证券代码:000686　证券简称:东北证券　公告编号:2015-095

东北证券股份有限公司
关于召开2015年第一次“15东北01”债券持有人会议的通知

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

特别提示:

1.本次会议以非现场方式召开,债券持有人将表决票及本通知要求的其他材料传真至我公司,即视为出席会议。

2.根据《深圳证券交易所债券上市规则》,债券持有人会议作出的决议,经超过持有本期未偿还债券总额且有表决权的二分之一的债券持有人同意方可生效。

3.根据《深圳证券交易所债券上市规则》,债券持有人审议通过的决议,对全体债券持有人(包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人,以及在相关决议通过后受让本期公司债券的持有人)均有同等约束力。

东北证券股份有限公司(以下简称“东北证券”)已于2015年1月26日簿记发行东北证券股份有限公司2015年第一期次级债券(债券简称:15东北01,代码:118913),规模40亿元,利率5.89%,期限1+2年期。现拟召开2015年第一次“15东北01”债券持有人会议(以下简称“本次债券持有人会议”)。通知如下:

一、召开会议的基本情况

1.会议召集人:东北证券股份有限公司

2.会议时间:2015年12月30日

3.会议召开方式:非现场方式,以传真通讯表决

4.投票方式:记名投票

5.债权登记日:2015年12月23日

二、出席会议的人员及权利

(一)除法律、法规另有规定外,截至债权登记日,登记在册的本次发行债券之债券持有人均有权出席债券持有人会议;

(二)发行人聘请的律师等相关人员;

(三)其他发行人认为有必要出席的人员。

三、会议议题

审议《关于变更东北证券股份有限公司2015年第一期次级债券条款的议案》。(议案全文见附件1)

四、债券持有人会议登记方法

(一)登记办法

债券持有人需提供营业执照、法定代表人身份证、授权委托书、经办人身份证复印件。上述材料均需加盖公章,通过传真、邮件或邮寄方式送达至我公司,一经送达即视为参会。

(二)登记时间:2015年12月29日前。

(三)登记方式

传真号码:021-20361251

邮箱:zhangrj@nesc.cn

邮寄地址:上海市浦东新区源深路305号(邮编:200135)

五、表决程序和效力

(一)有权出席债券持有人会议的登记持有人授权的经办人在2015年12月30日下午5点前通过传真方式投票表决,每一张债券(面值为人民币100元)拥有一票表决权,传真号码:021-20361251;

(二)债券持有人会议审议通过的表决,对所有债券持有人(包括所有出席会议、未出席会议、反对会议或放弃投票权的债券持有人以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人)均有同等约束力;

(三) 债券持有人会议决议须经代表本期债券二分之一以上表决权的债券持有人同意方能形成有效决议;

(四)债券持有人对审议事项表决时,只能投票表示同意、反对或弃权。未选、多选、字迹无法辨认的表决票、未投的表决票、表决票上的签字或盖章部分填写不完整、不清晰均视为投票人放弃表决权利,其所持有表决权的债券张数对应得表决结果应计为“弃权”。

(五)债券持有人重复提交表决票的,如各表决票表决意见相同,则视为同一表决票;如各表决票表决意见不相同,以最后一次送达的有效表决票意见为准。

六、会议费用承担方式

债券持有人会议的通知、组织费用以及为债券持有人会议召开支持的律师费用等由发行人承担。

七、参会联系方式:

(一)联系人姓名:张仁俊

(二)联系电话:021-20361234

(三)传真:021-20361251

(四)邮箱:zhangrj@nesc.cn

特此通知。

附件一:关于变更东北证券股份有限公司2015年第一期次级债券条款的议案;

附件二:“15东北01”2015年第一次债券持有人会议表决意见书。

东北证券股份有限公司

二〇一五年十二月十五日

附件一:

关于变更东北证券股份有限公司2015年第一期次级债券条款的议案

现拟对《东北证券股份有限公司2015年第一期次级债券募集说明书》(以下简称《募集说明书》)相关条款作出如下修改,特提请本期债券持有人会议审议:

一、　调整发行人披露是否行使赎回选择权条款的时间。

将原条款:“发行人有权于本期债券第1个计息年度付息日前的第30个交易日,在中国证监会规定的信息披露场所发布关于是否行使赎回选择权的公告。”

具体变更为:“发行人有权于本期债券第1个计息年度付息日前的第15个交易日,在中国证监会规定的信息披露场所发布关于是否行使赎回选择权的公告。”

二、将“发行人上调票面利率选择权”变更为“发行人调整票面利率选择权”。

将原条款:“若发行人在本期债券第1个计息年度付息日前的第30个交易日,在中国证监会规定的信息披露场所发布关于放弃行使赎回权的公告,将同时发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告,发行人有权决定是否在本期债券存续期的第1年末上调本期债券后2年的票面利率,上调幅度为0至200个基点,其中一个基点为0.01%。若发行人未行使利率上调选择权,则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。”

具体变更为:“若发行人在本期债券第1个计息年度付息日前的第15个交易日,在中国证监会规定的信息披露场所发布关于放弃行使赎回权的公告,将同时发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告,发行人有权决定是否在本期债券存续期的第1年末调整本期债券后2年的票面利率,调整幅度为-100至100个基点,其中一个基点为0.01%。若发行人未行使利率调整选择权,则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。”

三、上述条款变更后,公司下调存续期本期债券票面利率,后2年票面利率由5.89%下调至5.20%。

附件二:

“15东北01”2015年第一次债券持有人会议表决意见书

本单位对《关于变更东北证券股份有限公司2015年第一期次级债券条款的议案》投同意、反对或弃权票的意见:

序号	议案内容	表决意见		
		同意	反对	弃权
1	《关于变更东北证券股份有限公司2015年第一期次级债券条款的议案》			

注:1.请在“同意”、“反对”、“弃权”任意一栏内打“√”;

2.表决意见书复印或按以上格式自制均有效。

法人(公章):

法人营业执照号码:

法人持有面额为￥100的债券张数:

法人的证券账号:

法定代表人(签字或盖章):

经办人签名:

经办人联系方式:

日期:二〇一五　年　月　日

股票简称:西王食品　股票代码:000639　编号:2015-076号

西王食品股份有限公司
关于对外投资的公告

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。

一、对外投资概述

1、对外投资的基本情况

西王食品股份有限公司(以下简称"公司")全资子公司山东西王食品有限公司(以下简称"山东西王")拟投资建设精炼一厂改造项目、新建瓶坯注塑项目,公司全资孙公司邹平西王玉米油有限公司新建胚芽加工毛油厂及配套项目。其中,改造精炼一厂拟投资4,900万元,胚芽加工毛油厂及配套项目拟投资9050万元,新建瓶胚注塑项目拟投资7900万元。

2、董事会审议情况

公司2015 年12 月14日召开的第十一届董事会第十九次会议审议通过了《关于公司精炼一厂改造项目的议案》、《关于公司新建胚芽加工毛油厂及配套项目的议案》及《关于公司新建瓶胚注塑项目的议案》。《西王食品股份有限公司第十一届董事会第十九次会议决议公告》详见2015 年12月15日公司指定信息披露媒体《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

3、本次对外投资事项不构成关联交易,不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、投资主体的情况

项目投资主体为山东西王食品有限公司、邹平西王玉米油有限公司,无其他投资主体。

三、投资标的的基本情况

(一)精炼一厂改造项目

1、项目名称:精炼一厂改造项目

2、项目计划投资:人民币4900万元

3、资金来源:自有资金

4、项目实施计划:项目建设周期6个月左右

5、主要影响:精炼一厂改造以后,将有效解决原精炼老厂运行成本偏高和成品收率偏低等问题

(二)新建胚芽加工毛油厂及配套项目

1、项目名称:新建胚芽加工毛油厂及配套项目

2、项目计划投资:人民币9050万元

3、资金来源:自有资金

4、项目实施计划:项目建设周期7个月左右

5、主要影响:本项目建成投产后,设计加工胚芽能力增加18万吨/年,公司合计加工胚芽能力将达到54万吨/年,大幅提升公司自供毛油的比例,进一步增强西王玉米油全产业链的优势

(三)新建瓶胚注塑项目

1、项目名称:新建瓶胚注塑项目

2、项目计划投资:人民币7900万

3、资金来源:自有资金

4、项目实施计划:项目建设周期10个月左右。预计2016年第四季度末试生产

5、主要影响:根据对公司未来几年的发展速度和需求量,项目设计新增注塑系统,对现有瓶坯进行优化,可达到吹瓶的最佳工艺要求。瓶胚采购将由外购改为内部自给,将有效降低公司瓶胚的成本

四、对外投资的目的、存在的风险和对公司的影响

1、对外投资的目的及对公司的影响

随着公司品牌小包装销售的提升,毛油及精炼油的需求也不断扩大,公司新建胚芽加工毛油厂将进一步夯实公司全产业链优势,为公司精炼及小包装生产提供高品质毛油得供应,精炼一厂改造将有效解决原厂生产成本过高地问题。同时由于公司小包装产品产量及销量的剧增,瓶坯、瓶盖需求量也同比例增加,如果公司增加瓶坯注塑系统,通过技术改造完善整个小包装的产业链,将进一步提高生产效率,增强了公司核心竞争力。

2、存在的风险

项目实施后有可能存在因市场需求波动、市场环境发生变化从而导致达不到预期目标的风险。

六、其他

公司将按照《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》等有关法律、法规、规范性文件的规定,及时披露项目的进展或变化情况。

七、备查文件

1、公司第十一届董事会第十九次会议决议;

2、独立董事发表的独立意见。

特此公告。

西王食品股份有限公司

董事会

2015年12月14日

股票简称:西王食品　股票代码:000639　编号:2015-077号

西王食品股份有限公司
第十一届董事会第十九次会议决议公告

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。

西王食品股份有限公司第十一届董事会第十九次会议于2015年12月14日上午十时在山东省滨州市邹平县西王工业园办公楼806会议室召开,会议应到董事9人,实际出席会议董事9人,列席会议监事3人。会议由董事长王棣先生主持。本次会议的召开程序符合《公司章程》及《公司董事会议事规则》的有关规定。经与会董事认真审议,通过了如下事项:

一、审议通过了《关于公司精炼一厂改造项目的议案》

内容详见公司于同日在《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)发布的《关于对外投资公告》。

其表决结果为:同意票9票,反对0票,弃权0票。

二、审议通过了《关于新建胚芽加工毛油厂及配套项目的议案》

内容详见公司于同日在《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)发布的《关于对外投资公告》。

其表决结果为:同意票9票,反对0票,弃权0票。

三、审议通过了《关于公司新建瓶胚注塑项目的议案》

内容详见公司于同日在《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)发布的《关于对外投资公告》。

其表决结果为:同意票9票,反对0票,弃权0票。

四、审议通过了《关于修订〈总经理工作细则〉的议案》

内容详见公司于同日在《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)发布的《总经理工作细则》

其表决结果为:同意票9票,反对0票,弃权0票。

特此公告。

西王食品股份有限公司

董事会

2015年12月14日

股票代码:601388　股票简称:怡球资源　编号:2015-073号

怡球金属资源再生(中国)股份有限公司
重大资产重组进展公告

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。

怡球金属资源再生(中国)股份有限公司(以下简称"公司")于2015年7月28日发布《怡球金属资源再生(中国)股份有限公司重大资产重组停牌公告》,披露公司正在筹划重大资产重组事项,公司股票自2015年7月28日起预计停牌不超过一个月,停牌期间,公司每5个交易日发布了重大资产重组进展情况公告。由于对标的企业正在开展尽职调查相关工作,公司与相关各方就本次重组相关事项继续进行沟通和协商,无法按期复牌。经公司申请,公司股票自2015年8月28日起继续停牌,预计继续停牌时间不超过一个月(详见公司于2015年8月28日发布的《怡球金属资源再生(中国)股份有限公司重大资产重组继续停牌公告》)。继续停牌期间,公司分别于2015年9月8日、2015年9月15日、2015年9月22日、2015年9月29日发布了重大资产重组进展公告。

于2015年9月19日公司发布《怡球金属资源再生(中国)股份有限公司关于审议重大资产重组继续停牌的董事会决议公告》,由于本次重大资产重组事项涉及海外资产收购,程序比较复杂,标的公司为美国一家从事废旧金属回收处理的上市公司,于美国当地时间2015年9月11日由公司实际控制人黄崇胜、林胜枝夫妇完成对其退市私有化,因此目前中介机构对其开展的尽职调查工作尚未完成。有关各方仍需就具体的重组方案、交易对方、交易方式等相关事项开展论证、沟通工作,相关工作正在进一步协商确定中,相关事项尚存在不确定性,预计无法按期复牌。经公司董事会审议通过,并报上海证券交易所审核通过,公司股票自2015年9月28日起继续停牌不超过一个月。继续停牌期间,公司于2015年10月13日、2015年10月20日、2015年10月27日发布了重大资产重组进展公告。

于2015年10月17日公司发布《怡球金属资源再生(中国)股份有限公司关于审议重大资产重组继续停牌的董事会决议公告》,由于本次重大资产重组事项涉及海外资产收购,程序比较复杂,标的公司为美国一家从事废旧金属回收处理的上市公司,于美国当地时间2015年9月11日由公司实际控制人黄崇胜、林胜枝夫妇完成对其退市私有化,因此目前中介机构对其开展的尽职调查工作尚未完成。有关各方仍需就具体的重组方案、交易对方、交易方式等相关事项开展论证、沟通工作,相关工作正在进一步协商确定中,相关事项尚存在不确定性,预计无法按期复牌。经公司董事会审议通过,并报上海证券交易所审核通过,公司股票自2015年10月28日起继续停牌不超过两个月。继续停牌期间,公司于2015年11月3日、2015年11月10日、2015年11月17日、2015年11月24日、2015年12月1日、2015年12月8日发布了重大资产重组进展公告。

截止本公告日,公司与有关各方正积极推进本次重大资产重组工作,公司经与多方沟通,交易对方为实际控制人黄崇胜、林胜枝夫妇或由实际控制人黄崇胜、林胜枝夫妇共同投资设立的Total Merchant Limited公司;交易方式初步定为发行股份购买资产;拟收购的标的资产为美国一家废旧金属材料回收处理公司,该公司主要业务为含铁及非含铁废金属回收业务,催化式排气净化器的处理业务,以及废金属交易业务。

停牌期间,公司组织各中介机构对相关资产开展相应的审计、评估、法律尽职调查等工作。目前,交易各方对重组方案进一步协商沟通中,待相关工作完成后,公司将召开董事会审议本次重大资产重组相关议案,及时公告并复牌。

公司将根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》等相关规定,密切关注相关事项的进展情况,及时履行信息披露义务,至少每五个交易日发布一次重组进展公告,敬请广大投资者关注公司公告,注意投资风险。

特此公告。

怡球金属资源再生(中国)股份有限公司

董事会

2015年12月14日

证券代码:002112　证券简称:三变科技　公告编号:2015-067(临)

三变科技股份有限公司
关于筹划重大资产重组的进展公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

三变科技股份有限公司(以下简称"公司")正在筹划重大资产重组事项,拟收购周发展等南方银谷科技有限公司股东持有的南方银谷科技有限公司的股权。公司于2015年9月15日刊登了《关于筹划重大资产重组的停牌公告》(公告编号2015-044(临)),公司股票(证券简称:三变科技;证券代码:002112)自2015年9月15日上午开市起停牌。

公司分别于2015年9月22日、9月29日、10月13日披露了《关于筹划重大资产重组的进展公告》(公告编号2015-045(临)、(公告编号2015-046(临))、(公告编号2015-047(临));于10月14日披露了《关于筹划重大资产重组延期复牌公告》(公告编号2015-048(临)));分别于10月20日、10月27日、11月3日、11月10日、11月17日、12月1日、12月8日披露了《关于筹划重大资产重组的进展公告》(公告编号2015-049(临)、编号2015-050(临)、编号2015-054(临)、编号2015-055(临)、编号2015-056(临)、编号2015-061(临)、编号2015-063(临))。

2015年11月23日公司第五届董事会第九次会议审议通过了《关于筹划重大资产重组事项申请延期复牌的议案》,并于2015年11月24日披露了《关于筹划重大资产重组事项申请延期复牌的公告》(公告编号2015-057(临));2015年12月10日公司2015年第二次临时股东大会审议通过了《关于筹划重大资产重组事项申请延期复牌的议案》并公告(公告编号2015-065),公司争取在2016年1月21日前披露符合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号--上市公司重大资产重组申请文件》要求的重大资产重组预案(或报告书)。

截至本公告日,公司及聘请的中介机构正在积极、有序地开展本次重组涉及的相关工作,评估现场工作已接近尾声,各方就交易细节仍在商讨中。本次重大资产重组尚存在不确定性,为保证信息披露公平性,维护广大投资者利益,避免公司股票价格异常波动,根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所的有关规定,公司股票继续停牌。

停牌期间,公司将充分关注本次重大资产重组事项的进展情况并及时履行信息披露义务,每五个交易日发布一次重大资产重组事项进展公告。待有关事项确定后,公司将按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号--上市公司重大资产重组申请文件》的要求编制重大资产重组预案或报告书,召开董事会会议审议并公告。

公司指定的信息披露媒体是《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。公司相关信息均以上述指定媒体披露的公告为准,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

三变科技股份有限公司

董事会

2015年12月14日

(上接B38版)

股票型

六、基金的投资目标

本基金主要采用“核心—卫星”总体策略,以优选并复制绩优基金重仓股为基石,有效综合基金管理人的主动投资管理能力,力争投资业绩实现基金行业平均水平之上的二次超越,谋求基金资产的长期最大化增值。

七、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,包括国内依法公开发行上市的股票、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具,其中债券部分包括国债、金融债、企业(公司)债(包括可转债)以及中国证监会允许基金投资的其他债券。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

本基金坏求“三重优化”概念,通过优选基金、(构建)优选指数、优选个股进行投资操作,将主动管理与被动跟踪有效结合,力争实现稳健投资业绩基础上的“二次超越”。

1、资产配置

(1)本基金在对宏观经济、政策环境、利率走势、资金供给以及证券市场的现状及发展趋势等因素进行深入分析的基础上,综合考虑资产组合的风险、收益、流动性、各类资产相关性等因素,动态配置股票、债券、现金之间比例,以求最大限度规避风险。

(2)本基金以股票品种作为主要投资标的。在正常市场状况下,本基金投资组合中的股票投资比例浮动范围为:60%-95%,其中,核心组合的投资比例为股票资产净值的55%-65%,卫星组合的投资比例为股票资产净值的35%-45%;债券和短期金融工具的投资比例浮动范围为:5%-40%,其中,现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于5%。权证投资比例浮动范围为:0-3%。

2、股票投资策略

本基金基于“主观与客观相结合,主动与被动相结合”的原则,采用“核心—卫星”总体策略,将股票资产分为核心组合部分与卫星组合部分。其中,核心组合以被动投资为主,通过优选基金、构建绩优基金重仓股优选指数(虚拟指数)并对其实施跟踪策略及适度调整,以求控制投资组合相对于基金行业(市场)的风险,力争实现投资业绩长期优于国内基金行业平均水平的“一次超越”。卫星组合以主动投资为主,通过优选个股,充分挖掘投资价值,规力影响“研究型基金(ResearchFund)”之本色,力争博取超额收益,实现投资业绩长期优于国内绩优基金重仓股表现的“二次超越”。

(1)核心组合投资策略:绩优基金重仓股优选指数(虚拟指数)跟踪策略

【1】优选基金,构建绩优基金

本基金以成立运作满一年的偏股型基金作为备选对象,通过运用富国基金管理公司的“基金评级体系(FRS—Fund Rating System)”,将定性分析与定量分析相结合,从中筛选出中长期业绩表现优良、选股能力突出的绩优基金,最终构建用以确定绩优基金重仓股的基金池。优选基金的具体策略如下:

●偏股型基金的确定

根据基金的产类型,本基金将国内目前所有开放式基金分为5类,即:股票型基金、债券型基金、配置型基金、保本型基金及货币市场基金。其中,本基金将股票型基金与配置型基金确定为偏股型基金。

本基金将除指数型基金外的所有其他封闭式基金全部归为偏股型基金。

[1]本基金管理人对股票型基金的定义为:主要投资于股票的基金,其股票投资占资产净值的比例大于等于60%;对债券型基金的定义为:主要投资于债券的基金,其债券投资占资产净值的比例大于等于80%;对配置型基金的定义为:投资于股票、债券以及货币市场工具的基金,且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准;对货币市场基金的定义为:主要投资于货币市场工具的基金,货币市场工具包括短期债券、央行票据、回购、同业存款、大额存单、商业票据等;对保本基金的定义为:基金招募说明书中明确规定相关的担保条款,即在满足一定的持有期限后,为投资人提供本金或收益的保障。

●基金的定量评级

本基金认为,对基金评级的主要依据为其投资业绩,但对基金历史业绩的考察应该是一个长期的过程。由于目前国内基金(特别是开放式基金)的运作历史相对较短,满足长期业绩评级标准的基金数量十分有限,因此本基金选择以一年作为基金评级的考察区间。未来,随着国内基金运作时间的增加,本基金将会选择新的考察区间,具体变化另行公告。

本基金主要选用两个定量指标作为基金评级指标。

核心指标:詹森指数(Jensen Index),用以评价基金业绩(包括选股能力);

辅助指标:业绩持续性回归指标,用以评价基金业绩的持续性。

本基金采用评分制(Scoring Method)对所有偏股型基金进行评级。评级程序如下:

★ 分别计算所有偏股型基金的基金业绩评估值(核心指标)及基金业绩持续性评估值(辅助指标),并按照计算值进行由高到低的排名;

★ 分别对上述两序列中的基金排名进行加权计算,其中,核心指标权重高(如70%),辅助指标权重低(如30%);

★ 二者相加后得到的总分值因为确定基金评级的最终得分。

本基金将得分最低的前10%基金评为5星级基金,其次22.5%评为4星;中间35%评为3星;随后22.5%评为2星;末尾10%评为1星。

●备选基金的二次筛选与优选基金的构建

本基金将所有3、4、5星级基金列为备选基金。在这些基金中,本基金管理人还将通过对基金经理评价以及对基金管理公司评价等一系列以定性分析为主的指标做进一步筛选,再次剔除部分基本面情况存在重大问题的基金,最终形成用以确定绩优基金重仓股的基金池。

●优选基金的评估期限

本基金管理人每半年将根据公开信息对偏股型基金进行一次基体评估,从而筛选出绩优基金,用以构建确定绩优基金重仓股的基金池。

【2】优选绩优基金重仓股,构建绩优基金重仓股优选指数(虚拟指数)

绩优基金重仓股优选指数为本基金管理人自行编制的虚拟指数。在实行“核心—卫星”总体策略过程中,该虚拟指数是核心组合部分进行指数化跟踪策略的基础。本基金以“基金行业的整体表现已经逐渐赢得了广大投资者的认同、基金重仓股作为各基金的核心配置品种,对基金业绩贡献率最为突出。并且,基于基金行业层面的统计分析表明,基金重仓股季度间的变化相对较小,买入持有特征较为显著,因此选择绩优基金重仓股并实施有效的跟踪策略是本基金核心组合部分采用的中长期策略。

●绩优基金重仓股优选指数(虚拟指数)的构建程序

★ 根据基金行业定期披露的季报内容,本基金管理人将对各绩优基金的十大重仓股进行汇总,并定义这些股票为绩优基金重仓股;

★ 所有绩优基金持有单只股票的持仓市值之和定义为该绩优基金重仓股持仓市值;

★ 重点关注高持仓市值的绩优基金重仓股,并综合考虑交易成本、交易冲击、流动性、投资比例限制、重大调仓信号、行业研究员分析评估等因素,挑选并构成绩优基金重仓股优选指数的成分股;

★ 成分股的持仓市值总和不低于绩优基金重仓股持仓市值总和的80%,即覆盖率达到80%以上;

★ 以各成分股持仓市值作为各成分股对应的核心考核权重。

●绩优基金重仓股优选指数(虚拟指数)的调整期限

本基金管理人基于基金行业定期披露的基金季报内容,对核心组合部分进行及时调整,纳入将进入绩优基金重仓股优选指数的股票,剔除将调出绩优基金重仓股优选指数的股票,并在基金行业公布季报内容后的1个月内,以调整后的绩优基金重仓股优选指数成分股权重为基础,重新构建核心部分投资组合。

【3】绩优基金重仓股优选指数(虚拟指数)的跟踪策略

●绩优基金重仓股优选指数(虚拟指数)的适度调整

本基金管理人将在重点参考各成分股与对应的核心参考权重进行核心部分资产配置的前提上,采用适度调整策略,即:对成分股进行适度调整;对成分股权重进行适度调整。

本基金管理人将基于股票超额收益率定量预测结果,结合行业研究员对成分股公司基本面的定性分析,决定是否对成分股进行适度调整。

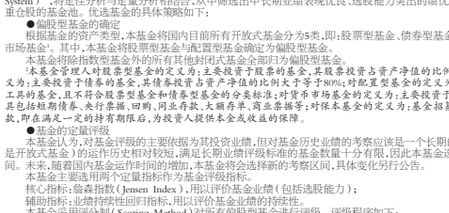
如果进行调整,本基金管理人将绩优基金重仓股优选指数的成分股分为三类:正超额收益预期的成分股;负超额收益预期的成分股;无超额收益预期的成分股。根据交易成本与预期超额收益率的估算,适度增加正超额收益预期成分股的权重,适度降低负超额收益预期成分股的权重,保持无超额收益预期的成分股原核心权重不变。

●绩优基金重仓股优选指数(虚拟指数)投资跟踪误差的控制

通常情况下,本基金管理人将力争保持绩优基金重仓股优选指数的客观性、透明性与稳定性。但当本基金管理人在认定绩优基金重仓股优选指数成分股发生基本面恶化、投资价值降低等特殊情形时,将有权进行突发性调整。

由于交易成本、交易冲击、流动性、核心参考权重的适度调整、成分股的调入/调出、申购/赎回资金、投资比例限制等因素都可能导致核心组合部分的被动偏离投资变动,从而使投资组合对绩优基金重仓股优选指数产生偏离,因此,本基金将采取“跟踪误差”和“跟踪偏离度”这两个指标对核心组合部分的投资进行监控与评估。其中,跟踪误差为核心监控指标,跟踪偏离度为辅助监控指标,以求控制核心组合部分相对于基金重仓股优选指数的偏离风险。

核心监控指标:



上述跟踪误差指标的最大容忍值设定为0.5%(相应折算的年跟踪误差约为7.75%)。本基金每周计算上述跟踪误差。如果该指标接近或者超过0.5%,并且跟踪偏离度小于0,则本基金管理人将通过对因分析模型找出跟踪误差的来源,并在适当的时机进行再平衡调整操作,使得跟踪误差回复到最大容忍值以下。

当本基金运作发展到一定阶段后,本基金可能会将测算基础转为代表相同风险度的周成月跟踪偏离度,具体变化将另行公告。

(2)卫星组合投资策略:“研究型”优选个股主动投资策略

本基金管理人借鉴外方股东加拿大蒙特利尔银行金融集团(BMO Financial Group)的投资管理经验及技能,结合国内市场的特征,对卫星组合进行“研究型”优选个股主动投资操作。主要策略包括:

策略一:利用数量化投资技术与基本面研究相结合的研究方法,对具有竞争优势、蕴涵投资价值的个股进行投资。

策略二:及时把握一级市场上新股申购与增发的盈利机会。

此外,卫星部分投资组合还配以一定的主动性投资辅助策略,包括:进行股票与相应可转债之间的套利操作,提高资金运用效率;选择股票资产外其他金融工具进行投资操作,等等。

“研究型”优选个股主动投资策略的运用完全基于本基金管理人投研团队构建的“研究型基金”股票库(Research Fund Equity Pool)。

【1】股票库的构成

投研团队构建的股票库由三部分组成,即:备选股票库、核心股票库与临时股票库,三者之间互不重复。

●备选股票库—显现研究宽度

主要基于卖方研究成果,由本基金管理人确定一定数量的重点研究对象。备选股票库每季度调整一次,期间允许临时调整。

●核心股票库—彰现研究深度

主要基于本基金管理人的深度研究结果,确定一定数量的重点投资对象,彰现富国投研团队实力。核心股票库每季度调整一次,通常情况下,期间不允许调整。

●临时股票库—捕捉投资机会

主要纳入新股与增发股票,获取一、二级市场价差。股票数量不定,按照市场状况自行动态调整。包括IPO至上市后5天内的新发与增发股票,在发行后自动进入,上市5天后自动剔除。如果已进入核心股票库和备选股票库,则不进入或者自动剔除出临时股票库。

【2】备选股票库与核心股票库的构建过程

股票库由本基金管理人基金部和研究策划部共同构建,并由股票库管理委员会统筹、协调、审批和最终确认。

●备选股票库筛选过程

行业研究员与基金经理综合运用“自上而下”与“自下而上”相结合的方法,在卖方研究基础上,对可选范围内上市公司进行重点研究,挑选备选股票库对象。具体过程如下:

★ 在上期备选股票库基础上,由行业研究员提出新增(包括从核心股票库调整至备选股票库)、剔除(剔除出整个股票库)名单,并同时提供近期(1个季度内)完成的研究简报,深度研究报告或者卖方近期(1个季度内)深度研究报告;

★ 由股票库管理委员会投票,投票人数不少于全部委员的2/3,通过人数超过投票人数2/3后进行正式调整。

●核心股票库筛选过程

行业研究员和基金经理综合运用“自上而下”与“自下而上”相结合的方法,对可选范围内上市公司进行深入研究,挑选核心股票库对象。具体过程如下:

★ 在上期核心股票库基础上,在季度末(季度结束前3天)由行业研究员提出新增、剔除(剔除出整个股票库)与调整(从核心股票库调整至备选股票库)名单,并同时提供近期(1个季度内)完成的深度研究报告、完整的财务预测模型等;

★ 由股票库管理委员会召集召开听证会,相关研究员介绍新增、剔除和调整核心股票库的理由,所有投资研究人员均可参与;

★ 由股票库管理委员会投票,投票人数不少于全部委员的2/3,通过人数超过投票人数2/3后进行正式调整。

由于行业研究员采用“自下而上”方式建立股票库,整个股票库数量如不加以控制将难以稳定。因此,需要由股票库管理委员会督促相关人员进行数量调整。

【3】股票库管理委员会的构成

委员会成员构成:投资总监、研究部经理、基金经理与部分相关行业研究员

【4】股票库管理委员会的职责

●召集听证会;

●听证备选与核心股票库调整,并通过投票方式形成最终股票库;

●以书面形式对行业研究员所覆盖股票库提供修改意见,包括:股票库中股票数量、研究报告修改意见与财务预测模型修改意见等。

图1 核心—卫星投资策略简图

图1 核心—卫星投资策略简图

3、债券投资策略

在目前中国债券市场处于制度与规则快速调整的阶段,本基金将采用久期控制下的主动性投资策略,主要包括:久期控制、期限结构配置、市场转换、相对价值判断和信用风险评估等管理手段。在有效控制整体资产风险的基础上,根据对宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素的分析确定组合整体框架;对债券市场、收益率曲线以及各种债券品种价格的变化进行预测,相机机动、积极操作。

【1】久期控制是根据对宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素的分析确定组合的整体久期,有效的控制整体资产风险;

【2】期限结构配置是在确定组合久期后,针对收益率曲线形态特征确定合理的组合期限结构,包括采用集中策略、两端策略和梯形策略等,在长期、中期和短期债券间进行动态调整,从长、中、短期债券的相对价格变化中获利;

【3】市场转换是指管理人将针对债券于市场间不同运行规律和风险—收益特性构建和调整组合,提高投资收益;

【4】相对价值判断是在现金流特征相近的债券品种之间选取价值相对低估的债券品种,选择合适的交易时机,增持相对低估、价格将上升的类属,减持相对高估、价格将下降的类属;

【5】信用风险评估是指管理人将充分利用现有行业与公司研究力量,根据发债主体的经营状况和现金流等情况对其信用风险进行评估,以此作为品种选择的基本依据。

本基金投资策略示意图如下:

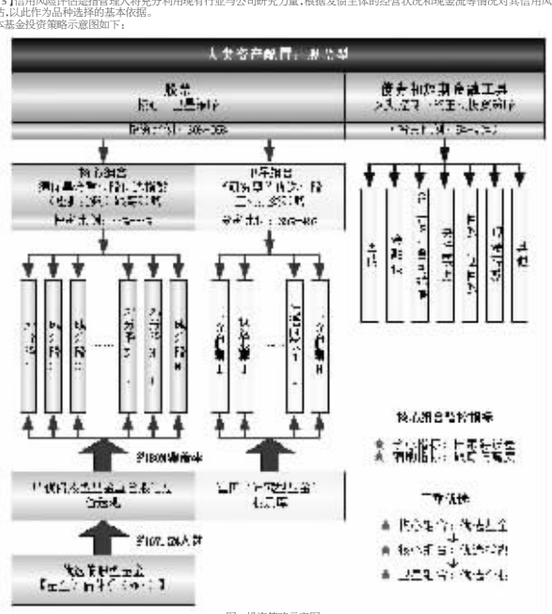


图2 投资策略示意图

九、基金的业绩比较基准

沪深300指数收益率×80%+中债综合全价指数收益率×15%+回业存款利率×5%

十、基金的风险收益特征

本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。

十一、基金的投资组合报告

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	2,969,499,587.15	90.20
	其中:股票	2,969,499,587.15	90.20
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	246,164,046.10	7.48
7	其他资产	76,375,719.20	2.32
8	合计	3,292,039,352.45	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	-	-
B	采矿业	127,40	0.00
C	制造业	1,784,165,351.49	55.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	106,427,341.39	3.28
E	建筑业	92,957,037.75	2.87
F	批发和零售业	269,802,376.62	8.32
G	交通运输、仓储和邮政业	168,312,479.60	5.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	483,019,689.18	14.89
J	金融业	201,837.68	0.01
K	房地产业	64,546,824.74	1.99
L	租赁和商务服务业	6,448.50	0.00
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	60,072.80	0.00
S	综合	-	-
	合计	2,969,499,587.15	91.57

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	002215	诺普信	17,999,903	217,078,830.18	6.69
2	002366	丹甫股份	4,000,000	203,440,000.00	6.27
3	002153	石基信息	2,320,053	193,910,029.74	5.98
4	601021	春秋航空	1,500,019	168,302,131.80	5.19
5	300166	东方国信	4,905,129	144,456,049.05	4.45
6	300156	神雾环保	3,999,943	126,198,201.65	3.89
7	002318	久立特材	3,998,902	116,128,114.08	3.58
8	002572	索菲亚	3,000,018	114,960,689.76	3.54
9	601933	永辉超市	10,000,000	101,500,000.00	3.13
10	300253	卫宁软件	3,000,010	100,230,334.10	3.09

4、报告期末按债券