



(上接 B90版)

(二)注册登记机构

序号	机构名称	机构信息
1	国泰基金管理有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心39楼 办公地址:上海市虹口区公平路18号8号楼嘉里中心16层19-19层 法定代表人:唐绍华 联系人:陈超 客户服务电话:400-888-6688-021-51089000

(三)出具法律意见书的律师事务所

序号	机构名称	机构信息
1	上海源泰律师事务所	注册地址:上海市浦东新区浦东南路256号华东国际商贸中心14楼 负责人:廖海斌 电话:021-51150298 经办律师:廖海斌、田卫红

(四)审计基金财产的会计师事务所

序号	机构名称	机构信息
1	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号原发展银行大厦6楼 办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1000号普华永道中心11楼 法定代表人:杨怀庆 联系人:魏佳佳 电话:021-61218888 经办注册会计师:刘建、魏佳佳

四、基金名称

国寿区位优势股票型证券投资基金

五、基金的类型

六、投资目标

本基金主要投资于具有区位优势且受益于区位优势发展优势环境(如优惠政策、特殊的产业链等)的优质上市公司的股票,在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。

七、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,包括国内依法发行上市的股票(A股及监管机构允许投资的其他种类和其他市场的股票)、债券、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金股票资产投资比例占基金资产的60%—95%;债券、现金、权证、资产支持证券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占基金资产的5%—40%,其中,权证投资比例占基金资产的0-3%,资产支持证券投资比例占基金资产净值的0-10%,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%。

八、投资策略

价格将反映价值,股票价格低于价值的暂时性偏差是存在的,而且,市场最终必将认识到这一偏差的存在,并使股票价格上升并反映其在价值中的存在,本基金遵循价值投资理念,并坚信价值投资始终是证券市场获得长期、持续、稳定回报的根本。

九、投资策略

(一)大类资产配置

本基金的大类资产配置主要通过通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场市场环境和证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间内股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。本基金资产配置主要包括战略性资产配置和战术性资产配置,战略性资产配置首先分析较长时间段内所关注的各类资产的预期回报率和风险,然后确定最能满足各类基金风险-回报目标的资产组合,战术性资产配置根据各类资产长短期平均回报率不同,预测短期回报率,调整资产配置,获取市场时机选择的超额收益。本基金的资产配置主要采用定量分析与定性分析相结合的方法。

在定量分析方面,主要采用均衡市盈率预测模型,并参考其他相关指标,均衡市盈率模型的思路是通过测算A股市场理论上均衡的市盈率水平,然后将其与A股市场整体、基金股票池的实际市盈率水平进行比较,来判断股票市场的系统性风险的高低,最后根据理论值与实际值的差异程度来决定资产配置中股票资产的配置比例。另外,本基金还参照股息率、收益率差比率(1/PE-银行利率)等指标,来判断股市是否处于合理水平。

在定性分析方面,主要针对可能影响市场走势的相关因素进行定性分析,并对根据定量模型作出的资产配置方案进行修正,定性因素涉及很多方面,主要包括国家宏观政策和证券市场政策、利率和汇率政策、国家政治环境、资本市场外汇管理政策、市场参与主体的诚信程度等。

(二)股票资产投资策略

本基金的股票资产投资主要以区位优势发展优势为龙头,采取自下而上、三重过滤的精选个股策略。首先,通过对具有区位优势的行业和行业进行筛选,构成区位优势上市公司股票池;其次,利用“上市公司竞争力评价体系”对区位优势上市公司股票池中的上市公司的资源基础竞争力、经营过程竞争力、业绩表现竞争力进行总体评价,筛选具有竞争力的优质上市公司,构成具有区位优势竞争力股票池;最后,通过相对价值评估,选择价值被低估上市公司,形成区位优势股票投资组合。这部分投资至少占基金股票资产净值的80%以上。

1.区位优势股票筛选

(1)区位优势划分

本基金将国内地区划分为东部、中部、西部、东北四大板块,并将四个板块划分为八大综合经济区,分别是东北综合经济区、长三角沿海综合经济区、东南沿海综合经济区、南部沿海经济区、黄河中游综合经济区、长江中游综合经济区、大西南综合经济区、大西北综合经济区。

(2)区位优势评价方法

本基金从市场竞争格局中识别和判断各区位优势地区的比较优势产业,由于区位优势差异较大,直接进行市场占有率的比较会低估幅员较小区位优势,因此本基金根据相对份额来判断区位优势比较优势,引入“区位商”的概念,其定义如下:

$$LQ_j = \frac{L_{ij}}{L_j} \div \frac{L_i}{L}$$

其中,L_i—表示第i个地区;L_j—表示第j个行业;L_{ij}—表示表示第i个地区、第j个行业的产出指标;L_{0j}—表示第j个地区、第j个行业的区位优势。
区位优势:地区j行业在本地总产出中的份额与整个j行业占全国经济产出的份额之比。其含义是:

当LQ_j>1时,意味着i地区的j行业供给能力除满足本地区需求之外,还可以对外提供产品,有对外扩张的能力,意味着i地区在j行业上具有区位优势;

当LQ_j<1时,意味着i地区的j行业供给能力不能满足本地区的需求,需要由区外调入;

当LQ_j=1时,意味着i地区的j行业供给能力恰好能够满足本地区需求。

“区位商”可以反映某一区位的相关行业的比较优势,区位商大于1表示这个区位的该行业具有较高的“比较优势”,该行业所包含的上市公司具有较强的“区位优势”,本基金根据“区位商”指标的大小,形成具有区位优势上市公司股票池。

2.上市公司竞争力股票筛选

本基金在区位优势上市公司股票池中,通过“上市公司竞争力评价体系”对上市公司的竞争力进行综合排序,得出具有竞争力的上市公司股票池。

上市公司综合竞争力主要从其资源基础竞争力、经营过程竞争力、业绩表现竞争力等环节构成。

(1)资源基础指标,包括企业总资产、净资产、人力资源数量和质量等指标;

(2)经营过程指标,包括总资产周转率、存货周转率、成本控制水平等体现经营管理水平的技术指标;

(3)业绩表现指标,包括利润总额、净利润率、市场份额、净资产收益率等财务指标。

本基金采用主观赋权法,对上述指标进行加权,得出上市公司竞争力综合排名,本基金选择排名前300位上市公司组成上市公司竞争力股票池。

3.相对价值评估分析

在上市公司竞争力股票池范围内,本基金利用相对价值评估,形成可投资的股票组合,相对价值评估主要运用国际化视野,采用专业的估值模型,合理使用估值指标,将国内上市公司的有关估值与国际公司相应指标进行比较,选择其中价值被低估的公司,具体采用的方法包括股息贴现模型,自由现金流贴现模型,市盈率法、市净率法、市盈率相对市净率法等方法。

(三)债券资产投资策略

本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。

1.以对长期利率预期为基础确定期限结构,在预期利率下降时,增加组合久期,提高债券价格上升产生的收益;在预期利率上升时,减小组合久期,降低债券价格下降产生的损失,如预期市场收益率曲线将呈现倒挂的整体向上平移,降低债券组合的整体持仓比例,同时降低组合久期,来使组合损失降到最低。

2.以收益率曲线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

3.以相对利差分析为基础确定资产配置,通过对各类债券历史利差的量化分析,寻找市场投资机会,比如:在预期国债与金融债利差缩小时,卖出国债,买入金融债。

4.以流动性分析和收益率分析为基础确定资产配置,交易所国债市场发行总量较小,大额交易流动性较差,小额交易流动性较好,而银行间国债市场发行总量较大,大额交易成本低,某些时候流动性较好,故根据不同时段对流动性的不同需求,在两个市场配置债券资产。

在通过上述资产配置方法构建债券组合之后,本基金在出现以下情况时对债券投资组合进行动态调整:

1.短期经济运行指标,如短期通货膨胀率、短期名义利率、汇率等发生变动,引起的市场实际利率的变动;

2.中长期国内通货膨胀预期变动引起中长期利率走势变动,导致整个投资组合重新估价;

3.央行通过公开市场操作引导市场收益率水平的走向,从而引起债券市场结构性调整;

4.债券一级市场中的发行方式创新及新债定价与认购情况发生变动,导致二级市场收益率产生变动;

5.由于市场交易规则改变等因素引起的流动性风险溢价的重估定价;

6.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

7.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

8.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

9.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

10.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

11.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

12.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

13.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

14.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

15.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

16.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

17.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

18.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

19.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

20.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

21.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

22.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

23.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

24.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

25.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

26.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

27.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

28.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

29.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

30.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

31.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

32.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

33.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

34.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

35.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

36.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

37.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

38.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

39.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

40.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

41.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

42.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

43.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

44.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

45.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

46.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

47.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

48.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

49.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

50.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

51.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

52.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

53.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

54.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

55.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

56.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

57.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

58.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

59.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

60.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

61.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

62.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

63.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

64.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

65.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

66.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

67.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

68.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

69.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

70.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

71.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

72.市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的重估定价;

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	319,984,712.12	91.15
其中:其中		319,984,712.12	91.15
2	固定收益投资	9,996,000.00	2.85
其中:其中		9,996,000.00	2.85
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:买入返售的买入返售金融资产		-	-
6	银行存款和其他现金资产合计	7,071,888.42	2.01
7	其他各项资产	13,995,177.50	3.90
8	合计	351,047,778.44	100.00

(二)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、牧业	8,142,372.70	2.36
B	医药	98,579,485.01	28.57
C	制造业	22,585,640.00	6.55
D	电力、热力、燃气生产和供应业	18,726,500.00	5.43
E	建筑业	42,982,732.14	12.47
F	批发和零售业	69,229,787.01	20.06
G	交通运输、仓储和邮政业	16,662,504.00	4.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	金融业	-	-
J	房地产业	-	-
K	租赁和商务服务业	29,833,154.26	8.65
M	科学研究和技术服务业	4,106,000.00	1.19
N	水利、环境和公共设施管理业	9,116,547.00	2.64
O	教育	-	-
P	卫生健康	-	-
Q	农林牧渔	-	-
S	综合	-	-
合计		319,984,712.12	92.75

(三)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	301018	富源材料	450,000	19,516,500.00	5.66
2	600872	中顺洁柔	1,200,000	17,628,000.00	5.12
3	60115	东方航空	2,419,000	17,126,520.00	4.96
4	002480	银江股份	399,920	16,388,721.60	4.75
5	60082	安联水利	1,000,000	14,860,000.00	4.31
6	300271	宇环传动	200,000	14,480,000.00	4.18
7	600420	世纪华联	422,200	14,470,000.00	4.18
8	300357	沃力股份	286,303	13,751,131.99	3.99
9	000948	海天食品	539,071	13,643,887.01	3.95
10	002712	芭图传媒	162,183	13,464,432.66	3.90

(四)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	国债	9,996,000.00	2.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
其中:政策性金融债		-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转换债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	9,996,000.00	2.90

(五)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	019407	14国债07	100,000	9,996,000.00	2.90

(六)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持有资产支持证券。

(七)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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

(八)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

(九)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

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

2.本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。若本基金投资股指期货,将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过了对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

(十)报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金合同规定,本基金不能投资于国债期货。

(十一)投资组合报告附注

1. 本报告期内本基金持有的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

2. 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

3. 其他各项资产构成

证券代码:600395 证券简称:盘江股份 公告编号:临 2015-034

贵州盘江精煤股份有限公司关于董事长签署《贵州上市公司联合声明》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。

一、上市公司是资本市场的参与主体,资本市场的持续稳定发展与息息息相关,面对近期证券市场非理性的波动,为稳定市场预期,增强投资者信心,促进证券市场健康平稳发展,公司积极响应贵州证券业协会以“坚定信心迎接挑战,众志成城渡难关”为主题的倡议,公司董事长张仕和先生签署了《贵州上市公司联合声明》(以下简称“声明”),《声明》的具体内容如下:

一、我们坚信当前改革开放红利继续释放的趋势没有改变,宏观经济企稳向好的势头没有改变,市场流动性总体充裕的基本面没有改变,资本市场持续改革开放的进程没有改变。

二、我们承诺诚信经营,立足长远,抓住改革创新的历史机遇,努力提

高上市公司质量和盈利水平,增强公司价值投资吸引力,以真实稳定的业绩回报广大股东。

三、我们承诺在法律法规许可情况下,积极探索股份回购,推动主要股东增持,根据实际情实施股权激励和员工持股计划等手段,以实际行动切实维护资本市场稳定。

四、我们承诺努力做好投资者关系管理工作,从保护投资者合法权益着手,充分展现公司在内价值,增强投资者信心,提高公司信息披露质量,为投资者提供真实、准确的投资决策依据。

特此公告。

贵州盘江精煤股份有限公司
董事会
2015年7月9日

证券代码:603005 证券简称:晶方科技 公告编号:临 2015-028

苏州晶方半导体科技股份有限公司关于董事长、总经理增持公司股份计划的公告

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。

面对近期证券市场的非理性波动,为了稳定市场预期,维护苏州晶方半导体科技股份有限公司(以下简称“公司”)股票价格稳定,增强投资者信心,并基于对公司未来发展前景及公司价值的认可,公司董事长、总经理王蔚先生计划于2015年12月31日前通过上海证券交易所证券交易系统增持公司股份。

一、增持方式

按证监会《关于上市公司大股东及董事、监事、高级管理人员增持本公司股票相关事项的通知》证监发[2015]51号文件规定,为稳定市场预期,维护公司股票价格稳定,公司董事长、总经理王蔚先生计划择机增持公司股票,具体如下:

增持时间:2015年12月31日前