

(上接B080版)
开放期内，在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。在封闭期内，本基金不受上述5%的限制。

本基金不接受证监会《证券投资基金参与股指期货交易指引》第五条第(一)项、第(三)项、第(五)项及第(七)项的限制。

待基金参与融资融券和转融通业务及投资其他品种(包括但不限于：其他基金份额、期权、收益互换等)的相关规定颁布后，基金管理人可以在不改变本基金既有投资策略和风险收益特征的前提下，经与基金托管人协商一致后，参与融资融券业务、转融通业务及投资其他品种，以提高投资效率及进行风险管理。届时基金将参与融资融券完全对冲，剥离股票组合的系统性风险，同时在市场情绪剧烈波动的市场环境下积极寻求并把握期限套利机会，以获取绝对收益。

本基金投资于股指期货，测离系统性风险，大幅降低净值波动率，符合既定的投资政策和投资目标。

本基金采用“多空”(long-short)投资策略，在控制基金资产的股票系统性风险敞口的前提下，实现基金资产的保值增值。

多数股票部分主要采用基本面分析的方式进行筛选，空头部分以被动对冲(passive hedging)方式构建，首要目标为剥离龙头股票部分的系统性风险。根据宏观策略所提供的宏观经济预测及相关研究分析建议并结合公司投资决策委员会有关大类资产配置的安排，本基金可以适时调整多头股票系统性风险敞口。

八、基金的投资策略

本基金通过系统地分析中国证券市场的特点和运作规律，以深入的基本面研究为基础，采取自下而上的方法，精选具备基本面健康、核心竞争力、成长潜力大的投资标的，构建本基金的现货组合。

深入的基本面研究和分析是挖掘优质股票的核心，本基金通过定量和定性相结合的方法精选个股。主要需要考虑的因素包括上市公司治理结构、核心竞争优势、议价能力、市场份额、成长性、盈利能力、运营效率、财务结构、现金流情况以及公司基本面等，并对上市公司的投资价值进行综合评价，精选具有较高投资价值的上市公司的龙头企业。

2. 对冲策略

现阶段本基金将利用股指期货剥离多头股票部分的系统性风险。基金经理根据市场的变化，现货市场与期货市场的相关等因素，计算需用到的期货合约数量，对这个数量进行动态跟踪与预算，并进行适时灵活调整。同时，综合考虑各个月份期货合约之间的价差关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素，在每个月份期货合约之间进行动态配置，通过空头部分的优化创造额外收益。随着监管的放开及其他工具流动性增强，我们会优选空头工具，采用最优的多头系统性风险剥离方式。

3. 套利策略

本基金主要采用股指期货套利的对冲策略寻找和发现市场中资产定价的偏差，捕捉绝对收益机会。同时，本基金根据市场情况的变化，灵活运用其他对冲套利策略(如统计套利策略、定向增发套利策略、大宗交易套利、并购套利策略等)策略提高资本的利用率，从而提高绝对收益，达到投资策略的多元化以进一步降低本基金收入的波动。

(1) 股指期货套利策略

股指期货套利策略是指积极发现市场上如期货与现货之间、期货不同合约之间的价差关系，进行套利，以获取绝对收益。股指期货套利包括以下两种方式：

① 期现套利

期现套利过程中，由于股指期货合约价格与标的指数价格之间的价差不断变动，套利交易可以通过捕捉该价差进而获利。

② 跨期套利

跨期套利过程中，不同期货合约之间的价差不断变动，套利交易通过捕捉不同价差进而获利。

(2) 其他套利策略

基金经理会密切关注市场的发展，前瞻性地运用其他套利策略。

4. 其他投资策略

(1) 债券投资策略

本基金在债券投资方面，通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类别的收益率水平、流动性和信用风险等因素，以长期控制和结构分布策略为主，以收益率曲线策略、利差策略等为辅，构造能够提供稳定收益的债券和货币工具组合。

(2) 中小企业私募债券投资策略

本基金将通过对中小企业私募债券进行信用评级控制，通过对投资单只中小企业私募债券的比例限制，严格控制风险，对投资单只中小企业私募债券所引起组合整体的利率风险敞口和信用风险敞口变化进行风险评估，并充分考虑单只中小企业私募债券对基金资产流动性造成的影响，通过信用研究和流动性管理后，决定投资品种。

本基金投资中小企业私募债券，基金管理人将根据审慎原则，制定严格的投资决策流程、风险控制制度和风险、流动性风险处置预案，并经董事会批准，以防范信用风险、流动性风险和其他各种风险。

(3) 衍生品投资策略

本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律法规的约束，合理利用股指期货、权证等衍生工具，利用数学方法发掘可能的套利机会。投资原则有利于基金资产增值，控制下行风险，实现保值和锁定收益。

九、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准：一年期银行定期存款税后收益率

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，或者市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准，经基金管理人与基金托管人协商一致，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，且无需召开基金份额持有人大会。

十、风险收益特征

本基金为特定的混合型基金，通过多空投资策略在控制基金资产的股票系统性风险敞口的前提下，实现基金资产的保值增值。因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较低。而相对于其业绩比较基准，由于多空策略投资结构的不确定性，因此收益不一定能超过业绩比较基准。

十一、基金投资组合报告

基金管理人的董事、监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。

本基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月23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。

本基金组合报告所载数据截至2015年9月30日(“报告期末”)，本报告所列财务数据未经审计。

1. 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权证投资	9,897,768.15	0.05%
2	股票	9,897,768.15	0.05%
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	272,323,314.72	69.67%
8	其他资产	4,966,746.05	0.48%
9	合计	1,028,187,025.52	100.00%

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	146,565.00	0.02%
C	制造业	1,496,854.16	0.16%
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	155,569.00	0.02%
E	建筑业	391,320.00	0.04%
F	批发和零售业	2,894,200.00	0.31%
G	交通运输、仓储和邮政业	114,790.00	0.01%
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	179,843.00	0.02%
J	金融业	4,433,136.00	0.47%
K	房地产业	105,469.00	0.01%
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	-	-
O	居民服务、维修和其他服务业	-	-
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		9,897,768.15	10.00%

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	002201	江海股份	110,000	2,894,200.00	0.31%
2	601318	中国平安	22,000	674,836.00	0.07%
3	600016	民生银行	61,000	520,520.00	0.06%
4	600000	浦发银行	24,300	404,109.00	0.04%
5	601166	兴业银行	26,500	386,940.00	0.04%
6	601328	交通银行	46,300	203,664.00	0.03%
7	601368	工商银行	61,100	263,920.00	0.03%
8	601818	农业银行	60,600	226,128.00	0.03%
9	601706	中国银行	17,100	221,787.00	0.02%
10	601988	中银银行	56,800	211,296.00	0.02%

4. 报告期末按公允价值品种分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。

5. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

报告期末，本基金未持有债券。

6. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

报告期末，本基金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序的前五名贵金属投资明

细

报告期末，本基金未持有贵金属。

8. 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权证投资明

细

报告期末，本基金未持有权证。

9. 报告期末本基金持有的股指期货交易情况说明

(1)报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(手)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC1510	中国500股指期货 货IC1510合约	-2	-2,368,490.00	-38,690.00	-
IF1512	沪深300股指期货 货IF1512合约	-1	-897,120.00	-20,220.00	-
IH1510	上证50股指期货 货IH1510合约	-0	-5,724,000.00	-46,000.00	-
				-103,900.00	
				3,023,307.49	
				3,030,332.51	

(2)本基金投资股指期货的投资政策

本基金采用股指期货完全对冲，剥离股票组合的系统性风险，同时在市场情绪剧烈波动的市场环境下积极寻求并把握期限套利机会，以获取绝对收益。

本基金投资于股指期货，测离系统性风险，大幅降低净值波动率，符合既定的投资政策和投资目标。

10. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

11. 投资组合报告附注

(1) 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

(2) 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。

(3) 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,530,471.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	436,755.31
4	应收申购款	-
5	应收赎回款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,966,746.05