

(上接B061版)

服务热线:4008209898
网址:www.cnhbstock.com
(45) 华泰证券股份有限公司
注册地址:南京市中山东路90号
办公地址:南京市中山东路90号华泰证券大厦、深圳市福田区深南大道4011号港中旅大厦24楼
法定代表人:吴万善
电话:026-84457777
联系人:庞晓蓉
服务热线:95507
网 址:www.htsc.com.cn
(46) 东莞证券股份有限公司
注册地址:东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
办公地址:东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
法定代表人:张运勇
联系人:乔芳
电话:0769-22100155
传真:0769-22100155
服务热线:0769-961130
网址:www.dqzq.com.cn
(47) 长江证券股份有限公司
注册地址:武汉市新华路特8号长江证券大厦
办公地址:武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人:胡运利
客户服务热线:95579或4008-888-999
联系人:李良
电话:027-66799999
传真:027-85481900
网址:www.95579.com
(48) 日信证券有限责任公司
注册地址:呼和浩特市新城区锡林南路18号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号长安金融中心西楼11层(100031)
法定代表人:孔佑杰
联系人:陈文彬
客服电话:010-83991716
网址:www.rxzq.com.cn
(49) 光大证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层
办公地址:深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层
法定代表人:吴骏
电话:0755-83007339
传真:0755-83007040
联系人:刘晓章
客户服务电话:4008-698-698
网址:www.ydsc.com.cn
(50) 中银国际证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39楼
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39楼
法定代表人:唐新宇
客服电话:400-620-8888
公司网址:www.bocichina.com.cn
(51) 民生证券股份有限公司
注册地址:北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层
办公地址:北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层
法定代表人:余政
联系人:赵明
电话:010-85127622
传真:010-85127917
客服电话:4006198888
公司网址:www.msqs.com.cn
(52) 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:北京市西城区新街口外大街28号C座5层
法定代表人:林义相
联系电话:010-66045152
客服电话:010-66046678
联系人:尹伶
天相投顾网址:http://www.txsec.com
天相基金网网址:www.jim.com.cn
(53) 国盛证券有限责任公司
注册地址:南昌市北京西路88号(江信国际金融大厦)
办公地址:南昌市北京西路88号(江信国际金融大厦)
法定代表人:曾小普
电话:0791-86289667
传真:0791-86281485
客服电话:4008222111
公司网址:www.gsstock.com
(54) 齐鲁证券有限公司
办公地址:山东省济南市经七路86号
法定代表人:李玮
联系人:吴阳
电话:0531-68889155
传真:0531-68889752
客服电话:95538
公司网址:www.qizq.com.cn
(55) 江海证券有限公司
注册地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
办公地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
法定代表人:孙名扬
联系人:刘爽
电话:0451-85863719
传真:0451-82287211
客户服务热线:400-666-2288
网址:www.jhzq.com.cn
(56) 长城国瑞证券有限公司
注册地址:福建省厦门市莲前西路2号莲富大厦十七层
办公地址:福建省厦门市莲前西路2号莲富大厦十七层
法定代表人:王勇
客服电话:0592-5163588
公司网址:www.xmzq.com.cn
(57) 中原证券股份有限公司
注册地址:郑州市郑东新区商务外环路10号
办公地址:郑州市郑东新区商务外环路10号
法定代表人:吕留军
联系人:程月艳、张铭
客服电话:400-813-9666、0371-967218
公司网址:www.ccnew.com
(58) 广州证券股份有限公司
注册地址:广州市天河区珠江新城珠江西路5号广州国际金融中心19、20楼
办公地址:广州市天河区珠江新城珠江西路5号广州国际金融中心19、20楼
法定代表人:邱三达
电话:020-88836909
传真:020-88836654
联系人:林洁茹
客服电话:020-961303
公司网址:www.gzs.com.cn
(59) 联讯证券股份有限公司
注册地址:广东省惠州市下埔路14号
办公地址:广东省惠州市下埔路14号
法定代表人:徐刚
电话:0752-2119391
传真:0752-2119369
联系人:丁宁
客服电话:400-8888-929
公司网址:www.lxzq.com.cn
(60) 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1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1单元
法定代表人:薛峰
电话:0755-33227950
传真:0755-82080798
联系人:童彩平
客户服务电话:4006788887
网址:www.zlfund.cn 及 www.jmmw.com
(61) 国金证券股份有限公司
注册地址:成都市青羊区东城根上街95号
办公地址:成都市青羊区东城根上街95号
法定代表人:冉云
电话:028-86690057
传真:028-86690126
联系人:刘婧茜
客服电话:4006601009
网址:www.gjzq.com.cn
(62) 华鑫证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01(1)单元
办公地址:上海市肇嘉浜路750号
法定代表人:俞洋
电话:021-64339000
联系人:王逍
客 服 电 话 :4001099918、021-32109999、029-68918888
网址:www.cfsc.com.cn
(63) 上海长量基金销售投资顾问有限公司
注册地址:上海市高翔路526弄2幢220室
办公地址:上海市浦东新区浦东南路555号裕景国际B座16层
法定代表人:张秋伟
电话:021-20691832
传真:021-20691861
联系人:单丹伟
客服电话:400-089-1289
网址:www.erichfund.com
(64) 上海好买基金销售有限公司
注册地址:上海市虹口区欧阳路196号26号楼2楼41号
办公地址:上海市浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
上海市虹口区欧阳路196号(兰兰桥创意园)26号楼2楼

法定代表人:杨文斌
电话:021-20613999
传真:021-68959616
联系人:张茹
客服电话:400-700-9665
网址:www.eshowbuy.com
(65) 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文一西路1218号1栋202室
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
电话:0571-28829790、021-60897840
传真:0571-26698533
联系人:徐妮妮
客服电话:4000-766-123
网址:http://www.fund123.cn/
(66) 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:广西南宁市滨湖路46号
法定代表人:张峰雄
电话:0756-83709350
传真:0756-83704850
联系人:牛孟宇
客户服务热线:95563
网址:http://www.gnhz.com.cn
(67) 华安证券股份有限公司
注册地址:安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号
办公地址:安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号财智中心B1座
法定代表人:李工
电话:0551-65161666
传真:0551-65161600
客户服务电话:96518 (安徽省内)、4008096518 (全国)
网址:www.hazq.com
(68) 东北证券股份有限公司
注册地址:长春市自由大路1138号
办公地址:长春市自由大路1138号
法定代表人:杨树财
客户服务电话:4006000686
网址:www.nesc.cn
(69) 中国中投证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋第 18 层 21 层及第 04 层 01.02.03.05.11.12.13.15.16.18.19.20.21.22.23单元
办公地址:深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A栋第04、18层至21层
法定代表人:龙增来
电话:0755-82023442
传真:0755-82026539
联系人:刘毅
客户服务电话:400 600 8008、95532
网址:www.china-invs.cn
(70) 方正证券股份有限公司
注册地址:湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦22-24层
办公地址:湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦22-24层
法定代表人:雷杰
客户服务电话:95571
网址:www.foundersc.com
(71) 诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司
注册地址:上海市虹口区飞虹路360弄9号3724室????
办公地址:上海市杨浦区秦皇岛路32号(杨树浦路340号)C栋?2楼
法定代表人:王静波
联系电话:021-38509639
传真:021-38509777
联系人:徐诚
客户服务电话:400-821-5399
网址:www.noah-fund.com
(72) 中期资产管理有限公司
注册地址:北京市朝阳区建国门外光华路14号1幢11层1103号
办公地址:北京市朝阳区建国门外光华路14号1幢11层
法定代表人:朱剑林
客户服务电话:95162
网址:www.cfifund.com
(73) 北京展恒基金销售有限公司
注册地址:北京市顺义区后沙峪镇安富街6号
办公地址:北京市朝阳区德胜门外华严北里2号民建大厦6层
法定代表人:闫振杰
联系电话:010-62020088
传真:010-62020355
联系人:翟飞飞
客服电话:4008866661
公司网址:www.myfund.com
(74) 上海天天基金销售有限公司
注册地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
办公地址:上海市徐汇区龙田路195号3C座9楼
法定代表人:其实
联系电话:021-54509998
传真:021-64385308
联系人:潘世华
客服电话:400-1818-188
公司网址:www.1234567.com.cn
(75) 万银财富(北京)基金销售有限公司
注册地址:北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内
办公地址:北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内
法定代表人:王雯
联系电话:010-59393923
传真:010-59393074
联系人:康亮
客服电话:400-081-6655
公司网址:www.wy-fund.com
(76) 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室
办公地址:浙江省杭州市滨江区彩虹路7号杭州电子商务产业园2楼
法定代表人:凌顺平
电话:0571-88911818
传真:0571-88910240
联系人:吴强
客户服务电话:4008-773-772
网址:www.5ifund.com
(77) 东吴证券股份有限公司
注册地址:苏州市工业园区星阳街5号东吴证券大厦
办公地址:苏州市工业园区星阳街5号东吴证券大厦
法定代表人:范力
电话:0512-65581136
传真:0512-65588021
联系人:方晓丹
客服电话:4008601555
网址:www.dwzq.com.cn
(78) 东兴证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12、15层
办公地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12、15层
法定代表人:魏庆天
电话:010-66555316
传真:010-66555133
联系人:汤漫川
客服电话:400-8888-993
网址:www.dxzq.net.cn
(79) 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
办公地址:北京市朝阳区建国路88号SOHO现代城C座2208
法定代表人:吴雪秀
电话:010-88312877
传真:010-88312099
联系人:段景路
客服电话:400-0011-5666
网址:www.yilucaifu.com
(81) 北京唐鼎耀华投资咨询有限公司
注册地址:北京市延庆县延庆经济开发区百泉街10号2栋236室
办公地址:北京市朝阳区亮马桥路甲40号二十一世纪大厦A303
法人代表:王岩
联系人:胡明会
电话:010-59200855
传真:010-59200850
网址:www.tdyfund.com
客服电话:400-819-9868
(82) 北京创金启富投资管理有限公司
注册地址:北京市西城区民丰胡同31号5号楼215A
办公地址:北京市西城区民丰胡同31号5号楼215A
法人代表:梁睿
联系人:张旭
电话:010-66154828
传真:010-88067526
客服电话:400-6262-818
网址:www.51rich.com

(二) 注册登记机构
名称: 华商基金管理有限公司
注册地址: 北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层
法定代表人: 李晓安
电话: 010-58573572
传真: 010-58573580
联系人: 马晓婧
网址: www.hschfund.com
(三) 律师事务所和经办律师
名称: 北京市东元律师事务所
注册地址: 北京市西城区西长安街88号首都时代广场10层1015室
办公地: 北京市西城区西长安街88号首都时代广场10层1016室
负责人: 吴建平
电话: 010-51657715
传真: 010-83915445
联系人: 戴睿
经办律师: 戴睿
(四) 会计师事务所和经办注册会计师
名称: 普华永道中天会计师事务所有限公司
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: 上海市黄浦区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
法人代表: 杨绍信
电话: (021) 23238888
传真: (021) 23238800
经办注册会计师: 单峰、周伟
联系人: 周伟

四、基金的投资

基金名称: 华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金
基金类型: 契约型开放式

紧密跟踪中国经济动向,把握中国经济的长期发展趋势和周期变动特征,挖掘不同发展阶段下的优势资产及行业投资机会,综合运用主题投资、行业轮动等投资策略,追求基金资产的长期、持续增值。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行的股票、债券、货币市场工具、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。

本基金的投资组合比例为:股票投资比例为基金资产的30%—80%;债券投资比例为基金资产的15%—65%;权证投资比例为基金资产净值的0%—3%;并持有不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

五、基金的风险

本基金的股票投资管理在财务指标定量分析和行业研究员公司调研分析基础上,坚持以价值投资的理念构建具有投资安全边际的股票备选库;基金经理在股票备选库的基础上,根据经济景气度和市场环境状况,灵活运用主题投资、行业轮动等多种投资策略从股票备选库中精选个股,动态构造投资组合。

1. 大类资产配置
大类资产的配置在股票、债券、现金等大类资产的配置层面,本基金将从长期、中期、短期三个视角综合考虑各类资产的配置时机和比例,具体考虑因素如下:

(1) 长期的宏观经济周期及经济政策影响。本基金的长期资产配置将参考美林公司的投资时钟理论,在经济衰退阶段重点配置债券资产;在复苏和繁荣发展阶段主要配置股票类资产;在经济陷入滞胀阶段增加现金的持有比例。此外,由于国家宏观经济政策对经济周期有一定的影响,市场对政策的预期的变化也会带来市场的波动风险,因此本基金在评估资产配置时机也将考虑到宏观经济的变化对经济周期的影响。

图:经济周期与长期资产配置



(2) 中期的市场流动性及估值。在股票市场估值较低且流动性比较充足的时候,本基金将股票资产的配置比例保持在较高的水平;在股票市场估值较高,流动性充裕的时候,本基金将提高债券资产的配置比例;在股票市场估值较高,流动性较差的情况下,本基金将维持较高的现金资产配置。本基金将通过对全市场平均PE、PB等指标来测算市场的估值水平;通过对M1、M2及基金平均仓位水平等指标评估市场的流动。

(3) 短期的市场情绪变化。本基金将通过对股市的周期收益率及股票投资者开户数、市场成交量等指标评估市场的情绪,力争把握由于市场情绪变化所带来的资产配置调整时机。

2. 股票投资管理
本基金的股票投资管理在财务指标定量分析和行业研究员公司调研分析基础上,坚持以价值投资的理念构建股票备选库;基金经理在股票备选库的基础上,根据经济景气度和市场环境状况,灵活运用多种投资策略从股票备选库中精选个股,动态构造投资组合。因此本基金的投资组合构建分为坚持价值投资理念的自上而下的股票备选库构建和灵活策略指导下的自下而上的投资组合管理两部分。

① 股票备选库管理
本基金股票备选库采取自下而上的个股精选策略,具体策略上为先进行定量指标初选,然后进行定性分析精选,最后结合估值情况构造股票备选库。

1) 定量构造
从上市公司的盈利能力、增长趋势、运营能力、偿债能力和现金流指标等5个方面对A股全部上市公司进行量化筛选,挖掘财务健康度高、数据可信的上市公司,这些公司作为进一步选择的目标。主要指标包括有:

- ① 盈利能力指标
- a. 毛利率
- b. 净资产收益率(ROE)
- c. 总资产收益率(ROA)
- ② 增长趋势指标
- a. 主营业务收入增长率
- b. 息税折旧摊销前利润(EBITDA)增长率
- c. 净利润增长率
- ③ 运营能力指标
- a. 营运资金周转天数
- ④ 偿债能力指标
- a. 流动率
- b. 净负债/息税折旧及摊销前利润指标(NEBT/EBITDA)
- ⑤ 现金流指标
- a. 净利润现金含量
- 2) 定性分析
- ① 公司所处的行业具有良好的长期发展前景
- ② 主要从人口结构、社会生产能力等角度分析各行业面临的发展机遇,同时关注政府推动的经济结构调整及产业升级等产业政策可能给公司带来的发展机遇。此外,公司所处行业的周期特征、行业景气度和行业集中度等内容也是分析公司所属行业长期发展前景的重要考量因素。

② 公司的核心竞争力
本基金对公司核心竞争力的考察主要分析公司是否在经营许可、规模、资源、技术、品牌、创新能力和成本控制等方面具有竞争对手在中长期时间内难以模仿的显著优势,并重点关注公司的中长期持续增长能力或阶段性高速增长的能力,内容包括上市公司的主营产品或服务是否具有有良好的市场前景,在产品或服务提供方面是否具有成本优势,是否拥有出色的销售机制、体系及团队,是否具有较强的技术创新能力并保持足够的研发投入以推动公司的持续发展等。

③ 公司的管理能力和治理结构
本基金关注公司是否具有诚信、优秀的公司管理层和良好的公司治理结构。诚信、优秀的公司管理层能率领公司不断制定和调整发展战略,把握正确的发展方向,以保证企业资源的最佳配置和自身优势的充分发挥;同时良好的治理结构能使公司管理层诚信尽职、融洽稳定、重视股东利益并使得管理水能充分适应企业规模的不断扩大。

④ 公司的历史表现
本基金关注有良好历史盈利记录和管理能力的公司,同时也关注历史表现良好,各方面情况正在得到改善的公司。

3) 估值分析
通过对定量分析和定性分析筛选出的上市公司进行投资前的估值分析,主要分析方法包括对市场同类企业的估值水平进行横向比较和对拟投资上市公司公司的历史业绩和增长趋势进行纵向比较两种方法。公司估值指标。估值是具有影响力是投资决策的重要因素,本基金将综合使用DCF、P/E、P/B、PEG、P/S以及利润/营运现金流等估值指标。

(2) 灵活策略驱动下的投资组合管理
本基金将灵活运用多种投资策略,充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会,实现基金投资目标。其中,基金将综合运用主题和行业轮动两个主要策略,在自上而下的投资主题分析框架下,结合对行业和企业成长性的基本面研究,追求有远见地、准确地把握经济发展和变更中的投资机会。

1) 主题策略
投资主题是影响经济发展或企业盈利前景的关键性和趋势性因素,具有动态、前瞻、跨行业或跨地区等特征。主题策略

是基于自上而下的投资主题分析框架,综合运用定量和定性分析方法,通过对经济发展过程中的制度性、结构性或周期性趋势的研究和分析,深入挖掘上述趋势得以产生和持续的内在驱动因素以及潜在的投资主题,并选择那些受惠于投资主题的公司进行投资。主题策略的关键步骤如下:

① 主题挖掘:遵循自上而下的分析模式,从人口结构变化、经济体制变革、产业结构调整、技术发展创新等多个角度出发,分析经济结构、产业结构或企业商业模式变化的根本性趋势,并导致上述根本性变化的关键性驱动因素,从而前瞻性地发掘经济发展过程中的投资主题。最终确定的投资主题必须具有以下特征:充分反映了经济中的长期趋势,具有稳定、持续发展的特性,通过发展趋势预测及国际经验比较,主题应具备持续增长的潜力;在证券市场中必须有足够的行业性和上市公司能够充分受益于主题的发展,并且应反映出主题的成长;主题对应的行业应有足够的流通市值,并且可以反映主题可能带来的投资机会。

② 主题投资:通过对投资主题的全面分析和评估,明确投资主题所对应的主题行业或主题板块,从而确定受惠于相关主题的企业,在股票备选库中精选符合此主题个股,主题敏感程度高又有一定投资安全边际的企业将是本基金的 investments。

③ 主题转换:经济发展呈现多元化动态发展特征,而投资主题可能会随着社会和经济的发而有所变化。本基金将通过紧密跟踪经济发展趋势及其内在驱动因素的变化,不断地挖掘和研究新的投资主题,并对主题投资方向做出适时调整,从而在准确把握新日投资主题的转换时机,充分享受不同投资主题兴起所带来的投资机遇。

2) 行业轮动策略
A股市场长期以来一直存在行业轮动现象,本基金将从业绩驱动和市场量变反映现象把握行业轮动策略。

业绩驱动型行业轮动:行业内个股的基本面信息仍然是决定行业整体表现的重要因素。基金经理根据EPS增长率、ROE等公司财务指标和研究部门提供的公司基本面信息对行业整体的景气程度和业绩表现进行总体把握,识别不同时期的强势行业,把握业绩驱动下的行业轮动特征。

动量反转型行业轮动:尽管A股市场在个股层面不存在显著的动量效应和反转效应,但根据历史数据的实证分析却发现,行业层面在一个月内的周期内表现出显著的动量效应,即前期收益率较高的行业组合在一个月后继续表现强劲。行业层面在六个月的周期内表现出明显的反转效应,即前期收益率高的行业组合在六个月内开始走弱。基金经理可根据金融工程研究员对动量组合和反转组合的测算,把握动量和反转型行业轮动。

3. 债券投资策略
本基金的债券资产配置是在大类资产配置策略指导下完成的。基金经理在组合管理帮助下,将自己对未来一段时间内资本市场的预期风险收益特征体现到债券资产组合与股票资产组合配置比例中,并在债券研究员的帮助下完成债券组合的构建。债券组合是一个低风险、低收益的组合。

本基金债券投资综合考虑了各类固定收益产品的收益率、流动性、信用风险、久期、税收敏感性分析等因素,在计算各类特定产品投资价值基础上,通过对宏观经济运行中央行货币供给与利率政策、价格指数等因素研判,为债券资产配置提供具有前瞻性的决策依据,并确定债券组合中各类固定收益品种的资产配置比例。在具体投资标的选择方面,基金管理人将根据对利率期限结构的深入研究选择国债投资品种;通过重点分析市场风险和信用风险以及国债收益率之差的变化情况选择金融债和企业债品种。

本基金在债券组合构建过程中,具体的投资策略主要包括:利率策略、信用策略、相对价值策略、债券组合构建和调整策略、可转债投资策略、资产支持证券等投资策略等。在明确具有较高投资价值债券资产的基础上,遵循以下原则构造债券投资组合:

A. 确保债券投资策略的执行,确保组合久期保持在规定的范围之内。
B. 保持组合分散化,减少非系统风险。
C. 保持组合适当的流动性。

D. 将下行风险控制一定的范围之内。
公司债券策略小组将定期讨论债券投资策略,从风险管理的角度,综合评估组合绩效。
4. 其他投资品种投资策略
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。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,追求在风险可控的前提下实现稳健的超额收益。

资产支持证券投资:在控制风险的前提下,本基金对资产支持证券从五个方面综合定价,选择低估的品种进行投资。五个方面包括信用因素、流动性因素、利率因素、税收因素和提前还款因素。

九、基金的业绩比较基准
本基金的业绩比较基准是:
沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%

本基金为混合型证券投资基金,股票投资比例为30%—80%,因此在业绩比较基准中股票投资部分权重为55%,其余为债券投资部分。沪深300指数由中国A股上市公司中流动性最好的300家公司编制而成,能够全面反映股票市场的波动,是股票市场风险特征较好的指数之一。上证国债指数的样本涵盖了上海证券交易所所有的国债品种,交易所的国债交易市场具有参与主体丰富、竞价交易连续的特性,能反映出市场利率的瞬息变化,也使得上证国债指数能真实地显示出利率市场整体的收益风险度。因此本基金选取的基准具有较好的代表性。如果今后市场中出现更适用于本基金的指数,本基金可以在征得基金托管人同意后报中国证监会备案变更业绩比较基准,并及时公告。

十、基金的风险收益特征
本基金是混合型证券投资基金,具预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金,低于股票型基金产品,属于中高风险、中高收益的基金品种。

十一、基金的投资组合报告
基金管理人或董事会有权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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月26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。

本报告的财务数据截至2015年9月30日,本报告中列示的数据未经审计。

1. 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	991,571,968.03	70.33
其中:股票	991,571,968.03	70.33	
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	246,530,623.00	17.49
其中:债券	246,530,623.00	17.49	
资产支持证券	-	-	
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	79,122,665.06	5.69
其中:买入返售金融资产中的买入返售金融资产	-	-	
7	银行承兑票据及理财产品合计	162,724,524.12	11.62
8	其他资产	7,039,513.09	0.56
9	合计	1,469,815,129.35	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	74,060,380.00	5.29
B	采矿业	56,613,520.27	3.97
C	制造业	460,562,605.65	32.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	59,365,046.61	4.28
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,327,779.89	0.60
G	交通运输、仓储和邮政业	22,018,584.32	1.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	236,466,661.04	16.89
J	金融业	-	-
K	房地产业	43,801,467.30	3.13
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	40,716,880.62	2.81
P	居民服务、修理和其他服务业	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
9	合计	991,571,968.03	70.33

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	000070	恒生电子	3,027,542	132,243,068.16	9.44
2	200022	聚友股份	6,004,596	107,068,401.14	7.65
3	300257	开山股份	9,007,763	79,122,665.06	5.69
4	002338	诺德股份	6,739,716	76,216,226.66	5.37
5	002447	雅克拉	10,520,000	74,060,380.00	5.29
6	002652	京东方A	6,241,697	56,613,520.27	3.97
7	600562	宏兴科技	4,309,581	59,365,046.61	4.28
8	600046	华冠股份	1,006,424	49,366,560.00	3.56
9	600340	宝通软件	2,000,067	43,801,467.30	3.13
10	600652	万兴科技	2,806,612	42,185,352.24	3.01

4. 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

2	300022	紫光股份	6,004,958	107,068,411.4	7.65
3	300267	开山股份	5,007,763	79,122,655.40	5.66
4	002138	顺络电子	6,739,716	75,215,238.56	5.67
5	002347	宜信普惠	10,503,600	74,050,388.00	5.29
6	000263	北方稀土	6,741,497	45,413,520.27	3.37
7	600562	宏发科技	4,999,381	54,899,718.20	3.96
8	600446	宝信软件	1,008,424	40,300,560.00	2.94
9	600340	华夏幸福	2,000,267	42,381,467.30	3.13
10	600652	万邦医药	2,906,612	41,185,362.24	3.01

4.

报告期末按债券品种和分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债券	103,566,000.00	7.39
其中：政策性金融债	103,566,000.00	7.39	
4	企业债券	62,798,000.00	4.48

5. 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债券投资明细

5. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排					
序的前五名债券投资明细					
序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	1115226	11H国债 MTN3	500,000	53,220,000.00	3.80
2	070226	07国债26	500,000	61,915,000.00	3.71
3	120242	12国债42	500,000	61,640,000.00	3.69
4	1289009	12城投债皖	400,000	41,989,000.00	3.00
5	1109068	11国债南	200,000	20,800,000.00	1.49