

## 附件四：汉兴证券投资基金转型方案说明书

### 一、声明

1、鉴于汉兴证券投资基金（简称“基金汉兴”）基金合同将于 2014 年 12 月 30 日到期，为维护基金份额持有人利益，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《汉兴证券投资基金基金合同》（简称“基金合同”）等有关规定，本基金管理人（富国基金管理有限公司）经与基金托管人（交通银行股份有限公司）协商一致，决定召开基金份额持有人大会，审议关于汉兴证券投资基金转型有关事项的议案。

2、本次基金汉兴转型方案需经提交有效表决票的基金份额持有人或其代理人所持表决权的三分之二以上通过，存在无法获得基金份额持有人大会表决通过的可能。

3、基金份额持有人大会表决通过的决议需依法报中国证监会备案，自表决通过之日起生效。中国证监会对本次基金汉兴转型方案所作的任何决定或意见，均不表明其对本次转型方案或本基金的价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。

### 二、基金汉兴封转开方案概要

拟主要通过以下几方面的转型、调整，将基金汉兴从封闭式基金转型为开放式基金。

#### （一）转型后基金名称

富国消费主题混合型证券投资基金

#### （二）转型后基金类型

混合型证券投资基金

#### （三）转型后运作方式

契约型开放式

#### （四）转型后存续期限

不定期

#### （五）转型后基金的投资

##### 1、投资目标

本基金主要投资于大消费行业中具有持续增长潜力的优质上市公司，以分享中国经济增长与结构转型带来的投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的中长期稳定增值。

## 2、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，包括国内依法公开发行的股票（包括中小板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票）、衍生工具（权证、股指期货等）、债券资产（国债、金融债、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债券、可转换债券、分离交易可转债、央行票据、中期票据、短期融资券等）、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产，以及法律法规或中国证监会允许投资的其他金融工具（但须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。

股票投资占基金资产的比例为 60%-95%；投资于本基金定义的大消费行业的证券不低于非现金基金资产的 80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；股指期货、权证及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

## 3、投资策略

### （1）大类资产配置

本基金采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。

本基金主要考虑的因素为：

1) 宏观经济指标，包括 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、货币供应量、固定资产投资、进出口贸易数据等，以判断当前所处的经济周期阶段；

2) 市场方面指标，包括股票及债券市场的涨跌及预期收益率、市场整体估值水平及与国外市场的比较、市场资金供求关系及其变化；

3) 政策因素，包括货币政策、财政政策、资本市场相关政策等；

4) 行业因素：包括相关行业所处的周期阶段、行业政策扶持情况等。

通过对以上各种因素的分析，结合全球宏观经济形势，研判国内经济的发展趋势，并在严格控制投资组合风险的前提下，确定或调整投资组合中大类资产的比例。

## （2）股票投资策略

### 1) 大消费行业的界定

基于对消费行业发展形势和未来趋势的深刻理解，本基金对于消费行业的界定定位于大消费行业，按照申万行业分类标准，划分为三类：即主要消费、可选消费和其他消费。主要消费指主要与居民的基本生活需求高度相关的商品或服务；可选消费指非居民生活必需的，主要用于改善居民生活质量的商品和服务，居民可以自行选择是否进行消费。此外，一些行业虽然目前尚未被划入消费行业，但是其属性已经基本具备消费行业属性，形成实际的消费需求，并拉动一系列与其相关的行业发展。本基金也将这些公司划入消费行业的范畴中，定义为其消费。

根据前文定义，主要消费包括食品饮料、家用电器、农林牧渔、纺织服装、医药生物、轻工制造、交通运输、公用事业等；可选消费包括汽车、休闲服务、商业贸易、金融、银行、电子、通信、传媒、房地产、建筑材料、建筑装饰、电气设备、机械设备、计算机等。其他消费包括日用化学产品、民用军工用品、综合等。对于以上行业之外的其他行业，如果其中某些细分行业符合消费行业的定义，本基金也会酌情将其纳入消费行业的范围。

若未来申万行业分类标准调整，本基金仍将定位于大消费行业，选择其他合适的消费行业分类标准。

### 2) 大消费行业配置策略

我国经济从投资拉动转向消费拉动是大势所趋。在这一过程中，我国居民收入水平持续提高，各个消费子行业均受益于居民消费的大趋势。本基金将对消费结构的变化趋势进行跟踪分析，不断发掘各个行业的投资机会。

### 3) 个股投资策略

本基金将运用“价值为本，成长为重”的合理价格成长投资策略来确定具体选股标准。该策略通过建立统一的价值评估框架，综合考虑上市公司的增长潜力和市场估值水平，以寻找具有增长潜力且价格合理或被低估的股票。

同时，本基金将综合考虑投资回报的稳定性、持续性与成长性，通过精细化

风险管理和组合优化技术，实现行业与风格类资产的均衡配置，从而实现风险调整后收益的最大化。

a、第一层：侧重量化筛选

本基金重点关注由以下量化筛选过程产生的股票样本：

本基金构建的量化筛选指标主要包括：市净率（PB）、市盈率（PE）、动态市盈率（PEG）、主营业务收入增长率、净利润增长率等：

①价值股票的量化筛选：选取 PB、PE 较低的上市公司股票；

②成长型股票的量化筛选：选取动态市盈率（PEG）较低，主营业务收入增长率、净利润增长率排名靠前的上市公司股票。

b、第二层：突出基本面分析

在量化筛选的基础上，本基金将基于“定性定量分析相结合、动态静态指标相结合”的原则，进一步筛选出运营状况健康、治理结构完善、经营管理稳健的上市公司股票进行投资。

基金管理人将通过运用（定量的）财务分析模型和资产估值模型，重点关注上市公司的资产质量、盈利能力、偿债能力、成本控制能力、未来成长性、权益回报率及相对价值等方面；通过运用（定性的）上市公司质量评估模型，重点关注上市公司的公司治理结构、团队管理能力、企业核心竞争力、行业地位、研发能力、公司历史业绩和经营策略等方面。

（3）债券投资策略

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，相机而动、积极调整。

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子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) 信用风险评估是指基金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。

对于可转换债券的投资，本基金将在评估其偿债能力的同时兼顾公司的成长性，以期通过转换条款分享因股价上升带来的高收益；本基金将重点关注可转债的转换价值、市场价值与其转换价值的比较、转换期限、公司经营业绩、公司当前股票价格、相关的赎回条件、回售条件等。

资产证券化产品的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产证券化产品的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产证券化产品。

#### (4) 中小企业私募债券的投资

本基金对中小企业私募债券的投资主要围绕久期、流动性和信用风险三方面展开。久期控制方面，根据宏观经济运行状况的分析和预判，灵活调整组合的久期。信用风险控制方面，对个券信用资质进行详尽的分析，对企业性质、所处行业、增信措施以及经营情况进行综合考量，尽可能地缩小信用风险暴露。流动性控制方面，要根据中小企业私募债券整体的流动性情况来调整持仓规模，在力求获取较高收益的同时确保整体组合的流动性安全。

#### (5) 金融衍生工具投资

本基金还可能运用组合财产进行权证投资。在权证投资过程中，基金管理人主要通过采取有效的组合策略，将权证作为风险管理及降低投资组合风险的工具：

1) 运用权证与标的资产可能形成的风险对冲功能，构建权证与标的股票的组合，主要通过波幅套利及风险对冲策略实现相对收益；

2)构建权证与债券的组合,利用债券的固定收益特征和权证的高杠杆特性,形成保本投资组合;

3)针对不同的市场环境,构建骑墙组合、扼制组合、蝶式组合等权证投资组合,形成多元化的盈利模式;

4)在严格风险监控的前提下,通过对标的股票、波动率等影响权证价值因素的深入研究,谨慎参与以杠杆放大为目标的权证投资。

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低股票仓位频繁调整的交易成本。

#### 4、业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%。

#### 5、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。

#### (六) 转型后收益分配原则

本基金收益分配应遵循下列原则:

1、符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为 12 次,每份基金份额每次收益分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额该次可供分配利润的 10%,若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配;

2、本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;

3、基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值;

4、同一类别内每一基金份额享有同等分配权;

5、法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

#### (七) 转型后基金的费用

费率
----

管理费	1.50%
托管费	0.25%

#### （八）转型后基金法律文件的修订

除上述内容的调整需要修改基金合同以外，考虑到自《汉兴证券投资基金基金合同》生效以来，《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称“《基金法》”）、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其配套准则等法律法规陆续颁布和实施，基金管理人需要根据现时有效的法律法规要求对《汉兴证券投资基金基金合同》进行修订，并在此基础上形成转型后基金—富国消费主题混合型证券投资基金的基金合同。

综上所述，基金管理人拟提请基金份额持有人大会授权基金管理人按照现时有效的法律法规的规定、根据基金份额持有人大会决议修订基金合同的内容。修订后的基金合同需经基金管理人和基金托管人盖章以及双方法定代表人或授权代表签章，报中国证监会备案。

### 三、基金管理人就方案相关事项的说明

#### （一）基金汉兴的历史沿革

基金汉兴遵照《证券投资基金管理暂行办法》、《汉兴证券投资基金基金契约》（后更名为《汉兴证券投资基金基金合同》）及其他有关规定，经中国证监会证监基金字【1999】38号文批准发起设立，于1999年12月30日正式成立，发行规模为30亿份基金份额。基金汉兴存续期为15年（1999年12月30日至2014年12月30日）。

基金汉兴的基金发起人为海通证券有限公司（后更名为“海通证券股份有限公司”）、江苏证券有限责任公司（后更名为“华泰证券股份有限公司”）和富国基金管理有限公司，基金管理人为富国基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。经上海证券交易所上证上字【2000】（1）号文审核同意，基金汉兴于2000年1月10日在上海证券交易所挂牌交易。

#### （二）基金转型有利于保护份额持有人利益

《汉兴证券投资基金基金合同》将于2014年12月30日到期。如果任其到期清算，基金份额持有人不仅要承担股票资产变现的冲击成本，还要承担清算费

用以及清算期间的机会成本。实施基金转型不但避免了到期清算产生的相关成本，亦消除了基金折价交易现象，有利于更好的保护份额持有人利益。

### （三）基金调整存续期限的必要性

根据《汉兴证券投资基金基金合同》的规定，基金存续期截至 2014 年 12 月 30 日为止。

根据有关法律法规的规定，基金转型为开放式基金后，可不定期存续。为避免到期时基金清算产生的相关成本，更好地保护基金份额持有人利益，基金应调整存续期限。

### （四）基金转型的可行性

#### 1、基金管理人具有丰富的基金转型运作经验

基金管理人已成功操作过汉博基金、汉鼎基金和汉盛基金的封闭式基金转开放工作，在封闭式基金转型上积累了较为丰富的经验。

#### 2、基金转型不存在法律障碍

依据《汉兴证券投资基金基金合同》和《基金法》的规定，转换基金运作方式应当经参加持有人大会的基金份额持有人或其代理人所持表决权的三分之二以上通过。按照基金份额持有人大会的决议，并经中国证监会备案，基金可以转换基金运作方式。因此，基金汉兴由封闭式转为开放式不存在法律障碍。

#### 3、基金转型不存在技术障碍

基金终止上市后，将进行基金份额变更登记。上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司及其上海分公司和基金管理人已就变更登记有关事项进行了充分准备，技术可行。变更登记完成后，基金份额持有人可使用证券账户通过场内“上证基金通”系统或在办理相关手续后通过场外销售机构办理申购、赎回、转托管等业务，不会导致基金份额持有人无法变现基金份额。因此，基金汉兴由封闭式转为开放式不存在技术障碍。

#### 4、调整投资目标、投资范围和投资策略的可行性

基金汉兴转型之后，必须对原有基金合同中的有关内容进行修订，使其在投资目标、投资范围及其投资组合比例限制、投资策略等方面符合法律法规的规定。

#### 5、授权基金管理人修订基金合同的可行性

基金管理人将严格按照基金份额持有人大会决议以及法律法规的规定修订



基金合同。修订后的基金合同需经基金管理人和基金托管人盖章以及双方法定代表人或授权代表签章，并报中国证监会备案。

#### 四、基金转型的主要风险及预备措施

##### （一）转型方案被基金份额持有人大会否决的风险

在设计转型方案之前，基金管理人已对部分基金份额持有人进行了走访，认真听取了基金份额持有人意见，拟定议案综合考虑了基金份额持有人的要求。议案公告后，基金管理人还将再次征询意见。如有必要，基金管理人将根据基金份额持有人意见，对基金转型方案进行适当的修订，并重新公告。基金管理人可在必要情况下，推迟基金份额持有人大会的召开时间。

##### （二）基金转型开放后遭遇大规模赎回的风险

###### 1、实施集中申购

为降低部分基金份额持有人在基金开放后大量赎回对基金平稳运作的影响，在基金终止上市后，本基金可以以中国证券登记结算有限责任公司作为登记机构，通过上证基金通的场内模式与直接通过各销售机构的柜台或其他交易系统办理的场外模式相结合的方式集中申购，集中申购期不超过1个月。集中申购期募集新资金，可在很大程度上降低转型后的赎回压力和预期。如果基金管理人实施集中申购，将在事前进行公告，敬请投资者留意。

###### （1）集中申购费率

单笔集中申购金额 (M)	集中申购费率
M < 100 万元	1.2%
100 万元 ≤ M < 500 万元	0.8%
M ≥ 500 万元	每笔 1,000 元

###### （2）日常申购费率

单笔申购金额 (M)	申购费率
M < 100 万元	1.5%
100 万元 ≤ M < 500 万元	1.2%
M ≥ 500 万元	每笔 1,000 元

###### （3）日常赎回费率

持有期限 (N)	赎回费率
----------	------

N<7 日	1.50%
7 日≤N<30 日	0.75%
30 日≤N<1 年	0.50%
1 年≤N<2 年	0.30%
N≥2 年	0.00%

注：一年指 365 天，两年为 730 天

基金份额持有人在基金终止上市前持有的原基金汉兴份额，持有期限自《富国消费主题混合型证券投资基金基金合同》生效之日起计算；基金份额持有人通过集中申购和日常申购所得的基金份额，持有期限自登记机构确认登记之日起计算。赎回费用应根据相关规定按照比例归入基金财产，未归入基金财产的部分用于支付登记费和其他必要的手续费。

## 2、份额折算

如果基金管理人实施集中申购，在基金集中申购验资结束当日，基金管理人将按当日基金份额净值对原基金汉兴份额进行份额折算。折算后，基金份额净值为 1.000 元。

对于基金份额持有人因暂未进行份额托管等原因产生的未领取现金红利，基金管理人将在基金集中申购验资结束当日即原基金份额持有人基金份额折算日当日按 1.000 元将该持有人的未领取现金红利自动折算为基金份额，记入基金份额持有人的相关账户。

3、基金转型方案公告后，若出现基金折价率持续放大或基金净值剧烈波动等极端情况，基金管理人承诺将根据实际情况，加快转型进程，更早开放基金的日常赎回业务。