

(上接B29版)
B、资信状况良好、未来信用评级趋于稳定或有较大改善的企业发行的债券;

C、在信用评级等因素基本一致的前提下,高息债的债券;
D、在剩余期限和信用等级等因素基本一致的前提下,运用收益率曲线模型或其他估值模型进行估值后,市场交易价格被低估的债券;

E、公司基本面良好,具备良好的成长空间与潜力,转股溢价率和投资溢价率保证有一定下行保护的可转债;

F、在合理估值模型下,预期能获得较高风险-收益补偿且流动性较好的资产支持债券;

3、股票投资策略
本基金将股票投资以一级市场新股申购和增发新股为主,对股票二级市场投资将审慎参与、风险控制为原则。

4、债券投资策略
本基金将债券投资以“自下而上”的方式精选个股。本基金将全面考察上市公司所处行业的市场竞争格局、业务发展模式、盈利增长模式、公司治理结构等基本面特征,同时结合市盈率(P/E)、市净率(P/B)和折现现金流(DCF)等估值方法对公司的投资价值进行分析和比较,挖掘具备中长期持续增长的上市公司股票库,以获得较高投资回报。

4、权证投资策略
本基金将权证投资以权证的市场价格价值为为基础,配以权证定价模型寻求其合理估价水平,以主动式的科学投资管理为手段,充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,追求基金资产稳定的回报。

此外,在严格控制风险的前提下,本基金将适度参与资产支持证券、回购交易等投资,以增加收益。

未来,随着证券市场投资工具的发展和丰富,本基金可相应调整和更新相关投资策略,并以招募说明书更新中公布。

5、投资决策依据和投资决策体制和流程
1、投资决策体制
本基金管理人建立了包括投资决策委员会、投资管理部、研究部、交易部等在内的完整投资管理体系。

投资决策委员会是负责基金资产运作的最高决策机构,根据基金合同、法律法规以及公司有关规章制度,确定基金的总体投资方案;基金管理人的风险控制委员会,审批重大投资项目;监督并考核基金经理、投资管理部及基金经理根据投资决策委员会的决策,构建投资组合,并负责组织实施、追踪和调整,以实现基金的投资目标。研究部提供相关投资策略建议和证券投资选择建议。交易部根据基金经理的交易指令,进行基金资产的日常交易,对交易情况及时反馈。

2、投资流程
本基金采用投资决策委员会领导下的团队式投资管理体制,具体的资产管理流程如下图所示。



基金投资管理流程示意图

(1) 研究分析
基金经理的研究和投资部门实地参考和利用外部的研究成果,了解国家宏观经济和财政政策,对资金利率走势及债券发行人的信用风险进行监测,并建立相关研究模型。基金管理人的研究部门撰写宏观策略报告,利率监测报告,债券发行人研究报告以及拟投资上市公司投资价值分析报告,作为投资决策的主要依据。

基金管理人的研究和投资部门定期或不定期举行投资研究联席会议,讨论宏观经济环境、利率走势、债券发行人信用级别变化以及拟投资上市公司情况等相关问题,作为投资决策的依据。

(2) 投资决策
投资决策委员会根据基金合同,相关法律法规及公司有关规章制度确定基金的总体投资方案以及基金的资产配置比例范围,审批总体投资方案以及重大投资事项。

基金经理根据投资决策委员会确定的投资对象、投资结构、持仓比例范围等总体投资方案,并结合研究人提供的投资建议,自己的研究与分析判断,以及基金申购赎回情况和市场整体情况,构建并优化投资组合,对于超出权限范围的投票,按照公司权限审批流程,提交主管投资领导或投资决策委员会审议。

(3) 交易执行
交易所接受基金经理下达的交易指令。交易所接到指令后,首先应对指令予以审核,然后再具体执行。基金经理下达的交易指令不明确、不规范或者不合理的,交易部可以不执行指令,并即时通知基金经理或相关人员。

交易部应根据市场情况随时向基金经理通报指令的执行情况及对该项交易的判断和建议,以便基金经理及时调整交易策略。

(4) 投资回顾
绩效评估小组定期对基金绩效进行评估。基金经理定期向投资决策委员会回顾前期内投资运作情况,并提出下期的操作思路,作为投资决策委员会决策的参考。

九、基金的业绩比较基准
1、本基金投资业绩比较基准
本基金的业绩比较基准:以中债综合全价(总值)指数。

如果今后法律法规发生变化,或指数组编单位停止编制该指数、更改指数名称,或有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,本基金管理人经与基金管理人协商一致,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。

2、选择比较基准的理由
中债综合全价(总值)指数由中央国债登记结算公司编制,该指数旨在综合反映债券全市场整体价格和投资回报情况,该指数涵盖了银行间市场和交易所市场,成分券包括除资产支持债券和部分在交易所发行上市的债券以外的其他所有债券,具有广泛的市场代表性和能够反映债券市场总体走势,适合作为本基金的业绩比较基准。

十、基金的风险收益特征

本基金为债券型基金,其风险和预期收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。

十一、基金的投资组合报告

基金管理人的董事和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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2014年10月22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。

本基金报告所载数据截至2014年9月30日,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	权类投资	10,971,330.00	8.67
其中:股票		10,971,330.00	8.67
2	固定收益投资	103,071,020.89	81.43
其中:债券		103,071,020.89	81.43
货币市场基金		—	—
资产支持证券		—	—
3	贵金属投资	—	—
4	衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
其中:买断式回购的买入人		—	—
6	银行存款和结算备付金	7,182,762.27	5.67
7	其他各项资产	5,352,741.63	4.23
8	合计	126,577,854.79	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)	占基金总资产的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1,808,400.00	2.87
B	采矿业	—	—
C	制造业	8,117,900.00	12.91
D	电力、热力、燃气及水的生产、供应业	3,430.00	0.01
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	—	—
K	房地产业	1,041,600.00	1.66
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	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
合计		10,971,330.00	17.44

注:以上行业分类以2014年9月30日的中国证监会行业分类标准为准。

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	000998	隆平高科	120,000	1,808,400.00	2.87
2	002450	康得新	50,000	1,556,000.00	2.47
3	002669	博杰特	160,000	1,531,200.00	2.43
4	005021	美菱电器	240,000	1,442,400.00	2.29
5	600067	冠城大通	160,000	1,041,600.00	1.66
6	002117	东宝股份	50,000	941,000.00	1.50
7	300088	长信科技	40,000	727,600.00	1.16
8	002463	沪电股份	160,000	660,800.00	1.05
9	002138	顺络电子	30,000	643,200.00	1.02
10	002491	通光线缆	30,000	594,000.00	0.94

4、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债券投资

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	140009	14农商行	199,971	20,698,965.00	32.91
2	122290	13包钢01	149,910	15,110,928.00	24.02
3	121816	12力帆02	140,150	14,249,050.50	22.65
4	122276	13赣钢01	117,000	11,876,670.00	18.88
5	130893	13泰丰债	100,000	10,410,000.00	16.55

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十名货币市场基金

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

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

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债券投资

9、报告期末本基金的国债期货交易情况说明

9.1本期国债期货投资政策

本基金报告期内未投资于国债期货。

9.2报告期末本基金的国债期货持仓和损益明细

9.3本期国债期货投资评价

本基金报告期内未投资于国债期货。

9.4本期国债期货投资风险

本基金报告期内未投资于国债期货。

9.5报告期末本基金的股票投资情况

本基金报告期内未投资于股票。

9.6报告期末本基金的债券投资情况

本基金报告期内未投资于债券。

9.7报告期末本基金的贵金属投资情况

本基金报告期内未投资于贵金属。

9.8报告期末本基金的衍生品投资情况

本基金报告期内未投资于衍生品。

9.9报告期末本基金的资产支持证券投资情况

本基金报告期内未投资于资产支持证券。

9.10报告期末本基金的国债期货及权证投资情况

本基金报告期内未投资于国债期货及权证。

9.11报告期末本基金的股指期货及商品期货投资情况

本基金报告期内未投资于股指期货及商品期货。

9.12报告期末本基金的外汇投资情况

本基金报告期内未投资于外汇。

9.13报告期末本基金的其他投资情况

本基金报告期内未投资于其他投资。

9.14报告期末本基金的现金类资产及按摊余成本法计量的金融资产

本基金报告期内未投资于现金类资产及按摊余成本法计量的金融资产。

9.15报告期末本基金的其他重要信息

本基金报告期内未投资于其他重要信息。

9.16报告期末本基金的资产支持证券投资情况

本基金报告期内未投资于资产支持证券。

9.17报告期末本基金