

财通可持续发展主题股票型证券投资基金 更新招募说明书摘要（2013 年第 1 号）

基金管理人：财通基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

重要提示

财通可持续发展主题股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)的募集申请已于2012年11月9日获中国证监会证监许可【2012】1474号文核准。本基金基金合同于2013年3月27日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

投资有风险，投资者认购（或申购）基金时应认真阅读本招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征，充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为做出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资要承担相应风险，包括市场风险、管理风险、估值风险、流动性风险、本基金的特定风险和其他风险等。本基金是股票型证券投资基金，属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，预期风险与预期收益均高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者根据所持有的基金份额享受基金收益，同时承担相应的投资风险。

基金管理人提醒投资人基金投资的“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。

基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成对本基金业绩表现的保证。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资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。

本招募说明书所载内容截止日为2013年9月27日，有关财务数据和净值表现截止日为2013年6月30日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

本基金管理人为财通基金管理有限公司，基本信息如下：

名称：财通基金管理有限公司

住所：上海市虹口区吴淞路 619 号 505 室

办公地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 41 楼

成立日期：2011 年 6 月 21 日

法定代表人：阮琪

组织形式：有限责任公司

注册资本：人民币贰亿元

联系人：刘未

联系电话：021-6888 6666

股权结构：

股 东	出资额 (万元人民币)	出资比例 (%)
财通证券股份有限公司	8,000	40
杭州市工业资产经营投资集团有限公司	6,000	30
浙江升华拜克生物股份有限公司	6,000	30
合 计	20,000	100

（二）主要人员情况

1、董事会成员：

阮琪先生，董事长，工商管理硕士，高级会计师。历任浙江省杭州市财政局综合计划处副处长，处长兼杭州市财政局国债服务部主任，社会保障处处长，现任财通证券股份有限公司副总经理。

刘未先生，董事，浙江大学经济学硕士。19年的证券从业经历，历任财通证券经纪有限责任公司营业部总经理，财通证券经纪有限责任公司经纪业

务管理部总经理，财通证券有限责任公司基金筹建部负责人，财通基金管理有限公司副总经理、常务副总经理，现任财通基金管理有限公司总经理。

骆旭升先生，董事，研究生，高级工程师。历任杭州武林实业总公司副总经理，杭州轻工控股（集团）有限公司科技处副处长，杭州市工业资产经营投资集团有限公司副总经理、总经理。

吴梦根先生，董事，EMBA，高级经济师。历任湖州市经济体制改革委员会副主任，升华集团控股有限公司副总经理、总经理，浙江升华拜克生物股份有限公司董事长、副董事长。

冯立新先生，独立董事，经济学博士，经济师。历任深交所监查部总监，融通基金公司总经理，金信证券总经理，中国证券协会副秘书长，国金证券副董事长。

姚先国先生，独立董事，经济学硕士。历任浙江大学对外经济贸易学院、经济学院教授、常务副院长，浙江大学公共管理学院教授、院长。

朱洪超先生，独立董事，法律硕士。历任上海市第一律师事务所律师，上海市联合律师事务所主任，上海仲裁委员会委员、仲裁员，中华全国律师协会理事。

2、职工监事：

罗瑞宏先生，职工监事，运营管理部总监、计算机应用专业硕士。历任申银万国电脑网络中心项目经理，华安基金管理有限公司信息技术部高级项目经理，华时基金管理有限公司（筹）拟任运营总监。

3、经营管理层人员：

刘未先生，总经理（简历同上）。

王家俊先生，副总经理、市场营销部总监，中山大学高级工商管理硕士。14年的金融、证券、基金从业经历，历任东方证券遵义路营业部市场部经理，中国建设银行股份有限公司上海市分行徐汇支行会计部，汇添富基金南方大区经理及券商渠道负责人、南方分公司总经理、全国渠道销售总监兼华东分公司总经理。

4. 督察长

黄惠女士，工商管理硕士、EMBA。历任张家界旅游股份有限公司董事会秘书，方正证券有限责任公司北京代表处主任，中国证券投资者保护基金有限公司高级经理。现任财通基金管理有限公司督察长、董事会秘书。

5、基金经理：

吴松凯先生，英国杜伦大学金融与投资硕士，CFA，FRM，9年金融行业从业经验。历任工商银行深圳分行投资银行部投行财务顾问、招商银行总行计财部市场风险计量与管理主管、华泰联合证券研究所银行业首席研究员。

赵媛媛女士，西南财经大学经济学硕士。历任中宏保险投资部基金投资（FOF），国泰君安证券、联合证券宏观策略研究员，国泰基金策略研究等。2011年加入财通基金管理有限公司，曾任研究部高级宏观策略研究员。

赵艰申先生，上海交通大学金融学硕士。7年从业经验，曾任中海基金研究发展部煤炭电力、有色、钢铁、建筑建材研究员、基金经理助理、投资品小组组长，2011年1月至2013年3月任中海基金投资经理。2013年3月加入财通基金管理有限公司。

6、投资决策委员会成员：

刘未先生，总经理；

吴成勇先生，投资副总监兼专户投资部总监；

吴松凯先生，基金投资部副总监；

邵骏先生，固定收益部副总监；

焦庆先生，研究部总监助理。

7、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人概况

名称：中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

成立时间：1984 年 1 月 1 日

法定代表人：姜建清

注册资本：人民币 349,018,545,827 元

联系电话：010-66105799

联系人：赵会军

（二）主要人员情况

截至 2013 年 6 月末，中国工商银行资产托管部共有员工 163 人，平均年龄 30 岁，95%以上员工拥有大学本科以上学历，高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

（三）基金托管业务经营情况

作为中国大陆托管服务的先行者，中国工商银行自 1998 年在国内首家提供托管服务以来，秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨，依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队，严格履行资产托管人职责，为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务，展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资金、企业年金基金、QFII 资产、QDII 资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII 专户资产、ESCROW 等门类齐全的托管产品体系，同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务，可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至 2013 年 6 月，中国工商银行共托管证券投资基金 314 只，其中封闭式 3 只，开放式 311 只。自 2003 年以来，本行连续十年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等境内外权威财经媒体评选的 40 项最佳托管银行

大奖；是获得奖项最多的国内托管银行，优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构

名称：财通基金管理有限公司

住所：上海市虹口区吴淞路 619 号 505 室

办公地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 41 楼

法定代表人：阮琪

电话：021-6888 6666

传真：021-6888 8321

联系人：刘未

客户服务电话：4008 209 888

公司网址：www.ctfund.com

2、代销机构

（1）中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市复兴门内大街 55 号

办公地址：北京市复兴门内大街 55 号

法定代表人：姜建清

传真：010-66107914

客服电话：95588

公司网址：www.icbc.com.cn

（2）中国农业银行股份有限公司

住所：北京市东城区建国门内大街 69 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 9 层

法定代表人：蒋超良

客服电话：95599

公司网址：www.abchina.com/cn

（3）交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

法定代表人：胡怀邦

联系人：曹榕

电话：021-58781234

传真：021-58408842

客服电话：95559

公司网址：www.bankcomm.com

（4）宁波银行股份有限公司

注册地址：浙江省宁波市宁南南路 700 号

办公地址：浙江省宁波市宁南南路 700 号

法定代表人：陆华裕

联系人：胡技勋

电话：0574-89068340

客服电话：962528

公司网址：www.nbc.com.cn

（5）财通证券股份有限公司

注册地址：杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心

办公地址：杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心

法定代表人：沈继宁

联系人：徐轶青

电话：0571-87822359

传真：0571-87818329

客服电话：96336（浙江），40086-96336（全国）

公司网址：www.ctsec.com

（6）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

办公地址：上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 楼

法定代表人：万建华

电话：021-38676666

传真：021-38670666

客服电话：400-8888-666

公司网址：www.gtja.com

（7）光大证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闻路 1508 号

办公地址：上海市静安区新闻路 1508 号

法定代表人：徐浩明

联系人：刘晨、李芳芳

电话：021-22169999

传真：021-22169134

客服电话：95525、400-8888-788

公司网址：www.ebscn.com

（8）国海证券股份有限公司

注册地址：广西桂林市辅星路 13 号

办公地址：深圳市福田区竹子林四路光大银行大厦 3 楼

法定代表人：张雅锋

联系人：牛孟宇

电话：0755-83709350

传真：0755-83704850

客服电话：95563

公司网址：www.ghzq.com.cn

（9）申银万国证券股份有限公司

注册地址：上海市常熟路 171 号

办公地址：上海市常熟路 171 号

法定代表人：储晓明

联系人：李清怡

电话：021-54041654

传真：021-54033888

客服电话：95523 或 4008895523

公司网址：www.sywg.com

（10）中信建投证券有限责任公司

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址：北京市朝阳区门内大街 188 号

法定代表人：王常青

联系人：魏明

电话：010-85130588

传真：010-65182261

客服电话：400-8888-108

公司网址：www.csc108.com

（11）东海证券有限责任公司

注册地址：江苏省常州市延陵西路 23 号投资广场 18-19 楼

办公地址：上海浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 楼

法定代表人：朱科敏

联系人：梁旭

电话：0519-88157761

传真：0519-88157761

客服电话：400-8888-588

公司网址：www.longone.com.cn

（12）信达证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

办公地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

法定代表人：高冠江

联系人：唐静

联系电话：010-63081000

传真：010-63080978

客服电话：400-800-8899

公司网址：www.cindasc.com

（13）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 室

法定代表人：杨文斌

联系人：张茹

联系电话：021-58870011

传真：021-68596916

客服电话：400-700-9665

公司网站：www.ehowbuy.com

（14）中信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦第 A 层

办公地址：北京市朝阳区亮马桥 48 号中信证券大厦

法定代表人：王东明

联系人：陈忠

电话：010-60838888

客服电话：95558

公司网址：www.cs.ecitic.com

（15）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道海曙路东 2 号

办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道 3588 号恒生大厦 12 楼

法定代表人：陈柏青

联系人：周瑾旻

电话：0571-28829790，021-60897869

传真：0571-26698533

客服电话：4000-766-123

公司网址：www.fund123.cn

（16）浙江同花顺基金销售有限公司

注册地址：浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦 903

办公地址：浙江省杭州市翠柏路 7 号杭州电子商务产业园 2 楼

法定代表人：凌顺平

联系人：杨翼

联系电话：0571-88911818-8653

传真：0571-86800423

客服电话：0571-88920897

公司网站：www.ijijin.cn

(17) 深圳众禄基金销售有限公司

注册地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦 25 楼 I/J 单元

办公地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦 25 楼 I/J 单元

法定代表人：薛峰

传真：0755-82080798

客服电话：4006-788-887

公司网址：www.zlfund.cn/www.jjmmw.com

(18) 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

办公地址：上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 18 楼

法定代表人：王莉

联系人：周轶

电话：021-20835789

传真：021-20835879

客服电话：400-920-0022

公司网站：<http://licaike.hexun.com/>

(19) 上海长量基金销售投资顾问有限公司

注册地址：上海市浦东新区高翔路 526 号 2 幢 220 室

办公地址：上海市浦东新区浦东大道 555 号裕景国际 B 座 16 层

法定代表人：张跃伟

联系人：沈雯斌

电话：021-58788678-8201

传真：021—58787698

客服电话：400-089-1289

公司网站：www.erichfund.com

（20）天相投资顾问有限公司

注册地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 701

办公地址：北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 B 座 4 层

法定代表人：林义相

联系人：林爽

电话：010-66045608

传真：010-66045527

客服电话：010-66045678

天相投顾网址：www.txsec.com

天相基金网网址：www.jjm.com.cn

基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其它符合要求的机构销售本基金，并及时公告。

（二）登记机构

名称：财通基金管理有限公司

住所：上海市虹口区吴淞路 619 号 505 室

办公地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 41 楼

法定代表人：阮琪

电话：021-6888 6666

联系人：薛程

（三）出具法律意见书的律师事务所

名称：上海市通力律师事务所

住所：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

办公地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

法定代表人：韩炯

电话：021-3135 8666

传真：021-3135 8600

联系人：黎明

经办律师：吕红、黎明

（四）审计基金财产的会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：吴港平

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城安永大楼（东三办公楼）16 层

办公地址：上海市世纪大道 100 号环球金融中心 50 楼

公司电话：（021）2228 8888

公司传真：（021）2228 0000

签章会计师：徐艳、蒋燕华

业务联系人：蒋燕华

四、基金名称

财通可持续发展主题股票型证券投资基金

五、基金的类型

股票型开放式证券投资基金

六、基金的投资目标

本基金在可持续发展的投资理念下，通过系统化评估方法精选出可持续发展特征突出的上市公司进入投资视野，并选择具有估值优势的股票进行实

际投资，在有效控制风险的前提下，力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。

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（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、银行存款、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货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（但需符合中国证监会的相关规定）。

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。

基金的投资组合比例为：投资于股票资产的比例占基金资产的 60%～95%；投资于债券、银行存款、货币市场工具、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证券品种的比例占基金资产的 5%—40%，其中，权证投资比例不高于基金资产净值的 3%，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、投资策略

1、资产配置策略

本基金采用定性分析与定量分析相结合的方法，综合分析国内外政治经济环境、经济基本面状况、宏观政策变化、金融市场形势等多方面因素，通过对货币市场、债券市场和股票市场的整体估值状况比较分析，对各主要投资品种市场的未来发展趋势进行研判，根据判断结果进行资产配置及组合的构建，确定基金在股票、债券、货币市场工具等资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时动态调整各资产类别的投资比例，在控制投资组合整体风险基础上力争提高收益。

本基金进行综合分析的各项指标和因素主要包括：基本面分析方面主要

包括国民生产总值、居民消费价格指数、工业增加值、失业率水平、固定资产投资总量、发电量等宏观经济统计数据；政策面分析方面主要包括存款准备金率、存贷款利率、再贴现率、公开市场操作等各项货币政策，财政支出总量、转移支付水平以及税收政策等财政政策；金融市场分析方面主要包括市场投资者参与度、市场资金供求变化、市场估值水平等。

2、行业配置策略

本基金按照自上而下的方法，根据宏观经济周期、行业生命周期、行业结构升级、宏观和产业政策等方面的变化情况，分析这些变化对不同行业景气状况的影响，同时依据投资时钟理论，通过模拟各行业对宏观经济周期所处阶段的不同敏感程度，结合货币和财政政策的变化对行业的影响，发现国内行业周期轮换规律，对经济周期循环下的景气行业进行中长期战略资产配置。在此基础上，结合行业自身估值水平，并借助数量化方法筛选出预期能够获得超额收益的行业，进行战术资产配置。

3、股票投资策略

本基金的股票投资策略可以概括为：以企业的可持续发展特征评估为股票选择的基础，以企业的综合性成长评估为股票选择的增强因素，并在此基础上精选具有估值优势的个股。其中，对企业的可持续发展特征评估是选股策略的核心，本基金将以评估结果为主要依据，形成可持续发展公司股票池，作为本基金股票投资的基础。实施股票投资策略的三个步骤概述如下：

（1）可持续发展公司股票池的构建和维护：

本基金认为，企业的可持续发展特征的体现方式是多方面的，但其最直接和本质性的体现形式是企业的主营业务利润率水平及其长期可持续性，长期可持续的高水平的主营业务利润率是企业各方面核心竞争力的综合体现，是带动企业外延式成长的内生性驱动力。因此，本基金构建可持续发展公司股票池的过程分为三步：首先评估公司的历史主营业务利润率水平和资产收益率水平，以剔除过往成长质量不高的公司；再对影响公司可持续发展的主要风险因素进行分析，剔除发展方式具有较大潜在风险的公司；最后，通过

重点分析公司的核心竞争力评估公司的可持续发展状况，精选可持续发展状况优良的公司，此为股票池构建的核心环节。

1) 过往可持续发展状况评估

在剔除流动性较差的股票后，考察满足本基金基本流动性要求的上市公司的过往可持续发展状况。为了客观综合地反映该项状况，将公司过去五年的主营业务综合利润率指标和净资产收益率指标进行加权平均（ $1/3 \times$ 最近5年主营业务平均毛利率+ $1/3 \times$ 最近5年主营业务平均净利率+ $1/3 \times$ 最近5年平均净资产收益率），再对各公司的该指标进行排序，剔除该指标排名靠后的20%公司，对剩余公司进行后续的分析评估。通过剔除该项指标排名较低的公司，可淘汰最近5年内成长质量较低、可持续发展动力明显不足的上市公司。

2) 可持续发展风险评估

随着我国经济结构转型期的到来，除了当前的经济效益以外，我国对企业对环境友好、社会责任和公司治理等方面的实际履行情况愈发关注，逐渐成为企业是否能够保持可持续发展的基本前提条件。

为了对上市公司在环境友好、社会责任和公司治理等方面的实际履行情况进行综合评估，在投资中能够有效揭示目标公司的可持续发展风险，本基金管理人下设的研究部的各行业研究员将对自己负责研究行业中的各公司的上述三方面进行综合评估，并对各公司的可持续发展风险度进行综合排名，剔除各行业可持续发展风险度综合排名较高的20%公司，对剩余公司进行后续的分析评估。通过剔除风险度排名较高的公司，可在各行业淘汰发展模式存在较大潜在风险和发展隐患的公司。研究员对各公司的可持续发展风险度进行综合排名的主要依据包括以下三方面因素，每个因素中包含了若干定性和定量指标：

A、社会责任：主要考察企业的法律责任和社会道德责任的实际履行情况。企业的法律责任主要包括税收责任、雇主责任等；社会道德责任主要是指公司满足社会准则、规范和价值观、回报社会的责任。

B、环境友好：主要考察企业的环保责任实际履行情况，即公司保护和

利用公司自有资源和社会资源的情况。具体地，需考察公司是否始终遵守国家及所在地方政府的环境政策和条例，是否制定了有专门为保护环境及提高资源利用效率的方案及措施及实际执行情况，以及对已造成环境污染或环境污染潜在项目的信息披露报告的及时性和内容翔实性。在量化指标选择上，可通过计算公司的单位收入能耗、单位工业产值主要污染物排放量、环保投资率、横向比较公司在同行业的环保表现等方法，评估公司的环保友好表现。

C、公司治理：公司治理结构是通过企业的发展理念和制度支撑起企业的整体框架，为企业成长提供有效的激励机制，为企业的成长动力提供保障和支持。本基金从多个角度考察公司的治理状况，如董事会的独立性及多样性、委托-代理制度健全性、是否具有健全且可操作性强的公司管理制度、是否具有完善的风险管理和内部人监督体系、信息披露强度和公司透明度、公司文化建设状况。

3) 可持续发展动力评估

企业的可持续发展动力是由企业的多方面内在特征和各项核心竞争力共同产生的。本基金认为，主营业务专注性、技术优势和技术创新、商业模式和市场创新、资源禀赋等四方面因素相互联系、相互影响，共同形成了企业可持续发展的核心动力。相较于诸多外延式增长因素，这些内生性成长因素是公司保持较高水平的成长质量和可持续性的决定性因素。

为了对上市公司在主营业务专注性、技术优势和技术创新、商业模式和市场创新、资源禀赋等方面进行综合评估，精选出具有持续的核心竞争力的公司，本基金管理人下设的研究部的各行业研究员在坚持可比性、可操作性、系统性、绝对指标分析和相对指标分析相结合等原则的基础上，将对自己负责研究行业中的各公司的上述四方面进行综合评估，形成对公司的可持续发展动力的综合评估结果，最后按照综合评估结果，选择各行业内的综合评估排名靠前的 50%公司的股票形成本基金的可持续发展公司股票池。

研究员对各公司的可持续发展动力进行综合评估和排名的主要依据包括以下四方面因素，每个因素中包含了若干定性和定量指标：

A、主营业务专注度：本基金特别注重对公司主营业务专注度的考察，该因素是影响企业是否在所属行业内形成长期可持续的比较优势和核心竞争力的主要前提条件之一。在量化指标选择上，可通过计算公司的主营业务收入、主营业务支出和主营业务利润占比，评估公司的主营业务专注度。

B、技术优势和技术创新：技术优势和技术创新是企业实现科学技术成果向现实生产力转化的根本途径，也是形成企业核心竞争力的关键和源泉。具体地，需要考察公司的主营产品是否符合产业升级趋势；企业是否采取了不易被模仿或专利保护的技术优势，确保企业在较长一段时间内独享技术领先带来的超额利润率；企业是否制定并有效执行了鼓励技术创新的激励机制。在量化指标的选择上，可通过两大类指标考察公司的创新能力：一是创新产出指标，如新产品产值率、专利水平等项；二是创新潜力指标，包括技术创新投入率、技术开发人员比率等项。

C、商业模式和市场创新：商业模式和市场创新通过不断创造新盈利模式和开拓新市场，将创新成果转化为商业价值和企业实力，并决定和影响着企业创新活动的规模、内容及发展方向。主要考察公司管理层是否具有不断创造全新商业模式和市场创新的理念和能力。

D、资源禀赋：企业的资源禀赋，是指由于企业所处的地理位置、气候条件、自然资源蕴藏等方面的不同所导致的企业专门从事某项业务的天然优势。

（2）综合成长性评估：

本基金对可持续发展公司股票池中的个股进行综合成长性评价，兼顾历史的表现和未来的评估。历史成长性因子主要包括过往5年主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、净利润增长率、总资产增长率、净资产收益率变动等指标。未来成长性的评估，主要基于行业研究员对于行业和公司的以上各项成长指标的预测。

本基金对公司上述各项综合成长性因子进行分析和评估，剔除可持续发展公司股票池中的外延式成长特征不足的个股，剩余股票构成本基金的基础

股票库。

（3）价值评估与投资

最后，本基金采用相对估值方法和绝对估值方法相结合的方式，在基础股票库中选择具有明显估值优势的个股进行实际投资。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、PEG、EV/EBITDA等方法。

4、固定收益类资产投资策略

（1）债券类属配置：

本基金根据国债、金融债、企业（公司）债、分离交易可转债债券部分等品种与同期限国债或央票之间收益率利差的扩大和收窄的分析，主动地增加预期利差将收窄的债券类属品种的投资比例，降低预期利差将扩大的债券类属品种的投资比例，以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。

（2）债券投资策略：

债券投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用风险管理和时机策略相结合的积极性投资方法，力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。

① 利率预期与久期控制策略：

本基金密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据，分析宏观经济运行的可能情景，预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向，分析金融市场资金供求状况变化趋势，在此基础上预测市场利率水平变动趋势，以及收益率曲线变化趋势。在预期市场利率水平将上升时，降低组合的久期；预期市场利率将下降时，提高组合的久期。并根据收益率曲线变化情况制定相应的债券组合期限结构策略，如子弹型组合、哑铃型组合或者阶梯型组合等。

② 个券选择策略：

个券选择层面，对各信用品种进行详细的财务分析和非财务分析后，进

行个券选择。财务分析方面，以企业财务报表为依据，对企业规模、资产负债结构、偿债能力和盈利能力四方面进行评分；非财务分析方面（包括管理能力、市场地位和发展前景等指标）则主要采取实地调研和电话会议等形式实施。

③ 时机策略：

i. 价值分析策略。根据当日收益率曲线和债券特性，建立债券的估值模型，对当日无交易的债券计算理论价值，买进价格低于价值的债券；相反，卖出价格高于价值的债券。

ii. 骑乘策略。当收益率曲线比较陡峭时，也即相邻期限利差较大时，可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，也即收益率水平处于相对高位的债券，随着持有期限的延长，债券的剩余期限将会缩短，从而此时债券的收益率水平将会较投资期初有所下降，通过债券的收益率的下滑，进而获得资本利得收益。

iii. 息差策略。利用回购利率低于债券收益率的情形，通过正回购将所获得资金投资于债券以获取超额收益。

iv. 利差策略。对两个期限相近的债券的利差进行分析，对利差水平的未来走势做出判断，从而进行相应的债券置换。当预期利差水平缩小时，买入收益率高的债券同时卖出收益率低的债券，通过两债券利差的缩小获得投资收益；当预期利差水平扩大时，买入收益率低的债券同时卖出收益率高的债券，通过两债券利差的扩大获得投资收益。

(3) 资产支持证券投资策略

本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。同时，本基金将密切关注流动性对标的证券收益率的影响，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种

进行投资，以期获得长期稳定收益。

（4）可转债投资策略：

① 基本面研究：

本基金依据内、外部研究成果，对可转债标的公司进行多方位、多角度的分析，重点选择行业景气度较高、公司基本面素质优良的标的公司。

② 估值分析：

在基本面分析的基础上，运用市盈率、市净率、市现率、企业价值倍数、市盈率相对盈利增长比率（PEG）等相对估值指标以及现金流贴现模型、股利贴现模型等绝对估值方法对标的公司的股票价值进行评估。并根据标的股票的当前价格和目标价格，运用期权定价模型分别计算可转债当前的理论价格和未来目标价格，进行投资决策。

③ 相对价值分析：

本基金根据定期公布的宏观和金融数据以及对宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析，判断下一阶段的市场走势，分析可转债股性和债性的相对价值。通过对可转债转股溢价率和 Delta 系数的度量，筛选出股性或债性较强的品种作为下一阶段的投资重点。

5、权证投资策略

本基金将在严格控制风险的前提下进行权证投资。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，结合权证的溢价率、隐含波动率、到期日等指标，选择权证的买入和卖出时机，追求在风险可控的前提下实现稳健的超额收益。

6、股指期货投资策略

基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率，更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。

九、基金的业绩比较基准

沪深 300 指数收益率×80% + 上证国债指数收益率×20%

本基金选择该业绩基准，是基于以下因素：

- （1）沪深 300 指数和上证国债指数编制方法合理、透明；
- （2）沪深 300 指数和上证国债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）具有市场覆盖率，不易被操纵；
- （4）本基金的股票、债券和现金比例，选用该业绩比较基准能够真实反映本基金的风险收益特征。

沪深 300 指数由中证指数有限公司编制和计算。中证指数有限公司将采取一切必要措施以确保指数的精确性。关于指数值和成分股名单的所有知识产权归属中证指数有限公司。

上证国债指数由上海证券交易所委托中证指数有限公司管理。上证指数的所有权归属上海证券交易所。

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告，而无需召开基金份额持有人大会。

十、基金的风险收益特征

本基金是一只主动型股票基金，属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，预期风险与预期收益均高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金力争在严格控制风险的前提下实现基金资产长期增值。

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股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年7月16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。

本报告中财务资料未经审计。本投资组合报告所载数据截至2013年6月30日。

1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	104,142,080.79	29.95
	其中：股票	104,142,080.79	29.95
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	100,000,000.00	28.76
	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	143,145,655.64	41.17
7	其他各项资产	433,064.63	0.12
8	合计	347,720,801.06	100.00

2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	4,218,779.04	1.70
B	采矿业	—	—
C	制造业	54,618,170.46	22.07

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,277,006.76	1.32
E	建筑业	13,666,971.57	5.52
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	1,627,718.40	0.66
J	金融业	6,617,637.81	2.67
K	房地产业	10,819,250.65	4.37
L	租赁和商务服务业	4,268,571.30	1.73
M	科学研究和技术服务业	5,027,974.80	2.03
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	104,142,080.79	42.09

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002524	光正钢构	2,280,000	10,146,000.00	4.10
2	300349	金卡股份	228,126	9,309,822.06	3.76
3	600418	江淮汽车	1,034,975	7,275,874.25	2.94
4	002572	索菲亚	491,827	6,821,640.49	2.76
5	600521	华海药业	380,116	5,796,769.00	2.34

6	000651	格力电器	207,083	5,189,499.98	2.10
7	002398	建研集团	364,346	5,027,974.80	2.03
8	600016	民生银行	513,870	4,403,865.90	1.78
9	600108	亚盛集团	647,052	4,218,779.04	1.70
10	002415	海康威视	105,778	3,738,194.52	1.51

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

8.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率，更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。

9 投资组合报告附注

9.1 报告期内，本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内受到公开谴责、处罚的情形。

9.2 报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	52,215.09
2	应收证券清算款	286,101.43
3	应收股利	35,734.73
4	应收利息	49,628.95
5	应收申购款	9,384.43
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	433,064.63

9.4 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。

9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002524	光正钢构	10,146,000.00	4.10	非公开发行

9.6 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，本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

10、其他投资情况说明

本基金于成立初期成功以总成本占基金资产净值2.87%的比例参与“光正集团”非公开发行股票项目，期间该股票按“十送九”进行分红送股。由于该股票市值大幅上涨，且处于限售期(2013年4月25日至2014年4月24日)，另一方

面，本基金因持续赎回导致规模缩减，截至2013年9月27日该股票市值占本基金净值比例超10%，基金管理人在短时间内难以对该比例进行调整，已就上述情况与监管机构、基金托管人、基金注册登记机构协调、咨询和商讨相关处置方法。本基金管理人将继续高度关注本基金的投资情况，并继续采取持续营销等手段减少基金的日净赎回量，同时鉴于“光正集团”尚处于锁定期，拟于该股票锁定期结束之日起10个交易日内将上述比例调整完毕。

十二、基金的业绩

本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）基金净值表现

1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

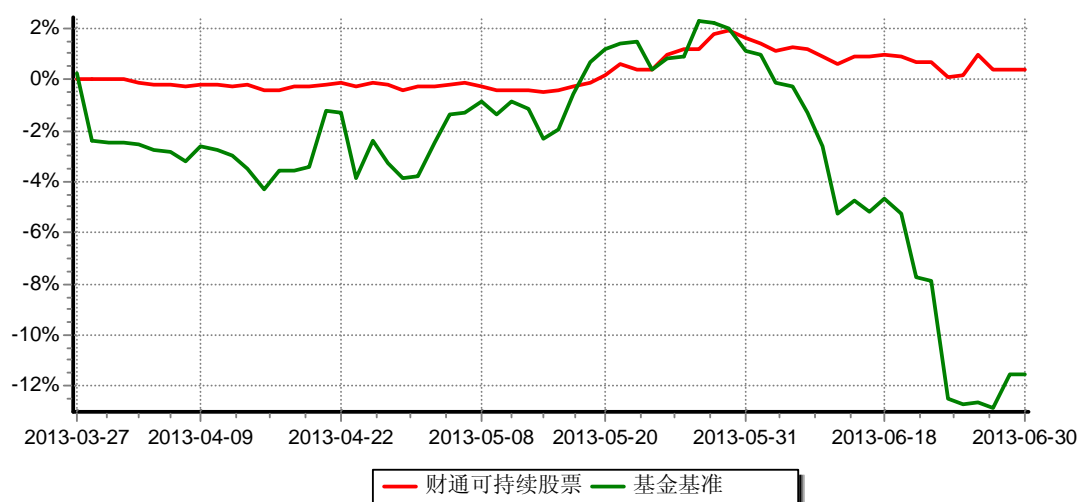
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2013年04月01日 -2013年06月30日	0.40%	0.24%	-9.32%	1.16%	9.72%	-0.92%
2013年03月27日 -2013年06月30日	0.40%	0.24%	-11.56%	1.17%	11.96%	-0.93%

注：（1）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

（2）本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准，选择上证国债指数作为债券投资部分的业绩基准，复合业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

（二）自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

财通可持续发展主题股票型证券投资基金
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 （2013年3月27日-2013年6月30日）



注：（1）本基金合同生效日为2013年3月27日，基金合同生效起至披露时点不满一年；
 （2）本基金投资于股票资产占基金资产：60%-95%；投资于债券、银行存款、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律或中国证监会允许基金投资的其他证券品种的比例占基金资产：5%-40%，其中，权证占基金资产净值： $\leq 3\%$ ，现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值： $\geq 5\%$ 。本基金的建仓期为2013年3月27日至2013年9月27日；截至报告日，本基金尚在建仓期；基金的资产配置将在建仓期结束前符合基金契约的相关要求。

十三、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、基金合同生效后与基金相关的信息披露费用；
- 4、基金合同生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费；
- 5、基金份额持有人大会费用；
- 6、基金的证券交易费用；

7、基金的银行汇划费用；

8、按照国家有关规定和基金合同约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

（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

本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，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、公休假等，支付日期顺延。

2、基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

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取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

上述“一、基金费用的种类中第 3—7 项费用”，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

（三）不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

- 1、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；
- 2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；
- 3、基金合同生效前的相关费用；
- 4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

（四）基金税收

本基金运作过程中涉及的各项纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

十四、对招募说明书更新部分的说明

1、“重要提示”部分

- （1）更新了本基金基金合同生效日期信息。
- （2）更新了本招募说明书所载内容截止日及有关财务数据和净值表现的截止日期信息。

2、“三、基金管理人”部分

- （1）股东“财通证券有限责任公司”名称变更为“财通证券股份有限公司”
- （2）更新了主要人员情况。

3、“四、基金托管人”部分

- （1）更新了主要人员情况；
- （2）更新了基金托管业务经营情况；
- （3）基金托管人的内部控制制度。

4、“五、相关服务机构”部分

- （1）更新了代销机构方面信息。

5、“六、基金的募集”部分

(1) 更新了本基金的募集期及募集结果。

6、“七、基金合同的生效”部分

将这部分内容更新为：

“根据有关规定，本基金满足基金合同生效条件，基金合同已于 2013 年 3 月 27 日正式生效。自基金合同生效之日起，本基金管理人开始正式管理本基金。

《基金合同》生效后，基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5,000 万元的，基金管理人应当及时报告中国证监会；连续 20 个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会说明原因并报送解决方案。

法律法规或监管机构另有规定时，从其规定。”

7、“八、基金份额的申购与赎回”部分

(1) 更新了本基金开放申购、赎回业务的时间。

(2) 更新了“(十三)基金的转换”基金转换业务开通时间及相关信息。

(3) 更新了“(十五)定期定额投资计划”基金定投业务开通时间及相关信息。

8、“九、基金的投资”部分

(1) 更新了基金投资组合报告，报告所载数据截至2013年6月30日。

9、“十、基金的业绩”部分

(1) 更新了基金业绩表现数据。

10、“二十一、对基金份额持有人的服务”部分

(1) 更新了定期定额投资计划相关公告信息。

11、“二十二、其他应披露事项”部分

(1) 更新了2013年2月23日至2013年9月27日期间涉及本基金的相关公告。

财通基金管理有限公司

二〇一三年十一月八日