（上接B89版）

注册地址：呼和浩特市新城区锡林南路18号
办公地址：呼和浩特市新城区锡林南路18号
法定代表人：孔佑杰
联系人：陈书彬
联系电话：010-88086830-730　010-88086830-737
传真：010-66412537
客服电话：010-88086830
公司网址：www.rxzq.com.cn
（72）名称：天风证券股份有限公司
注册地址：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：湖北省武汉市江汉区唐家墩路32号国资大厦B座
法人代表：余磊
联系人：翟璟
联系电话：027-87618882
客服电话 028-86712334
传真：027-87618863
公司网址：www.tfzq.com
（73）名称：东莞证券有限责任公司
注册地址：广东省东莞市莞城区可园南路一号
办公地址：广东省东莞市莞城区可园南路一号金源中心30楼
法人代表：张运勇
联系人：乔芳
联系电话：0769-22100155
客服电话：0769-961130
传真：0769-22119426
公司网址：www.dgzq.com.cn
（74）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：张跃伟
联系人：敖玲
电话：021-58788678-8201
传真：021-58787698
客服电话：400-089-1289
公司网站：www.erichfund.com
（75）名称：深圳众禄基金销售有限公司
注册地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼I、J单元
办公地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼I、J单元
法定代表人：薛峰
联系人：汤素娅
电话：0755-33227950
传真：0755-82080798
网址：www.zlfund.cn及www.jjmmw.com
客服热线：4006-788-887
（76）名称：华鑫证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01(b)单元
办公地址：上海市肇嘉浜路750号
法定代表人：洪家新
联系人：陈敏
联系电话：021-64316642
业务传真：021-54653529
客服热线：021-32109999；029-68918888；4001099918
公司网址：www.cfsc.com.cn
（77）名称：中山证券有限责任公司
注册地址：广东省深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层
办公地址：广东省深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层
法定代表人：吴永良
联系人：刘军
联系电话：0755-82943755
业务传真：0755-82940511
客服热线：4001022011
公司网址：www.zszq.com
（78）名称：中国国际金融有限公司
注册地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
法定代表人：李剑阁
联系电话：010-65051166
业务传真：010-65051166
公司网址：www.cicc.com.cn
（79）名称：上海好买基金销售有限公司
注册地址：上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
办公地址：上海市浦东新区浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903～906室
法定代表人：杨文斌
联系人：张茹
联系电话：021-58870011
业务传真：021-68596916
客服热线：4007009665
公司网址：www.ehowbuy.com
（80）名称：浙江同花顺基金销售有限公司
注册地址：浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903室
办公地址：浙江省杭州市翠柏路7号杭州电子商务产业园2楼
法定代表人：凌顺平
联系人：杨翼
联系电话：0571-88911818-8565
业务传真：0571-86800423
客服热线：0571-88920897、4008-773-772
公司网址：www.5ifund.com
（81）名称：上海证券有限责任公司
注册地址：上海市黄浦区西藏中路336号
办公地址：上海市黄浦区西藏中路336号
法定代表人：龚德雄
联系人：张瑾
联系电话：021-53519888
业务传真：021-63608830
客服热线：4008918918、021-962518
公司网址：www.962518.com
（82）名称：中期时代基金销售（北京）有限公司
注册地址：北京市朝阳区建国门外光华路14号1幢11层1103号
办公地址：北京市朝阳区建国门外光华路14号1幢2层
法定代表人：路瑶
联系人：侯英建
联系电话：010-65808756
业务传真：010-65807864
客服热线：95162、4008888160
公司网址：www.CIFCOFUND.com
（83）公司名称：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号盘古大观3201
办公地址：北京市朝阳区北四环中路27号盘古大观3201
法定代表人：李招弟
联系人：高晓芳
联系电话：010-59393923
业务传真：010 -59393074
客服热线：400-808-0069
公司网址：www.wy-fund.com
（84）名称：太平洋证券股份有限公司
注册地址：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九号华远企业号D座三单元
法定代表人：李长伟
联系人：陈征
联系电话：010-88321882
业务传真：010-88321763
客服热线：0871-68898130
公司网址：www.tpyzq.com
（85）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7楼
法定代表人：其实
联系人：潘世友
联系电话：021-54509998
业务传真：021-64385308
客服热线：4001818188
公司网址：www.1234567.com.cn
（86）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
办公地址：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
联系人：吴阿婷
联系电话：0755-82721106-8642
业务传真：0755-82029055
客服热线：4009200022
公司网址：www.hexun.com
3、其他代销机构
本基金发售期间，若新增代销机构或代销机构新增营业网点，则另行公告。
基金管理人可根据有关法律、法规的要求，选择符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。
二、注册登记机构
名称：广发基金管理有限公司
住所：广东省珠海市横琴新区宝中路3号4004-56室
办公地址：广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼
法定代表人：王志伟
联系人：李尔华
电话：020-89188970
传真：020-89899175
三、律师事务所和经办律师
名称：国浩律师（广州）事务所
住所：广东省广州市体育西路189号城建大厦9楼
负责人：程秉
电话：020—38799345
传真：020—38799335
经办律师：黄贞、王志宏
联系人：程秉
四、会计师事务所和经办注册会计师
名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址：上海市延安东路222号外滩中心30楼
法人代表：卢伯卿
联系人：郭增光
电话：021—61418888
传真：021—63350003
经办注册会计师：郭新华、郭增光

第四部分　基金的名称

广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金

第五部分　基金的类型

混合型证券投资基金。

第六部分　基金的投资目标

主要通过大类资产配置调整，辅以股票优选，追求基金资产的长期稳定增值。

第七部分　基金的投资方向

本基金的投资范围为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（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（包括国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、可转换债券、资产支持证券等）、权证、货币市场工具、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。
基金的投资组合比例为：本基金股票投资占基金资产的比例为0%-95%，权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%，现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

第八部分　基金的投资策略

本基金在投资中追求基金资产的长期稳定增长。在此目标下，本基金在宏观基本面分析的基础上、根据市场趋势的变化进行股票和债券资产的配置，同时，本基金通过实施“行业优选积极轮换”并精选股票的策略，实现“资本增值”目标。
（一）资产配置策略
本基金将研究与跟踪中国宏观经济运行状况和资本市场变动特征，依据定量分析和定性分析相结合的方法，考虑经济环境、政策取向、资金供求状况和流动性因素，分析类别资产预期收益和预期风险，追求最佳的风险收益比，以此作为原则确定资产配置比例并进行动态调整。
（二）行业优选策略
由于公司经营状况与行业基本面状况具有较强相关性，本基金将结合国内外宏观经济环境及国家相关政策的变化，通过“广发领先行业评价体系”，根据行业景气程度优选行业，并根据景气度的变化来进行行业轮动。
本基金管理人将定期采用投研联席会议的方式，在投研联席会议上，根据行业生命周期、流动性等定量分析指标以及行业竞争结构等方面的定性分析，并在不同的宏观环境和经济周期下对不同的指标设置不同的权重，以此对各行业的发展前景和投资价值进行评估、排序。根据评估结果，来决定如何进行行业轮动。
（三）股票投资策略
本基金将在景气的行业中根据企业成长的阶段特性，将股票进行分类；针对不同成长特性的股票，建立不同的分析标准，确立不同的关注点。对分类后的股票，本基金将从企业的业绩增长趋势、估值、现金分红等几方面综合评级，确定股票投资组合。
本基金股票投资采用备选库制度，本基金的备选库包括一级库和二级库。一级库是本基金管理人所管理旗下基金统一的股票投资范围，入选条件主要是根据广发企业价值评估体系，通过研究，筛选出基本面良好的股票进入一级库。二级库是本基金所独有的风格股票投资范围。在二级库的股票投资组合构建上，本基金采取如下的分析体系及构建原则：
1、价值与成长相结合的股票投资评级体系
针对个股，我们从企业的业绩增长趋势、估值、现金分红等几方面进行评级。在此基础上，我们将按照一定的权重加总得出对该股票的综合评级。
2、股票投资组合的构建原则
根据投资程序，基金经理小组通过对个股价格趋势和市场时机的判断，选择优质上市公司进行最终的股票组合构建。当行业与上市公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时，本基金将对股票组合适时进行调整。
（三）债券投资策略
在债券投资上，坚持稳健投资的原则，控制债券投资风险。具体包括利率预测策略、收益率曲线模拟、债券资产类别配置和债券分析。
本基金将在利率合理预期的基础上，通过久期管理，稳健地进行债券投资，控制债券投资风险。在预期利率上升阶段，保持债券投资组合较短的久期，降低债券投资风险；在预期利率下降阶段，在评估风险的前提下，适当增大债券投资的久期，以期获得较高投资收益。
（四）金融衍生品投资策略
（1）股指期货投资策略
本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约，并根据对证券市场和期货市场运行趋势的研判，以及对股指期货合约的估值定价，与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作，由此获得股票组合产生的超额收益。本基金在运用股指期货时，将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，对冲系统性风险以及特殊情况下的流动性风险，以改善投资组合的风险收益特性。
（2）权证投资策略
权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于加强基金风险控制，有利于基金资产增值。根据有关规定，本基金投资权证遵循下述投资比例限制：
1、本基金在任何交易日买入权证的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的千分之五。
2、本基金持有的全部权证，其市值不超过基金资产净值的百分之三。
3、本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不超过该权证的百分之十。
若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金将按最新规定执行。
四、投资决策依据和投资程序
（一）投资决策依据
1、国家有关法律、法规和基金合同的有关规定。
2、宏观经济发展趋势、微观经济运行趋势和证券市场走势。
（二）投资决策程序
1、投资决策委员会制定整体投资战略。
2、研究发展部根据自身或者其他研究机构的研究成果，构建股票备选库，对拟投资对象进行持续跟踪调研，并提供个股决策支持；固定收益部债券研究小组提供债券研究支持。
3、基金经理小组根据投资决策委员会的投资战略，根据投研联席会议的决议，结合对证券市场、上市公司、投资时机的分析，拟订所辖基金的具体投资计划，包括：资产配置、行业配置、重仓个股投资方案。
4、投资决策委员会对基金经理小组提交的方案进行论证分析，并形成决策纪要。
5、根据决策纪要，基金经理小组构造具体的投资组合及操作方案，交由中央交易部执行。
6、中央交易部按相关交易规则执行，并将有关信息反馈基金经理小组。
7、监察稽核部的绩效评估与风险管理小组重点控制基金投资组合的市场风险和流动性风险，定期进行基金绩效评估，并向投资决策委员会提交综合评估意见和改进方案。

第九部分　基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准：50%×沪深300指数＋50%×中证全债指数。

第十部分　基金的风险收益特征

本基金为混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。

第十一部分　基金投资组合报告

本基金管理人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，并对本报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月4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截至2013年12月31日，本报告中所列财务数据未经审计。
（一）期末基金资产配置组合

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	141,195,960.92	90.85
	其中：股票	141,195,960.92	90.85
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	8,170,533.31	5.26
7	其他各项资产	6,056,320.31	3.90
8	合计	155,422,814.54	100.00

（二）期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	106,355,427.68	69.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,177,000.00	2.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,806,306.00	5.75
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,896,600.00	3.85
L	租赁和商务服务业	4,144,000.00	2.71
M	科学研究和技术服务业	3,515,000.00	2.30
N	水利、环境和公共设施管理业	9,301,627.24	6.07
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	141,195,960.92	92.20

（三）期末基金投资前十名股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600594	益佰制药	420,020	13,701,052.40	8.95
2	002236	大华股份	260,028	10,629,944.64	6.94
3	600887	伊利股份	204,910	8,007,882.80	5.23
4	000963	华东医药	155,011	7,130,506.00	4.66
5	300070	碧水源	170,036	6,969,775.64	4.55
6	000400	许继电气	210,000	6,528,900.00	4.26
7	600079	人福医药	225,000	6,378,750.00	4.17
8	600557	康缘药业	200,000	6,084,000.00	3.97
9	000333	美的集团	100,000	5,000,000.00	3.26
10	600872	中炬高新	430,000	4,889,100.00	3.19

（四）按券种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券投资。
（五）债券投资前五名组合
本基金本报告期末未持有债券投资。
(六) 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1. 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
（1）本基金本报告期末未持有股指期货。
（2）本基金本报告期内未进行股指期货交易。
2. 本基金投资股指期货的投资政策
本基金投资股指期货以套期保值主要目的。在构建股票投资组合的同时，通过卖出股指期货对冲市场下行风险，降低系统风险损失，提高组合收益。本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目标。
（七）投资组合报告附注
1. 本基金持有的每只股票的价值均不超过基金资产净值的10%。
2. 报告期内本基金投资的前十名股票的发行主体未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。
3. 本基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。
4. 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	32,253.39
2	应收证券清算款	6,015,784.29
3	应收股利	-
4	应收利息	2,752.03
5	应收申购款	5,530.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,056,320.31

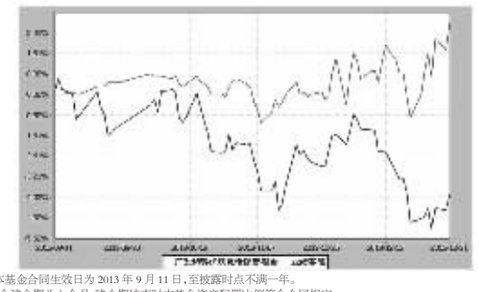
5. 本基金期末未持有处于转股期的可转换债券。
6. 本报告期内本基金未主动或被动持有权证投资。
7. 本报告期本基金未持有资产支持证券。
8. 本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

第十二部分　基金的业绩

本基金管理人依照恪尽职守、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，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。基金业绩数据截至2013年12月31日。
1. 本基金本报告期单位基金资产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
过去三个月	2.29%	0.57%	-2.80%	0.57%	5.09%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.80%	0.52%	-3.90%	0.57%	6.70%	-0.05%

注：1、业绩比较基准：50%×沪深300指数+50%×中证全债指数。
2、业绩比较基准是根据基金合同关于资产配置比例的规定构建的。
2. 本基金自基金合同生效以来单位基金资产净值的变动与同期业绩比较基准比较图
广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金
份额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
(2013年9月11日至2013年12月31日)



注：1、本基金合同生效日为2013年9月11日，至披露时点不满一年。
2、本基金建仓期为六个月，建仓期结束时本基金资产配置比例符合合同规定。

第十三部分　基金的费用

一、基金费用的种类
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、律师费和诉讼费；
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、证券账户开户费用和银行账户维护费；
9、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、基金费用计提方法、计提标准和支付方式
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0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下：H＝E×0.25%÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日基金资产净值
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付。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—8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、不列入基金费用的项目
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；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；《基金合同》生效前的相关费用；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。
四、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个工作日在至少一种指定媒体上公告。

第十四部分　对招募说明书更新部分的说明

本基金管理人依据《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，结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动，对《广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金证券投资基金招募说明书》进行了更新，主要更新的内容如下：
1. 在“第三部分　基金管理人”部分，更新了基金管理人的相关内容。
2、在“第四部分　基金托管人”部分，根据基金托管人人员变动及业务经营情况对基金托管人信息进行了相应更新。
3、在“第五部分　相关服务机构”部分，增加了相关的代销机构，对原有销售机构的资料进行更新。
4、在“第九部分　基金的投资”部分，更新了截至2013年12月31日的基金投资组合报告。
5、在“第十部分　基金的业绩”部分，更新了截至2013年12月31日的基金业绩。
6、根据最新公告，对“第二十二部分　其他应披露事项”内容进行了更新。

广发基金管理有限公司
二〇一四年四月二十四日

（上接B91版）

（51）深圳众禄基金销售有限公司
办公地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼I、J单元
法定代表人：薛峰
电话：0755-33227950
传真：0755-82080798
客服热线：4006-788-887
公司网址：www.jjmmw.com
（52）杭州数米基金销售有限公司
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
电话：0571-28829790，021-60897869
传真：0571-26698533
客服热线：4000-766-123
公司网址：http://www.fund123.cn/
（53）上海天天基金销售有限公司
办公地址：上海市徐汇区龙田路195号3C座10楼
法定代表人：其实
电话：021-54509998
传真：021-64385308
客户服务电话：400-1818-188
公司网址：www.1234567.com.cn
（54）和讯信息科技有限公司
办公地址：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
电话：021-20835788
传真：021-20835879
客户服务电话：400-920-0022
公司网址：licaike.hexun.com
（55）深圳市新三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#
法定代表人：陈操
电话：0755-88394666
传真：0755-88394677
客户服务电话：400-850-7771
网址：t.jrj.com
基金管理人可根据有关法律法规的要求选择其他机构代理销售基金，并及时公告。
（二）注册登记机构：华宝兴业基金管理有限公司（同上）
（三）律师事务所和经办律师
名称：通力律师事务所
住所：上海市银城中路68号时代金融中心19楼
办公地址：上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人：韩炯
联系电话：(86 21) 3135 8666
传真：(86 21) 3135 8600
联系人：黎 明
经办律师：吕 红、黎 明
（四）会计师事务所和经办注册会计师
名称：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
注册地址：中国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：中国上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
执行事务合伙人：杨绍信
联系电话：(021) 23238888
传真：(021) 23238800
联系人：张振波
经办注册会计师：汪棣、张振波

五、基金的名称

本基金名称：华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金

六、基金的类型

本基金类型：契约型开放式

七、基金的投资目标

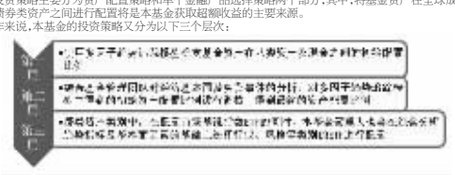
本基金通过投资于发达市场交易型开放式基金（ETF）等金融工具，在国际范围内分散投资风险，追求基金资产长期增值。

八、基金的投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的交易型开放式基金（ETF）、债券、货币市场工具以及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。其中，ETF的标的市场是美洲、欧洲、及亚太地区的发达国家和地区。具体为澳大利亚、奥地利、比利时、加拿大、丹麦、芬兰、法国、德国、希腊、香港特别行政区、爱尔兰、意大利、日本、荷兰、新西兰、挪威、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、英国和美国。
本基金各类资产配置的比例范围为：ETF占基金资产的比例为60%-95%，债券、现金及中国证监会允许的其它投资品种的比例为基金资产的5%-40%（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%）。
如与中国证监会签订双边监管合作谅解备忘录的国家或地区增加、减少或变更，根据有关法律法规，本基金投资的证券市场范围将作相应调整。如果业绩比较基准中成熟市场的覆盖发生变动，本基金投资的证券市场范围亦将作相应调整。在有关法律法规发生变动时，本基金资产配置比例等应作相应调整。

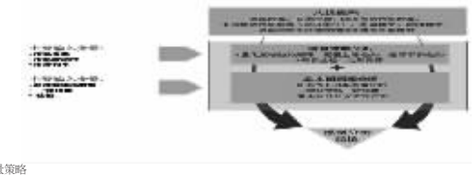
九、基金的投资策略

（一）投资策略
本基金的投资策略主要分为资产配置策略和单个金融产品选择策略两个部分，其中，将基金资产在全球成熟金融市场的股票类资产和债券类资产之间进行配置将是本基金获取超额收益的主要来源。
从具体运作来说，本基金的投资策略又分为以下三个层次：



1、资产配置策略
资产配置是本基金投资的重点环节，本基金会在留出足够现金头寸应对基金的短期申购赎回的前提下，重点将基金资产在以下八大类别资产之间进行动态配置，分别是：美国股票、日本股票、欧洲成熟市场股票、亚太成熟市场股票（除日本外）、美国债券、欧洲债券、美国通胀关联债券和欧洲通胀关联债券。
本基金的初步资产配置将在运用本基金管理人与境外投资顾问共同开发的多因子趋势追踪系统分析的基础上，结合本基金投研团队对相关资产类别未来趋势的判断确定。具体流程如下：

（1）多因子趋势追踪模型介绍
本基金管理人与境外投资顾问共同开发的多因子趋势追踪系统是本基金整体投资策略的重要组成部分。该系统通过对相关资产类别的动量因子，基本面因子的量化分析，来确定一定时期较为强势的资产类别，综合风险和相关性的分析，确定各个资产类别的初始配置权重，把握上涨趋势，避开下跌趋势。基金成立初期，本模型的计算主要由境外投资顾问完成。



1）动量策略
动量效应(momentum)是建立在行为金融学理论基础之上的一种统计规律，所谓动量效应是指如果某只证券或者某个证券组合在前一段时期表现较好，那么，下一段时期该证券或者证券投资组合仍将有良好表现。
本基金投资过程中资产动量的分析主要是采用投资顾问开发的合成期权分析方法，通过对各类资产类别历史收益率、波动率等指标的系统分析，把握资产的上涨趋势，避开资产的下跌趋势，并得到该类资产的预期收益率。
2）组合收益/风险优化过程
在第一步分析的基础上，本基金将使用基于均值/方差方法的组合优化模型确定相关资产类别的初始配置权重。
通过前面的分析，本基金管理人形成对相关资产类别预期收益率的判断，再结合通过历史波动率及相关衍生品隐含波动率的分析形成本基金预期波动率的判断，以及不同资产类别之间相关性的判断等，在风险控制指标的约束下，运用马克维茨均值/方差的分析方法确定相关资产类别的初始配置比例。
3）基本面因子分析
在以上分析的基础上，本基金会进一步借助境外投资顾问的宏观量化分析体系，综合考虑相关市场宏观经济，资本市场及经济政策等因子，根据当期特定市场环境，以及不同资产类别的特点，采用数量化的方法，对优化过程形成的初始配置权重进行调整。
本基金所涉及的部分基本面因子如下表所示：

宏观经济	资本市场
工业增加值；信心指数； 生产/消费物价指数； 市场利率；大宗商品价格等	全市场ROE、EV/EBITDA； 利润率； 估值指标；股息率等

（2）基金管理人的分析与判断
在多因素趋势追踪模型分析的基础上，本基金管理人将综合考虑模型分析结果、经济基本面因素及市场突发事件等，确定本基金资产配置的目标权重。
在这个过程中，本基金管理人将以模型分析的结果为主，同时辅之以对于无法量化的基金基本面指标的分析，如部分经济政策、经济周期指标等，以及对未来趋势的判断来对模型分析结果进行调整。
但是，在市场出现突发事件或某些特定的市场环境下，本基金将主要依靠投研团队对于相关突发事件和市场环境的分析来确定基金的资产配置，此时，资产配置的结果可能会与多因子趋势分析模型的结论有较大差异。
2、ETF选择策略
本基金每个资产类别下ETF个券的选择主要分为两个部分：首先，本基金为全球资产配置型基金，因此，在确定了资产配置的比例后，本基金将在每个资产类别下重点配置跟踪该类别市场基准指数的ETF；另外，考虑到相关市场ETF发展的实际情况，当人选资产类别为股票类资产时，本基金管理人也会在控制风险的同时，积极配置该资产类别下的行业、主题和风格等子类别的ETF，以提高基金业绩，为投资者获得超额收益。
（1）市场基准指数ETF的选择
对于市场基准类指数ETF，本基金选择的标准如下：
1）跟踪指数的市场代表性
ETF跟踪的标的指数需有较高的市场代表性和知名度，能够反映标的市场的整体收益水平等。
2）规模和流动性
基金规模的大小决定了其长期的生命力。同时，本基金主要在二级市场上买卖ETF；相关二级市场的有效性非常重要。本基金将优先选择二级市场交易量大或有强大做市商的ETF。
3）费率和税率
在其它条件相同的情况下，本基金将优先选择费率和税率较低的ETF。
4）跟踪误差
跟踪误差是衡量ETF基金的重要指标之一，跟踪误差小代表指数的拟合效果好，以及管理人较高的投资运作水平。本基金优先选择跟踪误差更小的ETF。
5）管理人经验
基金管理人需要具有丰富的ETF运作经验，并且，该基金的管理和研究团队应该有长期良好的历史记录，人员稳定。同时，该基金管理人应该具有稳健良好的财务状况，有良好的风险控制制度和记录。本基金将优先选择该类管理人管理的ETF。
（2）子类别ETF的选择
当人选的资产类别为股票类资产时，本基金会积极配置该市场上的行业、主题、风格等子类别ETF，子类别ETF的选择在考虑以上ETF选择标准的基础上，还将另外考虑以下指标：
1）动量指标
本基金将采用动量方法分析相关子资产类别下的ETF，选择动量表现较好的子类别进行配置。
2）基本面因素
本基金在选择子类别ETF时，将会依据相关子类别的基本面因素，如估值水平、成长前景、比较优势等因素，辅助投资决策。
3、债券投资策略
考虑到债券相关ETF的流动性总体来说不如股票型ETF，因此，当入选类别为债券类资产时，本基金将可能部分直接投资于债券，具体投资债券的策略采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法：
（1）自上而下的配置
对该资产类别中涉及的国家/地区的宏观经济进行分析，包括对通货膨胀、GDP增长、国际贸易、外汇储备、投资者信心、储蓄等数据的研究，及对全球市场经济发展的判断，来分析汇率和利率的发展趋势，在此基础上确定对收益率曲线的进行分析和预测，确定最优化的组合久期。
（2）自下而上的个券选择
在公司固定收益团队研究支持下，对个券进行分析，确定具体配置的个券品种。
（二）投资决策
1、决策依据
本基金主要依据下列因素决定基金资产配置和具体证券的买卖：
（1）各国宏观经济环境及其证券市场的运行情况；
（2）各国货币政策、产业政策以及证券市场政策；
（3）市场资金供求状况及未来走势；
（4）国家有关法律、法规和基金合同的有关规定。
2、投资流程
(1)资产配置
在本基金运行初期，资产配置决策中的多因子趋势追踪模型模块的分析结果主要由外方投资顾问计算并提供，待基金正常运行一段时间后，本基金管理人将在外方投资顾问模型基础上，综合本基金运行实践经验，以及相关数据的权重影响自己的多因子趋势追踪模型模块。
投资决策委员会定期和不定期召开会议，负责就基金重大战略和资产配置做出决策，境外投资顾问可列席投资决策委员会。基金经理根据中国证监会有关规定、基金合同、市场情况以及本基金数量化模型分析的结果，拟订《资产配置提案》，明确下一阶段资产在类别和地区之间的大体配置比例范围。《资产配置提案》须在投资决策委员会上讨论通过。
在本基金运行初期，日常的资产配置程序主要是由基金经理与境外投资顾问一道完成，具体流程为：
第一，境外投资顾问每周根据多策略趋势追踪模型的计算，为基金经理提供如下数据：各类资产的隐含预期收益率（表示资产的相对强弱）；各类资产的预期波动率；基本面因子对各类资产配置比例的影响幅度；各类资产的配置比例等。同时，本基金管理人也会在境外投资顾问的帮助下，自建模型对以上数据进行计算，初期主要用于与境外投资顾问提供的数据进行比对，根据运行结果对自身模型进行不断修正和相互验证，待自建模型运行成熟后，本基金管理人将主要以自身模型的计算结果为依据，来协助进行资产的配置。
第二，在多因子趋势追踪模型分析的基础上，基金经理将综合分析投资决策委员会确定的投资比例范围和模型分析的结果，综合考虑部分不易量化的基本面因素的影响，以及对未来趋势的判断来对模型分析结果进行调整。
但是，在市场出现突发事件或某些特定的市场环境下，本基金将主要依靠投研团队对于相关突发事件和市场环境的分析来确定基金的资产配置，此时，资产配置的结果可能会与多因子趋势分析模型的结论有较大差异。
(2)ETF组合构建
首先，基金管理人会与境外投资顾问一道，确定ETF备选池，并提交投资决策委员会讨论。经投资决策委员会讨论确定的股票池将作为本基金正式的备选股票池，基金经理和投资顾问每年会对ETF池进行调整，并提交投资决策委员会进行讨论。ETF备选池由相关市场的具有代表性的指数ETF构成，对于股票类资产，也会选择行业、风格和主题等类ETF。
在日常投资过程中，基金经理会根据资产配置过程的结果，从备选的ETF池中选择满足条件的ETF构成各个资产类别的ETF组合，对于股票类资产类别，基金经理会选择市场基准类ETF的同时，通过对海外市场行业、风格等子市场的研究来选择部分子市场ETF进行投资。
ETF组合构建主要由基金经理根据基金投资策略来确定，同时也会参考境外投资顾问的建议，境外投资顾问的建议可以是ETF的买卖建议，但最终的决策权在于本公司。
(3)投资执行
该阶段主要由基金管理人负责。投资交易指令通过公司的全球交易平台执行。
(4)投资风险控制
该阶段工作主要由基金管理人负责。根据中国证监会和境外相关市场的监管要求，制定风险管理制度，实施有效的风险管理。
1)基金经理会在基金日常投资过程中对投资组合的波动率、VaR、跟踪误差等风险指标进行前端控制，通过预先设定波动率、VaR和跟踪误差(　　，其中，Di表示i日基金资产组合收益与业绩比较基准收益之差，i=1，2，…，N)等风控指标的预算范围，并每周进行监控，来保证基金投资组合在预先设定的风险预算范围内运行，这项工作主要由基金经理完成，但是在早期基