

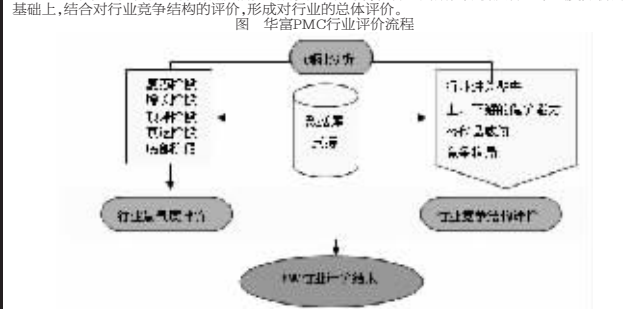
(上接B009版)

股票池小组对未通过财务指标初选,但经研究讨论调整进入股票池的股票比例最大不得超过30%,力求最大限度地做到选股程序的严密性与灵活性的有机结合。  
2) 华富PMO选股系统辅助下的行业评价  
a. 华富PMO选股系统的行业分类  
华富PMO选股系统在行业分类上参考天相数据库系统的行业分类方法对上市公司所处的行业进行划分,共分为33个行业(见下表)。  
表 华富PMO选股系统行业分类

名称	流通市值(亿元)	名称	流通市值(亿元)
交通运输	888.57	石化	294.54
电力	830.56	有色	266.36
机械	599.93	计算机硬件	260.23
钢铁	654.13	医药	253.3
医药	676.36	建筑业	211.13
房地产	639.79	食品饮料	211.17
汽车及配件	517.03	软件及服务	167.8
金融	590.66	石油	169.49
化工	552.16	化纤	128.65
家电	534.93	电气设备	209.56
通信	445.57	贸易	142.52
食品	377.91	供水供气	142.52
纺织服装	363.11	传媒	123.79
商业	329.76	煤炭	173.5
农业	295.59	酒店旅游	103.76
建材	289.39	日用化工	36.21
综合	317.54		

注:依据2004年6月30日的流通市值计算。

b. 行业评价的总思路  
基金管理人针对初选股票池中个股所处行业的评价是在华富PMO选股系统的辅助下完成。华富PMO选股系统通过把握经济结构及消费结构变化的趋势,在行业周期性分析及行业景气度分析的基础上,结合对行业竞争结构的评估,形成对行业的总体评价。

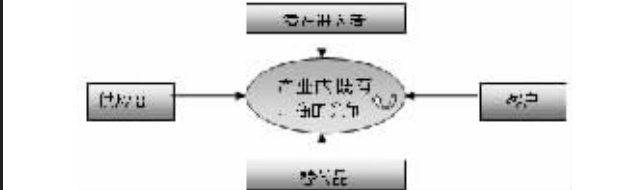


c. 行业评价的出发点  
多年以来,市场化改革、工业化、城市化、农业改革深化及人口结构的变化这五大推动力持续推动中国经济的高速增长。本基金管理人认为,这五大合力在未来多年仍将继续发挥其作用。并在较长的时间范围内对行业及上市公司产生重大影响。因此,关注这五大合力对经济结构及消费结构的影响,是本基金管理人进行行业评价的出发点。

d. 行业景气因素  
在关注经济结构及消费结构变化的同时,华富PMO选股系统同时加强对行业基本面的研判,跟踪各行业发展的动态,运用行业景气评价方法和行业指数对基本因素敏感度的分析方法,以及数据库支持系统,对行业投资机会进行把握。

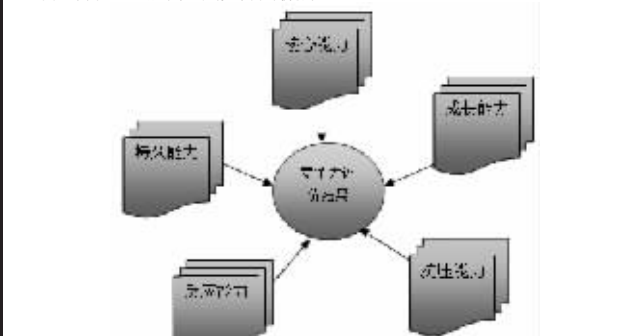
e. 行业竞争结构因素  
华富PMO选股系统的行业竞争分析针对决定产业竞争环境的5种合力进行评级,包括产业内既有厂商竞争、潜在进入者威胁、替代品威胁、供应商的议价实力、客户的议价实力。从产业竞争结构的角度评价行业的竞争力。

图 决定产业竞争环境的五种合力



3) 华富PMO选股系统辅助下的公司竞争力评价  
为充分识别基金管理人“投资于行业内具有竞争力企业”的投资理念,本基金管理人依托华富PMO选股系统,从核心能力、成长能力、抗风险能力、反应能力和持久能力五个方面对初选股票池中的公司进行评价,形成对公司竞争力的综合评价。

图 华富PMO选股系统辅助下的公司竞争力评价流程



4) 华富PMO选股系统辅助下的公司估值评价

PE、PEG、PB为主要的估值指标。本基金管理人将上市公司划分为周期型、成长型和稳定型三类,每类公司适用不同的估值指标。PE是指当前市盈率(P/E)或未来一年预期市盈率(Leading P/E)。PEG为P/B根据当前的价格以及当期一年的实现每股收益计算,增长率G根据未来1年的预测增长率计算。PB中的B采用按市场价值估值后的净资产计算。

(3) 债券选择  
对于债券资产的选择,本基金将以价值分析为主线,在综合研究的基础上实施积极主动的组合投资,并主要通过规模配置与债券选择两个层次进行投资管理。

在类属配置层次,结合对宏观经济、市场利率、债券供求等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场类属资产的信用风险特征,定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定类属资产的权重。

在债券选择上,本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,合理运用利率预期、久期管理、债券利差交易与凸性交易等投资管理策略,实施积极主动的债券投资管理。

九、基金的业绩比较标准  
本基金股票投资部分的业绩比较基准是中信标普300指数,债券投资部分的业绩比较基准是中信标普全债指数;

基金整体业绩比较基准=60%×中信标普300指数+35%×中信标普全债指数+5%×同业存款利率。

本基金属于中等风险的混合型基金,其风险收益特征从长期平均来看,介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间。

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。

基金托管人根据本基金合同规定,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。

本投资组合报告所载数据截至2014年6月30日,报告中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	权益投资	891,018,148.52	83.37
2	其中:股票	891,018,148.52	83.37
3	固定收益投资	55,373,200.00	5.18
4	其中:债券	55,373,200.00	5.18
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	120,780,298.48	11.30
10	其他资产	1,572,040.95	0.15
11	合计	1,068,743,687.95	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	-	-
B	采矿业	29,538,668.80	2.78
C	制造业	378,426,044.43	35.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,555,055.48	0.52
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	79,042,391.91	7.43
G	交通运输、仓储和邮政业	28,910,000.00	2.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	239,693,806.06	22.55
J	金融业	26,592,181.84	2.50
K	房地产业	59,548,000.00	3.72
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、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	32,656,000.00	3.07
R	文化、体育和娱乐业	31,096,000.00	2.92
S	综合	-	-
合计		891,018,148.52	83.81

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	300104	乐视网	1,975,000	86,702,500.00	8.16
2	600387	海康股份	3,846,665	58,007,708.20	5.46
3	600416	康辰股份	6,008,370	57,500,100.90	5.41
4	002018	华夏化工	6,608,816	56,042,759.68	5.27
5	002439	启明星辰	2,399,768	51,331,037.52	4.83
6	300226	上海钢联	1,300,000	48,412,000.00	4.55
7	000590	紫光古汉	2,584,618	36,804,960.32	3.46
8	300145	南方基业	1,800,000	33,984,000.00	3.20
9	600763	通策医疗	800,000	32,656,000.00	3.07
10	300024	机器人	1,100,053	32,341,538.20	3.04

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业债券	40,000,000.00	3.76
6	企业短期融资券	-	-
7	中期票据	-	-
8	可转债	15,373,200.00	1.45
9	其他	-	-
10	合计	55,373,200.00	5.21

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	122288	13农债	400,000	40,000,000.00	3.76
2	113003	民生转债	70,000	7,949,200.00	0.75
3	110023	民生转债	80,000	7,424,000.00	0.70

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  
本基金本报告期末未有资产支持证券。

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权证投资明细  
本基金本报告期末未有权证。

8. 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明  
本报告期末本基金无股指期货投资。

9. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
本报告期末本基金无国债期货交易。

10. 投资组合报告附注  
(1) 本报告期末,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的情况,除紫光古汉被深交所给予公开谴责的处分外,其余证券的发行主体在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

紫光古汉(000690)于2013年7月26日发布《关于收到深圳证券交易所处分决定的公告》,公告称紫光古汉于2013年7月24日收到深圳证券交易所下发的《关于对紫光古汉集团股份有限公司及相关责任人给予处分的决定》(深证上[2013]223号),因紫光古汉2005年至2008年年度报告会计信息存在虚假记载,且未如实披露《补充协议之补充协议》签订并实际执行相关情况,深圳证券交易所决定对紫光古汉给予公开谴责的处分。

本基金投资于“紫光古汉(000690)”的决策程序说明:基于紫光古汉基本而研究以及二级市场的判断,本基金投资于“紫光古汉”股票,其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

(2) 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定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	295,322.84
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收股利	-
5	应收申购款	1,259,090.40
6	其他应收款	17,627.71
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,572,040.95

(4) 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113003	民生转债	7,949,200.00	0.75
2	110023	民生转债	7,424,000.00	0.70

(5) 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明  
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

(6) 由于计算中四舍五入的原因,本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

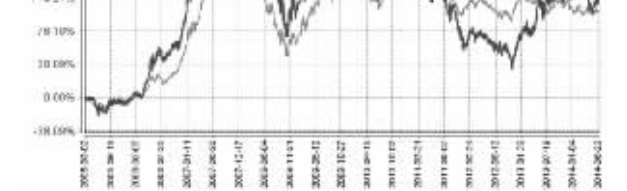
十一、基金的投资  
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前,应仔细阅读本基金的招募说明书。

(一) 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较:

阶段	净值增长率(1)	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)
2005.1.02—2005.12.31	-2.00%	1.10%	-3.99%	0.78%	1.99%	0.32%
2006.1.1—2006.12.31	95.16%	1.40%	63.69%	0.84%	31.47%	0.56%
2007.1.1—2007.12.31	122.22%	1.91%	80.33%	1.38%	41.89%	0.53%
2008.1.1—2008.12.31	-54.70%	2.62%	-43.12%	1.79%	-11.58%	0.83%
2009.1.1—2009.12.31	47.79%	1.50%	3.54%	1.22%	-3.55%	0.28%
2010.1.1—2010.12.31	-5.75%	1.40%	-5.45%	0.94%	-0.30%	0.52%
2011.1.1—2011.12.31	-36.39%	1.25%	-14.74%	0.78%	-21.65%	0.47%
2012.1.1—2012.12.31	-7.19%	1.62%	6.27%	0.75%	-13.46%	0.57%
2013.1.1—2013.12.31	38.87%	1.62%	-2.17%	0.83%	41.04%	0.79%
2014.1.1—2014.6.30	-1.36%	1.32%	-2.28%	0.62%	0.92%	0.70%
2005.1.02—2014.6.30	116.80%	1.60%	99.80%	1.08%	17.00%	0.55%

注:业绩比较基准收益率=60%×中信标普300指数+35%×中信标普全债指数+5%×同业存款利率;业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

(二) 自基金合同生效以来基金累计份额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



基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

### 十三、基金的费用与税收

(一)与基金运作有关的费用  
1. 基金管理人的管理费  
基金管理人的管理费以基金资产净值的1.5%年费率计提。在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值1.5%年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.5%÷当年天数  
H为每日应计提的基金管理费  
E为前一日基金资产净值

基金管理人的管理费每日计算,每日计提,按月支付。经基金托管人复核后于次月首日起五个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,并随次月支付日顺延。

基金管理人管理和基金托管人托管,可以协商酌情调低基金管理费,无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前三个工作日在至少一种指定媒体上刊登公告。如果基金管理人认为基金管理人需要调整基金管理费和基金托管费,则必须召开基金份额持有人大会。法律法规另有规定的,从其规定。

2. 基金托管人的托管费  
基金托管人的托管费以基金资产净值的0.25%的年费率计提。在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%÷当年天数  
H为每日应计提的基金托管费  
E为前一日基金资产净值

基金托管人的托管费每日计算,每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月首日起五个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人,并随次月支付日顺延。

基金管理人管理和基金托管人托管,可以协商酌情调低基金托管费,无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前三个工作日在至少一种指定媒体上刊登公告。如果基金管理人认为基金管理人需要调整基金管理费和基金托管费,则必须召开基金份额持有人大会。法律法规另有规定的,从其规定。

3. 证券交易费用;  
4. 基金合同生效后的信息披露费用;

5. 基金份额持有人大会费用;  
6. 基金合同生效后的会计师事务所审计费;

7. 基金资产划转支付的银行费用;  
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。

上述与基金运作有关的费用可以从基金财产中列支。  
(二)与基金销售有关的费用  
1. 申购费  
本基金按申购金额采用比例费率,具体申购费率如下表所示:

申购金额(含申购费)	申购费率
申购金额<100万	1.5%
100万≤申购金额<500万	1.0%
申购金额≥500万	1000元/笔

本基金的申购费用适用于于本基金的市场推广、销售等各项费用。投资人在一天之内如果有 multiple 申购,适用费率按单笔计算。

申购费和赎回费的计算:  
本基金采用“外扣法”计算申购费用和申购份额,具体计算公式如下:

净申购金额=申购金额/(1+申购费率)  
申购费用=申购金额-净申购金额  
申购份额=净申购金额/基金单位净值

申购份额的计算按照四舍五入方法,保留小数点后两位,由此误差产生的损失由基金财产承担,产生的收益归基金财产所有。

2. 赎回费  
赎回费用按持有期递减,最高不超过赎回总额的0.5%。赎回费按照四舍五入方法,保留到小数点后两位。具体费率如下表所示:

持有时间	赎回费率
未赎回	0.5%
1年以上(含1年),2年以下	0.35%
2年以上(含2年),3年以下	0.2%
3年以上(含3年)	0

赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担,赎回费总额的25%归基金财产,75%用于支付赎回费和基金销售手续费。

赎回费用和赎回费的计算:  
赎回费=赎回份额×T日基金份额净值  
赎回费用=赎回总额×赎回费率  
赎回金额=赎回总额-赎回费用

赎回金额的计算按照四舍五入方法,保留小数点后两位,由此误差产生的损失由基金财产承担,产生的收益归基金财产所有。

本基金的费率具体情况由基金管理人决定,并在招募说明书或更新后的招募说明书中列示。基金管理人可以在上述费率范围内调整申购和赎回费率,但必须于新的费率开始实施前三个工作日在至少一种指定媒体上刊登公告。

3. 转换费率;  
4. 非交易过户费;  
5. 按照国家有关规定和基金合同约定的其他费用。

(三)其他费用  
基金管理人管理和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致费用支出或基金财产的损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金募集期间所发生的信息披露费、律师