

(上接 D04 版)

本基金的投资策略选择如下：
首先，根据公司的经济价值表现指标，定期对股票进行初步筛选，经济价值较好的股票进入基础股票池，同时，还参考社会责任表现指标筛选出某些公司。
在此基础上，按照经济价值、持续发展能力、法律责任、道德责任等不同社会责任对公司价值的相对贡献，对基础股票池的股票进行二次筛选，进入备选股票池。
对于备选股票，本基金通常取一个季度，减少不定期“假事件”进行再选风险因子度量，以判断经济价值、持续发展能力、法律责任、道德责任对公司价值的相对贡献因子。
同时，本基金将结合研究员对公司社会责任责任的实地调研，定期、动态调整股票组合，并根据实际值、市场环境等多种因素进行权重调整，从而构成实际股票组合。

本基金股票选择标准为：
1. 财务投资价值
包括经济价值、公司盈利、满足可持续发展责任表现，其核心是公司创造利润、实现价值的的能力。公司的经济责任可以通过以下三个方面考察：
A、财务指标——通过公司盈利能力的表现。
本基金主要通过估值指标（如动态市盈率 PEG、净资产 BM 等）和成长指标（如主营业务收入增长率 SG、EBIT 增长率等）进行重点考察。
B、产品与服务——衡量公司利润创造的源泉。
公司提供的产品和服务是公司实现价值的源泉，也是考察公司对社会贡献的关键点之一。本基金要求公司所生产的产品或服务具有更强的竞争力，能为公司实现利润，并能提高消费者健康水平和生活质量水平。具体而言：
●产品与服务安全、健康、环保，符合国家消费者商品安全条例；
●实施质量控制措施和顾客满意度调查；
●对质量安全问题能迅速反应，并采取合理措施；
●产品与包装及内容一致。

在具体的量化指标选择上，本基金可通过品牌指标（市场占有率、行业集中度、品牌渗透率等）和质量指标（如产品合格率、产品退货率等）进行考察。
本基金多个年度考察公司的治理情况、信息披露透明度和董、监事会的独立性及多样性、执行赔偿、是否充分重视和有效、对非管理层机构推荐、委托、代理制度规范，以及在大股东操纵、内幕人控制、担保融资、行骗等各方存在可疑或违法行径时，本基金将不再投资，相反，本基金寻具有以下特质的公司：
●具有多样化且独立的董事会；
●具有客观、可操作性强的、责权明确的治理规则和机制，能保证控制权的贯彻实施；
●具有完善的风险管理和内人监督体系；
●具有完善的薪酬、保证公司透明、公平、合理的薪酬体系；
●注重培养健康、对道德的公司文化。
同时，本基金通过股东薪酬表现（如大股东持股比例、大股东持股比例集中度）、管理层激励表现（如是否实施股权激励制度、高管薪酬的激励比例等）、员工福利指标等方面进行考察。

其他社会责任表现
A、持续发展责任——保证企业与社会可持续发展的责任。
本基金通过以下两个方面进行考察：
一方面是企业环保责任，即公司保护和利用现有资源的责任履行情况。在评估公司环境保护方面的表现时，本基金要求：
●严格遵守国家及所在地政府的环境政策和法规；
●专门用于保护环境或提高资源利用效率的方案及措施；
●每年有稳定的预算经费用于环境保护及治理；
除上述三个基本标准外，本基金偏好于满足以下一个或多个要求的公司：
●公司本身拥有有效能源开发、环境保护方案、经营等环保方面的一项或多项业务；
●实施减排有效且可证实、节约自然资源的环保方案，以表明公司正在可持续发展的道路上；
●环境管理者具有有效的环境责任意识，并能有效履行社会责任；
●可制造或减少环境污染的排放，并采取具体措施降低排放到最低程度。
在量化指标选择上，本基金可通过计算公司的单位产能能耗、单位工业增加值主要污染物排放量、环保投资率、聘请权威公司在同行业的环保表现等方式，评估公司的环保责任表现。
另一方面是创新责任，即公司研发、创新新产品、新业务的责任。
从公司来看，其研发能力、业务创新能力与公司的长期绩效紧密相关；从社会来看，一国科研创新能力是实现社会可持续发展的关键，因此，公司的创新能力表现也是本基金重点关注因素之一。本基金寻求满足以下一个或多个要求的公司：
●拥有一项或多项专利；
●每年新产品推出数量或数量级行业前列；
●拥有切实可行的政策、奖励等在创新方面做出贡献的员工；
●每年有稳定的经费用于公司产品研发或服务方面的创新。

在量化指标的选择上，本基金可通过两大类指标考察公司的创新能力：一是创新产品指标，如新产品/值率、专利水平等；二是创新流程指标，包括技术创新投入率、技术人员占比率等。
B、法律合规责任——履行法律法规各项义务的责任。
本基金通过以下两个方面进行考察：
一方面是企业社会责任，即公司按照有关法律的规定，缴纳税款和承担政府规定的其他社会责任。具体看来，本基金要求公司：
●积极配合政府的干预和监督，不逃税、偷税、漏税或非法定缴税；
●依照各项法律制度及时缴税、纳税；
●依法在证券市场上缴纳印花税的义务；
●在严格量化指标上，本基金可通过净资产收益率、股本回报率等指标对该项进行考察。
另一方面是企业社会责任，即公司在环境保护、慈善公益等方面应承担的责任。具体看来，本基金要求公司：
●严格遵守政府建立的各项环保政策和制度，提供完善的员工员工福利；
●具有完善的员工健康保障体系以及良好的公益性表现记录；
●强调使用法律来保障劳资双方的合法权益。
在具体的量化指标选择上，本基金可通过支付支持率、法定福利支付率、社保支付率等指标对该项进行考察。

C、道德责任——满足社会准则、规范和价值、回报社会的责任。
本基金通过以下两个方面对公司进行考察：
一方面是企业道德责任，即公司对内部员工的福利、未来发展等方面所承担的责任。本基金寻求满足以下要求的公司：
●实施良好的员工培训计划，树立健康的劳工关系以及劳资共赢的观念；
●建立收益良好的绩效制度与利益分享的激励机制。
在具体的量化指标选择上，可以通过员工平均支出比率、员工人均带薪培训费、员工工资增长率、就业贡献率等指标对该项进行考察。

另一方面是外部道德责任，即公司对社会慈善事业及其他公益事业的参与。本基金投资的公司应具有较好的社会公益意识，积极投身于有益于国家和社会发展的项目和产业，积极参与公益事业，主动把企业发展与社会责任融为一体，实现企业与社会的双赢发展。具体而言，本基金偏好于满足以下一个或多个要求的公司：
●制定支持所在地建设和活动，与公司所在地居民和社区的类型发展项目具有良好的合作关系；
●参与国家政策倡导等，大力提倡的投资项目或产业；
●参与国家政策倡导等，大力提倡的投资项目或产业（如节能环保等）；
●公司慈善基金、员工自愿计划、弱势群体帮扶等方面有较有效的实施计划及良好表现。
在具体的量化指标选择上，本基金可通过捐赠收入比率等指标对该项进行考察。
本基金在精选股票的同时还将关注以下两个问题：一是行业内社会责任的相对表现，二是辅助优化行业配置。

略调整股债的投资投资组合，以避免过度的行业配置风险。
本基金将以国际社会责任综合指标作为投资价值依据，将定期（一般一个季度）不定期“假事件”进行社会责任指标筛查，并不符合上述标准或预期予以剔除。一是相关指标未达到其综合社会责任指标排名下降，并不符合社会责任综合指标排名下降标准；二是发生重大、突发事件，导致某项指标“严重违反本基金设定的社会责任标准”的情形，剔除股票并相应告知相关投资者。
4. 债券投资策略
本基金采取久期管理、收益曲线配置和类属配置、无风险利率、杠杆策略和“香港通债”策略等积极投资策略，确定、确认并采用损失实现组合策略。这些积极投资策略在遵守法律法规并有有效管理风险的基础上作出的。
本基金还将借鉴多年的可转债债券研究力量成果用于可转债品种投资，着重对可转债的发行条款，对相应债券发行分析并研究，重点关注那些有着较好盈利能力或成长潜力的上市公司可转债，并依据科学、完善的买卖决策程序“选择具有较投资价值”的可转债进行投资。
另外，对于公开发行的各类债券，本基金将参考《央企社会责任筛选逻辑》对相关公司进行投资。

本基金将综合考虑信用定价、市场供求关系、交易制度设计等多种因素对央行进行投资，主要运用的投资策略为：正价发现驱动型的央行投资策略、组合套期策略及复制性仓位投资策略等。
3. 风险管理
本基金将在充分风险管理的前提下遵守中国证监会相关法律法规的基础上，投资于未来出现的新投资品种。
二、投资组合限制
1. 投资组合限制
本基金在投资策略上遵循投资原则以及开放式基金的固有特性，通过分散投资降低本基金资产的非系统性风险，保持基金组合良好的流动性。基金的投资组合将遵循以下限制：
●本基金持有一家上市公司股票，其市值不超过基金资产净值的 10%；
●本基金持有的全部权证，其市值不得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一家上市公司发行的证券，不得超过该证券的 10%；
●本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不得超过该证券的 10%；
●本基金进入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%；
●本基金不得违反本基金合同关于投资范围和比例限制的规定。本基金为：
1. 股票资产占基金资产的比例为 65%-95%；债券投资比例为 0%-30%；资产支持证券占 0%-20%；权证投资比例为 0%-3%；现金类资产占 0%-10%；股指期货持仓不超过基金资产净值的 5%。本基金投资中涉及社会责任投资的科技类股票的比例不超过基金资产净值的 10%；
2. 本基金持有一家公司发行的股票，其市值不得超过基金资产净值的 5%；
3. 本基金持有的全部同一类别资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的 20%；
4. 本基金持有的同一信用级别资产支持证券的市值，不得超过该资产支持证券规模的 10%；
5. 10. 本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的 10%；
6. 11. 本基金投资于信用评级为 BBB 以上（含 BBB）的资产支持证券。本基金投资于资产支持证券期间，如果其信用评级下降，不再符合投资标准，应在评级发布之日起 3 个月内予以调整；
7. 12. 本基金不得参与股指期货交易，本基金所申购的国债不得用于本基金总资产，本基金申购的股票市值不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；
8. 13. 本基金在任何交易日买入权证的总金额，不得超过上一交易日基金资产净值的 0.5%；
9. 14. 如果法律法规对本基金合同约定的投资组合比例限制进行变更的，以变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制，如适用于本基金，则本基金投资不再受相关限制。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权结构改革或支付对价等情况导致本基金资产之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定比例的，基金管理人应当在 10 个工作日内进行调整。
基金管理人应当自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。
2. 禁止行为
为维护基金份额持有人的合法权益，基金财产不得用于下列投资或者活动：
1. 承销证券；
2. 向他人贷款或提供担保；
3. 从事内幕交易或操纵市场；
4. 买卖其他基金份额，但是国务院另有规定的除外；
5. 向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券；
6. 买卖其基金管理人、基金托管人管理的其他基金；
7. 从事证券承销业务；
8. 依照法律法规规定，由中国证监会认定的其他活动。
9. 法律法規及监管部门限制并禁止的其他行为。本基金的投资不再受相关限制。

业绩比较基准=80%×中证 300 指数+20%×中信标普国债指数
第十部分 基金的风险特征
本基金为股票型基金，因此其风险程度相对较高，主要投资于证券市场中的股票等权益类资产，属于证券投资基金中风险程度较高的基金品种。本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，基金的过往业绩并不表示未来表现，投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
第十一部分 基金的投资组合报告
本基金投资组合报告所载数据取自自社会责任股票型证券投资基金 2012 年第三季度报告，所载数据截至 2012 年 9 月 30 日，本报告中列明财务数据未经审计。
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	3,879,679,571.01	84.52
2	固定收益投资	217,281,120.00	4.73
3	其他资产	21,281,120.00	0.47
4	资产支持证券	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	其他资产	21,281,120.00	0.47
7	合计	4,396,990,682.21	100.00

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
A	农林、牧、渔业	9,822,600.00	0.22
B	制造业	313,256,114.50	6.87
C	建筑业	2,105,274,261.39	46.16
D	食品饮料	354,245,871.89	7.77
E	医药、生物制品	-	-
F	信息技术	-	-
G	金融、保险业	678,106,624.32	14.87
H	房地产业	30,528,994.00	0.67
I	公用事业	48,139,467.98	1.06
J	有色金属、非金属矿产品	249,328,076.36	5.47
K	机械、设备、仪表	-	-

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	196,530,000.00	4.31
2	建设银行	196,530,000.00	4.31
3	交通银行	196,530,000.00	4.31
4	农业银行	196,530,000.00	4.31
5	招商银行	196,530,000.00	4.31
6	浦发银行	196,530,000.00	4.31
7	中信银行	196,530,000.00	4.31
8	民生银行	196,530,000.00	4.31
9	合计	2,178,120,000.00	4.76

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01
9	合计	2,500,000.00	0.05

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01
9	合计	2,500,000.00	0.05

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01
9	合计	2,500,000.00	0.05

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01
9	合计	2,500,000.00	0.05

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01
9	合计	2,500,000.00	0.05

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01
9	合计	2,500,000.00	0.05

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01
9	合计	2,500,000.00	0.05

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01
9	合计	2,500,000.00	0.05

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01
9	合计	2,500,000.00	0.05

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01
9	合计	2,500,000.00	0.05

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01
9	合计	2,500,000.00	0.05

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01
9	合计	2,500,000.00	0.05

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01
9	合计	2,500,000.00	0.05

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
1	中国工商银行	1,000,000.00	0.02
2	建设银行	500,000.00	0.01
3	交通银行	500,000.00	0.01
4	农业银行	500,000.00	0.01
5	招商银行	500,000.00	0.01
6	浦发银行	500,000.00	0.01
7	中信银行	500,000.00	0.01
8	民生银行	500,000.00	0.01