

(上接B067版)	
住所 深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼	办公地址 深圳市福田区福华一路115号投行大厦9、16—20楼
法定代表人 罗浩	联系人 毛哲蔚
电话 0755-23839701	传真 0755-23839701
网址 http://www.fintcapital.com.cn	客服电话 96388
(94)中航证券有限公司	
住所 南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号国际金融中心A座41楼	办公地址 江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号南昌国际金融中心A座41楼
法定代表人 王峰	联系人 戴勇
电话 0791-186789881	传真 0791-186770178
网址 http://www.wjwsc.com	客服电话 400-896-567
(95)华福证券有限责任公司	
住所 福州市五四路157号新天地大厦7、8层	办公地址 福州市鼓楼区温泉街道五四路157号7—8层
法定代表人 黄金杰	联系人 张腾
电话 0591-18783923	传真 0591-18738310
网址 http://www.hfzq.cn	客服电话 0591-193626
(96)中国国际金融股份有限公司	
住所 北京建国门外大街1号国贸大厦2层22层及28层	办公地址 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦22层及28层
法定代表人 丁学东	联系人 杨裕宇
电话 010-65051166	传真 010-65657923
网址 http://www.cicc.com.cn	客服电话 400-910-1166
(97)联讯证券股份有限公司	
住所 广东省惠州市惠城区江北北江三路55号广播电视新闻中心西面一层大堂和三四层	办公地址 广东省惠州市惠城区江北北江三路55号广播电视新闻中心西面一层大堂和三四层
法定代表人 徐刚	联系人 彭彦
电话 0755-83331196	传真 0755-83331196
网址 http://www.lxsec.com	客服电话 95564
(98)英大证券有限责任公司	
住所 深圳市福田区深南中路4069号英大证券大厦三十一、三十二层	办公地址 深圳市福田区深南中路4069号英大证券大厦三十一、三十二层
法定代表人 吴刚	联系人 彭彦
电话 0755-83007231	传真 0755-83007034
网址 http://www.yndm.com	客服电话 4000-188-698
(99)宏信证券有限责任公司	
住所 成都市人民南路二段18号川信大厦10楼	办公地址 成都市锦江区人民南路二段18号川信大厦10楼
法定代表人 吴月明	联系人 刘进海
电话 028-86199278	传真 028-86199282
网址 http://www.hxsec.com	客服电话 4008366366
(100)中信期货有限公司	
住所 深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座1303-1305室、14层	办公地址 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座1303-1305室、14层
法定代表人 张皓	联系人 刘宏建
电话 010-66237654	传真 0755-63217421
网址 http://www.citicsf.com	客服电话 400-990-8926
(101)东海期货有限责任公司	
住所 江苏省常州市延陵西路23、25、27、29号、上海市浦东新区东方路1528号东海证券大厦8楼	办公地址 江苏省常州市延陵西路23、25、27、29号
法定代表人 李俊	联系人 李俊
电话 021-68757102	传真 021-68757102
网址 http://www.qh168.com.cn	客服电话 95631/4008888888
(102)西南证券股份有限公司	
住所 办公地址 重庆市江北北区龙兴路30号西南证券大厦	办公地址 重庆市江北北区龙兴路30号西南证券大厦
法定代表人 廖庆轩	联系人 张煜
电话 022-63786141	传真 022-63786121
网址 http://www.swsec.com.cn	客服电话 4000909096
(103)万联证券股份有限公司	
住所 广州市中山二路18号电信广场8、37层	办公地址 广州市天河区珠江东路11号高德置地广场F座18、19楼
法定代表人 张建军	联系人 罗剑斌
电话 020-27865070	传真 020-22273718-1013
网址 http://www.wlsec.com.cn	客服电话 4008881133
(104)渤海证券股份有限公司	
住所 天津经济技术开发区第二大街42号写字楼101室	办公地址 天津经济技术开发区第二大街42号写字楼101室
法定代表人 李春雷	联系人 魏建
电话 022-28451892	传真 4006515888
网址 http://www.bhzq.com	客服电话 4006515888
(105)信达证券股份有限公司	
住所 办公地址 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 张志刚	联系人 尹旭航
电话 010-63081493	传真 010-63081344
网址 http://www.cindasc.com	客服电话 95321
(106)平安证券股份有限公司	
住所 深圳市福田区益田路4068号平安大厦16—20层	办公地址 深圳市福田区益田路4068号平安金融中心41—44层
法定代表人 何江江	联系人 周一
电话 021-39374346	传真 021-58901906
网址 stock.pingan.com	客服电话 95511-8
(107)东莞证券股份有限公司	
住所 办公地址 东莞市莞城区运河东一路1号金源中心C30楼	办公地址 东莞莞城区运河东一路1号金源中心C30楼
法定代表人 张永强	联系人 李强
电话 0769-22157121	传真 0769-22157121
网址 http://www.dgsec.com.cn	客服电话 95328
(108)国都证券股份有限公司	
住所 北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦6层10层	办公地址 北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦6层10层
法定代表人 王少华	联系人 黄静
电话 010-64183389	传真 010-64183311
网址 http://www.guodu.com	客服电话 400-818-8118
(109)东海证券股份有限公司	
住所 办公地址 江苏省常州市延陵西路23号投资广场18层	办公地址 江苏省常州市延陵西路23号投资广场18层
法定代表人 赵健	联系人 王一波
电话 021-12033333	传真 021-60488525
网址 http://www.dongsec.com.cn	客服电话 95531、400-888-8588
(110)国盛证券有限责任公司	
住所 江西省南昌市北京东路88号	办公地址 江西省南昌市北京东路88号
法定代表人 徐雄峰	联系人 刘安雄
电话 0791-86253372	传真 0791-86281306
网址 http://www.guosen.com.cn	客服电话 4008222111
(111)金元证券股份有限公司	
住所 海南省海口市南宝路36号证券大厦4层	办公地址 海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
法定代表人 王欣文	联系人 马洪涛
电话 0756-8302502	传真 0756-8302502
网址 http://www.jysec.cn	客服电话 400-8888-228
(112)西部证券股份有限公司	
住所 陕西省西安市东大街222号信托大厦16—17楼	办公地址 陕西省西安市新城南区东大街319号瑞泰大厦10000室
法定代表人 徐勇	联系人 梁永华
电话 029-87416168	传真 029-87416071
网址 http://www.westsec.com.cn	客服电话 95682
(113)华龙证券股份有限公司	
住所 甘肃省兰州市城关区东岗西路638号兰州财富中心21楼	办公地址 甘肃省兰州市东岗西路638号兰州财富中心21楼
法定代表人 李峰	联系人 张坤
电话 0931-4890028	传真 0931-4890028
网址 http://www.hlzq.com	客服电话 95388
(114)财通证券股份有限公司	
住所 杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心	办公地址 浙江省杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心201、501、502、1103、1603—1615、1701—1716室
法定代表人 陆建强	联系人 陶志远
电话 0571-87789100	传真 0571-87815329
网址 http://www.ctsec.com	客服电话 4008222111
(115)华鑫证券有限责任公司	
住所 深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层A01、B01/B1单元	办公地址 深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层A01、B01/B1单元
法定代表人 俞晖	联系人 杨莉娟
电话 021-54967562	传真 021-54967032
网址 http://www.hxsc.com	客服电话 021-32109898、021-68911888、021-68919115
(116)中山证券有限责任公司	
住所 广东省深圳市南山区桂田路江苏大厦18楼1801室	办公地址 深圳市南山区桂田路江苏大厦18楼1801室
法定代表人 梁洪盛	联系人 罗志坚
电话 0755-82576936	传真 0755-82606832
网址 http://www.zszq.com.cn	客服电话 95329
(117)国金证券股份有限公司	

## 2、股票投资策略

基金管理人依托强大的研究平台,通过多层次、多维度的方法来来源人研究公司的基本面情况,挖掘企业的价值驱动因素。嘉实采用实地调研、案头研究与电话访谈等多种对上市公司进行调研,寻找备选企业能够在所处行业生存并不断发展的根本驱动要素,从而为研究员进行业绩预测和估值提供依据。

### (1) 股票研究方法及选股策略

嘉实采用“自下而上”的股票精选策略,坚持以深入细致的基本面研究为选股的基本原则并在研究团队的模拟组合基础上精选个股。嘉实将研究团队划分为多个研究小组,其研究范围覆盖了全部行业。因此,选股将不再局限于个别行业或者单一风格,选股类型也更加丰富,包括成长股、价值股等不同类型。

我们认为市场阶段性的效率缺失会导致股价低于企业价值,从而构成投资机会,尤其在A股市场,机构投资者占比仍然不高的情况下,市场的阶段性无效会更加明显。股票研究的过程及框架如下:

1) 案头研究,具体又分为:a) 行业研究:公司所处行业发展空间、所处的周期阶段、行业内的竞争结构的分析;b) 公司研究:分析内容包括公司历史沿革、定期财务报表、竞争优势、核心竞争力、核心管理团队、以及公司治理。案头研究一般会生成调研提纲以及初步的估值模型,并作为下一步研究的基礎。

2) 实地调研,包括对公司核心管理团队的拜访,对公司生产车间的实地调研,对上下游环节以及竞争对手的调研。

3) 估值模型的完善,通过调研对核心假设进行修正,从而获得对公司价值的全面认识并在日后的跟踪中不断完善。

长期看,股票价格反应企业价值,但中短期内,股票价格受各种因素影响而偏离价值,比如行业景气波动、产品技术革新、公司治理结构、甚至市场情绪,我们致力于在公司股价与公司价值发生偏离的时候进行买入或卖出。

### (2) 组合构建

本基金股票投资组合构建是以研究团队的模拟组合为基础,模拟组合的构建方法如下:

研究团队的模拟组合分为三个结构,由上到下分别为研究小组权重配置、组内行业配置及组内个股配置。

1) 在第一个层次中,公司研究小组在整体研究团队模拟组合中的配置比例直接参考该小组所占的自然权重。主要原因在于研究团队模拟组合的理念是通过自下而上的精选个股创造超额收益,而非依大类行业间的轮动获取收益。

2) 在第二个层次中,组内行业的配置比例由小组会议讨论决定。各小组组内行业的权重占比以该行业的流通市值占比为基础,根据研究员对组内行业基本面前景的比较和判断做一定的调整。各小组通过对组内行业进行超、标、低配置来体现研究员行业之前做出的比较和判断;

3) 在第三个层次中,各个研究员依据对其分管行业以及上市公司基本面的研究和判断做出的独立决策,行业内的个股配置比例由行业分析师建议,经小组组长及研究总监核准后确定。

### (3) 个股调整

本基金将动态跟踪上市公司和所在行业的基本面情况,结合行业配置比例和个股估值水平,进行行业、个股的优化配置。调整频率分为定期和非定期两种。定期调整是按月统一调整。非定期调整是指市场出现重大事件或重大观点转变时进行调整。

### 3、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品种的收益水平、流动性和信用风险等因素,以久期控制策略为基础,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市场工具组合。

### 4、中小企业私募债券投资策略

本基金将通过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而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。

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,风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案,并经常事批准,以防范信用风险、流动性风险等各种风险。

### 5、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,利用数量方法发掘可能的套利机会。投资原则为有利于基金资产增值,控制下跌风险,实现保值和锁定收益。

### 6、风险管理策略

本基金将借鉴国外风险管理的成功经验如Barra多因子模型、风险预算模型等,并结合公司现有的风险管理流程,在各个投资环节中识别、度量和控制投资风险,并通过调整投资组合的风险结构,来优化基金的风险收益匹配。

具体而言,在大类资产配置策略的风险控制上,由投资决策委员会及宏观策略研究小组进行监控;在行业配置策略的风险控制上,风险管理部门除了监控本基金的行业偏离风险外,也会根据不同市场情况监控本基金的投资风格如大小盘等的偏离风险并及时预警。在个股投资的风险控制上,本基金将严格遵守公司的内部规章制度,控制单一个股投资比例。

### 九、基金的业绩比较基准

MSCI中国A股指数收益率\*95%+银行活期存款利率(税后)\*5%。MSCI中国A股指数是摩根斯坦利国际公司(MSCI)编制的,它的样本选自沪深两个证券市场,并以自由流动量作为权重来选取成份股。MSCI中国A股指数具有覆盖性好、代性强、指数编制方法透明、市场波动较小、国际化等特点,能够较好的反映中国A股市场总体发展趋势。

如果指数编制单位停止计算编制该指数,或今后法律法规发生变化或更改指数名称,或有更适当的、更能作为市场普遍接受的业绩比较基准推出,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,调整业绩比较基准并及时公告,无需召开基金份额持有人大会。

### 十、基金的风险收益特征

本基金为股票型基金,本基金属于较高风险、较高预期收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。

### 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。

本基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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,保证报告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9月30日(“报告期末”),本报告所有财务数据未经审计。

### 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	权益投资	385,361,636.99	85.60
2	其中:股票	385,361,636.99	85.60
3	固定收益投资	20,538,493.90	4.56
4	其中:债券	20,538,493.90	4.56
5	资产支持证券	—	—
6	贵金属投资	—	—
7	衍生品投资	—	—
8	买入返售金融资产	—	—
9	其他资产	43,376,137.68	9.63
10	其他资产	929,127.37	0.21
11	合计	450,265,464.94	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	2,619,184.00	0.59
B	采矿业	12,127,894.91	2.78
C	制造业	170,387,790.01	37.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	10,185,406.44	2.27
E	建筑业	5,029,890.20	1.12
F	批发和零售业	15,162,265.67	3.38
G	交通运输、仓储和邮政业	11,711,206.18	2.61
H	住宿和餐饮业	2,116,126.00	0.47
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,324,789.69	2.52
J	金融业	104,585,677.22	23.30
K	房地产业	19,079,482.22	4.26
L	租赁和商务服务业	9,012,994.90	2.01
M	科学研究和技术服务业	4,566,833.12	1.02
N	水利、环境和公共设施管理业	571,000.00	0.13
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	2,601,328.23	0.58
R	文化、体育和娱乐	4,261,159.22	0.95
S	综合	—	—
合计		385,361,636.99	85.60

### 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

## 票投资组合

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	601336	新华保险	461,692	23,301,688.96	5.13
2	600036	招商银行	569,690	17,174,124.00	3.89
3	600030	中信证券	970,200	16,192,632.00	3.61
4	601398	工商银行	1,900,690	11,018,362.00	2.45
5	601939	建设银行	1,356,100	9,818,164.00	2.19
6	601318	中国平安	142,900	9,788,850.00	2.18
7	601156	新城控股	300,440	7,887,476.00	1.75
8	002210	金证股份	189,278	6,446,806.68	1.44
9	002045	海康威视	213,300	6,144,612.00	1.37
10	601988	中国广核	1,639,600	6,089,312.00	1.36

### 4. 报告期末按债券品种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	20,040,056.00	4.46
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
4	其中:政策性金融债	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债(可交换债)	496,437.90	0.11
8	其他	—	—
9	合计	20,538,493.90	4.58

### 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

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	170024	17国债(国)24	200,000	20,024,000.00	4.46
2	113014	林泽转债	2,830	269,263.30	0.06
3	127004	桐桥转债	1,725	149,592.00	0.03
4	113015	隆基转债	920	89,589.60	0.02
5	019565	18国债03	160	16,650.00	0.00

### 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投资。

### 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. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名费

用支出明细

报告期内,本基金未参与股指期货交易。

### 10. 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

报告期内,本基金未参与股指期货交易。

### 11. 投资组合报告附注

(1) 声明本基金投资的前十名证券的发行主体是否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。

(1) 2018年5月4日,中国银行股份有限公司监督管理委员会发布行政处罚信息公开表(银监罚决字〔2018〕1号),对招商银行股份有限公司内控管理严重违反审慎经营规则,违规批量转让以上行为借款主体的不良资产管理等事实,于2018年2月12日作出行政处罚决定,罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元。

本基金投资于“招商银行(600036)”的决策程序说明:基于对招商银行基本面的研究以及二级市场的判断,本基金投资于“招商银行”股票的决策流程,符合公司投资管理制度的相关规定。

(2) 报告期内本基金投资的前十名证券中,其他九名证券发行主体未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。

(3) 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

报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

## 十二、基金的投资

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) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较