长盛环球景气行业大盘精选股票型证券投资基金招募说明书（更新）摘要

基金管理人：长盛基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司

重要提示：

本基金根据2009年12月31日中国证券监督管理委员会《关于核准长盛环球景气行业大盘精选证券投资基金募集的批复》（证监许可［2009］1501号）的核准，进行募集。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

基金管理人承诺恪尽职守，依照诚实信用、勤勉尽责的原则，谨慎、有效地管理和运用本基金财产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。

本基金投资于境外证券市场，基金净值会因为境外证券市场波动等因素产生波动。投资者在投资本基金前，应全面了解本基金的产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策，获得基金投资收益，并承担基金投资中出现的风险，一是境外投资产品风险，包括海外市场风险、汇率风险、政治风险等；二是开放式基金风险，包括利率风险、信用风险、流动性风险、操作风险、会计核算风险、税务风险、交易结算风险、法律风险、金融模型风险等。

投资有风险，投资者投资于本基金前应认真阅读本招募说明书。

本招募说明书根据本基金的基金合同编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

本招募说明书（更新）所载内容截止日为2013年11月26日，有关财务数据和净值表现截止日为2013年9月30日（财务数据未经审计）。

一、基金合同生效的日期：2010年5月26日

二、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：长盛基金管理有限公司

住所：深圳市福田中心区福中三路诺德金融中心主楼10D

办公地址：北京市海淀区北太平庄路18号城建大厦A座21层

法定代表人：凤良志

电话：（010）82019988

传真：（010）82255988

联系人：叶金松

本基金管理人经中国证监会证监基金字［1999］6号文件批准，于1999年3月26日成立，注册资本为人民币15000万元。截至目前，基金管理人股东及其出资比例为：国元证券股份有限公司占注册资本的41%；新加坡星展银行有限公司占注册资本的33%；安徽省信用担保集团有限公司占注册资本的13%；安徽省投资集团控股有限公司占注册资本的13%。截至2013年11月26日，基金管理人共管理两只封闭式基金、三十只开放式基金和五只社保基金委托资产，同时管理专户理财产品。

（二）主要人员情况

1、基金管理人董事会成员

凤良志先生，董事长，管理学博士，经济学硕士，高级经济师。曾任安徽省政府办公厅二办副主任，安徽省国际信托投资公司副总经理，安徽省证券管理办公室主任，香港黄山有限公司董事长、总经理，安徽国元控股（集团）有限责任公司董事长、党委书记，安徽国元信托投资有限责任公司董事长，国元证券股份有限公司董事长、党委书记。

蔡咏先生，董事，学士，高级经济师。曾任安徽财经大学财政金融系讲师、会计教研室主任，安徽省国际经济技术合作公司美国分公司财务经理，安徽省国际信托投资公司国际金融部经理、深圳证券部经理、证券总部副总经理，香港黄山有限公司总经理助理，国元证券股份有限公司董事、总裁、党委副书记。现任国元证券股份有限公司董事长、党委副书记，兼任安徽国元控股（集团）有限责任公司党委委员、国元证券（香港）有限公司董事长。

钱正先生，董事，学士，高级经济师。曾任安徽省人大常委办公厅副处长、处长，安徽省信托投资公司副总经理、党委副书记，安徽省国有资产管理局分党组书记。现任安徽省信用担保集团有限公司总经理。

陈翔先生，董事，硕士。曾任安徽省六安行署办公室秘书、副科长、科长、副主任，安徽省政府办公厅综合调研室助理调研员、副主任、调研员，安徽省政府办公厅一处处长、助理巡视员兼秘书一室主任、副主任、党组成员，安徽省政府副秘书长、安徽省政府办公厅党组成员，安徽省委统战部副部长、安徽省工商联党组书记、第一副主席，安徽省委非公有制经济和社会组织工作委员会副书记。现任安徽省投资集团控股有限公司董事长、党委书记。

陈淑珊女士，董事，硕士。曾任职多个金融机构，包括ING霸菱证券公司、花旗银行、摩根士丹利。现任星展银行有限公司私人银行业务部董事总经理兼主管。

葛甘牛先生，董事，硕士。曾任职多个金融机构，包括所罗门兄弟公司、瑞士信贷第一波士顿银行（香港）有限公司、美林集团、德意志银行、荷兰银行、中银国际控股有限公司、瑞士信贷银行股份有限公司、瑞信方正证券有限责任公司。现任星展银行（中国）有限公司董事、行长/行政总裁。

周兵先生，董事，总经理，经济学硕士。曾任中国银行总行综合计划部副主任科员、香港南洋商业银行内地融资部副经理、香港中银国际亚洲有限公司企业财务部经理、广发证券股份有限公司北京业务总部副总经理（期间兼任海南华银国际信托投资公司北京证券营业部托管组负责人）、北京朝阳门大街证券营业部总经理。2004年10月加入长盛基金管理有限公司，曾任公司副总经理。现任长盛基金管理有限公司总经理，兼任长盛基金（香港）有限公司董事长。

李伟强先生，独立董事，美国加州大学洛杉矶分校工商管理硕士，美国宾州州立大学政府管理硕士和法国文学硕士。曾任摩根士丹利纽约、新加坡、香港等地投资顾问、副总裁，花旗环球金融亚洲有限公司高级副总裁。现任香港国际资本管理有限公司董事长。

张仁良先生，独立董事，博士，金融学讲座教授。曾任香港消费者委员会有关银行界调查的项目协调人、太平洋经济合作理事会（PECC）属下公司管制研究小组主席、上海交通大学管理学院兼职教授、上海复旦大学顾问教授、香港城市大学讲座教授、香港浸会大学工商管理学院院长。现任香港教育学院校长，民政事务总署辖下的《伙伴倡自强》小区协作计划主席、香港金融管理局ABF香港创富债券指数基金监督委员会主席以及香港特区政府策略发展委员会委员。2007年被委任为太平绅士。2009年获香港特区政府颁发铜紫荆星章。

荣兆梓先生，独立董事，学士，教授。曾任安徽大学经济学院副院长、院长。现任安徽大学教授、校学术委员会委员、政治经济学博士点学科带头人、产业经济学和工商管理硕士点学科带头人、武汉大学商学院博士生导师、中国科技大学兼职教授、安徽省政府特邀咨询员、全国马经史学会常务理事、全国资本论研究会常务理事、安徽省经济学会副会长。

陈华平先生，独立董事，博士，教授，博士生导师。曾任中国科技大学信息管理与决策研究室主任、管理学院副院长。现任中国科学技术大学计算机学院执行院长、管理学院商务智能实验室主任。

2、监事会成员

沈和付先生，监事，法学学士。曾任安徽省国际经济技术合作公司经理助理、安徽省信托投资公司法律部副主任。现任国元证券股份有限公司合规总监。

张利宁女士，监事，学士。曾任华北计算技术研究所会计，太极计算机公司子公司北京润物信息技术有限公司主管会计，历任长盛基金管理有限公司业务运营部总监、财务会计部总监。现任长盛基金管理有限公司监察稽核部总监，兼任长盛创富资产管理有限公司监事。

邓永明先生，监事，学士。曾任大成基金管理有限公司研究员、交易员和基金经理助理。2005年7月底加入长盛基金管理有限公司，曾任基金同益基金经理助理，同德证券投资基金基金经理，长盛同德主题增长股票型证券投资基金基金经理，长盛创新先锋灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任长盛基金管理有限公司权益投资部总监，长盛动态精选证券投资基金基金经理，长盛同德主题增长股票型证券投资基金基金经理。

3、管理层成员

凤良志先生，董事长，管理学博士，经济学硕士，高级经济师。同上。

周兵先生，董事、总经理，经济学硕士。同上。

杨思乐先生，英国籍，拥有北京大学法学学士学位与英国伦敦政治经济学院硕士学位。从1992年9月开始曾先后任职于太古集团、摩根银行、野村项目融资有限公司、汇丰投资银行亚洲、美亚能源有限公司、康联马洪资产管理公司、星展银行有限公司（新加坡）。2007年8月起加入长盛基金管理有限公司，现任长盛基金管理有限公司副总经理，兼任长盛基金（香港）有限公司董事、总经理。

叶金松先生，大学，会计师。曾任美菱股份有限公司财务部经理，安徽省信托投资公司财会部副经理，国元证券有限责任公司清算中心主任、风险监管部副经理、经理。2004年10月起加入长盛基金管理有限公司，现任长盛基金管理有限公司督察长。

4、基金经理

吴达先生，1979年8月出生。伦敦政治经济学院金融经济学硕士，CFA（特许金融分析师）。历任新加坡星展资产管理有限公司研究员、星展珊顿全球收益基金经理助理、星展增裕基金经理，专户投资组合经理；新加坡毕盛高荣资产管理公司亚太专户投资组合经理，资产配置委员会成员；华夏基金管理有限公司国际策略分析师、固定收益投资经理；2007年8月起加入长盛基金管理有限公司，曾任长盛积极配置债券型证券投资基金基金经理，现任国际业务部总监，自2010年5月26日起任长盛环球景气行业大盘精选股票型证券投资基金（本基金）基金经理，兼任长盛基金（香港）有限公司副总经理。

本基金历任基金经理：

邓永健先生，2010年5月26日——2011年8月2日任本基金基金经理。

（本招募说明书基金经理的任职日期和离任日期均指公司决定确定的聘任日期和解聘日期。）

5、投资决策委员会成员

周兵先生，董事、总经理，经济学硕士。同上。

王宁先生，EMBA。历任华夏基金管理有限公司基金经理助理，兴业基金经理等职务。2005年8月加盟长盛基金管理有限公司，曾任基金经理助理、长盛动态精选证券投资基金基金经理、长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金基金经理、长盛成长价值证券投资基金基金经理、长盛同庆中证800指数分级证券投资基金基金经理、权益投资部总监等职务。现任公司总经理助理，长盛同智优势成长混合型证券投资基金（LOF）基金经理，长盛城镇化主题股票型证券投资基金基金经理。

侯继雄先生，清华大学博士。历任国泰君安证券研究所研究员、策略部经理。2007年2月加入长盛基金管理有限公司，曾任长盛同德主题增长股票型证券投资基金基金经理、研究部总监等职务。现任公司总经理助理，同盛证券投资基金基金经理，兼任长盛创富资产管理有限公司执行董事、总经理。

吴达先生，金融经济学硕士，国际业务部总监。同上。

蔡宾先生，中央财经大学硕士，特许金融分析师CFA。历任宝盈基金管理有限公司研究员、基金经理助理。2006年2月加入长盛基金管理有限公司，曾任研究员、社保组合助理、投资经理，长盛积极配置债券型证券投资基金基金经理、长盛同禧信用增利债券型证券投资基金基金经理等职务。现任总经理助理、固定收益部总监，社保组合组合经理，长盛同鑫保本混合型证券投资基金基金经理，长盛同鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理。

刘斌先生，清华大学工学学士、中国科学院工学博士。2006年5月加入长盛基金管理有限公司，在公司期间历任金融工程研究员、高级金融工程研究员、基金经理助理、长盛沪深300指数证券投资基金基金经理、长盛量化红利策略股票型证券投资基金基金经理、长盛成长价值证券投资基金基金经理、长盛同鑫深证100等权重指数分级证券投资基金基金经理等职务。现任金融工程与量化投资部总监。

魏斯诺先生，英国雷丁大学硕士。历任中国人寿资产管理有限公司投资组合经理、高级组合经理，合众资产管理有限公司组合管理部总经理。2013年7月加入长盛基金管理有限公司，现任社保业务管理部总监，社保组合组合经理。

刘旭明先生，清华大学管理学硕士。曾任中信证券研究部首席分析师、国信证券经济研究所首席分析师。2013年7月加入长盛基金管理有限公司，现任研究部总监。

邓永明先生，监事，学士。同上。

李庆林先生，硕士。曾先后在长城证券有限公司、国元证券有限公司和建信基金管理有限公司担任研究员等职务。2009年2月加入长盛基金管理有限公司，曾任研究发展部副总监，长盛创新先锋灵活配置混合型证券投资基金基金经理，长盛同祥泛资源主题股票型证券投资基金基金经理等职务。现任社保组合组合经理。

上述人员之间均不存在近亲属关系。

三、基金托管人

（一）基本情况

名称：中国银行股份有限公司（简称"中国银行"）

住所及办公地址：北京市西城区复兴门内大街1号

首次注册登记日期：1983年10月31日

注册资本：人民币贰仟柒佰玖拾壹亿肆仟捌佰肆拾捌万壹仟玖佰叁拾捌元整

法定代表人：田国立

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字【1998】24号

托管及投资者服务部总经理：李爱华

托管部门信息披露联系人：唐州徽

电话：（010）66594855

传真：（010）66594942

（二）基金托管部门及主要人员情况

中国银行于1998年设立基金托管部，为充分体现"以客户为中心"的服务理念，中国银行于2005年3月23日正式将基金托管部更名为托管及投资者服务部，现有员工120余人，大部分员工具有丰富的银行、证券、基金、信托从业经验，且具有海外工作、学习或培训经历，60%以上的员工具有硕士以上学位或高级职称。为给客户提供专业化的托管服务，中国银行已在境内、外分行开展托管业务。

作为国内首批开展证券投资基金托管业务的商业银行，中国银行拥有证券投资基金、基金（一对多、一对一）、社保基金、保险资金、QFII、RQFII、QDII、境外三类机构银行间债券、券商资产管理计划、信托计划、企业年金、银行理财产品、股权基金、私募基金、资金托管等门类齐全、产品丰富的托管产品体系。在国内，中国银行是首家开展绩效评估、风险管理等增值服务，为各类客户提供个性化的托管增值服务，是国内领先的大型中资托管银行。

（三）证券投资基金托管情况

截至2013年9月30日，中国银行已托管233只证券投资基金，其中境内基金209只、QDII基金24只，覆盖了股票型、债券型、混合型、货币型、指数型等多种类型的基金，满足了不同客户多元化的投资理财需求，基金托管规模位居同业前列。

（四）托管业务的内部控制制度

中国银行托管及投资者服务部风险控制工作是中国银行风险控制工作的组成部分，秉承中国银行风险控制理念，坚持"规范运作、稳健经营"的原则，中国银行托管及投资者服务部风险控制工作贯穿所辖业务各环节，包括风险识别、风险评估，工作程序设计与制度建设、风险检视，工作程序与制度的执行，工作程序与制度执行情况的内部监督、稽核以及风险控制工作的后评价。

中国银行托管业务从2007年已经连续四年通过美国"SAS70"准则和英国"AAF01/06"准则审计报告，是国内唯一一家通过两种国际准则的托管银行，内控制度完善、风险防范严密，能够有效保证托管资产的安全。2011、2012年度，中国银行托管业务内部控制通过国际新准则"ISAE3402"，是国内第一家获得此报告的托管银行，再次领先于同业。

（五）托管人对管理人运作基金进行监督的方法和程序

根据《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》的相关规定，基金托管人发现基金管理人的投资指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反基金合同约定的，应当拒绝执行，立即通知基金管理人，并及时向国务院证券监督管理机构报告。基金托管人如发现基金管理人依据交易程序已经生效的投资指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反基金合同约定的，应当立即通知基金管理人，并及时向国务院证券监督管理机构报告。

四、境外投资顾问

（一）境外投资顾问基本情况

名称：高盛资产管理有限责任合伙（GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT，L.P.）

成立时间：1990年4月4日

办公地址：200 West Street，New York，NY 10282-2198

邮寄地址：高盛（亚洲）责任有限公司，香港皇后大道中2号长江集团中心68楼

联系人：高卉（Ruth Gao）

电话：（852）29786049

传真：（852）29781490

电子邮件：ruth.gao@gs.com

公司网址：www.gs.com

公司简介：

高盛资产管理泛指高盛集团在世界各地所有涉及资产管理业务的业务部门。高盛资产管理是全球领先的资产管理机构，其目前在管资产总额居全球前10位，截至2013年9月30日，资产管理规模达7673.9亿美元。高盛资产管理有限责任合伙是高盛资产管理在纽约的分支机构。高盛资产管理有限责任合伙从事资产管理业务超过26年，投资区域分布北美、欧洲、亚太以及新兴市场等多个地区。

（二）参与本基金产品投资的主要人员情况

1. Armen A. Avanessians 董事总经理

Armen Avanessians是高盛资产管理量化投资、规则型投资（rules-based）及指数复制业务的全球主管。他于1985年以外汇策略师身分加入高盛，1994年成为合伙人，并于2003年成为证券部执行委员会成员。加入高盛资产管理之前，Armen担任Strats部门主管；Strats是一个全球性团队，负责将数学、量化和算法等方法应用到证券部、投资管理部及投资银行部的日常运营。在担任该职位的二十年期间，Armen在成立团队、制定惯例及建立平台（SecDb）等方面建树良多，而他所付出的种种努力最终推动了分析法在公司当前大部分商业运营中的应用。加入高盛之前，Armen是默里希尔（Murray Hill）贝尔实验室的技术人员之一。他是哥伦比亚大学校董及其审计委员会主席兼金融工程咨询委员会主席，以及纽约麻省理工学院董事会发展委员会联席主席。Armen是麻省理工学院工程委员会、麻省理工学院斯隆管理学院金融系顾问委员会、麻省理工学院董事会经济系访问委员会和加利福尼亚大学伯克利分校金融工程项目硕士指导委员会的成员。Armen于1982年获得麻省理工学院颁发的电机工程学士学位，并于1983年获得哥伦比亚大学颁发的硕士学位。

2. Ronald Hua，特许金融分析师 董事总经理

Ronald Hua是高盛资产管理量化投资策略团队股票阿尔法策略（Equity Alpha Strategies）的投资总监，凭借其逾18年的投资行业经验，Ronald于2011年以合伙人身分加入高盛资产管理，统管量化投资策略（QIS）量化股票业务的所有研究、投资组合管理及交易。加入高盛之前，Ronald是PanAgora资产管理公司股票投资研究部的投资总监兼主管。担任该职位时，Ronald负责PanAgora的所有股票策略。此外，Ronald还是PanAgora动态股权背景建模方法（Dynamic Equity Contextual Modeling Approach）的设计者，以及PanAgora管理与投资委员会成员。加入PanAgora之前，Ronald是百能投资（Putnam Investments）的首席投资组合经理，负责结构性股票投资组合，同时他还是富达投资（Fidelity Investments）的量化分析师。Ronald曾在《投资组合管理杂志》（2006年冬季、2005年秋季、2004年冬季）和《投资管理杂志》（2004年第三季度）发表文章。Ronald获得国立交通大学颁发的计算机工程学士学位，并获得纽约大学颁发的计算机科学硕士学位和工商管理硕士（金融）学位。Ronald也是特许金融分析师。

3. Len Ioffe，特许金融分析师 董事总经理

Len自2001年以来担任高盛资产管理量化投资策略团队的高级投资组合经理。Len负责管理发达市场及新兴市场的股票投资组合，主管新产品开发、投资组合设计、执行及日常管理。Len于1994年加入高盛资产管理。1996年至2001年期间，Len负责美国国内及国际量化股票投资组合的建立及风险分析，以及各项交易策略的执行工作。1990年至1994年期间，他供职于谢尔逊雷曼兄弟公司。Len是特许金融分析师。他以优异的成绩获得了俄罗斯圣彼得堡理工大学颁发的计算机科学硕士学位以及由纽约大学斯特恩商学院颁发的工商管理硕士学位。

4. Gary Chropuvka，特许金融分析师 董事总经理

Gary是高盛资产管理量化投资策略团队的定制贝塔策略（Customized Beta Strategies）业务主管，专门负责量化投资策略团队的节税的、规则导向型的定制贝塔投资策略。Gary同时还担任高盛资产管理量化与基本面权益投资的全球客户投资组合管理团队联合主管。此前，Gary担任高盛资产管理量化股票业务的投资组合经理，为免税及应税客户管理投资组合执行工作，任职七年。Gary在1999年加入量化投资策略团队，之前于1998年3月刚加入高盛资产管理时曾任私募股权组分析师一职。在此之前，他曾在摩根士丹利的代理清算组（Correspondent Clearing Group）任职。他获得了罗格斯大学的文学学士学位（数学），并在哥伦比亚大学获得了金融工程硕士学位。Gary是特许金融分析师。

5. Greg Hall 执行董事

Greg是亚太（除日本外）客户投资组合管理团队的主管，现在于新加坡工作。他负责亚太区（除日本外）客户的业务开发和交流。此前，Greg有参与组合管理及研究，并着重于澳大利亚股票。在1999年6月加入高盛之前，Greg担任施罗德投资管理的联席董事，负责量化分析工作。他也是维多利亚州财务公司（Treasury Corporation of Victoria）、Colonial Mutual Life及Regal Life的量化分析师。他于1987年获得莫纳什大学颁发的应用科学学士学位（物理学和应用数学专业）（优秀）。他还取得了澳大利亚证券业协会应用金融和投资的研究生文凭，以及澳新金融服务业协会的会员资格。

6. Sheila Patel 董事总经理

Sheila是高盛资产管理（GSMA）国际的主管。她专注于欧洲、中东和非洲的高盛资产管理客户业务，以及除日本以外亚洲地区的业务管理和战略。Sheila同样也是高盛资产管理运营委员会和投资管理部门客户和商业标准委员会的成员。在担任当前的职位之前，她是亚洲股票分配的联席主管。在此之前，她是股票部门美国衍生品销售和美国合成产品销售的主管。Sheila于2003年加入高盛，担任董事总经理，2006年被任命为合伙人。

Sheila是投资管理部门女性网络的高级顾问，曾任高盛股票/固定收益、货币和大宗商品女性网络的联席主管。她同样还是Ascend Advisory和Pine Street的董事会成员。此外，她还是高盛领导力发展项目的成员。在加入公司之前，Sheila在摩根士丹利担任交易策略的主管长达7年时间。Sheila是对冲基金界女性100强的一员，并且是全球领导力委员会和普林斯顿大学女性领导力倡议的成员。她在两个慈善组织生态健康联盟和GallopNYC中担任董事会成员。Sheila在哥伦比亚商学院股票衍生品特殊高级研讨班授课。1991年，Sheila以最优成绩从普林斯顿大学毕业，获得政治与近东研究文学学士学位。1997年，她以最高荣誉从哥伦比亚大学获得工商管理硕士学位。

7. Ruth Gao 高卉 董事总经理

高卉是高盛资产管理中国区机构销售主管。作为主管，她负责开发中国机构的业务。高卉于2008年加入高盛资产管理，担任执行董事，并于2010年获委任为董事总经理。在加入高盛之前，高卉曾在瑞联全球资产管理担任高级销售经理。于瑞联任职期间，高卉曾参与与中国机构客户一同设立合资企业的工作。高卉的职业生涯始于2001年，那时她就职于平安证券资产管理部。高卉获得了南开大学颁发的得经济学学士学位，以及美国卡迪夫大学颁发的理学硕士学位（国际银行与金融专业）。

（三）境外投资顾问的投资能力

策略执行三步骤投资流程：

第1步：严格证券分析

我们每天预测约10,000只股票的预期回报。我们使用量化投资策略团队开发的专有模型来预测股票回报。该模型以六项投资主题为基础——估值（Valuation）、盈利能力（Profitability）、质量（Quality）、管理层（Management）、趋势（Momentum）及市场情绪（Sentiment）。我们之所以选择这些主题，是因为我们认为它们：

·具基本的投资吸引力，

·证明了用统计方法预测回报的突出能力，

·在不同市场环境下及应用到不同种类股票时均表现良好，及

·有助于取得超额收益，投资组合模拟的归因过程已经证明了这一点。

·而且，由于各个主题的相关性不高，它们都可以为股票吸引力的总体评价增加新信息，并有助于做出每只股票的买入/卖出决定。

估值主题尤指通过比较公司内在价值与市场价值的数值来挖掘可能错误定价的证券。盈利能力评估公司收入是否高于资本成本。质量评估公司的盈利是否来自更为持久、以现金为基础的来源，而非账目累积。管理层评估公司管理层的特点、政策及战略决策。趋势关注公司间的领先——滞后效应，该主题以事实为基础，即投资者不仅需要花时间吸收公司具体信息，还要吸收相关公司的信息。最后，市场情绪主题反映经选定的个人和金融中介机构投资意见和决定。

我们赋予各个主题不同的权重，并根据历史回报、相关性、成交量、历史波动、预期波动，以及潜在挤兑进行调整。我们持续评估权重，以确保它们反映当前最新的市况。主题一般是多个信号的综合体。信号以行业中立基准进行计算，因此我们可以以同行业同类股票为标准对个股进行估值。

第2步：细心构建投资组合

利用选股模型赋予股票不同阿尔法后，我们使用计算机优化程序进行组合的构建。我们认为，为了有效管理投资组合风险，优化程序必须能够辨别与任何股票相关的风险，并且能够快速响应不断变化的市况。我们认为，我们自主研发的风险模型，比起市场上广泛应用的现有模型，能够让我们更好地衡量和管理投资组合的风险。为了更及时地发现市场上不断变化的风险，我们每天更新模型数据，并赋予最新信息更高的权重。

我们的方法解决了四大问题：

·每天更新风险信息，模型可以更快反映当前市况，从而可以更灵活地对市场不断变化的风险水平做出反应。

·我们认为，比起早期数据，近期历史更能反映市场的未来动向，因此，赋予最新信息更高的权重能够更好地估计近期风险。

·基于每日更新模型的业绩归因可以说明当月交易，而每月更新的模型却需要假设投资组合的特点整个月均未发生变化——这种情况几乎可以说从没出现过。因此，每日更新的模型能够更真实地说明投资组合风险及收益来源。

·我们可以在交易结束短期数月后将新的公司和行业添加到风险模型当中。

大部分投资组合风险是对我们的投资主题以及个股选择的有意暴露（即，我们的投资组合通常具有略低于基准的市净率及市盈率，以及略好一点的趋势特征）。由于我们完全是在目标贝塔系数为1.0的情况下投资，我们希望将整体市场风险降至最低。

第3步：高效执行

投资流程的每个步骤都考虑交易成本：

建模：

·在设置因素权重时考虑因素稳定性

投资组合构建：

·将预计交易成本计入优化程序

交易：

·交易前进行分析，以确定执行策略

·我们利用多种流动性来源：

–通过在多个市场的登记获得当地市场的流动性

–美国存托凭证、全球存托凭证，以及于国外上市（而非本地上市）的股票

–交易所及其他交易执行场所，例如交叉池（Crossing Pools）

·我们选择性使用衍生工具（例如总收益掉期）以尽量减少诸如印花税、资本利得税等滑价成本

归因：

·交易后回顾，进一步改进交易流程

目标：卓越表现

结合定性见解与量化技术，我们可以构建类似于基准的投资组合，但通过选择更好的相关股票，我们的投资组合能够取得更佳表现。这个流程预期结果的表现优于固定基准，这是我们执行积极性投资的结果，而非偶然的运气。我们认为我们应该能够借此取得稳定、可解释和可重复的超额回报。

（四）境外投资顾问的职责

基金管理人（而非境外投资顾问）以受托人的身份全权管理基金的证券投资，其中会用到境外投资顾问的研究和建议。境外投资顾问的职责是根据其与基金管理人签订的《投资顾问协议》向基金管理人提供下列服务：

1、向基金管理人以资产组合列表的形式提供投资建议（基金管理人有全权决定是否遵从该列表）以及相关辅助服务；

2、为了就基金管理人的资产组合管理流程中的交易和其他事项向基金管理人提供合理协助，传授国际专有技术和专业知识，根据《投资顾问协议》的规定向基金管理人提供其他服务。

根据《投资顾问协议》，境外投资顾问在向基金管理人提供投资建议（就资产组合中证券的组成和权重而言）之前，可以为其他账户执行交易或为其他客户提供类似建议。

高盛资产管理特别设计了金融冲击指标加强量化模型的反应性管理。通过收集市场数据进行推演，金融冲击指标能够纵向衡量比较市场现状与911、长期资本LTCM、俄罗斯债务危机等历史事件。通过与投资顾问合作交流，基金管理人投资团队理解量化模型理念及选股标准，在市场急剧变化时影响模型的相关因素。在市场发生此类情况时，投资团队将在高盛资产管理的紧密协助下，对模型选股建议产生的影响和变化做出适当的调整。

五、境外基金托管人

（一）中银香港概况名称：［中国银行（香港）有限公司］

住所：［香港花园道1号中银大厦］

办公地址：［香港花园道1号中银大厦］

法定代表人：［和广北总裁］

成立时间：［1964年10月16日］

组织形式：［股份有限公司］

存续期间：［持续经营］

联系人：［黄晚仪 副总经理 托管业务主管］

联系电话：［852-3982-3753］

中国银行（香港）有限公司（"中银香港"）早于1964年成立，并在2001年10月1日正式重组为中国银行（香港）有限公司，是一家在香港注册的持牌银行。其控股公司-中银香港（控股）有限公司（"中银香港（控股）"）-则于2001年2月在香港注册成立，并于2002年7月25日开始在香港联合交易所主板上市，2002年12月2日被纳入为恒生指数成分股。中银香港目前主要受香港金管局、证监会以及联交所等机构的监管。

截至2012年12月31日，中银香港的总资产为2,267.6亿美元，资本总额为180.6亿美元，其中实收资本为55.2亿美元，至于资本充足比率更达16.8%。中银香港的财务实力及双A级信用评级，可以媲美不少大型全球托管银行。中银香港（控股）最新信评如下（截至2012年12月31日）：

	穆迪投资服务	标准普尔	惠誉国际评级
评级展望	稳定	稳定	稳定
长期	Aa3	A+	A
短期	P-1	A-1	F1
基本实力／财务实力	C+		-

中银香港作为香港第二大银行集团，亦为三家本地发钞银行之一，拥有最庞大分行网络与广阔的客户基础。

托管服务是中银香港企业银行业务的核心产品之一，目前为超过六十万企业及工商客户提供一站式的证券托管服务。对于服务国内企业及机构性客户（包括各类QDII及其理财产品等），亦素有经验，于行业处于领先地位，包括于2006年被委任为国内首只银行类QDII产品之境外托管行，及于2007年被委任为国内首只券商类QDII集成计划之境外托管行等，其业务专长及全方位的配备，令中银香港成为目前本地唯一的中资全面性专业全球托管银行，亦是唯一荣获『亚洲投资人杂志』颁发奖项的中资托管行（2012年服务提供者奖项『最佳跨境托管亚洲银行奖』）。

截至2012年12日31日止，中银香港（控股）的托管资产规模为6,190亿港元。

（二）托管部门人员配备、安全保管资产条件的说明

1、主要人员情况

托管业务是中银香港的核心产品之一，由管理委员会成员兼副总裁王仕雄先生直接领导。针对国内机构客户面设的专职托管业务团队现时有十七名骨干成员，职级均为经理或以上，分别主理结算、公司行动、账务（Billing）、对账（Reconciliation）、客户服务、产品开发、及营销等方面。骨干人员均来自各大跨国银行，平均具备15年以上的专业托管工作经验（包括本地托管及全球托管），并操流利普通话，可说是香港最资深的托管团队。

除配备专职的客户关系经理，中银香港更特设为内地及本地客户服务的专业托管业务团队，以提供同时区、同语言的高素质服务。

除上述托管服务外，若客户需要估值、会计、投资监督等增值性服务，则由中银香港的附属公司中银国际英国保诚信托有限公司（"中银保诚"）提供。作为『强制性公积金计划管理局』认可的信托公司，中银保诚多年来均提供国际水平的估值、会计、投资监督等服务，其专职基金会计与投资监督人员达50多名，人员平均具备10年以上相关经验。

中银香港的管理层对上述服务极为重视，有关方面的人员配置及系统提升正不断加强。另外，其它中/后台部门亦全力配合及支持托管服务的提供，力求以最高水平服务各机构性客户。

六、相关服务机构

1、直销机构

长盛基金管理有限公司直销中心

地址：北京市海淀区北太平庄路18号城建大厦A座20层

邮政编码：100088

电话：（010）82019799、82019795

传真：（010）82255981、82255982

联系人：张莹、张晓丽

2、代销机构

（1）中国银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街1号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街1号

法定代表人：田国立

联系人：宋府

电话：010-66594904

传真：010-66594946

客户服务电话：95566

公司网址：www.boc.cn

（2）中国农业银行股份有限公司

住所：北京市东城区建国门内大街69号

办公地址：北京市东城区建国门内大街69号

法定代表人：蒋超良

联系人：高阳

电话：85109219

传真：85109219

客户服务电话：95599

公司网址：www.abchina.com

（3）中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人：王洪章

联系人：王嘉朔

电话：010-67596220

传真：010-66275654

客户服务电话：95533

公司网址：www.ccb.com

（4）中国工商银行股份有限公司

注册地址：中国北京复兴门内大街55号

办公地址：中国北京复兴门内大街55号

法定代表人：姜建清

联系人：李鸿岩

电话：010-66107913

传真：010-66107914

客户服务电话：95588

公司网址：www.icbc.com.cn

（5）招商银行股份有限公司

注册地址：深圳市福田区深南大道7088号

办公地址：深圳市福田区深南大道7088号

法定代表人：傅育宁

联系人：邓炯鹏

电话：0755-83077278

传真：0755-83195050

客户服务电话：95555

公司网址：www.cmbchina.com

（6）交通银行股份有限公司

注册地址：上海市银城中路188号

办公地址：上海市银城中路188号

法定代表人：牛锡明

联系人：曹榕

电话：021-58781234

传真：021-58408483

客户服务电话：95559

公司网址：www.bankcomm.com

（7）华夏银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街22号

办公地址：北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人：吴建

联系人：李慧

电话：（010）85238000

传真：（010）85238680

客服电话：95577

公司网址：www.hxb.com.cn

（8）大连银行股份有限公司

注册地址：大连市中山区中山路88号

办公地址：大连市中山区上海路51号

法定代表人：陈占维

联系人：李格格

电话：：0411-82356627

传真：0411-82356590

客户服务电话：400-664-0099

公司网址：www.bankofdl.com

（9）包商银行股份有限公司

注册地址：内蒙古包头市钢铁大街6号

办公地址：内蒙古包头市钢铁大街6号

法定代表人：李镇西

联系人：刘芳

电话：：0472-5189051

传真：0472-5189051

客户服务电话：96016（内蒙、北京）、967210（深圳、宁波）、65558555（成都）

公司网站：www.bsb.com.cn

（10）国元证券股份有限公司

住所：合肥市寿春路179号

办公地址：合肥寿春路179号

法定代表人：蔡咏

联系人：祝丽萍

开放式基金咨询电话：安徽地区：96888；全国：400-8888-777

开放式基金业务传真：（0551）2272100

公司网址：www.gyzq.com.cn

（11）招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦A座40—45层

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座40—45层

法定代表人：宫少林

联系人：林生迎

电话：（0755）82943666

传真：（0755）82943237

客户服务热线：95565、4008888111、（0755）26951111

公司网址：www.newone.com.cn

（12）海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路689号海通证券大厦

办公地址：上海市广东路689号海通证券大厦

法定代表人：王开国

联系人：李笑鸣

联系电话：021-53594566-4125

传真：021-53858549

客服电话：400-8888-001、（021）962503

公司网址：http://www.htsec.com/

（13）国泰君安证券股份有限公司

住所：上海市浦东新区商城路618号

办公地址：上海市延平路135号

法定代表人：万建华

联系人：丙敏祺

电话：（021）62580818-213

传真：（021）62569400

客服电话：95521

公司网址：www.gtja.com

（14）华福证券有限责任公司

住所：福州市五四路157号新天地大厦7、8层

办公地址：福州市五四路157号新天地大厦7至10层

法定代表人：黄金琳

联系人：张鹏

电话：（0591）87383623

传真：（0591）87383610

统一客户服务电话：96326（福建省外请先拨0591）

公司网址：www.hfzq.com.cn

（15）瑞银证券有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

法定代表人：刘弘

联系人：牟冲

电话：010-5832-8112

客户服务热线：400-887-8827

公司网址：www.ubssecurities.com

（16）第一创业证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层

办公地址：深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层

法定代表人：刘学民

联系人：崔国良

电话：（0755）25832852

传真：（0755）25831718

客户服务热线：4008881888

公司网址：www.firstcapital.com.cn

（17）中国银河证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人：陈有安

联系人：田薇

电话：（010