



Disclosure 信息披露

2013年 7月 16日 星期二
zqsb@stcn.com (0755)83501750

B27

(上接B26版)

在行业投资价值突出的个股方面,本基金管理人通过估值比较和盈利质量比较来进行股票选择。对上市公司进行估值的方法分为两类:一类是相对估值方法(如市盈率估值法、市净率估值法、EV/EBITDA估值法、PEG估值法、市现率估值法和市销率估值法等);另一类为绝对估值法(如股利折现模型估值法、自由现金流量折现估值法等)。这两种估值法,均纳入本基金估值体系。在两种估值方法所得结论不一致时,将着重关注绝对估值法的估值结果。在估值比较的同时,本基金管理人还非常重视上市公司的盈利质量,将通过企业自由现金流量、主营收入现金含量、现金净利润率、现金总资产比率等因素,来考察和分析上市公司的盈利能力。通过上述估值比较和盈利质量比较,选择出具有估值优势且质地优良的个股。

最后,本基金将参照各市场各行业股票的市场价值,并根据行业资产配置方案中各行业的配置权重及股票池中各上市公司和行业流动状况,选择股票作为股票组合选标的,并根据市场的变化适时调整组合中相应的行业权重。

(2)收益曲线投资策略

本基金在大类资产配置策略的原则指导下,进行债券(包括国债、央票、金融债、公司债、企业债、可转换债券等债券品种)、货币市场工具等固定收益类证券的投资。由公司固定收益投资团队独立提出具体的投资策略及投资建议,通过评估货币政策、财政政策和国际环境等因素,分析市场价格中隐含的对经济增长、通货膨胀、通胀预期速度等因素的预期,根据固定收益市场中存在的各种投资机会的相对投资价值和相关风险来总体把握投资策略及属性(政府、企业/公司、可转换债券、资产支持证券)和期限(短期、中期和长期)等方面的投资比例,并基于价值分析精选投资品种构建固定收益投资组合。当各种投资机会预期的风险调整后收益发生变化时,本基金对组合的策略和比例做相应调整,以保持基金组合的优化配置。

本基金采用的主要固定收益投资策略包括:利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略、可转换债券策略、资产支持证券策略等。

(1)利率预期策略

本基金通过对经济增长和通货膨胀等经济因素进行分析,判断经济运行的周期特征,结合国家货币政策、财政政策、资金供求、国际环境等因素,在当前市场利率水平的基础上,预测未来一段时间内市场利率水平的变动趋势,以获取相应的资本利得收益。

(2)收益曲线策略

本基金通过对市场利率期限结构历史数据的分析检验,把握收益率曲线变动的周期特征和结构特征,在当前收益率曲线形状的基础上预测未来收益率曲线的形状,据此在短期、中期和长期固定收益证券中合理配置,建立不同类型的投资组合(子弹型、哑铃型或阶梯型等),以获取超过收益曲线的超额回报收益。

(3)信用利差策略

本基金参考权威评级机构的信用评级,根据经济、行业及发行机构的现状和前景,对各种信用风险的固定收益证券的发行机构及证券本身进行信用评级,分析违约和损失的概率变化趋势,同时,本基金结合信用利用的历史统计数据,判断当前信用利差的合理性、相对投资价值 and 风险,相应优化投资组合的信用质量配置,选择最具有投资价值的证券品种,通过信用利差获取额外的投资收益。

(4)公司/企业固定收益证券策略

本基金通过对公司/企业证券特有的风险进行综合分析和评估,结合市场利率变化趋势、久期预期、市场供需、组合总体投资策略和组合流动性要求等因素,选择相对投资价值较高的债券进行投资。

对于含有附加期权债券,本基金采用期权调整后的利差(OAS)的方法对债券进行合理估值。

(5)可转换债券策略

本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券进行投资,并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值,以合理价格买入并持有。

(6)资产支持证券策略

资产支持证券包括信贷资产支持证券和企业资产支持证券。根据目前监管机构的规定,基金只能投资信用评级在BBB及以上资产支持证券,并且投资比例不超过基金净值的20%。本基金在综合分析资产支持证券资产的质量和构成、证券的条款、利率风险、信用评级、流动性和提前偿付度的基础上,评估债券的相对投资价值并作出相应的投资决策。资产支持证券投资也是本基金增加收益的策略之一。

(7)其他金融工具投资策略

本基金在符合法律法规的前提下,将严格按照比例将合法、法规和监管机构的意见,本基金对权证的投资建立在对标的证券和标的证券风险分析的基础上,以Black-Scholes模型和二叉树期权定价模型为基础对权证进行公允价值分析,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。

若法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,本基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围并制定相应的投资策略。

(二)投资管理

本基金实行投资决策委员会领导下的基金经理负责制,强调团队合作,充分发挥集体智慧。投资决策委员会负责制定基金的投资决策策略和风险控制策略,并对基金经理进行授权。基金经理在投资决策委员会的授权范围内行使投资管理权。

1.投资管理流程

(1)遵守国家有关法律、法规和基金合同有关规定;

(2)根据投资研究团队对国内外宏观经济、金融市场、行业及上市公司等方面的独立、客观的研究成果进行决策;

(3)以维护基金份额持有人利益为基金投资决策的准则。

2.投资管理程序

本基金管理人建立了严格、规范的投资决策程序,分为投资研究、投资决策、组合构建、交易执行、风险与绩效评估、组合调整等环节,具体如下:

(1)投资研究

本基金管理人的研究团队开展研究工作,依托内部研究平台,充分利用整合外部信息以及券商等外部研究机构的研究成果,强化研究对投资决策的支持,防止投资决策的随意性。研究员在熟悉基金投资目标和投资策略的基础上,对其分行的行业和行业内上市公司进行跟踪研究,深入研究,撰写研究报告,投资建议,供基金经理投资决策参考。本基金管理人另设有一个专门负责宏观经济研究的团队,负责宏观经济研究。此外,研究团队设有专门的宏观经济研究员,负责跟踪分析各种宏观经济数据以及政府的产业政策,为资产配置决策提供支持。

(2)投资决策

投资决策委员会是基金投资的最高决策机构,依据研究团队提供的研究成果以及风险管理团队提供的风险预警指标及风控建议,负责判断未来一段时期内证券市场的走势,决定基金总体投资策略及基金资产在权益类、固定收益类资产间的配置比例范围,如遇重大事项,投资决策委员会随时召开临时会议做出决议。

(3)组合构建

基金经理根据投资决策委员会的资产配置比例等决议,参考研究团队的研究成果,在遵守基金合同的前提下,依据投资经验进行分析和判断,决定具体投资品种并选择交易时机,在授权范围内构建具体的投资组合,进行组合的日常管理。基金重大事项投资的决定须经投资决策委员会批准。

(4)交易执行

本基金实行集中交易制度。基金经理将投资指令下达给交易员,由交易员向市场的交易主管分配给交易员执行交易指令。交易员执行时承担一线风险控制职责。

(5)风险与绩效评估

风险控制管理小组由风险管理部和监察稽核部组成,风险管理部定期或不定期对基金投资组合与绩效进行评估,并提供相应的评估报告;监察稽核部对基金投资组合的合规性进行日常监控及事后检查。投资决策委员会和基金经理通过风险报告能够及时了解组合承担的风险水平以及是否符合设定的投资策略。绩效评估能够判断组合是否实现了预期投资目标,组合收益的来源及投资策略成功与否,基金经理可以据以检讨投资策略,进而调整投资组合。同时,风险管理委员会会根据风险管理团队提供的报告,结合市场、法律等环境的变化,对基金进行风险评估,并提出风险防范及改进建议。

(6)组合调整

本基金将根据跟踪行业状况、证券市场走势和上市公司的发展变化,结合基金申购和赎回的现金流量情况,以及组合风险与绩效评估的结果,对投资组合进行动态调整,使之不断得到优化。

本基金管理人在确保基金份额持有人利益的前提下,有权根据市场环境变化和实际需要调整上述投资程序,并在更新的招募说明书中公告。

九、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准为:
沪深300指数×55%+中证综合债券指数×45%
沪深300指数是由中证指数有限公司编制,在上海和深圳证券交易所中选取300只A股作为样本编制而成的成份股指数,该指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性,是目前中国证券市场中公允性较好的综合指数,适合作为本基金的业绩比较基准。

1.重要提示
(1)
本半年度报告摘要来自半年度报告全文,投资者想了解详细内容,应当仔细阅读刊载于巨潮资讯网或深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。
(2)公司简介

股票简称	圣阳股份	股票代码	002580
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董秘	证券事务代表	
姓名	于海波	李刚	
电话	0537-4435777	0537-4435777	
传真	0537-4430400	0537-4430400	
电子邮箱	zqsb@cscrec.cn	zqsb@cscrec.cn	

2.主要财务数据及股东人数
(1)主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 √否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入(元)	453,618,160.38	584,673,649.65	-22.42%
归属于上市公司股东的净利润(元)	17,816,416.20	23,407,249.34	-23.89%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	12,250,477.53	21,177,719.50	-42.15%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-107,775,591.96	-90,497,807.31	-19.09%
基本每股收益(元/股)	0.16	0.22	-27.27%
稀释每股收益(元/股)	0.16	0.22	-27.27%
加权平均净资产收益率(%)	2.2%	3.19%	-0.99%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减(%)
总资产(元)	1,396,028,838.45	1,327,112,214.79	5.19%
归属于上市公司股东的净资产(元)	809,121,612.29	800,258,512.39	1.11%

(2)前10名股东持股情况表

报告期末股东总数		前 10 名股东持股情况				9,519	
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
宋斌	境内自然人	13.47%	14,725,204	14,725,204	质押	4,543,160	
山东省高新 技术创业投 资有限公司	国有法人	7.32%	8,004,160				
上海锦天城 众阳阳光创 业投资有限 公司	境内非国有 法人	3.59%	3,920,000	3,920,000			
高运奎	境内自然人	2.94%	3,207,851	3,207,851	质押	1,191,517	
陈延波	境内自然人	2.33%	2,542,620	2,542,620	质押	787,481	
李想华	境内自然人	2.33%	2,542,620	2,542,620	质押	787,481	
李智勇	境内自然人	2.33%	2,542,620	2,542,620	质押	383,645	

股票代码: 蓉胜超微 股票代码: 002141 编号: 2013-016
广东蓉胜超微线材股份有限公司股东减持股份公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2013年7月12日,广东蓉胜超微线材股份有限公司(以下简称“公司”、“蓉胜超微”)收到公司第二次股东亿华国际有限公司(香港)(以下简称“香港亿华”)的通知,香港亿华于2013年7月11日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持公司股份780万股,占公司总股本的4.288%。

具体减持情况如下:

一、股东减持情况

1.股东减持股份情况

股东名称 减持方式 减持期间 减持股份(万股) 减持均价(元/股) 占总股本比例

香港亿华 大宗交易 2013-7-11 780 6.64 4.288%

“总股本”按公司2010年度权益分派(2011年6月10日)后总股本181,888,000股计算,下同。

2.股东本次减持前后持股情况

股东名称 股东性质 本次减持前持有股份(万股) 本次减持后持有股份(万股) 持股比例(%) 占总股本比例(%) 持股比例(%) 占总股本比例(%)

合计持有股份 2,710.4 14,901.1 1,930.4 10.613% 1,930.4 10.613%

香港亿华 有/无限售条件股份 2,710.4 14,901.1 1,930.4 10.613%

限售条件股份 0 0 0 0

二、自上市以来,股东及一致行动人累计减持情况

公司实际控制人陆建波先生持有珠海市利华投资有限公司(以下简称“珠海利华”)99%股权,金美蓉女士持有冠策美有限公司(香港)(以下简称“香港冠策”)80%股权,金美蓉女士为陆建波先生妻子;秦勇先生持有亿华国际有限公司(香港)45%股权,秦勇先生为陆建波先生姐夫。珠海利华、香港亿华以及香港冠策属于上市公司股东减持股份信息披露管理办法》规定的一致行动人关系。

珠海利华、香港亿华以及香港冠策累计减持公司股份情况如下表所示:

中证综合债券指数是中证指数有限公司编制的综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央票及短期融资券的跨市场债券指数。该指数的推出旨在更全面地反映我国债券市场的整体价格变动趋势,为债券投资人提供更为切合的市场基准,适合作为本基金的业绩比较基准。

如果上述比较基准指数停止计算编制或更改名称,或者今后法律法规发生变化,或者市场推出更具权威、且更能够客观反映本基金风险收益特征的指数,则本基金管理人将视情况经与本基金托管人协商同意后,在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十、基金的风险收益特征

本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。

十一、基金投资组合报告

基金管理人及董事承诺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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年4月17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。

1.报告期末基金资产组合情况

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。

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	1,371,711,465.07	72.09
	其中:股票	1,371,711,465.07	72.09
2	固定收益投资	374,868,892.60	19.70
	其中:债券	374,868,892.60	19.70
	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	148,238,415.95	7.79
6	其他各项资产	8,013,438.73	0.42
7	合计	1,902,832,212.35	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	53,279,124.54	2.83
B	采矿业	--	--
C	制造业	863,163,991.00	45.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,551,000.00	0.08
E	建筑业	9,608,755.09	0.51
F	批发和零售业	85,556,021.04	4.54
G	交通运输、仓储和邮政业	--	--
H	住宿和餐饮业	--	--
I	信息技术、软件和信息技术服务业	190,004,860.96	10.08
J	房地产业	--	--
K	金融业	122,697,494.20	6.51
L	租赁和商务服务业	--	--
M	科学和技术服务业	1,752,000.00	0.09
N	水利、环境和公共设施管理业	44,098,218.24	2.34
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		1,371,711,465.07	72.80

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	000522	白云山A	4,269,939	103,667,004.73	7.04
2	000661	长春高新	1,200,000	103,140,000.00	7.47
3	600422	昆明制药	3,800,942	91,032,560.90	6.43
4	600637	百视通	3,229,934	87,201,939.12	4.83
5	600387	海越股份	6,989,871	85,556,021.04	4.54
6	600519	贵州茅台	490,610	82,844,404.60	4.40
7	002450	康得新	2,107,057	67,425,824.00	3.38
8	600887	伊利股份	1,980,000	62,726,400.00	3.53
9	000024	招商地产	2,305,980	54,398,068.20	2.89
10	002477	维德农牧	3,301,061	53,279,124.54	2.83

4.报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	80,016,000.00	4.25
	其中:政策性金融债	80,016,000.00	4.25
4	企业债券	128,281,800.00	6.81
5	企业短期融资券	100,780,000.00	5.35
6	中期票据	--	--
7	可转债	65,791,092.60	3.49
8	其他	--	--
9	合计	374,868,892.60	19.90

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	041251014	12国债集CP001	1,000,000	100,780,000.00	5.35
2	1380012	13国债公路投资	900,000	90,720,000.00	4.82
3	120405	12农发05	800,000	90,016,000.00	4.25
4	113001	央行转债	367,880	37,464,899.20	1.99
5	113002	工行转债	222,230	24,007,506.90	1.27

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.报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

9.投资组合报告附注

9.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除长春高新技术产业(集团)股份有限公司(以下简称“长春高新”)和贵州茅台酒股份有限公司(以下简称“贵州茅台”)外,其余的没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

长春高新于2013年4月12日公告,其于2013年4月8日收到了吉林省证监局下发的吉证监监[2013]4号《关于对长春高新技术产业(集团)股份有限公司采取责令改正措施的决定》(以下简称“责令改正决定书”),长春高新在公告中陈述了《责令改正决定书》中提及的内容及公司针对有关事项的说明。

贵州茅台于2013年2月23日公告,其控股子公司贵州茅台酒销售有限公司于2013年2月22日收到贵州省物价局《行政处罚决定书》(黔价处罚[2013]1号)。贵州茅台在公告中陈述了《行政处罚决定书》有关内容。

本基金投资长春高新(000661)和贵州茅台(600519)的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。针对上述情况,本基金管理人进行了分析和研究,认为上述事件对长春高新和贵州茅台的投资价值未造成实质性影响。本基金管理人将继续对上述公司进行跟踪研究。

9.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

9.3 其他各项资产构成

序号 名称 金额(元)

1 存出保证金 374,149.97

2 应收证券清算款 --

3 应收股利 --

4 应收利息 --

5 应收申购款 7,467,692.56

6 其他应收款 --

7 待摊费用 --

8 其他 --

9 合计 8,013,438.73

9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号 债券代码 债券名称 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 113001 央行转债 37,464,899.20 1.99

2 113002 工行转债 24,007,506.90 1.27

3 113003 重汽转债 3,984,142.50 0.21

4 110016 川投转债 334,544.00 0.02

9.5 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 000522 白云山A 132,667,004.73 7.04 因承诺限售合并连续停牌

十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、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。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资风险,投资者若做出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。

1.自基金合同生效以来至2013年3月31日,本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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
2010年12月3日至2010年12月31日	-0.55%	0.33%	-0.30%	0.76%	-0.25%	-0.43%
2011年1月1日至2011年12月31日	-22.86%	0.79%	-12.75%	0.71%	-10.11%	0.08%
2012年1月1日至2012年12月31日	-20.39%	0.99%	-3.85%	0.68%	-16.54%	0.31%
自基金合同生效日起至2013年3月31日	-24.63%	0.91%	-7.48%	0.73%	-17.15%	0.18%

2.自基金合同生效以来至基金份额累计净值增长率变动及与同期业绩比较基准收益率变动的比较

摩根士丹利华鑫消费领先混合型证券投资基金

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:

(2010年12月3日至2013年3月31日)



十三、基金的费用与税收

(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;</