德邦基金管理有限公司高级管理人员变更公告

公告送出日期:2014年10月08日

1 公告基本信息

基金管理人名称	德邦基金管理有限公司
公告依据	《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金行业高级管理人员任职管理办法》等
高管变更类型	离任基金管理人副总经理

2 离任高级管理人员的相关信息

离任高级管理人员职务	副总经理
离任高级管理人员姓名	白仲光
离任原因	个人原因
离任日期	2014-09-30
是否转任本公司其他工作岗位	否

3 其他需要说明的事项

以上事项经德邦基金管理有限公司第一届董事会第二十九次会议审议通过,并按规定向中国证券投资基金业协会和中国证监会上海证监局备案。

德邦优化配置股票型证券投资基金基金经理变更公告

公告送出日期:2014年10月08日

1 公告基本信息

基金名称	德邦优化配置股票型证券投资基金
基金简称	德邦优化股票
基金主代码	770001
基金管理人	德邦基金管理有限公司
公告依据	《证券投资基金信息披露管理办法》、《基金管理公司投资管理人员管理指导意见》等
基金经理变更类型	解聘基金经理
共同管理本基金的其他基金经理姓名	李煜
离任基金经理姓名	白仲光

2 离任基金经理的相关信息

离任基金经理姓名	白仲光
离任原因	个人原因
离任日期	2014-09-30
是否转任本公司其他工作岗位	否
是否已按规定在中国基金业协会办理变更手续	是
是否已按规定在中国基金业协会办理注销手续	是

3 其他需要说明的事项

上述事项按规定向中国证券投资基金业协会和中国证监会上海证监局备案。

证券代码:002572 证券简称:索菲亚 公告编号:2014-047

索菲亚家居股份有限公司关于使用自有资金购买保本型银行理财产品的进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

索菲亚家居股份有限公司(以下称“索菲亚”或“公司”)第二届董事会第十七次会议审议通过了《关于使用自有资金购买保本型银行理财产品的议案》,批准公司及纳入合并报表内的公司子公司使用闲置自有资金(投资额度5亿元)适时购买安全性高、流动性好的保本型银行理财产品。本议案经公司2014年第二次临时股东大会审议批准。

根据股东大会的上述授权,公司(“甲方”)于2014年9月28日与招商银行股份有限公司广州增城支行(“乙方”)签订了《招商银行单位结构性存款协议》,具体内容如下:

一、理财产品主要内容

1、产品名称:招商银行结构性存款(黄金挂钩两层区间型W03)。

2、理财金额:人民币8,000万元。

3、挂钩标的:伦敦金市下午定盘价。

4、起息日及到期日:2014年9月29日至2014年12月29日(以乙方向甲方出具《结构存款证实书》上规定的日期为准。

5、产品收益与分配:乙方向甲方提供本金及保底利息的完全保障。存款到期日当日及之后,甲方凭《结构性存款证实书》支取存款本金及保底利息,存续期内不能提前支取。

6、购买资金来源:自有资金。

7、关联性说明:公司与招商银行股份有限公司广州增城支行无关联关系。

二、投资风险及风险控制措施

1、投资风险

(1)所选的理财产品属于保本型、低风险投资品种,但不排除收益将受到市场波动影响。

(2)公司将根据经济形势以及金融市场变化适时适量接入,因此短期投资的实际收益不可预期。

(3)相关工作人员的操作失误。

2、针对投资风险,公司将采取下述措施:

(1)严格遵守审慎投资,选择保本型、低风险投资品种。

(2)公司财务部负责分析和跟踪理财产品投向、项目进展情况;公司内审部门负责对理财产品的资金使用与保管情况进行内部监督,并于组织审计工作时对所有理财产品投资项目进行检查;公司独立董事、监事会应当对资金使用情况进行监督与检查,有必要时可以聘请专业机构进行审计;公司将信息披露相关制度与规定,做好信息披露工作。

三、对公司日常经营的影响

本次运用自有资金购买保本型理财产品,是在确保公司日常运营和资金安排,不影响公司日常资金正常周转需要和主营业务的正常开展的前提下实施。通过进行适度的理财,可以提高公司资金流动性的同时,提高公司资金的利用率。

四、公告日前十二个月内公司购买理财产品情况

除本公告涉及的理财产品外,公司公告日前12个月购买理财产品的情况如下:

公告日期	公告编号	投资金额(万元)	投资期限		产品类型
			起始日期	到期日期	
2014年9月25日	2014-046	17,000	2014年9月24日	2014年12月24日	保证收益型

五、备查文件

《招商银行单位结构性存款协议》。

特此公告。

索菲亚家居股份有限公司
董事会
二〇一四年十月八日

证券代码:600715 证券简称:松辽汽车 编号:临2014-055号

松辽汽车股份有限公司股票交易异常波动公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,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。

重要内容提示

●公司股票连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到20%;

●经公司董事会、管理层自查并向第一大股东北京亦庄国际投资发展有限公司(以下简称"亦庄国投")书面咨询得知,无任何应披露而未披露的影响公司股价异常波动的重大信息。

一、公司股票交易异常波动情况

截止2014年9月30日,本公司股票连续三个交易日内(9月26日、9月29日、9月30日)日收盘价格涨幅偏离值累计达到20%,根据《上海证券交易所股票交易规则》(2013年修订)的第五章第四节第5.4.2条的规定,属于股票交易异常波动。

二、公司关注并核实的相关情况说明

经公司董事会、管理层自查并书面咨询第一大股东亦庄国投后得知:

1、公司、亦庄国投及其实际控制人无任何应披露而未披露的影响公司股价异常波动的重大信息;

2、公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处;

3、近期公司生产经营情况正常,未发现对公司股票及其衍生品种交易价格可能产生重大影响的媒体报道或市场传闻;

4、经自查公司不存在违反信息公平披露的情形,公司及有关人员不存在泄漏尚未披露的重大信息。

三、是否存在应披露而未披露的重大信息的声明

本公司董事会、第一大股东及其实际控制人确认,除本公司已公开披露的非公开发行股份募集资金购买资产事项外,目前及未来3个月内无筹划包括但不限于重大资产重组、发行股份、上市公司收购、债务重组、业务重组、资产剥离和资产注入等重大事项;本公司没有任何根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等;公司董事会也未获悉本公司有根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应予披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息。

四、风险提示

公司本次非公开发行股份募集资金购买资产事项已经公司股东大会批准,尚需中国证监会核准后方可实施,存在不确定性。

《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn/)为公司指定的境内信息披露媒体,本公司所有信息均以上述指定媒体登载的信息为准,敬请广大投资者理性投资,注意风险。

特此公告

松辽汽车股份有限公司
董事会
二〇一四年九月三十日

建信基金管理有限责任公司关于旗下部分开放式基金参加本公司微信和易信申购费率优惠活动的公告

为答谢广大投资者长期以来给予的信任与支持,建信基金管理有限责任公司(以下简称“本公司”)现决定对通过本公司微信、易信申购本公司旗下部分开放式基金的客户实行申购费率优惠。详情如下:

一、适用投资者范围

通过本公司微信、易信申购本公司旗下部分开放式基金的投资者;

二、适用基金范围

序号	基金代码	基金简称
1	000478	建信中证500
2	530019	建信社会责任股票

三、优惠活动期限

本次优惠活动从2014年10月10日开始(含10月10日)。本公司保留延长活动期限的权利,如有变更,则另行公告。

四、具体优惠费率

活动期间,投资者通过本公司微信、易信申购参与本次优惠活动的基金产品,使用工行卡、建行卡、农行卡、民生卡、浦发卡、天天盈、易购通、通联支付、支付宝进行支付享受申购费4折优惠;使用中行卡支付享受申购费6折优惠;使用招行卡、交行卡支付享受申购费8折优惠。

五、重要提示

1、本公司今后发行的开放式基金是否参与此项活动将根据具体情况确定并另行公告。

2、投资者欲了解上述各只基金产品的详细情况,请仔细阅读上述各只基金的基金合同、招募说明书等法律文件。

3、本次基金申购手续费费率优惠活动不适用于基金定投业务及转换业务等其他业务。

4、本次费率优惠活动的最终解释权归本公司所有。

六、如有任何疑问,欢迎与本公司或交通银行联系:

1、建信基金管理有限责任公司

客服电话:400-81-95533(免长途通话费),010-66228000

网址:www.ccbfund.cn

七、风险提示

本公司作为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,也不保证最低收益。投资者投资本公司管理的上述基金之前应认真阅读其基金合同、招募说明书等文件,敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

建信基金管理有限责任公司
2014年10月8日

证券简称:海南橡胶 证券代码:601118 公告编号:2014-040

海南天然橡胶产业集团股份有限公司关于股东权益变动的提示性公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,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。

重要内容提示:

本次权益变动属于减持,不触及要约收购

本次权益变动未使公司控股股东及实际控制人发生变化

一、本次权益变动基本情况

海南天然橡胶产业集团股份有限公司(以下简称"公司")于2014年9月30日收到公司控股股东海南省农垦集团有限公司(以下简称"农垦集团")通知,农垦集团于2014年9月11日通过上海证券交易所大宗交易系统减持公司股份3800万股,占公司总股本的0.967%;于2014年9月29日通过上海证券交易所大宗交易系统减持公司股份3000万股,占公司总股本的0.763%,以上两次合计减持公司股份6800万股,占公司总股本的1.73%。

减持前,农垦集团持有公司股份2,869,012,024股,占公司总股本的72.98%,本次减持后,农垦集团持有公司股份2,801,012,024股,占公司总股本的71.25%。

二、所涉及后续事项

本次权益变动不会导致公司控股股东、实际控制人的变化;不涉及信息披露义务人披露权益变动报告书、收购报告书摘要、要约收购报告书摘要等后续工作。

特此公告。

海南天然橡胶产业集团股份有限公司
董 事 会
2014年10月8日

证券代码:600856 证券简称: 长百集团 公告编号:临2014-045

长春百货大楼集团股份有限公司关于股东解除及办理股票质押式回购交易的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,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。

长春百货大楼集团股份有限公司(以下简称"公司"或"本公司")于2014年9月30日接到股东上海合涌源企业发展有限公司(以下简称"合涌源企业发展")的通知,合涌源企业发展将其所持有本公司股票提前解除质押并继续办理股票质押式回购交易,具体内容公告如下:

2014年3月20日,合涌源企业发展将其持有的2,600万股公司无限售流通股与东北证券股份有限公司进行股票质押式回购交易。2014年9月26日,合涌源企业发展将上述的2,600万股全部提前购回并解除质押。

2014年9月29日,合涌源企业发展将其持有的2,600万股公司无限售流通股与海通证券股份有限公司长春大经路证券营业部进行股票质押式回购交易,初始交易日期为2014年9月29日,购回交易日期为2015年9月24日。

截至本公告日,合涌源企业发展持有本公司2,600万股无限售条件流通股,占本公司总股本的11.07%;包括上述质押已累计质押2,600万股股份,占其所持本公司股份的100.00%,占本公司总股本的11.07%。

特此公告。

长春百货大楼集团股份有限公司
2014 年10月8日

天弘基金管理有限公司关于天弘债券型发起式证券投资基金继续暂停大额申购(含定期定额投资申购)及转换转入业务的提示性公告

根据法律法规及《天弘债券型发起式证券投资基金基金合同》、《天弘债券型发起式证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定,天弘基金管理有限公司(以下简称"本公司")于2014年2月10日发布了《天弘基金管理有限公司关于天弘债券型发起式证券投资基金暂停大额申购(含定期定额投资申购)及转换转入业务的公告》,现将上述基金继续暂停大额申购等业务的情况再次提示如下:

本公司决定自2014年2月10日起,暂停本基金单笔金额500万元以上(不含500万元)的申购(包括定期定额投资申购)和转换转入申请,且单个基金账户单日累计申购及转换转入金额不得超过500万元(不含500万元)。

本公司决定继续暂停接受大额申购(含定期定额投资申购)及转换转入业务。本基金恢复办理上述业务的具体时间将另行公告。

如有疑问,投资者可登陆本公司网站(www.thfund.com)查询相关信息或拨打客户服务电话400-710-9999(免长途费)咨询相关事宜。

风险提示:

本公司承诺以诚实信用、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,也不保证最低收益。敬请投资者留意投资风险。

天弘基金管理有限公司
二〇一四年十月八日

天弘基金管理有限公司关于旗下基金所持“易华录”估值方法调整的提示性公告

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告[2008]38号)、中国证券业协会基金估值工作小组《关于停牌股票估值的参考方法》以及中国证券投资基金业协会《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》(中基协发[2013]第13号)的要求,天弘基金管理有限公司(以下简称"本公司")经与基金托管人协商一致,决定自2014年9月30日起,对停牌股票易华录(证券代码: 300212),旗下基金采用"指数收益法"进行估值,并采用中基协AMAC行业指数作为计算依据。经本公司计算并由基金托管人复核,本次估值调整对天弘精选混合型证券投资基金(基金代码:420001)前一估值日基金资产净值的影响比例为0.2992%。

本公司将综合参考各项相关影响因素并与基金托管人协商,自上述股票复牌且其交易体现活跃市场交易特征后,将恢复为采用当日收盘价格进行估值,届时将不再另行公告。

投资者如有疑问可登陆我公司官方网站(www.thfund.com.cn)或拨打我公司客户服务热线(400-710-9999、022-83310988)进行详细咨询。

特此公告。

天弘基金管理有限公司
二〇一四年十月八日

(上接B18版)

二、注册登记机构
名称:中国证券登记结算有限责任公司
住所:北京市西城区太平桥大街17号
法定代表人:金颖
电话:010-58598835?
传真:010-58598907
联系人:任瑞昕
三、出具律师意见书的律师事务所
名称:上海源泰律师事务所
住所:上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼
负责人:廖海
电话:021-51150298
传真:021-51150398
联系人:廖海
经办律师:廖海、田卫红
四、审计基金财产的会计师事务所
名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
首席合伙人:吴港平
住所:北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层
邮政编码:100738
公司电话:010-58153000
公司传真:010-85188298
签章会计师:郭杭翔、汤骏
业务联系人:汤骏

第四部分 基金的名称

本基金名称:汇添富优势精选混合型证券投资基金。

第五部分 基金的类型

本基金为契约型开放式混合型基金。

第六部分 基金的投资目标

本基金投资于具有持续竞争优势的企业,分享其在中国经济持续成长背景下的长期优异业绩,为基金份额持有人谋求长期稳定的投资回报。

在投资顾问的指导下,本基金管理人根据中国证券市场的特点,创建了汇添富持续竞争优势企业评估系统,它以企业竞争优势评估为核心,以行业背景分析为竞争优势分析提供切入点,以财务分析验证竞争优势分析的结果。

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,主要包括国内依法发行、上市的股票、债券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金的股票投资对象主要是“持续竞争优势企业”。所谓持续竞争优势企业是指公司治理结构完善、管理层优秀,并在生产、技术、市场、政策环境等经营层面上具有一方面或多方面难以被竞争对手在短时间所模仿或超越的竞争优势的企业。具体来说,持续竞争优势企业具有以下五个基本特征:

1、 持续竞争优势企业具有良好的公司治理结构,信息透明,注重公众股东利益和投资者关系,历史上没有发生过由公司治理结构带来的风险事件;

2、 持续竞争优势企业具有优秀的管理层,且企业的经营实绩证明管理层是精明能干、正直诚实、富有理性的;

3、 持续竞争优势企业在生产、技术、市场、政策环境等经营层面上具有一方面或几方面竞争优势,而且,这种优势难以在短时间被竞争对手所模仿或超越;

4、 持续竞争优势企业的竞争优势与行业发展关键因素相契合,且其竞争优势能不断提升经营能力,强化其技术壁垒、市场占有率、品牌影响力等;

5、 持续竞争优势企业财务状况稳健,主营业务收入、净利润等主要财务指标具有良好增长性。

在正常市场情况下,本基金投资于四类资产的比例范围为:股票40-95%,债券0-50%,权证0-3%,现金类资产不低于5%。持续竞争优势企业为股票主要投资对象,这类股票占股票资产净值的比例不低于80%。今后在有关法律法规许可时,本基金资产配置比例可作相应调整,股票资产投资比例可达到法律法规有关规定的限额。

第八部分 基金的投资策略

一、投资策略

本基金采用适度动态资产配置策略,同时运用汇添富持续竞争优势企业评估系统自下而上精选个股,并对投资组合进行积极而有效的风险管理。

1、资产配置策略

本基金在资产配置中采用自上而下的策略,根据全球经济形势、中国经济发展(包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况)、证券市场估值水平等,采用情景分析法,分析股票、债券、现金三大类资产的预期风险收益特征,适时动态地调整其在基金资产的比例,以规避或控制市场系统性风险。

宏观经济不同阶段的对应配置策略

资产类别	通货紧缩	价格稳定	适度通货膨胀	严重通货膨胀
股票	降低配置	大量增加配置	大量增加配置	正常配置
固定收益证券	大量增加配置	正常配置	正常配置	大量减少配置
现金	大量增加配置	降低配置	正常配置	正常配置

2、股票投资策略

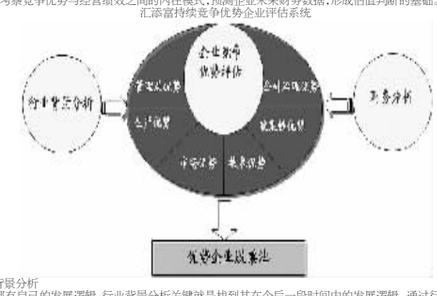
通过汇添富持续竞争优势企业评估系统,本基金管理人将挑选出一批具有持续竞争优势的企业,并且在它们的股票没有反映出它们的价值时,作投资布局。

本基金管理人运用汇添富持续竞争优势企业评估系统,通过对备选上市公司翔实的案头分析和深入的实地调研,发掘出在影响行业演变的关键因素上具有持续竞争优势的企业,且这种竞争优势已在过去财务状况上体现,使其进入本基金的优势企业股票池。

基于定性定量分析、动态静态指标相结合的原则,采用内在价值、相对价值、收购价值相结合的评估方法,如动态市盈率(PEG)、市盈率(P/E)、市净率(P/B)、企业价值/息税前利润(EV/EBIT)、企业价值/息税、折旧、摊销前利润(EV/EBITDA)、自由现金流贴现(DCF)等,对优势企业股票池中个股进行价值评估,确定价格低于价值的股票,并在此基础上建立核心股票池。基金经理根据本基金的投资决策程序,从核心股票池选择股票,权衡风险收益特征后,构建投资组合。

汇添富持续竞争优势企业评估系统包括行业背景分析、企业竞争优势评估和财务分析三个部分。行业背景分析在于找出该企业所在行业演变的关键因素,为竞争优势评估提供切入点;对企业在管理层、公司治理、生产、市场、技术及政策性等六个方面是否具备竞争优势做深入分析,考察其竞争优势对其经营业绩的重要性,决定竞争优势的关键因素,估量竞争优势的可持续性;评估系统还通过财务分析对公司状况及经营能力作更细致的考察,从而进一步验证本基金管理人对该企业竞争优势的分析,考察竞争优势与经营绩效之间的内在模式,预测企业未来财务数据,形成估值判断的基础。

汇添富持续竞争优势企业评估系统



(1)行业背景分析

每个行业都有自己的发展逻辑,行业背景分析关键就是找到其在今后一段时间内的发展逻辑。通过行业背景分析,本基金管理人将研究行业的基本特点,判断行业所处的发展阶段,找出影响行业演变的关键因素,从而有助于鉴别哪些企业将在这些关键因素的作用下,表现出良好的竞争优势,为进一步评估企业竞争优势提供切入点。

(2)企业竞争优势评估

企业竞争优势评估是汇添富持续竞争优势企业评估系统的核心,其包括对管理者、生产、市场、技术、政策环境和公司治理六个方面的深入分析。

汇添富企业竞争优势评估

评估优势分类	评估内容	定量分析	定性分析
管理层优势	稳定性	中高层流失比例	职业化倾向
	工作能力	项目成功率/以往经营业绩	战略思维/执行力
	品行评价		员工评价/言行对比/个人背景考察
生产优势	生产过程	产能利用率	质量控制/物流管理
	生产资源	原材料自给率/垄断性	可持续获得能力
	生产规模	产量比率/产能扩张	产业链的长度和深度
市场优势	产品线分析		产品结构/性能和特性/可维护性和附加价值
	营销渠道	销售网络成本	营销模式/网络完善性/网络效率
	品牌竞争力		品牌所有权及价值/知名度/忠诚度/丰满度
技术优势	专利权保护	数量及年限	技术含量/价值创造能力
	研究发展	研发投入比率/新品收入贡献率	研发激励机制
政策性优势	竞争管制	公司的行业排名	产业组织与竞争管制类型
	税收或补贴政策	补贴类型及数量	税收的类型及持续性
	关税水平	公司规模与出口规模	企业盈利影响
公司治理优势	信息披露		公开报告的详尽度/公众股东沟通渠道的畅通度
	大股东状况		稳定性/关联交易/独立性
	激励约束机制		MBO股权激励/内控制度/代理人利益的一致性

●评估管理层优势本基金认为,优势企业一定是由优秀管理者运作的,管理层以实绩证明是精明能干、正直诚实,而且富有理性。管理层优势评估包括管理层稳定性、工作能力和品行等。管理层稳定性考察高层流失比例、职业化倾向等;工作能力评价包括战略思维、执行力、投资项目选择成功率及以往的经营业绩等;品行评价包括员工评价、言行的对比及个人背景考察等。

本基金将会与目标企业管理层进行深入的沟通,同时密切关注有关管理层的信息。本基金管理人建立优势企业股票池的管理层资料库并定期评估,从而了解其是否具备管理层优势。

●评估生产优势

生产优势是企业在市场竞争中取胜必要条件之一,集中体现在能以相对更低的成本为顾客提供更好的产品或服务。本基金从三方面考察企业的生产优势:一是生产过程中的产能利用率、质量控制和物流管理等;二是生产资源方面的原材料自给率、垄断性、成本、可持续获得能力和协调性;三是生产规模方面的行业产量比率、产能扩张、产业链的长度和深度等。考察的重点将因行业属性的不同而不同,如商业行业应特别考察物流管理,化工行业应重点关注工艺流程,资源型企业则要注重资源的储备量及质量等。

●评估市场优势

市场优势决定了企业的产品或服务与消费者的密切程度,是企业成功不可缺少的因素。

本基金认为一个企业的市场优势主要表现在产品线、营销渠道及品牌竞争力三方面。产品线分析包括产品结构、性能和特性、可维护性和附加价值等;营销渠道的力量体现在营销模式、销售激励机制、网络完善性、网络效率、网络忠诚度和稳定性、网络构建和维护成本;对企业的品牌竞争力,本基金给予充分的关注,将从品牌所有权及价值、知名度、忠诚度、丰满度、品牌管理和扩张能力等角度考量。

●评估技术优势

技术开发方面的优势对企业在竞争中处于有利位置、获得高额的利润率至关重要。技术优势从专利权及知识产权保护、研究发展(R&D)两方面考察。专利及知识产权保护方面,可以从数量及年限、技术含量和价值创造能力等三方面着手;研究发展可以从研发投入比率、研发思路、收入中新产品贡献率、研发激励机制、研究队伍本准与稳定性等方面进行分析。

●评估政策性优势

对政府行为和法律演变的研究是证券投资中一个不可忽视的因素,因为条例或法律的颁布或废除和政府政策的变化会对企业的销售及盈利可能产生直接或间接的影响。本基金主要从竞争管制、税收或补贴政策、关税水平三个方面研究国家法律和政策对企业的作用。竞争管制包括产业组织与竞争管制类型,公司的行业排名;税收或补贴政策包括税收的类型及持续性,补贴类型及数量等;关税水平包括进出口政策变化对市场结构和既定企业的影响等。

●评估公司治理优势

本基金认为拥有良好治理结构和实践是企业健康发展的一个必要条件,企业完善的治理结构是取得和提升其他优势的基础保证。

本基金主要从信息披露、重要股东状况、激励约束机制三方面进行衡量,信息披露从详尽度、公众股东沟通渠道的畅通度、及时性等方面考察;重要股东状况从股权变更频率、关联交易、独立性方面予以考察;激励约束机制从股权激励、激励基金、内控制度、管理层与股东利益的一致性等方面考察。

(3)财务分析

竞争优势直接或间接帮助企业为消费者创造更好的产品或服务,从而为企业的经营业绩做出积极正面的贡献。持续竞争优势是企业保持持久的优秀经营绩效的坚实基础,企业的持续成长靠的是它有持续竞争优势。

本基金通过对目标企业的资产负债、损益、现金流量的深入分析,评估企业盈利能力、营运能力、偿债能力及增长能力等。通过财务分析,验证基金管理人对竞争优势的分析,同时也能加深对企业竞争优势的理解。

经营环境的不确定性、市场的瞬息万变以及经营管理的复杂性都会对企业的竞争优势造成影响,进而反映在企业的财务状况中。本基金通过财务分析,来进一步探讨竞争优势与经营绩效之间的内在模式。

竞争优势与经营绩效之间的内在模式也会延续在未来的财务状况中。本基金基于对企业竞争优势可持续性的判断,预测企业未来财务数据,形成估值判断的基础。

3、债券投资策略

本基金的债券投资综合考虑收益性、风险性和流动性,在深入分析宏观经济、货币政策以及市场结构的基础上,灵活运用各种消极和积极策略。消极债券投资的目标是在满足现金管理需要的基础上为基金资产提供稳定的收益。积极债券投资的目标是利用市场定价的无效率来获得低风险甚至是无风险的超额收益。

(1)消极投资策略

本基金主要通过利率免疫策略来进行消极债券投资。利率变动对债券价格与再投资收益所产生的影响是相反的。当利率上升时,债券价格下跌,但投资期间的现金流入就能获得较高的再投资收益。利率下降时的情形则相反。利率免疫策略就是构造一个恰当的债券组合,使得利率变动导致的价格波动风险与再投资风险相互抵消。这样无论市场利率如何变化,本基金的债券组合都能获得一个比较确定的收益率。

(2)积极投资策略

本基金的积极债券投资主要基于对利率期限结构的研究。利率期限结构描述了债券市场的平均收益率水平以及不同期限债券之间的收益率差别,它决定于三个要素:货币市场利率、均衡真实利率和预期通货膨胀率。在判断货币市场利率时,基金管理人将主要考察央行的基础货币供给与市场的流动性需求。均衡真实利率指的是无通货膨胀情形下的均衡利率水平,它主要由国民财富、人口特征、生产技术、社会保障体系以及文化等长期因素决定,经济的周期波动在短期内也会造成相当大的影响。通货膨胀率的决定因素是总需求与总供给的相对变化。在总需求方面,基金管理人需要考察消费、投资和对外贸易的需求变化;在总供给方面,基金管理人需要考察自然资源、劳动力以及其他生产要素的供给变化。在深入分析利率期限结构的基础上,本基金将运用利率预期策略和收益率曲线追踪策略进行积极投资。

本基金也将从债券市场的结构变化中寻求积极投资的机会。国内债券市场正处于发展阶段,交易制度、债券品种体系和投资者结构也在逐步完善,这些结构变化将对市场产生深远影响。投资者对市场结构变化的认识是一个渐进的过程,在这个过程中市场的某些局部可能会出现风险与收益不对称的现象。本基金将借助经济理论和金融分析方法努力把握市场结构变化所带来的影响,并在此基础上寻求低风险甚至无风险的套利机会。

4、权证投资策略

本基金的权证投资将以保值为主要投资策略,以充分利用权证来达到控制下跌风险、实现保值和锁定收益的目的;在个股层面上,充分发掘可能的套利机会,以达到增值的目的。

本基金可以持有在股权分置改革中被动获得的权证,并可以根据证券交易所的有关规定卖出该部分权证或行权。

本基金可根据权证投资策略主动投资于在股权分置改革中发行的权证。

二、投资决策机制与流程

本基金实行投资决策团队制。本基金管理人将投资和研究职能整合,设立了投资研究部,策略分析师、行业分析师、数量分析师和基金经理立足本职工作,充分发挥主观能动性,渗透到投资研究的关键环节,群策群力,为基金份额持有人谋取长期稳定的投资回报。

具体的投资决策机制与流程为:

汇添富投资决策机制与流程

1、 策略分析师就宏观、政策、投资主题、市场环境提交策略报告并讨论;行业研究员就行业发展趋势和行业组合的估值比较,会议讨论确定行业评级。

2、 基金经理在策略会议的基础之上提出资产配置的建议。

3、 投资决策委员会审议基金经理提交的资产配置建议,并确定资产配置比例的范围。

4、 投资研究部提交备选股票池和优势企业股票池,在此基础上,基金经理、行业研究员决定核心股票池名单。

5、 基金经理在考虑资产配置的情况下,经过风险收益的权衡,决定投资组合方案。

6、 投资总监审核投资组合方案后,交由基金经理实施。

7、 集中交易室执行交易指令。

8、 数量分析师进行全程风险评估和绩效分析。

第九部分 基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:70%×沪深300指数收益率+30%×上证国债指数收益率。

上海证券交易所和深圳证券交易所联合编制的沪深300指数于2005年4月8日正式发布,它作为沪深两市的第一个统一指数,市场代表性好,与现有市场指数相关性高,其成份股为流动性高,交易活跃的主流投资股票。基于本基金的股票、债券和现金比例,选用该业绩比较基准能够忠实反映本基金的风险收益特征。

基金管理人在两种情况下可以修改业绩比较基准:一是在基金合同修改的前提下,基金管理人可根据投资目标和投资政策的变更,确定新的业绩比较基准,并及时公告;二是当市场出现更合适、更权威的比较基准时,本基金管理人有权选用新的比较基准,并及时公告。

第十部分 基金的风险收益特征

本基金是精选股票、并且进行积极风险控制的混合型基金,本基金的风险和预期收益比较均衡,在证券投资基金中属于风险适中的基金品种。

第十一部分 基金的投资组合报告

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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。

本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

投资组合报告

1.1 报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	2,160,006,941.69	82.19
	其中:股票	2,160,006,941.69	82.19
2	固定收益投资	120,081,000.00	4.57
	其中:债券	120,081,000.00	4.57
	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	100,000,000.00	3.80
	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	148,044,373.23	5.63
7	其他资产	100,061,116.08	3.81
8	合计	2,628,193,431.00	100.00

1.2 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	-	-
B	采矿业	18,419,125.05	0.70
C	制造业	1,666,516,941.74	63.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,330,228.00	0.24
F	批发和零售业	20,927,552.18	0.80
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	1,981,524.52	0.08
J	金融业	54,950,074.02	2.10
K	房地产业	48,504,541.80	1.85
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	180,789,193.04	6.90
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	72,327,365.34	2.76
Q	卫生和社会工作	89,260,396.00	3.41
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,160,006,941.69	82.46

1.3 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	600352	浙江龙盛	14,745,000	238,131,750.00	9.09
2	002390	信邦制药	7,355,428	156,449,953.56	5.97
3	600535	天士力	4,000,000	155,080,000.00	5.92
4	600418	江淮汽车	11,000,704	112,207,180.80	4.28
5	600867	通化东宝	7,382,500	96,193,975.00	3.67
6	300144	宋城演艺	3,300,998	87,740,526.84	3.35
7	600763	通策医疗	2,007,800	81,958,396.00	3.13
8	000848	承德露露	3,815,517	75,814,322.79	2.89
9	000858	五粮液	4,162,108	74,626,596.44	2.85
10	600594	益佰制药	1,812,250	74,537,842.50	2.85

1.4 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	120,081,000.00	4.58
	其中:政策性金融债	120,081,000.00	4.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	120,081,000.00	4.58

1.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130227	13国开27	500,000	50,000,000.00	1.91
2	110317	11进出17	400,000	39,976,000.00	1.53
3	140430	14农发30	300,000	30,105,000.00	1.15

1.6 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资产支持证