

(上接 C29 版)

通过部分资产投资于品质优良、成长潜力高于平均水平的中小上市公司股票,并将部分资产用于复制大型上市公司股票指数(富时中国 A200 指数)的业绩表现,在控制相对市场风险的前提下,追求中长期的资本增值。

七、基金的投资方向 本基金的投资范围是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的上市的各种股票、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

八、基金的投资策略 本基金以股票品种为主要投资标的,以“核心+卫星”策略作为股票投资的总体策略。“核心+卫星”策略是指将股票资产分为核心组合和卫星组合,核心组合通过跟踪指数进行被动投资,控制投资组合相对于市场的风险;卫星组合通过主动投资管理进行主动投资,追求超越市场平均水平的收益。本基金的核心组合用于跟踪大型公司股票指数(富时中国 A200 指数),卫星组合用于跟踪中小公司股票。本基金的投资策略包括以下几个层面:

1. 股票投资策略: (1)“核心+卫星”策略 本基金通过“核心+卫星”策略将被动投资策略和主动投资策略有效结合起来,融合被动投资(核心组合)和主动投资(卫星组合)的优势。核心组合对大型公司股票指数——富时中国 A200 指数进行优化复制,通过低成本的数字化投资,分享中国经济增长带来的长期稳定收益;降低股票资产的整体风险;卫星组合将积极选股对象限定为中小型企业,以获取优质成长公司所带来的超额收益。

在一般情况下,本基金的资产类别配置的范围为:股票投资比例为基金资产的 60%—95%,其中,核心组合的投资比例为股票资产的 55%—65%,卫星组合的投资比例为股票资产的 35%—45%;债券投资比例为基金资产的 0%—40%,现金以及到期日在一年以内的政府债券等短期金融工具不低于基金资产的 5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

(2) 核心组合投资策略: 本基金的核心组合选择富时中国 A200 指数作为跟踪标的,进行数字化投资,以期获取该指数所代表的市场组合的平均收益。富时中国 A200 指数前身是 2001 年 7 月 26 日开始由新华富时指数公司发布的“新华富时中国 A200 指数”,于 2010 年 12 月更名为“富时中国 A200 指数”。该指数包含沪深两个市场中市值由流通量和流动性检测合格的、总市值排名前 200 家的大型上市公司,涵盖 36 个行业。

在剔除基本面恶化、投资价值降低的成份股的基础上,本基金采用有约束条件的最小跟踪误差优化算法进行数字化投资。在投资的全过程中,本基金对核心组合与富时中国 A200 指数的跟踪误差进行实时监控和评估,力争将年化跟踪误差控制在 4% 以内。

(3) 卫星组合投资策略: 中小型企业成长股投资策略 本基金的核心组合采用被动型投资策略,通过建立公司成长性评估系统,在深入研究的基础上发现并投资于具有良好成长性的中小上市公司股票,以捕获超越市场平均水平的获利机会。

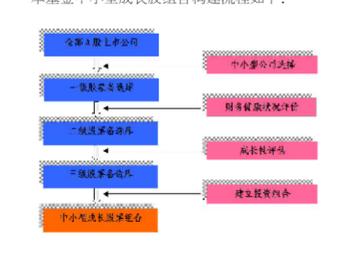


图 1 中小型成长股组合构建流程 ① 中小型企业选择 对于中国 A 股市场中的所有上市公司,按其总市值升序排列,并计算各公司所对应的累计总市值占全部公司累计总市值的百分比,将所对应的累计总市值百分比处在(0%,40%)区间的公司定义为中小型企业。本基金选择上述定义的中小型企业股票,建立一级股票备选库。由于新股发行等因素导致 A 股市场市值规模分布发生较大变动时,本基金可对上述定义的中小型企业规模进行重新界定。

包括涉及关联方交易的公司、ST 公司、*ST 公司、出现法律问题或财务问题以及存在股价操纵嫌疑等公司的基础上,主要通过考察上市公司利润结构、持续性利润水平等,剔除盈利质量和经营现金流量质量较差的上市公司,选出财务健康的上市公司,其中,建立二级股票备选库。

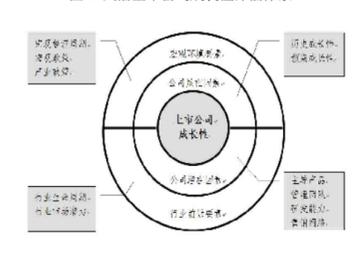
③ 成长性评估 在财务健康状况评价的基础上,运用上市公司成长性评估系统,通过对上市公司进行深入分析和实地调研,筛选具有良好持续成长性的股票,建立三级股票备选库。上市公司成长性评估以宏观分析和行业分析作为评估的基础,对公司内部因素进行深刻理解和预测,预测其未来的成长性,从而优选出品质优良、成长潜力高于平均的上市公司。上市公司成长性评估包括宏观环境分析、行业前景分析、公司显在因素分析和公司潜在因素分析四个组成部分。

宏观环境分析:通过分析经济周期所处阶段、宏观政策以及产业政策等因素,判断公司是否具有广阔的潜在成长空间。

行业前景分析:通过分析公司所处行业的生命周期和是否具有稳定增长的市场需求,对公司未来发展的关键驱动因素进行考察。

公司显在因素分析:在考察上市公司历史成长性的基础上预测其未来成长性。主要运用主营业务收入增长率、扣除非经常性损益后的净利润增长率、主营业务利润率、净资产收益率、每股自由现金流量等指标,通过交叉分析,对上市公司的历史成长性进行综合考察。其中,主营业务收入增长率和扣除非经常性损益后的净利润增长率均为 70% 置信度下过去 3 年(包括年度与半年度)的增长率,即扣除了增长率中高风险因素之后,在下期有 70% 把握达到的可信增长率。在历史成长性基础上,预测公司未来两年的每股主营业务收入增长率(SG)等指标,通过行业平均水平和市场平均水平的比较来判断公司未来成长性,并根据预期的每股主营业务收入对比(P/S)等指标确定最佳投资时机。

公司潜在因素分析:主要通过分析公司主导产品的市场占有率、成本控制力、技术领先性、管理团队的历史业绩、决策力、开拓性、稳定性以及公司的研发能力、营销网络等定性因素,判断公司是否具有将来成长性转化为现实成长性的潜力。



2. 债券投资策略 本基金为了在一定程度上规避股票市场的系统性风险和满足基金资产的流动性要求,将小部分基金资产投资于国债、金融债、企业债、可转债、央行票据等债券品种。债券投资在综合考虑宏观经济因素和债券品种特征因素的基础上,运用利率预期、久期管理、收益率利差分析、套利交易等策略进行债券久期配置、类属配置,获取债券市场的长期稳定收益。

九、基金的业绩比较基准 富时中国 A 全指 × 75% + 富时中国国债指数 × 25%。 十、基金的风险收益特征 本基金为具有中等风险、中高收益的混合型基金,风险收益特征介于大盘平衡型基金和中小盘成长型基金之间。

十一、基金的投资组合报告 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。 基金托管人交通银行股份有限公司根据基金合同规定,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 2018 年 6 月 30 日。 所列财务数据未经审计。

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

Table with columns: 代码, 行业类别, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

Table with columns: 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(%)

Table with columns: 序号, 名称, 金额(元)

(4) 期末按券种分类的债券投资组合 本基金本报告期末持有债券。 5、基金投资前十名债券明细 本基金本报告期末持有债券。 6、期末基金投资前五名权证明细 本基金本报告期末未持有权证。 7、期末基金投资前十名资产支持证券明细 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8、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未出现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) 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。 (3) 其他资产的构成

Table with columns: 序号, 名称, 金额(元)

(6) 投资组合报告附注的其他文字描述部分 由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

十二、基金的业绩 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。投资者有风险,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。

基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率比较表:

Table with columns: 阶段, 净值增长率(1), 业绩比较基准收益率(2), 业绩比较基准收益率(3), 业绩比较基准收益率(4), (1)-(3), (2)-(4)

十三、费用概览

1、与基金运作有关的费用 (1) 基金管理人的管理费 本基金的管理费按基金资产净值的 1.2% 年费率计提。管理费的计算方法如下: H = E × 1.2% ÷ 当年天数 H 为每日应支付的基金管理费 E 为前一日的基金资产净值

基金管理人每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月前 2 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、公休等,支付日期顺延。

(2) 基金托管人的托管费 本基金的托管费按基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。托管费的计算方法如下: H = E × 0.25% ÷ 当年天数 H 为每日应支付的基金托管费 E 为前一日的基金资产净值

基金托管人每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月前 2 个工作日内从基金财产中一次性支付。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。

(3) 基金管理人可根据基金发展情况调整基金管理费率或基金托管费率。调高基金管理费率或基金托管费率,须召开基金份额持有人大会审议;调低基金管理费率或基金托管费率,无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前 3 个工作日在至少一种中国证监会指定的媒体上公告。

(4) 证券交易费用、基金合同生效后的基金信息披露费用、基金合同生效后的会计师费和律师费、基金份额持有人大会费用、基金上市的费用以及按照国家有关规定可以列入的其他费用等根据有关法律法规及相关合同的规定,按费用实际支出金额支付,列入当期基金费用。基金合同生效前的相关费用,包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等不列入基金费用。其他具体不列入基金费用的项目依据中国证监会有关规定执行。

2、与基金销售有关的费用 (1) 认购费 本基金的认购包括场内认购和场外认购两种方式。本基金场外认购费率如下:

Table with columns: 认购金额 M(含认购费), 认购费率

投资者场内认购的券商佣金比率由深圳证券交易所会员单位按照本基金招募说明书中约定的场外认购的认购费率设定。

Table with columns: 申购金额 M(含申购费), 申购费率

本基金的申购包括场内申购和场外申购两种方式。申购费率不高于 1.5%,随申购金额的增加而递减,具体费率如下表所示:

Table with columns: 持有期限(N), 赎回费率

本基金的赎回费用由基金份额持有人承担,其中对持续持有期少于 7 日的投资者收取的赎回费全额计入基金财产,对持续持有期不少于 7 日的投资者收取的赎回费用的 75% 用于注册登记费及相关手续费等,25% 计入基金财产。

当本基金发生大额申购或赎回情形时,基金管理人可以在履行适当程序后,采用摆动定价机制,以确保基金估值的公平性。具体处理原则与操作规范遵循相关法律法规及监管部门、自律规则的规定。

(4) 申购赎回费的调整 基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整申购费用和赎回费用标准,调整后的申购费用和赎回费用标准在最新的招募说明书中列示。上述费用标准如发生变更,基金管理人最迟应于新的费用标准实施前 3 个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

十四、招募说明书更新部分的说明 本招募说明书依据《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,对《基金合同》、《基金托管协议》、《基金招募说明书》进行了更新,主要更新的内容如下:

- 1、在“重要提示”中,新增一份份额持有人持有份额比例的限制、更新相关数据的截止日期。 2、在“绪言”中,新增相关法规。 3、在“释义”中,新增相关释义。 4、在“基金管理人”中,对基金管理人情况进行了更新。 5、在“基金托管人”中,对托管人情况进行了更新。 6、在“相关服务机构”中,更新了基金份额发售机构相关信息。 7、在“基金份额的申购与赎回”中,新增《流动性风险管理规定》要求的相关内容。 8、在“基金的投资”中,新增《流动性风险管理规定》要求的相关内容,更新了本基金最近一期投资组合报告的相关内容。 9、在“基金的业绩”中,更新了基金合同生效以来的投资业绩。 10、在“基金资产估值”中,新增《流动性风险管理规定》要求的相关内容。 11、在“基金的信息披露”中,新增《流动性风险管理规定》要求的相关内容。 12、在“风险提示”中,新增《流动性风险管理规定》要求的相关内容。 13、在“对基金份额持有人的服务”中,更新了资料寄送服务的内容。 14、在“其他应披露事项”中,列出了自 2018 年 1 月 21 日至 2018 年 7 月 20 日期间与本基金和本基金管理人有关的公告。

天治基金管理有限公司 2018年9月1日

基金净值表

Table with columns: 基金代码, 货币基金名称, 日期, 每万份收益, 7日年化收益率

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 基金净值, 累计净值, 7日年化收益率

Table with columns: 产品代码, 基金名称, 日期, 单位净值, 累计单位净值

Table with columns: 估值日期, 基金代码, 基金名称, 基金净值, 资产净值

Table with columns: 估值日期, 基金代码, 基金名称, 基金净值, 资产净值