(上接B74版)

11	上海利得基金销售有限公司	注册地址：上海市宝山区蕴川路5475号1033室	
		法定代表：盛大	联系人：叶志杰
		电话：021-50583533	传真：021-50583633
		客服电话：400-005-6355	
		网址：www.leadfund.com.cn	
12	鼎信汇金(北京)投资管理有限公司	注册地址：北京市海淀区中关村东路1号院8号楼C座1701室	
		法定代表：齐凌峰	联系人：阮志凌
		电话：010-82151989	传真：010-82158830
		客服电话：400-158-5050	网址：www.9fund.com
13	浙江金观诚财富管理有限公司	注册地址：杭州市教工路18号EAC欧美中心A座D区801	
		法定代表：陆彬彬	联系人：鲁盛
		电话：0571-56028617	传真：0571-56899710
		客服电话：400-068-0058	
		网址：www.jincheng-fund.com	
14	嘉实财富管理有限公司	注册地址：上海市浦东新区世纪大道8号B座46楼06-10单元	
		法定代表：赵学军	联系人：张倩
		电话：021-20289890	客服电话：400-021-8850
		传真：021-20280110，010-85097308	
		网址：www.harvestwm.cn	
15	宜信普泽投资顾问(北京)有限公司	注册地址：北京市朝阳区建国路88号9号楼15层1809	
		法定代表：沈伟彬	联系人：王巨明
		电话：010- 52858244	传真：010-85894285
		客服电话：400-6099-500	网址：www.yixinfund.com
16	一路财富(北京)信息科技有限公司	办公地址：北京西城区阜成门大街2号万通新世界广场A座22层2208	
		客户服务热线：400-001-1566	
		公司网站：http://www.yilucaifu.com	
17	北京增财基金销售有限公司	办公地址：北京市西城区南礼士路66号1号楼12层1208号	
		客户服务热线：400-001-8811	
		公司网站：http://www.zcvc.com.cn	
18	上海联泰资产管理有限公司	注册地址：中国(上海)自由贸易试验区富特北路277号3层310室	
		客户服务热线：4000-466-788	
		公司网站：http://www.91fund.com.cn	
19	上海汇付金融服务有限公司	办公地址：上海市黄浦区西藏中路336号1807-5室	
		客服电话：400-820-2819	
		公司网站：http://a0918660.atobo.com.cn	
20	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	
		法定代表人：郭坚	
		客户服务电话：400-821-9031	
		网站：www.lufunds.com	
21	泰诚财富基金销售(大连)有限公司	注册地址：辽宁省大连市沙河口区星海中龙园3号	
		法定代表人：林卓	
		电话：0411-88891212	传真：0411-84396536
		客服电话：4006411999	
		网址：www.taichengcaifu.com	
22	北京钱景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	
		法定代表人：赵荣春	
		电话：010-57418829	传真：010-57569671
		客服电话：400-893-6885	
		网址：http://www.qianjing.com	
23	北京乐融多源投资咨询有限公司	注册地址：北京市朝阳区西大望路1号温特莱中心A座16层	
		法定代表人：董浩	
		客服务电话：400-068-1176	
		网址：www.jimufund.com	
24	北京微动利投资管理有限公司	注册地址：北京市石景山区古城西路113号景山财富中心金融商业楼341室	
		法定代表人：梁洪军	
		客服务电话：400-819-6665	
		网址：http://www.buyforyou.com.cn	
25	深圳市新兰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#	
		公司地址：北京市西城区宣武门外大街28号富卓大厦16层	
		客服务电话：400-166-1188	
		网址：http://8.jrj.com.cn/	
26	上海凯石财富基金销售有限公司	注册地址：上海市黄浦区西藏南路765号602-115室	
		法定代表：陈继武	联系人：李晓明
		电话：021-63333319	传真：021-63333390
		客服电话：4000-178-000	
		网址：www.lingxianfund.com	
27	深圳富济财富管理有限公司	注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室	
		法定代表：齐小贺	联系人：马力佳
		电话：0755-83999907-815	传真：0755-83999926
		客服电话：0755-83999907	
		网址：www.jinqianwo.cn?	

（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号楼嘉显大厦16层-19层	
		法定代表人：唐建光	传真：021-31081800
		联系人：何静	
		客户服务专线：400-888-8688，021-31089000	

（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：上海市浦东南路256号华夏银行大厦14楼	
		负责人：廖海	联系人：廖海
		电话：021-51150298	传真：021-51150398
		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：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：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：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼

执行事务合伙人：李丹

联系电话：（021）23238888

传真：（021）23238800

联系人：黄靖婷

经办注册会计师：许康玮、黄靖婷

四、基金名称

国泰区位优势混合型证券投资基金

五、基金的类型

混合型证券投资基金

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经济发展优势环境（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或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净值的0-3%，资产支持类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、投资理念

价格终将反映价值。股票定价低于价值的暂时性偏差总是存在的，而且，市场最终必将认识到这一偏差的存在，并促使市场价格上升到反映其内在价值的水平。本基金遵循价值投资理念，并坚信价值投资理念始终是在证券市场获得长期、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资金环境、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-回报率目标的资产组合；战术性资产配置根据各类资产长短期平均回报率不同，预测短期性回报率，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，来判定股票市场系统性风险的高低，最后则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、收益率差距表（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，主要包括国家宏观经济和证券市场政策、利率和汇率政策、国家政治环境、资本项目外汇管理政策、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经济发展优势为龙头，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产业和行业进行筛选，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，构成具有区位和竞争力双重优势的股票池；最后，通过相对价值评估，选择价值被低估上市公司，形成优化的股票投资组合。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）区位的划分

本基金把我国内地划分为东部、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、北部沿海综合经济区、东部沿海综合经济区、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的比较优势产业，由于区位规模的差异较大，直接进行市场占有率的比较会低估幅员较小区位的优势，因此本基金根据相对份额来判断区位比较优势。引入“区位商”的概念，其定义如下：

$$LQ_{ij}=\frac{q_{ij}/\sum_i q_{ij}}{\sum_j q_{ij}/\sum_i\sum_j q_{ij}}$$

其中，i—表示第i个地区；j—表示第j个行业，Lij —表示表示第i个地区、第j个行业的产出指标；LQij —表示第i个地区、第j个行业的区位商。

区位商是i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LQij >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 行业上具有优势地位；

当LQij <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LQij =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，形成具有区位优势的上市公司股票池。

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由其资源基础竞争力、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位的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、市盈增长比率等方法。

（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。如果预期市场收益率曲线作强烈的整体向上平移，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、以收益率曲线分析为基础确定收益率曲线配置。根据收益率曲线可能发生变动的种类，如平坦化、陡峭化、正向蝴蝶型、反向蝴蝶型等，通过子弹形、哑铃形和梯形等配置方法，在短、中、长期债券间确定比例，以期从短、中、长期债券的相对价格差中取得收益。

3、以相对利差分析为基础确定类属配置。通过对各类属债券历史利差的数量化分析，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市场配置。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，某些时段流动性较好。故根据不同时段对流动性的不同需求，在两个市场间配置债券资产。

在通过上述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的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、债券一级市场上的发行方式创新及新债定价与认购情况发生变化，导致二级市场收益率产生波动；

5、由于市场交易规则改变等因素引起的流动风险溢价的重新估价；

6、市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的变动；

单个券种或某一类别债券的定价偏差，也就是市场失衡导致的投资机会等。

（四）权证投资策略

本基金将在严格控制风险的前提下，主动进行权证投资。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，把握市场的短期波动，进行积极操作，追求在风险可控的前提下实现稳健的超额收益。

（五）资产支持证券投资策略

本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

十、业绩比较基准

业绩基准= 80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率。

沪深300指数成份股选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，为中国A股市场中代表性强、流动性高的主流投资股票，能够反映A股市场总体发展趋势。沪深300指数中的指数股的发布和调整均由交易所完成，具有较强的公正性与权威性。

上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本，按照国债发行量加权而成。上证国债指数是上证指数系列的第一只债券指数，反映我国债券市场整体变动状况，具有较强的市场代表性。

随着法律法规和市场环境发生变化，如果上述业绩比较基准不适用本基金、或者本基金业绩比较基准中所使用的指数暂停或终止发布，或者推出更权威的能够表征本基金风险收益特征的指数，本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则，根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准应经基金托管人同意，报中国证监会备案，基金管理人应在调整前2个工作日在至少一种指定媒体上予以公告。

十一、风险收益特征

本基金为混合型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年20月21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止2015年9月30日，本报告所列财务数据未经审计。

（一）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	156,244,792.64	76.37
	其中：股票	156,244,792.64	76.37
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	44,507,161.82	21.75
7	其他各项资产	3,839,128.96	1.88
8	合计	204,591,083.42	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、渔业	-	-
B	采矿业	624,500.00	0.31
C	制造业	78,166,804.46	38.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	254,364.00	0.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,933,000.00	1.44
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	39,573,255.06	19.45
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	15,924,700.00	7.83
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,326,400.00	0.65
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	17,441,769.12	8.57
S	综合	-	-
	合计	156,244,792.64	76.80

（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	300271	华宇软件	430,000	15,157,500.00	7.45
2	600872	中炬高新	1,002,746	14,549,844.46	7.15
3	300357	我武生物	350,000	12,533,500.00	6.16
4	000793	华闻传媒	1,100,000	10,593,000.00	5.21
5	300376	易事特	288,000	10,031,040.00	4.93
6	300188	美亚柏科	400,000	8,916,000.00	4.38
7	300479	神思电子	170,000	8,279,000.00	4.07
8	002400	省广股份	450,000	8,217,000.00	4.04
9	002712	思美传媒	130,000	7,707,700.00	3.79
10	300203	聚光科技	300,000	7,215,000.00	3.55

（四）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。

（五）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。

（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的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

本基金本报告期未投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

（十一）投资组合报告附注

1、本报告期内基金投资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、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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	348,880.90
2	应收证券清算款	3,334,111.19
3	应收股利	-
4	应收利息	7,585.76
5	应收申购款	148,551.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,839,128.96

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

十三、基金的业绩

本基金业绩截止日为2015年6月30日，并经基金托管人复核。

本基金管理人依照恪守职守、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。

阶段	净值增长率①	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年5月27日至2009年12月31日	20.14%	1.28%	25.27%	1.62%	-5.13%	-0.34%
2010年度	13.70%	1.23%	-9.12%	1.26%	22.82%	-0.03%
2011年度	-21.89%	0.94%	-19.67%	1.04%	-2.22%	-0.10%
2012年度	-4.30%	0.94%	7.04%	1.02%	-11.34%	-0.08%
2013年度	34.18%	1.33%	-5.30%	1.11%	39.48%	0.22%
2014年度	13.99%	1.25%	41.16%	0.97%	-27.17%	0.28%
2015年上半年	55.30%	2.39%	22.00%	1.81%	33.30%	0.58%
2009年5月27日至2015年6月30日	142.56%	1.31%	59.64%	1.22%	82.92%	0.09%

十四、基金费用与税收

（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、因基金的证券交易或结算而产生的费用（包括但不限于经手费、印花税、证管费、过户费、手续费、券商佣金、权证交易的结算费及其他类似性质的费用等）；

4、基金合同生效以后的信息披露费用；

5、基金份额持有人大会费用；

6、基金合同生效以后的会计师费和律师费；

7、基金的资金汇划费用；

8、按照国家有关法律法规规定可以列入的其他费用。

（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

基金管理人的基金管理费按基金资产净值的1.5%年费率计提。

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。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

基金管理费每日计提，按月支付。经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

2、基金托管人的基金托管费

基金托管人的基金托管费按基金资产净值的0.25%年费率计提。

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。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 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。

3、本条第一款第3 至第8项费用由基金管理人和基金托管人根据有关法规及相应协议的规定，列入当期基金费用。

（三）不列入基金费用的项目

本条第一款约定以外的其他费用，以及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等不列入基金费用。

（四）基金管理费和基金托管费的调整

基金管理人和基金托管人可协商酌情调低基金管理费和基金托管费，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前2日依照有关规定在指定媒体上公告。

（五）与基金销售有关的费用

本基金认购费、申购费、赎回费的费率水平、计算公式、收取方式和使用方式详见本基金招募说明书有关章节。

（六）税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体，依照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

本招募说明书依据《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方法》、《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，结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动，对2015年7月10日刊登的本基金招募说明书进行了更新，更新的主要内容如下：

1、在“重要提示”部分，更新了招募说明书内容的截止日期及本基金基金类别变更的事项；

2、更新了“第二节 释义”中的相关信息；

3、更新了“第三节 基金管理人”中的相关信息；

4、更新了“第四节 基金托管人”中的相关信息；

5、更新了“第五节 相关服务机构”中的相关信息；

6、更新了“第九节 基金的投资”中的风险收益特征、投资组合比例限制、基金投资组合报告，该投资组合报告为本基金2015年3季度报告的内容；

7、更新了“第十节 基金的业绩”，该部分内容均按有关规定编制，并经基金托管人复核；

8、更新了“第二十二节 其他应披露的事项”，披露了自上次招募说明书披露以来涉及本基金的相关公告。

上述内容仅为本更新招募说明书的摘要，详细资料须以本更新招募说明书正文所载的内容为准。欲查询本更新招募说明书正文，可登录国泰基金管理有限公司网站www.gtfund.com。

国泰基金管理有限公司
二〇一六年一月九日

本公司及董事会全体成员保证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、准确和完整承担个别及连带责任。

证券代码 600730 证券简称 中国高科 编号 临2016-002

中国高科集团股份有限公司关于对外投资的进展公告

一、对外投资概述

2015年7月20日，中国高科集团股份有限公司（以下简称“中国高科”）及上海观臻股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海观臻”）拟共同出资不超过人民币4,500万元对过来人（北京）教育科技有限公司（以下简称“过来人”）进行增资扩股及收购部分原股东股份，投资完成后中国高科获得过来人的控股权，三方就此股权投资事宜签订了《股权投资框架协议》（详见中国高科于2015年7月21日刊登在上海证券交易所网站上的《中国高科及上海观臻股权投资基金合伙企业与过来人（北京）教育科技有限公司签订股权投资框架协议暨对外投资的公告》及《股权投资框架协议》）。

2016年1月8日，中国高科、上海观臻及高科教育控股（北京）有限公司（以下简称“高科教育”）拟共同出资4,396万元与过来人及过来人的原始股东签订《投资协议》。

中国高科第七届董事会第十五次会议及2014年年度股东大会审议通过了《关于对公司经营班子授权的议案》，明确了对经营班子的授权范围“2015年度单笔重大投资及资产处置不超过投资发生时公司净资产5%的项目，由经营班子负责，凭总裁签署办理”。上述股权投资事宜不涉及关联交易和重大资产重组事项，且投资金额没有超过公司净资产5%，因此无需再提交董事会及股东大会审议，可凭总裁签署办理。

二、投资协议主要内容

本投资协议（“本协议”）于2016 年1月8日（“签署日”）由以下各方签订：

A：过来人（北京）教育科技有限公司（“公司”），一家依照中国法律设立的有限责任公司，注册地址为北京市海淀区中关村东路8号东升大厦B座515B；

B：张有明，身份证号码为340123197810237318 的自然人（“张先生”）；

C：王迈，身份证号码为230103198208015134的自然人（“王先生”）；

D：徐燕，身份证号码为321025196105170023的自然人（“徐女士”）；

E：郭珊珊，身份证号码为350104198206195446的自然人（“郭女士”）；

F：常州武岳峰创业投资合伙企业（有限合伙）（“武岳峰资本”），一家依照中国法律设立的有限合伙企业，地址为：江苏省常州市常武南路588号天安数码城A幢706室；

（张先生、王先生、徐女士、郭女士、武岳峰资本合称为“原始股东”；公司与原始股东合称为“公司方”；张先生、王先生合称为“创始股东”）；

G：中国高科集团股份有限公司（“中国高科”），一家依照中国法律设立的股份有限公司，注册地址为北京市顺义区李遂镇龙泰路1-118号；

H：高科教育控股（北京）有限公司（“高科教育”），一家依照中国法律设立的有限责任公司，注册地址为北京市海淀区太月园1号楼4层439室；

I：上海观臻股权投资基金合伙企业（有限合伙）（“上海观臻”），一家依照中国法律设立的有限合伙企业，注册地址为上海市嘉定区福海路1011号3幢B区1351号。

（中国高科、高科教育和上海观臻合称为“投资方”）

第1条 增资

第1.01款 认购增资

在遵守本协议条款和条件的前提下，在交割时，投资方将以现金认购方式认缴公司新增的注册资本人民币陆拾贰万伍仟元（RMB625,000）（“新增注册资本”）。

第1.02款 增资价款

投资方将以人民币叁仟叁佰万元（RMB33,000,000）现金，包括人民币陆佰万元（RMB6,000,000）增资预付款（以下简称为“增资款”）认缴新增注册资本。

其中，中国高科将以人民币壹仟玖佰壹拾肆万元（RMB19,140,000）现金认缴新增注册资本中的人民币叁拾陆万贰仟伍佰元（RMB362,500）注册资本；高科教育将以人民币叁佰柒拾陆万贰仟元（RMB3,762,000）现金认缴新增注册资本中的人民币柒万壹仟贰佰伍拾元（RMB71,250）注册资本；上海观臻将以人民币壹仟零玖万捌仟元（RMB10,098,000）现金认缴新增注册资本中的人民币拾玖万壹仟贰佰伍拾元（RMB191,250）注册资本。

增资完成后，投资方将合计持有增资后公司33.3%的股权。

增资款中超过新增注册资本的部分应当计入公司的资本公积金。

第1.03款 增资预付款

在本协议签署前，中国高科已根据其与上海观臻、公司于2015年7月20日签署的《中国高科集团股份有限公司、上海观臻股权投资基金合伙企业（有限合伙）关于对过来人（北京）教育科技有限公司进行股权投资的框架协议》（《框架协议》）向公司预付了一笔本金金额为人民币陆佰万元（RMB6,000,000）的用于认购增资的预付款（“增资预付款”）。

根据《框架协议》以及本协议的相关约定，交割时，增资预付款的本金即人民币陆佰万元（RMB6,000,000）将在本次交易中全部作为增资款用于认缴新增注册资本。

第1.04款 现金认购增资

除中国高科根据本协议第1.03款的规定以增资预付款认缴的新增注册资本外，投资方将在交割时以人民币贰仟柒佰万元（RMB27,000,000）现金认缴其余新增注册资本。

第1.05款 现金增资款支付

交割时，投资方应将用于认缴新增注册资本的人民币贰仟柒佰万元（RMB27,000,000）现金电汇至公司书面指定的账户。

公司应在交割日前至少三（3）个营业日将该等账户的详细信息书面通知投资方。

第2条 股权转让

第2.01款 拟转让股权

郭女士和王先生同意将其分别持有的增资后公司6.67%股权和4%股权（“拟转让股权”）转让给中国高科，中国高科亦同意支付人民币壹仟零玖拾陆万元（RMB10,960,000）（“转股价款”）受让该等股权。

第2.02款 拟转让股权附随的权利

交割后，中国高科享有附于拟转让股权的一切权利和利益，包括但不限于收取公司自交割日起（含交割日）宣派、支付或派付的所有股息、分配或任何资本回报的权利。

第2.03款 转让价格

在遵守本协议条款和条件的前提下，在交割时，中国高科将以人民币柒佰万元（RMB7,000,000）的价格受让郭女士持有的增资后公司6.67%股权；并以人民币叁佰玖拾陆万元（RMB3,960,000）的价格受让王先生持有的增资后公司4%股权。

第2.04款 支付方式

交割后，中国高科将在工商变更完成日后的十（10）个营业日内，以电汇的方式分别向郭女士和王先生支付上述转股价款。

郭女士和王先生应在工商变更完成日前及时书面告知中国高科收款账户的详细信息。

第3条 交割后公司股权结构

各方在此确认交割后公司的股权结构如下：

股东名称	注册资本(人民币元)	股权比例
中国高科集团股份有限公司	562,500	30.00%
高科教育控股(北京)有限公司	71,250	3.80%
上海观臻股权投资基金合伙企业(有限合伙)	191,250	10.20%
张有明	470,000	25.07%
王迈	280,000	14.93%
徐燕	50,000	2.67%
常州武岳峰创业投资合伙企业(有限合伙)	250,000	13.33%
合计	1,875,000	100.00%

第4条 估值调整及补偿

第4.01款 业绩目标

投资方及创始股东在此确认，公司2015年至2017年的业绩指标应达到以下标准：

会计年度	总收入(人民币元)	净利润(人民币元)
2015年	11,050,000	250,000
2016年	34,450,000	7,050,000
2017年	78,400,000	18,400,000
2015年至2017年合计	123,900,000	25,700,000

第4.02款 投后估值

交割前，公司的投前估值为人民币陆仟陆佰万元（RMB66,000,000），本次交易完成后公司的投后估值为人民币玖仟玖佰玖拾万玖仟零玖拾壹元（RMB99,909,091）（“投后估值”）。

第4.03款 估值调整

无论本协议是否有任何相反规定，创始股东在此确认并同意，交割后投资方有权按照以下方式对投后估值进行调整，并按照调整后的投后估值要求创始股东根据本协议的约定进行补偿：

公司完成2017年的年度审计后，如公司2015年至2017年的合计总收入（“合计总收入”）等于或高于本协议第4.01款规定的总收入业绩目标即人民币壹亿贰仟叁佰玖拾万元（RMB123,900,000）（“收入指标”），则不对投后估值进行调整；如合计总收入低于收入指标，则应按照合计总收入与收入指标的比例调整投后估值，即如合计总收入为收入指标的X%，则投后估值应调整为：

X% * 99,909,091元

公司完成2017年的年度审计后，如公司2015年至2017年的合计总净利润（“合计总净利润”）等于或高于本协议第4.01款规定的总净利润业绩目标即人民币贰仟伍佰柒拾万元（RMB25,700,000）（“净利润指标”），则不对投后估值进行调整；如合计总净利润低于净利润指标，则应按照合计总净利润与净利润指标的比例调整投后估值，即如合计总净利润为净利润指标的Y%，则投后估值应调整为：

Y% * 99,909,091元

公司完成2017年的年度审计后，如合计总收入和合计总净利润均分别低于收入指标和净利润指标，则应按照合计总收入与收入指标之比和合计总净利润与净利润指标之比中的较小数调整投后估值为：

Z% * 99,909,091元

Z = min (X,Y)

第4.04款 创始股东补偿

如投资方根据本协议第4.03款的规定对投后