（上接B54版）

联系传真：010-85127917
公司网址：www.mszq.com
（86）金元证券股份有限公司
注册地址：海南省海口市南宝路36号证券大厦4层（邮政编码：570206）
办公地址：深圳市深南大道4001号时代金融中心17楼（邮政编码：518034）
法定代表人：陆涛
客服电话：4008-888-228
联系人：金春
电话：0755-83025022
传真：0755-83025625
网址：www.jyzq.cn
（87）天源证券经纪有限公司
注册地址：青海省西宁市长江路53号汇通大厦六楼
办公地址：深圳市福田区民田路新华保险大厦18楼
法定代表人：林小明
电话：0755-33331188
传真：0755-33329815
统一客服电话：4006543218
公司网站地址：www.tyzq.com.cn
（88）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
法定代表人：余磊
联系人：翟璎
联系电话：（027）87618882/（028）86711410
传真：（027）87618863
公司网站：www.tfzq.com
（89）国盛证券有限责任公司
注册地址：江西省南昌市北京西路88号江信国际金融大厦
办公地址：江西省南昌市北京西路88号江信国际金融大厦4楼
法定代表人：曾小普
联系人：徐美云
电话：0791-6285337
传真：0791-6282293
网址：www.gsstock.com
（90）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
网站：www.cfsc.com.cn
客户服务电话：021-32109999；029-68918888；4001099918
（91）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1、J单元
法定代表人：薛峰
客服电话：4006-788-887
联系人：童彩平
电话：0755-33227950
传真：0755-82080798
网址：www.zlfund.cn
（92）中山证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层
法定代表人：吴水良
客服电话：400-1022-011
网址：www.zszq.com.cn
（93）国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路618号
法定代表人：杨德红
客服电话：95521
联系人：芮敏祺
电话：021-38676666
传真：021-38670161
网址：www.gtja.com
（94）中信证券股份有限公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
法定代表人：王常青
客服电话：4008888108
联系人：权唐
电话：010-85130577
传真：010-65182261
网址：www.csc108.com
（95）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
法定代表人：杨文斌
客服电话：400-700-9665
联系人：张茹
电话：021-58870011
传真：021-68596916
网址：www.ehowbuy.com
（96）华融证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街8号
法定代表人：祝献忠
联系人：黄恒
联系电话：010-58568062
传真：010-58568062
客户服务电话：010-58568118
网址：www.hrsec.com.cn
（97）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
法定代表人：王莉
联系人：常春艳
联系电话：0755-82721122
传真：0755-82029055
客户服务电话：4009200022
网址：http://licaike.hexun.com
（98）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195号3C座9楼
法人代表：其实
联系人：高莉莉
电话：021-54509988
传真：021-64383798
客户服务电话：400-1818-188
网址：www.1234567.com.cn
（99）杭州数米基金销售有限公司
注册地址：杭州市余杭区仓前街文一西路1218号1栋202室
法人代表：陈柏青
联系人：张裕
电话：0571-2882935
传真：0571-26698533
客户服务电话：4000-766-123
网址：www.fund123.cn
（100）中国民族证券有限责任公司
注册地址：北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼40层-43层
法人代表：赵大建
联系人：李薇
客户服务电话：400-889-5618
网址：www.e5618.com
（101）联讯证券股份有限公司
注册地址：广东省惠州市惠城区江北东江三路惠州广播电视新闻中心三、四楼
法人代表：徐刚
联系人：彭莲
客户服务电话：95564
网址：www.lxzq.com.cn
（102）北京钱袋财富投资管理有限公司
注册地址：北京市海淀区丹棱街6号1幢9层1008-1012
办公地址：北京市海淀区丹棱街6号中关村金融大厦（丹棱soho）1008
法定代表人：赵荣春
联系人：魏争
网站：www.qianjing.com
客户服务电话：400-893-6885
（103）上海陆金所资产管理有限公司
注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元
法定代表人：郭坚
办公地址：?上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼？？
联系人：?宁博宇
网站：www.lufunds.com
客户服务电话：4008219031
（二）注册登记机构
名称：大成基金管理有限公司
住所：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层
办公地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦33层
法定代表人：刘卓
电话：0755-83183388
传真：0755-83195239
联系人：范瑛
（三）律师事务所和经办律师
名称：北京市金杜律师事务所
注册地址：北京市朝阳区东三环中路7号财富中心写字楼A座40层
办公地址：北京市朝阳区东三环中路7号财富中心写字楼A座40层
负责人：王玲
电话：0755-22163333
传真：0755-22163390
经办律师：靳庆军、冯艾
联系人：冯艾
（四）会计师事务所和经办注册会计师
名称：安永华明会计事务所（特殊普通合伙）
住所：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
执行事务合伙人：Ng Albert Kong Ping 吴港平
电话：（010）58153000、（0755）25028288
传真：（010）85188298、（0755）25026188
签章注册会计师：昌华、王华
联系人：李妍明

四、基金的名称

大成行业轮动混合型证券投资基金

五、基金的类型

契约型

六、基金的运作方式

开放式

七、基金的投资目标

利用行业轮动效应，优化行业配置，获取超额投资收益，实现基金资产长期稳健增值。

八、基金的投资范围

本基金的投资对象为具有较好流动性的金融工具，包括国内依法发行交易的股票、债券、权证及法律、法规或监管机构允许基金投资的其他金融工具。

九、基金的投资策略

本基金将重点围绕我国经济周期动力机制与发展规律，研究我国国民经济发展过程中的结构化特征，捕捉行业轮动效应下的投资机会，自上而下的实施大类资产间的战略配置和股票类别间的战术配置，精选优质行业的优质股票，获取超额投资收益，实现基金资产的长期稳健增值。

行业轮动策略是本基金的核心投资策略，其在战略层面上升为经济景气轮动策略，指导本基金实施大类资产配置；其在战术层面形成以行业轮动为主，区域轮动和主题轮动为辅的组合投资策略，指导本基金实施股票资产类别配置；其在个股层面具化为实际的以贯彻大类资产配置和股票类别资产配置为指导原则的个股精选策略。

1.大类资产配置

大量的实践经验表明，经济运行在客观上存在周期波动，经济的复苏、过热、滞胀和衰退并非突然发生，往往表现为各种经济变量在不同经济阶段不断演化、传递、扩散进而逐步展开的特征。经济波动过程中的潜在趋势可以通过表征经济增长和通货膨胀两个维度的特征指标反映出来。采用定量和定性相结合的方法，对特征指标进行时间序列分析和横向比较分析，有助于刻画宏观经济的运行状况、预测经济景气周期的未来走势。

行业轮动与宏观经济运行规律密不可分，经济景气轮动是行业轮动的决定因素，行业轮动是经济景气轮动的具体体现。经济景气轮动策略是本基金贯彻行业轮动投资理念，实施大类资产配置的重要依据。在经济景气轮动策略的基础上，本基金还将结合对股票市场与债券市场相对投资价值的分析，在基金自同约定的投资范围内，采用积极主动的策略，配置、调整投资组合中股票资产、债券资产和现金资产的构成比例，降低组合风险，提高投资收益率。

2.股票投资策略

①股票资产类别配置策略

本基金将在大类资产配置框架下，实施积极的股票资产类别配置策略，注重对产业结构、区域结构、资源结构、需求结构等因素的深入分析，挖掘行业运行规律，优化行业配置效率，捕捉行业轮动效应下各类型股票的投资机会。

本基金股票类别配置策略具体表现为行业轮动配置策略以及由此衍生出的区域轮动配置策略和主题轮动配置策略等，通过不断寻找上述策略最佳契合点，适时调整、灵活配置股票投资组合，达到获取超额投资收益，实现基金资产长期稳健增值的投资目标。

1）行业轮动配置策略

在宏观经济周期的不同阶段或经济发展的不同时期，资源供给和产品需求、国家产业政策、国际间生产比较优势、国家和区域产业梯度转移等要素的变化，使得我国各行业景气程度存在差异；行业发展速度、节奏和盈利能力各不相同；景气状态在不同行业间交替出现，继而形成行业轮动效应。利用这种经济规律，对上述行业轮动决定要素进行深入分析，结合我国资本市场运行特点，识别行业轮动特征，预测行业轮动趋势，据此对股票资产实施行业配置，可以获得理想的投资收益。

②区域轮动配置策略

区域经济是宏观经济的战略支撑，区域经济的发展状况也是宏观经济的缩影。我国各区域在资源禀赋、产业结构、区位优势、经济发展程度等方面存在明显差异，当原材料价格、人力成本、出口规模、国家区域政策等因素发生变化时，某些区域的独特优势将促使区域景气程度上升，相应的也会涌现一批受惠于区域整合、城市化、工业化、经济转型进程的行业。综合考虑各种经济因素和政策因素，有助于把握区域景气轮动循环的最大可能性，并据此作为股票资产行业配置的重要依据，提升投资组合获利能力。

3.主题轮动配置策略

行业轮动和区域轮动作为中国经济发展的两条主线，是本基金实施股票行业配置的主要依据。同时，本基金还将重点关注对我国证券市场可能产生重要影响的主题事件，以主题轮动配置策略作为股票行业配置策略的补充，进一步拓展获取超额收益的途径。

②个股精选策略

本基金的投资策略偏重大类资产配置和股票资产类别配置，而个股选择实际是对于行业配置策略的具体落实。本基金将在股票资产类别配置策略的框架下，精选优质股票构建投资组合，在获取股票行业配置收益的同时，最大化个股投资收益。

在个股选择过程中，本基金将基于行业配置的要求，从股票备选库中选择在流通市值等方面最具行业代表性的股票，在剔除存在明显风险而不适于本基金投资的股票后，确保基金股票资产的50%以上由相应行业中流通市值位于前15位的股票构成。本基金还将根据各个行业的不同行业特征，综合考虑PEG、PB和PS等指标以及行业研究员的研究成果，适当选择行业中其他优质个股构建投资组合，最终达到更为有效的实现股票类别配置策略的目标。

3.债券投资策略

本基金主要通过利率预测分析、收益率曲线变动分析、债券信用分析、收益率利差分析等策略配置债券资产，力求在保证基金资产总体的安全性、流动性的基础上获取稳定收益。

①利率预测分析

准确预测未来利率走势能为债券投资带来超额收益。当预期利率下调时，适当加大组合中长久期债券的投资比例，为债券组合获取价差收益；当预期利率上升时，减少长久期债券的投资，降低债券组合的久期，以控制利率风险。

②收益率曲线变动分析

收益率曲线会随着时间、市场情况、市场主体的预期变化而改变。本基金通过预测收益率曲线形状的变化，调整债券组合内部品种的比例，获得投资收益。

③债券信用分析

本基金通过对债券的发行者、流动性、所处行业等因素进行深入、细致的调研，准确评价债券的违约概率，提早预测债券评级的改变，捕捉价格优势或套利机会。

④收益率利差分析

本基金将在预测利分析同一市场不同板块之间、不同市场的同一品种之间、不同市场不同板块之间的收益率利差的基础上，采取积极投资策略，选择适当品种，获取投资收益。

4.其他金融工具投资策略

①本基金将在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下，对权证进行投资。权证投资策略主要包括以下几个方面：

1）采用市场公认的多种期权定价模型对权证进行定价，作为权证投资的价值基准；

2）根据权证标的股票基本面的研究估值，结合权证理论价值进行权证趋势投资；

3）利用权证衍生工具的特性，通过权证与证券的组合投资，达到改善组合风险收益特征的目的，包括但不限于杠杆交易策略、看跌保护组合策略等。

②本基金将在充分考虑收益性、流动性和风险特征的基础上，积极运用监管机构允许基金投资的其他金融工具，以期降低组合风险，锁定既有收益，在一定程度上实现基金资产的保值、增值。

十、基金的业绩比较基准

80%×沪深300指数+20%×中证综合债券指数

本基金作为混合型基金，股票资产占基金资产的比例范围为60%-95%，固定收益类证券和现金投资比例范围为基金资产的5%-40%，所以采用股票指数和债券指数加权复合的方法构建业绩比较基准。由于沪深300指数是反映沪深两市A股综合表现的跨市场成份指数，中证综合债券指数是综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央票及短融整体走势的跨市场债券指数，两者均具有良好的市场代表性，因此，选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩比较基准，同时，选取中证综合债券指数作为债券投资部分的比较基准。

如果指数编制单位停止计算编制有关指数或更改指数名称或今后市场出现更适用于本基金的指数，本基金可以在取得基金托管人同意，报中国证监会备案后变更业绩比较基准，并及时公告。

十一、基金的风险收益特征

本基金为混合型基金，属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其风险与预期收益高于债券基金与货币市场基金。

十二、基金投资组合报告

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。

基金托管人中国农业银行根据基金合同规定，于2015年9月18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.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	200,696,758.19	80.94
	其中：股票	200,696,758.19	80.94
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	21,399,668.28	8.63
8	其他资产	25,856,109.66	10.43
9	合计	247,952,536.13	100.00

2.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	-	0.00
B	采矿业	-	0.00
C	制造业	96,967,674.11	41.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	13,254,560.80	5.69
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	76,391,100.08	32.77
J	金融业	-	0.00
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	14,083,423.20	6.04
N	水利、环境和公共设施管理业	-	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	200,696,758.19	86.10

3.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	300212	易华录	395,514	25,360,357.68	10.88
2	002702	海欣食品	849,728	22,143,911.68	9.50
3	002364	中恒电气	724,725	20,712,640.50	8.89
4	000997	新大陆	734,064	19,526,102.40	8.38
5	300353	东土科技	302,528	17,486,118.40	7.50
6	300348	长亮科技	146,652	16,131,720.00	6.92
7	300096	易联众	541,300	15,372,920.00	6.59
8	002292	奥飞动漫	381,892	14,240,752.68	6.11
9	300332	天壕节能	558,866	14,083,423.20	6.04
10	600998	九州通	592,780	13,254,560.80	5.69

4.报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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持有资产支持证券。

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

8. 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。

9. 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

本基金本报告期末股指期货投资指期货。

②本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末股指期货投资指期货。

10. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

①本期国债期货投资政策

本基金本报告期末国债期货投资国债期货。

②报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末国债期货投资国债期货。

③本期国债期货投资评价

本基金本报告期末国债期货投资国债期货。

11. 投资组合报告附注

①本基金投资的前十名证券的发行主体本期无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、处罚的情形。

②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股票。

③基金的其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	231,137.83
2	应收证券清算款	24,839,773.08
3	应收股利	-
4	应收利息	3,679.51
5	应收申购款	781,519.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,856,109.66

④报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	300212	易华录	25,360,357.68	10.88	重大事项
2	002702	海欣食品	22,143,911.68	9.50	重大事项
3	300353	东土科技	17,486,118.40	7.50	重大事项
4	300096	易联众	15,372,920.00	6.59	重大事项
5	002292	奥飞动漫	14,240,752.68	6.11	重大事项

⑥股票投资报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

十三、基金业绩

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。

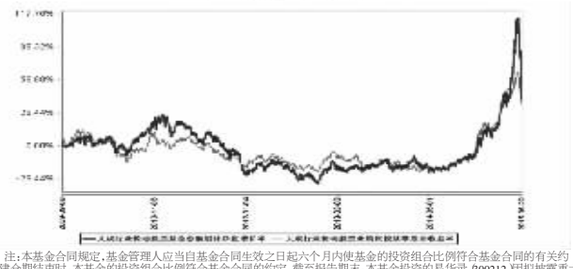
（一）基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较：

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
2009.9.8（基金合同生效日）-2009.12.31	8.30%	1.04%	12.28%	1.42%	-3.98%	-0.38%
2010.1.1-2010.12.31	13.85%	1.38%	-9.26%	1.27%	23.11%	0.11%
2011.1.1-2011.12.31	-38.12%	1.27%	-19.44%	1.04%	-18.68%	0.23%
2012.1.1—2012.12.31	3.54%	1.42%	7.09%	1.02%	-3.55%	0.40%
2013.1.1-2013.12.31	3.54%	1.24%	-5.90%	1.12%	9.44%	0.12%
2014.1.1-2014.12.31	35.70%	1.27%	42.57%	0.97%	-6.87%	0.30%
2015.1.1—2015.6.30	34.68%	2.75%	22.09%	1.81%	12.59%	0.94%
2009.9.8-2015.6.30	49.50%	1.48%	43.98%	1.19%	5.52%	0.29%

（二）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

本基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2009年9月8日至2015年6月30日）



注：本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至报告期末，本基金投资的易华录（300212）因拟披露重大事项停牌，导致投资比例被动超标。除此之外，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

十四、费用概览

（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；

②基金托管人的托管费；

③基金合同生效后的信息披露费用；

④基金份额持有人大会费用；

⑤基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费；

⑥基金的证券交易费用；

⑦基金财产拨划支付的银行费用；

⑧按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其他费用。

上述基金费用由基金管理人在法律法规规定的范围内按照公允的市场价格确定，法律法规另有规定时从其规定。

2.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

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H=Ex年管理费率÷当年天数，本基金年管理费率为1.5%

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起3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、休息日，支付日期顺延。

②基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H=Ex年托管费率÷当年天数，本基金年托管费率为0.25%

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

③上述1.中“③”到“⑦”项费用由基金托管人根据其他有关法律法规及相应协议的规定，按费用支出金额支付，列入或摊入当期基金费用。

（二）与基金销售有关的费用

本基金目前开通前端收费模式，将来根据市场发展状况和法律法规、监管机构的规定，可能增加新的收费模式，也可能相应增加新的基金份额种类，并可能需计算新基金份额类别的基金份额净值。增加新的收费模式，应当按照法律法规、监管机构的规定，履行适当的程序，并及时公告。新的收费模式的具体业务规则，请见有关公告、通知。

1.申购费率

本基金申购费用由基金申购人承担，不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。

申购金额M	申购费率
M<50万元	1.50%
50万元≤M<200万元	1.00%
200万元≤M<500万元	0.60%
M≥500万元	每笔1000元

基金申购份额的计算：

净申购金额=申购金额/（1+申购费率）

申购费用=申购金额-净申购金额

申购份额=净申购金额/T日基金份额净值

申购份额、净申购金额的计算以四舍五入的方法保留小数点后两位。由此误差产生的损失由基金财产承担，产生的收益归基金财产所有。

2.赎回费率

本基金赎回费用由基金赎回人承担，在基金份额持有人赎回基金份额时收取。赎回费在扣除手续费后，余额不低于赎回费总额25%的部分，应当归入基金财产。

持有基金时间T	赎回费率
T<1年	0.50%
1年≤T<2年	0.25%
T≥2年	0

基金净赎回金额的计算：

赎回总额=赎回份数×T日基金份额净值

赎回费用=赎回总额×赎回费率

赎回金额=赎回总额-赎回费用

赎回总额、净赎回金额的计算以四舍五入的方法保留小数点后两位。由此误差产生的损失由基金财产承担，产生的收益归基金财产所有。

3.基金份额净值的计算

T日基金份额净值=T日基金资产净值／T日基金份额总数

T日的基金份额净值在当天收市后计算，并在T+1日公告。遇特殊情况，可以适当延迟计算或公告，并报中国证监会备案。

4.基金转换费用

①每笔基金转换视为转出基金的一笔基金赎回和转入基金的一笔基金申购。基金转换费用由转出基金赎回费用及基金申购补差费用两部分构成。

②转入基金时，从申购费用低的基金向申购费用高的基金转换时，每次收取申购补差费用；从申购费用高的基金向申购费用低的基金转换时，不收取申购补差费用。转入基金的申购补差费用按照转换金额对应的转出基金与转入基金的申购费率差额进行补差。

③转出基金时，加涉及的转出基金有赎回费用，收取该基金的赎回费用。收取的赎回费用25%归入基金资产，其余部分用于支付注册登记费等相关手续费。

④投资者可以发起多次基金转换业务，基金转换费用按每笔申请单独计算。

⑤基金管理人可以根据市场情况在不违背有关法律、法规和基金合同的规定之前提下，调整上述收费方式和费率水平，但最迟应于新收费办法开始实施日前2日内在至少一种中国证监会指定媒体上公告。

（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，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金章集期间所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付，基金收取认购费的，可以从认购费中列支。

（四）费率的调整

基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。降低基金管理费率和基金托管费率，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须依照有关规定最迟于新的费率实施日前在指定媒体和基金管理人网站上刊登公告。

（五）基金税收

基金和基金份额持有人根据国家法律法规的规定，履行纳税义务。

十五、对招募说明书更新部分的说明

本更新招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集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》及其他有关法律法规的要求，结合本基金管理人在本基金合同生效后对本基金实施的投资经营情况，对本基金原招募说明书进行了更新。主要更新内容如下：

1.在“重要提示”部分；明确了更新招募说明书内容及有关财务数据的截止日期。

2.在“三、基金管理人”部分；更新了基金管理人的相关信息。

3.在“四、基金托管人”部分；更新了基金托管人的相关信息。

4.在“五、相关服务机构”部分；新增上海陆金所资产、乐清农商行、上海汇付、诺亚正行四家代销机构，并更新了相关直销机构、代销机构信息。

5.在“九、基金转换”部分；更新了基金转换的相关内容。

6.在“十一、基金的投资”部分；补充了本基金最近一期投资组合报告内容。

7.在“十二、基金的业绩”部分；基金业绩更新至2015年二季度末。

8.在“二十五、其他应披露事项”部分；列示了本基金自2015年3月10日至2015年9月10日相关临时公告事项。

大成基金管理有限公司
二〇一五年十月二十三日

（上接B56版）

①　确定组合久期。本基金将通过积极主动地预测市场利率的变动趋势，相应调整债券组合的久期配置，以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。在确定债券组合久期的过程中，本基金将在判断市场利率波动趋势的基础上，根据债券市场收益率曲线的当前形态，通过合理假设下的情景分析和压力测试，最后确定最优的债券组合久期。

②　确定债券组合的期限结构和类属配置。在债券组合的久期确定后，本基金将通过收益率曲线形态分析和类属资产相对估值分析，在组合期限结构和类属配置两个主要方面对组合进行优化，以达到在相同组合久期的条件下，进一步提高债券组合收益的目的。在组合优化的过程中，本基金将根据各类属债券资产当前的收益率曲线，在给定组合久期以及其他组合约束条件的情形下，通过富宗债券组合优化数量模型，确定最优的期限结构和类属配置。

③　单个资产选择。在确定债券组合的期限结构和类属配置后，本基金将通过个券相对价值分析、波动特性分析和信用评级分析，在风险收益特征等方面对组合进行进一步的优化，以达到在相同期限和类属的条件下，更进一步降低组合风险，提高组合收益的目的。在单个资产选择的过程中，本基金将通过富宗债券ROLL-DOWN模型和RICH-CHEAP模型选择相对价值低估的单个债券，并通过凸性分析选择波动特性最优的单个债券。

针对企业（公司）债以及短期融资券等与信用等级相关的债券，本基金还将在充分运用富宗信用评级模型的基础上，优先选择信用风险最低的单个债券，从而在最大程度上规避债券投资的信用风险。

（2）可转债投资

由于可转债兼具债性和股性，其投资风险和收益介于股票和债券之间，本基金将根据可转债的底价溢价率和到期收益率来判断其债性，根据可转债的平价溢价率和Delta系数来判断其股性。当可转债类属资产的债性较强时，将参照债券类资产的投资策略予以管理，当可转债类属资产的股性较强时，将参照股票类资产的投资策略予以管理。

3、　股票投资策略

本基金的股票投资包括新股申购、沪开增发等一级市场投资和股票二级市场投资。

（1）新股申购、公开增发等一级市场投资

在参与股票一级市场投资的过程中，本基金管理人将全面深入地把握上市公司基本面，运用嘉实基金的研究平台和股票估值体系，深入发掘新股内在价值，结合市场估值水平和股市投资环境，充分考虑中签率、锁定期等因素，有效识别并防范风险，以获取较好收益。

（2）二级市场股票投资

本基金的股票投资主要采用自上而下的行业配置策略结合自下而上的个股选择策略。

在行业配置方面，本基金的核心方法是：针对主要行业，适度均衡配置。充分借鉴内部和外部研究观点，动态跟踪行业景气度和估值水平，确定或调整行业配置比例。

在个股选择方面，本基金将在行业配置比例确定的基础上，优先选择行业内具备完善的法人治理结构和有效的激励机制、明显受益于行业景气、根据动态市盈率、PEG等指标衡量的估值水平相对偏低的上市公司。

1、　权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值。本基金权证投资将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，立足于无风险套利，尽力减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。

（二）投资决策

1.决策依据

（1）国家有关法律、法规和本基金合同的有关规定。

（2）宏观经济、微观经济运行状况，货币政策和财政政策执行状况，货币市场和证券市场运行状况；

（3）分析师各自独立完成相应的研究报告，为投资策略提供依据

2.决策程序

（1）投资决策委员会定期和不定期召开会议，根据基金投资目标和对市场的判断决定基金的总体投资策略，审核并批准基金经理提出的资产配置方案或重大投资决定。

（2）相关研究部门或岗位对宏观经济主要是利率走势等进行分析，提出分析报告。

（3）基金经理根据投资决策委员会的决议，参考研究部门提出的报告，并依据基金申购和赎回的情况控制投资组合的流动性风险，制定具体资产配置和调整计划，进行投资组合的构建和日常管理。

（4）交易部依据基金经理的指令，制定交易策略并执行交易。

监察稽核部负责监控基金的运作管理是否符合法律、法规及基金合同和公司相关管理制度的规定；风险管理部门运用风险监测模型以及各种风险监控指标，对市场预期风险进行风险测算，对基金组合的风险进行评估，提交风险监控报告；风险控制委员会根据市场变化对基金投资组合进行风险评估与监控

九、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准：中央国债登记结算公司的中国债券总指数

该指数由中央国债登记结算公司编制，样本券涵盖面广泛，在中国债券网（www.chinabond.com.cn）公开发布，具有良好的市场代表性、较强的权威性和市场影响力，适合作为本基金的业绩比较基准。

十、基金的风险收益特征

本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。

十一、基金投资组合报告

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根据本基金合同规定，于2015年7月15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2015年6月30日（“报告期末”），本报告所列财务数据未经审计。

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	100,127,748.31	16.22
	其中：股票	100,127,748.31	16.22
2	固定收益投资	487,225,364.80	78.95
	其中：债券	487,225,364.80	78.95
	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	14,104,173.80	2.29
7	其他资产	15,703,603.86	2.54
	合计	617,160,890.77	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	7,136,220.00	1.47
B	采矿业	-	-
C	制造业	42,427,826.32	8.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,393,960.00	1.11
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	8,212,050.00	1.69
J	金融业	28,626,281.76	5.90
K	房地产业	2,056,977.79	0.42
L	租赁和商务服务业	6,274,432.44	1.29
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	100,127,748.31	20.64

注：报告期末本基金持有的股票合计市值占净值比例被动超过20%，已于2015年7月1日调整至20%以下。

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	600037	歌华有线	260,700	8,212,050.00	1.69
2	600855	航天长峰	182,599	7,873,668.88	1.62
3	601939	建设银行	1,074,100	7,658,333.00	1.58
4	002458	益生股份	273,000	7,136,220.00	1.47
5	002450