会审议;调低基金管理费率、基金托管费率等费率,无须召开基金份额持有人大会。
基金管理人必须最迟于新的费率实施日前2日在至少一种指定媒体和基金管理人网站上公告。
(六)、基金税收
本基金运作过程中涉及的各纳税主体,其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

十五、对招募说明书本次更新部分的说明
本招募说明书(更新)依据《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》及其它有关法律法规的要求,对本基金管理人于2010年10月23日刊登的《诺安成长股票型证券投资基金招募说明书》进行了更新,并根据基金管理人在《基金合同》生效后对本基金实施得投资经营活动进行了内容的补充,主要更新的内容如下:
1、在"重要提示"部分,更新了本基金招募说明书内容的截至日期及相关财务数据和净值表现的截至日期。
2、在"第三部分 基金管理人"中,更新了基金管理人的联系人和证券投资基金管理情况;更新了基金管理人的监事会成员名单,以及更新了部分董事会、监事会及经理层成员的介绍说明;更新了基金经理的介绍说明;更新了投资决策委员会成员的名单;更新了基金管理人的风险管理制度。
3、在"第四部分 基金托管人"中,更新了基金托管人的联系人、主要人员情况、基金托管业务经营情况及内部控制制度。
4、在"第五部分 相关服务机构"中,增加洛阳银行、齐商银行、渤海银行、西南证券、东兴证券、财达证券代销机构的信息,上述事宜已公告;更新了直销机构及部分原有代销机构的信息。
5、在"第六部分 基金份额的申购与赎回"中,更新了"一、申购与赎回场所"部分内容;对"十一、基金的转换"做了补充说明。
6、在"第七部分 基金的投资"中,更新了"十、基金投资组合报告"的内容。数据内容的截至日期为2010年12月31日。
7、在"第八部分 基金的业绩"中,更新了本基金报告期基金份额净值增长率与同期业绩基准收益率比较表以及本基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图。
8、在"第十九部分 对基金份额持有人的服务"中,更新了本基金开通定投业务的相关情况,相关事宜已公告。
9、在"第二十部分 其他应披露事项"中,列举了本基金的相关公告。

十六、签署日期
2011年3月10日
以上内容仅为摘要,须与本招募说明书(更新)正文所载之详细资料一并阅读。

诺安基金管理有限公司
2011年4月23日

(上接B91版)
网址:www.daton.com.cn
(85)中原证券股份有限公司
地址:郑州市经三路15号广汇国际贸易大厦
法定代表人:石保上
客服电话:0371-967218、4008139666
联系人:程月艳、耿铭
联系电话:0371-65585670
联系传真:0371-65585665
网址:www.ccnew.com
(86)西南证券股份有限公司
地址:重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦A幢
法定代表人:王珠林
客服电话:4008096096
联系人:徐雅茜、杨再巧
网址:www.swsc.com.cn
(87)中信万通证券有限责任公司
注册地址:青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层(1507-1510室)
办公地址:青岛市东海西路28号
法定代表人:张智河
客服电话:0532-96577
联系人:吴忠超
电话:0532-85022326
传真:0532-85022605
网址:www.zxwt.com.cn
(二)注册登记机构
名称:大成基金管理有限公司
住所:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层
办公地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦33层
法定代表人:张树忠
电话:0755-83183388
传真:0755-83195229
联系人:范瑛
(三)律师事务所和经办律师
名称:北京市金杜律师事务所
住所:北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层
办公地址:北京市朝阳区东三环中路7号财富中心写字楼A座40层
负责人:王玲
电话:0755-22163333
传真:0755-22163390
联系人:宋萍萍
经办律师:靳庆军、宋萍萍
(四)会计师事务所和经办注册会计师
会计师事务所名称: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1233号汇亚大厦1604-1608室
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法人代表:杨绍信
经办注册会计师:薛竞、金毅
电话:021-23238888
传真:021-23238800
联系人:金毅

四、基金的名称
本基金名称:大成财富管理2020生命周期证券投资基金

五、基金的类型
本基金类型:混合型基金

六、基金的运作方式
本基金运作方式:契约型、开放式

七、基金的投资目标
本基金投资于具有良好流动性的权益证券、固定收益证券和或货币市场工具等,通过调整资产配置策略和精选证券,以超越业绩比较基准,寻求在一定风险承受水平下的当期收益和资本增值的整体最大化。在2020年12月31日以前,本基金侧重于资本增值,当期收益为辅;在2020年12月31日之后,本基金侧重于当期收益,资本增值为辅。

八、基金的投资方向
本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金持有的现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。
本基金根据时间的变化逐步调整权益类证券和固定收益类(及货币市场工具)证券的资产配置比例。
本基金各个时间段的资产配置比例如下表所示:

时间段	权益类证券比例范围	固定收益类证券及货币市场工具比例范围
基金合同生效日至2010年12月31日	0—95%	5%—100%
2011年1月1日至2015年12月31日	0—75%	25%—100%
2016年1月1日至2020年12月31日	0—50%	50%—100%
2021年1月1日以及该日以后	0—20%	80%—100%

在特殊市况下或有足够而合理的理由时,基于投资者利益最大化的原则,在不损害投资者利益且不违背法律法规的前提下,本基金在履行相应程序后,可适当偏离上述比例范围,并予以公告。

九、基金的投资策略
本基金在组合构建中强调风险收益比的合理优化,将纪律性和科学性结合起来,建立较全面的资产、个券投资价值评价体系,不断优化投资组合配置。
本基金的投资策略分为两个层次:第一个层次是资产配置策略,即在权益类证券、固定收益证券和货币市场工具之间的配置比例;第二个层次是权益类证券和固定收益类证券等的投资。
1、资产配置策略
随着时间的流逝,从整体趋势来看,本基金投资于权益类证券的比例持续递减,投资于固定收益类或货币市场工具的比例持续增加,使得整个基金组合的资产配置变得相对更加稳健,从追求资本增值为主转变为追求当期收益为主。
在前期,本基金类似于一只股票型或偏股型基金,风险收益水平相对较高,投资方法相对进取,以获得较高的资本投资回报。以后,逐步演变为一只低风险债券型基金,风险收益水平相对较低,投资方法趋于稳健,以获得稳定的当期收益。这种演变是渐进的,以适应投资者随着年龄增长或者剩余期限的减少而逐渐降低风险偏好的要求。
2、权益类证券投资策略
①配置战术品种和战略品种
基金既要持有保证现实需求的战术性品种,也要持有保证未来发展的战略性品种。战术性品种往往是市场已经高度认同、大量资金涌入的热门品种,一般而言,能在短期内产生良好的收益。战略性品种往往是被市场遗忘、产生错误定价的冷门品种,通常短期内收益较小,然而长期而言往往产生高额收益。
本基金将在基金投资组合中既配置能够产生即期收益的战术性品种,也配置能够产生远期收益的战略性品种,既保证基金的短期收益,也可以获得长期收益。
②突出重点行业、重点个股
超额收益来自于对市场时机的判断以及对行业和个股的把握。本基金将重视宏观因素对行业和企业带来的影响;采用定性与定量相结合的方法,对行业的未来预期做出较为准确的判断,对股票未来盈利能力及成长性进行全面的分析,发现行业的价值和未来的成长潜力,挖掘价值被市场低估的股票。本基金将重点投资于业绩持续稳定增长,在行业内具有垄断地位、行业特征与世界经济发展和中国经济发展趋势相一致,现金流状况良好、负债率较低,预期销售收入、净利润快速增长并能够维持较高的净资产收益率的上市公司。
③不同行业的选股思路
不同行业和公司具有不同的经营特征和模式,本基金将根据不同行业的特点,运用不同的选股方法:
①对于高速增长的行业,特别是新兴行业,基本采取普选个股的方式选择投资标的。
高速成长的行业中的大部分公司都能获得良好的收益,而行业竞争格局尚不清晰,并不能断定孰优孰劣,因此普选个股有助于充分分享该行业的高速增长。
②对于高度竞争性行业或者处于衰退阶段的行业,此类行业中部分公司经营优良,并且获得持续发展和长久的行业地位,而大部分公司无法抵御竞争格局遭到淘汰。因此,本基金将选择管理层的经营水平和公司的内在竞争力较强的上市公司,估值水平视公司的经营发展态势而定。
③对于周期性行业,波动性和周期性是其主要特征,在行业低谷期此类股票会被大量抛售,导致投资风险较大。对于此类股票,本基金的投资重点在于当市场预期和市场定价发生错误时,进行波段操作,充分获取超额收益。
3、固定收益类证券投资策略
固定收益类证券的资产配置将随着时间的推移逐步增加。
本基金将在严格控制组合风险的前提下,进行总体的战略资产配置。同时,基于收益的要求,在战术资产配置、类属配置、个券选择和交易执行层面上实施积极的策略,以期在承担有限风险的前提下获得较高的投资收益。战术资产配置上,本基金将通过深入分析宏观经济、政策影响和市场信用利差结构等各种变量并参照市场基准久期,确定出目标久期。类属配置上,将通过各类属资产的比例配置、期限配置以及市场配置实现超额收益。
个券选择和多样化的交易策略将成为本基金日常获取超额收益的重要手段。
①战略资产配置策略
战略资产配置通过综合宏观经济预测、情景分析和中期、赎回现金流情况决定。其中,宏观经济预测主要基于定性和定量相结合的研究报告。巍顾中期、赎回等方面的现金流分析,确保基金的流动性要求。
②战术资产配置策略
本基金将采取以"目标久期"为中心的债券资产配置方式,通过分析宏观经济、政策影响等各种变量并参照市场基准久期,借助市场收益率曲线结构分析和市场信用利差结构分析,确定本基金债券资产配置的组合久期和战术资产配置策略。
宏观及市场分析是债券投资确定目标久期的重要环节,本基金将基于分析结果对市场利率变化的时间、方向、幅度做出初步预测。此外,本基金还将借助久期和收益率曲线进行组合的目标久期决策,通过假定利率变化幅度的各种情形,分析投资组合的风险-收益状况,并根据投资组合的风险承受能力确定组合的目标久期区间。在此基础上,本基金还会借助情景分析方法研究收益率曲线变化,考察投资基准和投资组合在收益率曲线变化时的风险-收益特征及久期情况,最后确定组合在某一季度内的目标久期区间。
③类属配置
在确定目标久期后,本基金将对债券资产进行类属配置,即在对宏观经济、市场利率、债券供求等分析的基础上,预测各类属资产预期风险及收益情况,考虑债券品种期限和债券市场流动性及收益性现状,确定债券资产组合在国债、企业债、金融债等品种之间的类属分配。在本基金具体进行类属配置的过程中,将综合考虑模型辅助和主动预测相结合的方法。
在确定目标久期和类属资产比例后,本基金将对长、中、短期债券品种进行期限配置,根据不同情况,决定采用子弹、哑铃或者梯形策略实现不同期限债券品种的搭配。
④交易策略
在组合构建与调整过程中,本基金将采用一系列凸度策略、收益率利差策略和回购套利等多种交易策略,以提高组合整体投资收益率水平、控制组合的投资风险。

十、基金的业绩比较基准

时间段	业绩比较基准
基金合同生效日至2010年12月31日	75%×新华富时中国A600指数+25%×中国债券总指数
2011年1月1日至2015年12月31日	45%×沪深300指数+55%×中国债券总指数
2016年1月1日至2020年12月31日	25%×沪深300指数+75%×中国债券总指数
2021年1月1日以及该日以后	10%×沪深300指数+90%×中国债券总指数

注:大成基金管理有限公司根据《大成财富管理2020生命周期证券投资基金基金合同》的相关约定,经与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案,自2011年1月1日起,大成财富管理2020生命周期证券投资基金使用的业绩比较基准由原"

时间段	业绩比较基准
基金合同生效日至2010年12月31日	75%×新华富时中国A600指数+25%×中国债券总指数
2011年1月1日至2015年12月31日	45%×新华富时中国A600指数+55%×中国债券总指数
2016年1月1日至2020年12月31日	25%×新华富时中国A600指数+75%×中国债券总指数
2021年1月1日以及该日以后	10%×新华富时中国A600指数+90%×中国债券总指数

"变更为"

时间段	业绩比较基准
基金合同生效日至2010年12月31日	75%×沪深300指数+25%×中国债券总指数
2011年1月1日至2015年12月31日	45%×沪深300指数+55%×中国债券总指数
2016年1月1日至2020年12月31日	25%×沪深300指数+75%×中国债券总指数
2021年1月1日以及该日以后	10%×沪深300指数+90%×中国债券总指数

"
在本基金的运作过程中,如果由于外部投资环境或法律法规的变化而使得调整业绩比较基准更符合基金份额持有人的利益,则基金管理人可以对业绩比较基准进行适当调整,并在报中国证监会核准后,提前公告后予以实施。

十一、基金的风险收益特征
本基金属于生命周期型基金,2020年12月31日为本基金的目标日期。从建立期结束起至目标日期,本基金的风险与收益水平将随着时间的流逝逐步降低。即本基金初始投资阶段的风险收益水平接近股票型基金;随着目标日期的临近,本基金逐步发展为一只低风险债券型基金。

十二、基金投资组合报告
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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据基金合同规定,于2011年3月30日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,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取自大成财富管理2020生命周期证券投资基金2010年第4季度报告,截至2010年12月31日(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	8,745,654,778.96	74.74
	其中:股票	8,745,654,778.96	74.74
2	固定收益投资	1,202,516,137.80	10.28
	其中:债券	1,202,516,137.80	10.28
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	800,001,800.00	6.84
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	899,446,551.83	7.69
6	其他资产	53,125,630.16	0.45
7	合计	11,700,744,898.75	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	-	0.00
B	采掘业	527,750,194.00	4.53
C	制造业	6,670,215,571.66	57.20
C0	食品、饮料	1,620,249,640.40	13.89
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2