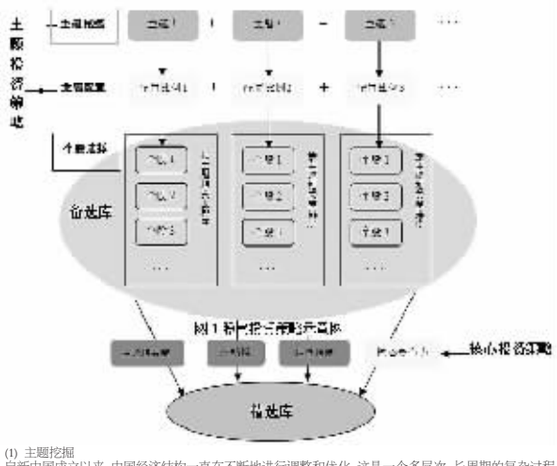
(上接B71版)

本基金根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势，判断当前所处的经济周期，进而对未来做出科学预测。在此基础上，结合对流动性及资金流向的分析，综合股市和债市估值及风险分析进行大类资产配置。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。

2. 股票投资策略

本基金采用主题投资策略与核心投资策略相结合的方法进行股票投资：主题投资策略是20世纪90年代在国外兴起的一种投资方法，已经与传统的价值投资、成长投资形成鼎足之势，它不同于传统的按照行业进行组合配置的投资思路，而是自上而下挖掘出可能导致经济结构发生根本性变化的因素，分析这些根本变化的内涵，再形成与之相匹配的投资主题，然后再选择能够受益于该投资主题的上市公司，构建股票组合进行投资。如图1所示，本基金采用主题投资策略作为股票投资的主要策略，在具体的择股过程中还将核心投资策略作为辅助策略，同等条件下优先选择具有核心竞争力的企业进行投资。



(1) 主题挖掘

自新中国成立以来，中国经济结构一直在不断地进行调整和优化，这是一个多层次、长周期的复杂过程。本基金在进行主题挖掘的时候采用纵向和横向相结合的方式(如图2所示)，同时关注主题的生命周期(如图3所示)。

本基金将通过自上而下的方式，从宏观经济、国家政策、社会文化、人口结构、科技进步等多个纵向角度出发，在深入研究的基础上，分析影响经济发展和企业盈利的关键性因素，从而前瞻性地挖掘出中国经济结构调整过程中不断涌现出的有深刻影响力的投资主题。从上述角度出发进行的研究分析属于纵向研究，随着时间的推移主题会发生可预期的演变，比如人口结构的变化会随时间的推移带来多个投资机遇，从人口红利到银色经济，都属于社会发展过程中产生的纵向主题；再从科技进步的角度纵观人类历史上的历次科技革命，每次都带来了巨大的投资机会。

横向的主题挖掘主要是指将“中国经济结构调整”从生产领域、流通领域、消费领域、区域经济和资本市场五个方向分解，把握经济结构调整的脉搏，细分出具有实际投资意义的细分主题。

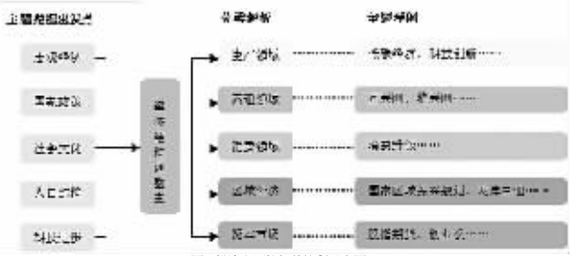


图2 投资主题挖掘的流程示意图

在图2中，“调结构”的主题具体落实到需求结构的调整、产业结构的调整、区域结构的调整等诸多方面。需求结构调整方面，在GDP增长由投资和出口转向消费为主导的大背景下，“消费升级”成为一个明确的主题，它不仅包括城市生活消费，而且包括农村生活的消费升级，它不仅包括物质领域的消费，而且包括精神领域的消费。产业结构调整方面，在低碳和科技的发展方向上，新兴战略性产业和消费服务也必将成为中国经济进一步腾飞的新引擎。区域结构调整方面，由于金融危机而受伤严重的东部沿海地区迫切需要进行产业升级，而中西部地区的产业承接也需要引导和扶持，在这种情况下，受到国家区域型政策关注的地区将明显迎来一个经济转型期和高速发展期，例如中西部的新疆、安徽、重庆和沿海地区的上海、海南等。

在主题挖掘同时，本基金还将判断“主题的生命周期”并对其进行阶段划分。“主题的生命周期”是指投资主题对经济和资本市场的影响持续期。不同投资主题生命周期长度不同；一般来说，对经济影响深远的投资主题生命周期较长；事件驱动型的突发性投资主题生命周期较短。对“主题的生命周期”进行阶段划分的根据是投资主题对经济和资本市场影响力的强弱。如图3所示，主题的生命周期一般分为四个阶段：主题萌芽、主题形成、主题实现和主题衰退。主题萌芽期投资主题影响力并不明显，在主题形成期主题影响力不断增强并在主题实现期达到鼎盛，最后随着主题的衰退逐步减弱。对基金投资而言，主题萌芽期和形成期是比较好的介入时机，而主题形成期的中后和实现期的初期是投资收益最好的阶段，实现期的中后期则应是逐步退出此主题投资的阶段。通过判断主题的生命周期的各个阶段，基金可以通过仓位的增减来增厚投资收益和规避投资风险。

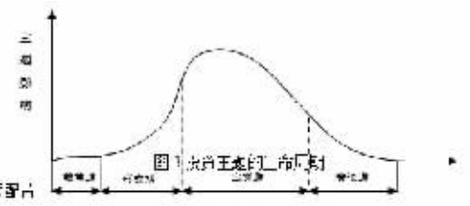


图3投资主题的生命周期

(2) 主题配置

在主题挖掘的基础上，基金管理人定期召开投资决策委员会会议，由宏观经济研究员、策略研究员、行业研究员和基金经理对主题进行评估，综合考虑主题发展阶段、主题催化因素、主题市场容量、主题估值水平等因素，确定每个主题的配置权重范围，从而进行主题配置，如图4所示。

主题生命周期的四个阶段对投资主题的投资价值影响很大。在主题萌芽阶段，市场对主题的关注度较低，股票往往被低估；主题形成阶段，主题得到市场广泛认同，出现了实质性的主题催化因素，并可预测主题实现的具体时间，市场对主题反应热烈；主题实现阶段，市场对主题的各项预期逐步实现，股票价格此时往往出现高估；主题衰退阶段，主题已经不具备投资价值。

主题催化因素是决定主题配置的关键因素。在主题萌芽阶段，分析人员是根据经验和对经济规律的深刻理解进行有预见性的推断。随着主题的逐步形成，会出现诸如国家政策、经济数据、技术突破等事件作为主题催化因素出现，同时伴有投资的波动和投资机会。

主题市场容量是指主题覆盖个股的流动性指标总和，本基金选用流动市值、总市值和日均成交金额作为主题市场容量的参考指标。

主题市场估值是指主题覆盖个股的估值指标均值，本基金选用市盈率、市净率和市销率作为市场估值的参考指标。

图4投资主题配置示意图

(3) 个股选择

本基金通过主题投资策略和核心投资策略相结合的方法构建股票备选库和精选库，重点投资核心主题企业。核心主题企业是指与本基金确立的投资主题相符且具有核心竞争力的企业。核心投资策略是指对企业核心竞争力的综合评价方法，主要从公司盈利模式、政策环境、财务状况、治理结构以及市场估值等方面进行评估。通过定性和定量分析相结合的方法筛选出具有如下特质的上市公司进行投资：主营业务突出，发展战略明晰，具有良好的创新能力，信息披露透明；主要股东资信良好，持股结构相对稳定，注重中小股东利益，无非经营性占款；管理规范，企业家素质突出，具有合理的管理层激励与约束机制，建立科学的管理与组织架构；具有持续经营能力和偿债能力，资产负债率合理；业务稳定运行，收入及利润保持合理增长，资产盈利能力较高，净资产收益率处在领先水平；财务管理能力较强，现金收支安排有序；股东回报良好，分红比例稳定。

● 备选库的构建

在确立投资主题及投资主题配置比例之后，本基金将选择与投资主题相关联的股票进入备选库，并依据个股的“主题相关度”排序。本基金主要根据企业能够受惠于投资主题的程度来确定“主题相关度”。具体来说，就是由研究员衡量主题因素对企业的主营业务收入、主营业务利润等财务指标的影响程度并打分，作为企业和投资主题的相关度标准。打分的依据主要有以下几个方面：

△ 公司所处行业受宏观经济环境和国家产业政策的影响程度。

△ 公司主营业务收入和利润受此主题驱动的变动幅度。

△ 公司的盈利模式。

△ 公司竞争力分析，包括管理者素质、市场营销能力、技术创新能力、专有技术、特许权、品牌、重要客户等。

△ 公司财务状况及财务管理能力，包括财务安全性指标、反映行业特性的主要财务指标、公司股权与债权融资能力与成本分析、公司再投资收益率分析等。

● 精选库的构建

在备选库的基础上，精选主题相关度得分高、流动性好、市场估值合理且具有核心竞争力的优质上市公司构成本基金的精选库。

△ 主题相关度由研究员根据公司业绩受主题驱动弹性的大小进行打分确定；

△ 流动性指标主要参考流动市值、总市值和日均成交金额等指标；

△ 估值指标选用市盈率、市净率和市销率；

△ 企业核心竞争力的评价采用核心投资策略，兼顾价值和成长因素，采用定性和定量相结合的方法配合研究员实地调研结果筛选公司发展战略明晰、具备比较优势、治理结构良好的企业。具体而言，应从以下方面精选个股：

△ 公司主营业务突出，发展战略明晰，具有良好的创新能力和优良的核心竞争力，信息披露透明。

△ 主要股东资信良好，持股结构相对稳定，注重中小股东利益，无非经营性占款；管理规范，企业家素质突出，具有合理的管理层激励与约束机制，建立科学的管理与组织架构。

△ 具有持续经营能力和偿债能力，资产负债率合理。主营业务稳定运行，收入及利润保持合理增长，资产盈利能力较高。净资产收益率处在领先水平。

△ 财务管理能力较强，现金收支安排有序。

△ 股东回报良好，分红比例较为稳定。

3. 债券投资策略

(1) 平均久期配置

本基金通过对宏观经济形势和宏观经济政策进行分析，预测未来的利率趋势，并据此积极调整债券组合的平均久期，在控制债券组合风险的基础上提高组合收益。当预期市场利率上升时，本基金将缩短债券投资组合久期，以规避债券价格下跌的风险。当预期市场利率下降时，本基金将拉长债券投资组合久期，以更大程度的获取债券价格上涨带来的价差收益。

(2) 期限结构配置

结合对宏观经济形势和政策的判断，运用统计和数量分析技术，本基金对债券市场收益率曲线的期限结构进行分析，预测收益率曲线的变化趋势，制定组合的期限结构配置策略。在预期收益率曲线趋向平坦化时，本基金将采取哑铃型策略，重点配置收益率曲线的两端。当预期收益率曲线趋向陡峭化时，采取子弹型策略，重点配置收益率曲线的中部。当预期收益率曲线不变或平行移动时，则采取梯形策略，债券投资资产在各期限间平均配置。

(3) 类属配置

本基金对不同类型债券的信用风险、流动性、税赋水平等因素进行分析，研究同期限的国债、金融债、央票、企业债、公司债、短期融资券之间的利差和变化趋势，制定债券类属配置策略，确定组合在不同类型债券品种上的配置比例。根据中国债券市场存在市场分割的特点，本基金将考察相同债券在交易所市场和银行间市场的利差情况，结合流动性等因素的分析，选择具有更高投资价值的市场进行配置。

(4) 回购套利

本基金将在相关法律法规以及基金合同限定的比例内，适时适度运用回购交易套利策略以增强组合的收益率，比如运用回购与现券之间的套利、不同回购期限之间的套利进行低风险的套利操作。

4. 权证投资策略

本基金将按照相关法律法规通过利用权证及其他金融工具进行套利、避险交易，控制基金组合风险，获取超额收益。本基金进行权证投资时，将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上，结合股价波动率等参数，运用数量化期权定价模型，确定其合理内在价值，从而构建套利交易或避险交易组合。未来，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，履行适当程序后更新和丰富组合投资策略。

十、业绩比较基准

本基金整体业绩比较基准构成为：沪深300指数×80%+上证国债指数×20%

选择该业绩比较基准，是基于以下因素：

1. 沪深300 指数编制合理、透明，有一定市场覆盖率，并且不易被操纵；
2. 沪深300 指数编制和发布有一定的历史，有较高的知名度和市场影响力；
3. 沪深300 指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数；
4. 上证国债指数由上海证券交易所上市的所有固定利率国债组成，编制合理、透明、运用广泛，具有较强的代表性和权威性。

基于本基金的投资范围和投资比例，选用上述业绩比较基准能够真实、客观地反映本基金的风险收益特征。

随着市场环境的变化，如果上述业绩比较基准不适用本基金或市场推出代表性更强、投资者认同度更高且更能够表征本基金风险收益特征的指数时，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3个工作日在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。

十一、风险收益特征

本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

十二、投资决策依据

1. 国家有关法律法规和基金合同的有关规定；
2. 本基金将在对宏观经济发展态势、证券市场运行环境和上市公司的基本面进行深入研究的基础上进行投资；
3. 投资对象的预期收益和预期风险的匹配关系，本基金将在承担适度风险的范围内，选择收益风险配比最佳的品种进行投资。

十三、投资决策流程

本基金采用投资决策委员会领导下的基金经理负责制。投资决策委员会定期就投资管理业务的重大问题进行讨论。基金经理、行业研究员、交易员在投资管理过程中既密切合作，又责任明确，在各自职责内按照业务程序独立工作并合理地相互制衡。具体的投资管理程序如下：

1. 策略研究员、行业研究员、债券研究员、金融工程研究员各自独立完成相应的研究报告，为投资策略提供依据；
2. 投资决策委员会每月召开投资策略会议，决定基金的大类资产配置比例、投资主题以及投资主题的配置比例等；
3. 投资总监每周召集投资例会，根据投资决策委员会的决定，结合市场和公司基本面的变化，决定具体的投资策略；
4. 基金经理依据策略研究员的宏观经济分析、行业研究员的行业分析和个股研究、债券研究员的债券市场研究和券种选择建议、金融工程研究员的定量投资策略研究，结合本基金产品定位及风险控制的要求，在权限范围内制定具体的投资组合方案，报投资决策委员会讨论通过；
5. 基金经理根据经投资决策委员会批准的基金投资组合方案，向交易部下达交易指令；
6. 交易部执行基金经理的交易指令，对交易情况及时反馈；
7. 金融工程研究员负责完成有关投资风险监控报告及内部基金业绩评估报告；
8. 基金管理小组定期检查评估投资组合的运作成效，以便随时修正不合理的投资决策；
9. 基金管理小组在确保基金持有人利益的前提下，有权根据环境的变化和实际的需要对上述投资决策程序进行合理的调整

十四、投资限制

本基金的投资组合将遵循以下限制：

1. 本基金持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的10%；
2. 本基金与本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，其市值不超过该证券的10%；
3. 本基金参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；
4. 进入全国银行间同业市场的债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的40%；
5. 本基金在任何交易日买入权证的总金额，不得超过上一交易日基金资产净值的0.5%；本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%；本基金与本基金管理人管理的其他基金持有的同一权证，不得超过该权证的10%；
6. 本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过该基金资产净值的10%；本基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%；本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过该基金资产净值的20%；
7. 本基金不得违反基金合同中有关投资范围、投资策略、投资比例的规定；
8. 法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定的投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。法律法规或监管部门另有规定的，从其规定。

基金托管人对基金投资的监督和检查自《基金合同》生效之日起开始。

十五、禁止行为

为维护基金份额持有人的合法权益，基金财产不得用于下列投资或者活动：

1. 承销证券；
2. 向他人贷款或者提供担保；
3. 从事承担无限责任的投资；
4. 买卖其他基金份额，但是国务院另有规定的除外；
5. 向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券；
6. 买卖与其基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与其基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券；
7. 从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动；
8. 依照法律法规有关规定，由中国证监会规定禁止的其他活动；
9. 法律法规或监管部门取消上述限制，如适用于本基金，则本基金投资不再受相关限制。

十六、基金管理人代表基金行使股东权利的处理原则及方法

1. 基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使股东权利及债权人权利，保护基金份额持有人的利益；
2. 不谋求对上市公司的控股，不参与所投资上市公司的经营管理；
3. 有利于基金财产的安全与增值；
4. 不通过关联交易为自身、雇员、授权代理人或任何存在利害关系的第三人牟取任何不当利益。

十七、基金的融资、融券

本基金可以按照届时有效的相关法律法规政策进行融资、融券。

十八、基金的投资组合报告

（十三）基金的投资组合报告

本投资组合报告期为2015年1月1日起至3月31日止。

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	2,317,446,462.52	89.63
	其中：股票	2,317,446,462.52	89.63
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	180,426,370.88	6.98
7	其他资产	87,652,780.22	3.39
8	合计	2,585,525,613.62	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	102,761,205.93	4.04
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,556,102,126.94	61.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	77,372,909.73	3.04
F	批发和零售业	217,184,941.52	8.53
G	交通运输、仓储和邮政业	26,109,000.00	1.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	260,028,278.40	10.21
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	77,888,000.00	3.06
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	2,317,446,462.52	91.03

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	300049	福瑞股份	2,799,790	174,174,935.90	6.84
2	300131	英唐智控	9,799,804	155,326,893.40	6.10
3	002639	雪人股份	5,300,000	153,859,000.00	6.04
4	300279	和晶科技	4,115,897	151,588,486.51	5.95
5	000748	长城信息	2,200,000	109,912,000.00	4.32
6	600180	瑞茂通	3,808,961	105,584,398.92	4.15
7	600598	*ST大荒	6,599,949	102,761,205.93	4.04
8	002462	嘉事堂	2,384,640	96,458,688.00	3.79
9	002681	奋达科技	1,800,550	93,358,517.50	3.67
10	002480	新筑股份	6,400,000	83,072,000.00	3.26

4、报告期末按券种分类的债券投资组合：无

5、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细：无

6、投资组合报告附注

（1）报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

（2）基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

（3）基金的其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,073,172.27
2	应收证券清算款	44,763,777.36
3	应收股利	-
4	应收利息	100,185.20
5	应收申购款	41,715,645.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	87,652,780.22

（4）报告期末无处于转股期的可转换债券。

（5）本报告期内未获得因股权分置改革被动持有的权证，无主动投资的权证。

（6）本报告期末权证持有情况：无。

（7）本报告期内及本报告期末没有持有资产支持证券。

（8）本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况：无

7、开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,360,329,903.24
报告期期间基金总申购份额	800,465,241.46
减：报告期期间基金总赎回份额	1,776,025,501.15
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,384,769,643.55

8、基金的业绩

基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不向投资者保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金合同生效日为2010年5月19日，基金合同生效以来的（截至2015年3月31日）的投资业绩及同期基准的比较如下表所示：

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
2010.05.19－2015.3.31	112.39%	1.24%	42.64%	1.1%	69.75	0.14

十九、基金的费用与税收

(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. 基金财产拨划支付的银行费用；
4. 基金合同生效后的基金信息披露费用；
5. 基金份额持有人大会费用；
6. 基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费；
7. 基金的证券交易费用；
8. 依法可以在基金财产中列支的其他费用。

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

(三) 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。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. 除管理费和托管费之外的基金费用，由基金托管人根据其他有关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。

(四) 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。基金合同生效前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。

（五）与基金销售有关的费用

1. 本基金申购费率按照申购金额递减，即申购金额越大，所适用的申购费率越低。投资者在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。

本基金申购费率最高额不超过申购金额的5%，具体如下：

申购金额（元，含申购费）	申购费率
100万元以下	1.50%
100万元(含)至200万元以下	1.20%
200万元(含)至500万元以下	0.80%
500万元(含)以上	1000元/笔

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

2. 本基金赎回费率按照持有时间递减，即基金份额持有时间越长，所适用的赎回费率越低。

本基金赎回费率最高不超过赎回金额的5%，随持有期限的增加而递减。具体如下：

持有时间[1]	赎回费率
一年以下	0.5%
1年(含1年)至2年	0.25%
2年以上(含2年)	0%

注：[1] 就赎回费的计算而言，1年指365天，2年为730天，以此类推。

赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担，不低于赎回费总额的25%应归基金财产，其余用于支付注册登记费和其他必要的手续费。

3. 基金管理人可以在履行相关手续后，在基金合同约定的范围内调整相关费率或收费方式。基金管理人依照有关规定最迟应于新的费率或收费方式实施日前2个工作日在指定媒体和基金管理人网站上公告。

4. 基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情况下根据市场情况制定基金促销计划，针对特定范围、特定地域、特定时间、特定交易方式等的基金投资人定期和不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间，基金管理人可以对促销活动范围内的基金投资人调低基金申购费率和基金赎回费率。

（六） 基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调低基金管理费率和基金托管费率。调高基金管理费率、基金托管费率等费率，须召开基金份额持有人大会审议；调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2日前在指定媒体和基金管理人网站上上刊登公告。

（七）基金税收

基金运作过程中涉及的各纳税主体根据国家法律法规的规定，履行纳税义务。

二十、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《基金法》、《运作办法》、《销售管理办法》、《信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，对本基金管理人于2014年1月3日刊登的本基金更新招募说明书（《中邮核心主题股票型证券投资基金更新招募说明书》）进行了更新，主要更新的内容如下：

1、在“一、基金管理人”，对基金管理人情况进行了更新；

2、在“四、基金托管人”，对基金托管人情况进行了更新；

3、在“五、相关服务机构”，对基金份额发售机构的内容均进行了更新；

4、在“八、基金份额的申购与赎回”，对申购、赎回的费率内容进行了更新；

5、在“九、基金的投资”，对基金的组合报告等内容进行了更新；

6、在“二十二、其他应披露事项”，增加了本次更新内容期间的历次公告。

中邮创业基金管理有限公司
2015年7月3日

招商可转债分级债券型证券投资基金可能发生不定期份额折算的提示公告

根据《招商可转债分级债券型证券投资基金基金合同》（以下简称“基金合同”）关于不定期份额折算的相关规定，当招商可转债分级债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）之招商转债B份额（场内简称：转债进取，交易代码：150189）的基金份额参考净值达到0.450元后，本基金招商转债份额（场内简称：转债分级，基金代码：161719）、招商转债A份额（场内简称：转债优先，交易代码：150188）及招商转债B份额将进行不定期份额折算。

由于近期可转债市场波动较大，截至2015年7月2日，招商转债B份额的基金份额净值接近基金合同规定的不定期份额折算的阀值，在此提请投资者密切关注招商转债B份额近期份额净值的波动情况。

针对不定期折算可能带来的风险，本基金管理人特别提示如下：

一、招商转债A份额、招商转债B份额折算前可能存在折溢价交易情形，不定期份额折算后，招商转债A份额、招商转债B份额的折溢价率可能发生较大变化。特提请参与二级市场交易的投资者注意高溢价所带来的风险。

二、招商转债B份额表现为高风险、高收益的特征，不定期份额折算后其杠杆倍数将大幅降低，将恢复到初始的3.33倍杠杆水平，相应地，招商转债B份额的参考净值随市场涨跌而增长或者下降的幅度也会大幅减小。

三、由于触发折算阀值当日，招商转债B份额的参考净值可能已低于阀值，而折算基准日在触发阀值日后才能确定，因此折算基准日招商转债B份额的参考净值可能与折算阀值0.450元有一定差异。

四、招商转债A份额表现为低风险、收益相对稳定的特征，但在不定期份额折算后招商转债A份额持有人的风险收益特征将发生较大变化，由持有单一的较低风险收益特征的招商转债A份额变为同时持有较低风险收益特征的招商转债A份额与较高风险收益特征的招商可转债份额的情况，因此招商转债A份额持有人预期收益实现的不确定性将会增加。

本基金管理人的其他重要提示：

一、若本基金发生上述不定期份额折算情形，按照基金合同规定的方法折算后本基金招商可转债份额、招商转债A份额及招商转债B份额的份额数量均会缩减。根据深圳证券交易所的相关业务规则，场内份额数将取整计算（最小单位为1份），舍去部分计入基金资产，持有极小数量招商转债A份额、招商转债B份额和场内招商可转债份额的持有人，存在折算后份额因为不足1份而导致相应的资产被强制归入基金资产的风险。

二、为保证折算期间本基金的平稳运作，本基金管理人可根据深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司的相关业务规定暂停招商转债A份额与招商转债B份额的上市交易和招商可转债份额的申购及赎回等相关业务。届时本基金管理人将会对相关事项进行公告，敬请投资者予以关注。

投资者若希望了解基金不定期份额折算业务详情，请参阅基金合同及《招商可转债分级债券型证券投资基金招募说明书》（以下简称“招募说明书”）或者拨打本公司客服电话：400－887－9555（免长途话费）。

三、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。本基金管理人提醒投资者知晓基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行承担。敬请投资者投资于本基金前应认真阅读本基金的基金合同和招募说明书等相关法律文件。

特此公告。

招商基金管理有限公司
2015年7月3日

关于招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金基金经理变更的公告

公告送出日期：2015年7月3日

1 公告基本信息

基金名称	招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金
基金简称	招商标普高收益红利指数(QDII)
基金主代码	000391
基金管理人名称	招商基金管理有限公司
公告依据	《证券投资基金行业高级管理人员任职管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《基金经理注册登记规则》
基金经理变更类型	增聘基金经理，解聘基金经理
新任基金经理姓名	邓栋
离任基金经理姓名	Niu Ruolei（牛若磊）

注：-

2 新任基金经理的相关信息

新任基金经理姓名	邓栋
任职日期	2015-07-03
证券从业年限	5
证券投资管理从业年限	5
过往从业经历	2008年加入毕马威华振会计师事务所，从事审计工作，2010年1月加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部研究员，现任招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商信用添利债券型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金（LOF）及招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

其中：管理过公募基金的名称及期间	基金主代码	基金名称	任职日期	离任日期
	001427	招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金	2015-06-11	-
	161722	招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金（LOF）	2015-04-17	-
	217023	招商信用增强债券型证券投资基金	2015-04-01	-
	000314	招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金	2015-02-12	-
	161713	招商信用添利债券型证券投资基金	2013-09-12	-
	000126	招商安润保本混合型证券投资基金	2013-04-19	-
	217020	招商安达保本混合型证券投资基金	2013-03-09	-

是否曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施	否
是否已取得基金从业资格	是
取得的其他相关从业资格	-
国籍	中国
学历、学位	研究生、硕士
是否已按规定在中国基金业协会注册/登记	是

注：-

3 离任基金经理的相关信息

离任基金经理姓名	Niu Ruolei（牛若磊）
离任原因	个人原因
离任日期	2015-07-03
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	-
是否已按规定在中国基金业协会办理注销手续	是

注：-

4 其他需要说明的事项

上述变动事项已按有关规定向中国证券投资基金业协会办理基金经理变更手续，并报中国证券监督管理委员会深圳监管局备案。

招商基金管理有限公司
2015年7月3日

关于招商标普金砖四国指数证券投资基金基金经理变更的公告

公告送出日期：2015年7月3日

1 公告基本信息

基金名称	招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)
基金简称	招商标普金砖四国指数(QDII-LOF)(场内简称：招商金砖)
基金主代码	161714
基金管理人名称	招商基金管理有限公司
公告依据	《证券投资基金行业高级管理人员任职管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《基金经理注册登记规则》
基金经理变更类型	增聘基金经理，解聘基金经理
新任基金经理姓名	邓栋
离任基金经理姓名	Niu Ruolei（牛若磊）

注：-

2 新任基金经理的相关信息

新任基金经理姓名	邓栋
任职日期	2015-07-03
证券从业年限	5
证券投资管理从业年限	5
过往从业经历	2008年加入毕马威华振会计师事务所，从事审计工作，2010年1月加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部研究员，现任招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商信用添利债券型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金（LOF）及招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

其中：管理过公募基金的名称及期间	基金主代码	基金名称	任职日期	离任日期
	001427	招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金	2015-06-11	-
	161722	招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金（LOF）	2015-04-17	-
	217023	招商信用增强债券型证券投资基金	2015-04-01	-
	000314	招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金	2015-02-12	-
	161713	招商信用添利债券型证券投资基金	2013-09-12	-
	000126	招商安润保本混合型证券投资基金	2013-04-19	-
	217020	招商安达保本混合型证券投资基金	2013-03-09	-

是否曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施	否
是否已取得基金从业资格	是
取得的其他相关从业资格	-
国籍	中国
学历、学位	研究生、硕士
是