

(上接A48版)

九、基金的投资策略

本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略,将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、行业细分、公司价值评估以及组合风险管理全过程中。

1、大类资产配置策略

本基金在资产配置中贯彻“自上而下”的策略,根据宏观经济环境,主要包括国内生产总值、经济增长率、失业率、通货膨胀率、财政收支、国际收支、固定资产投资规模、货币政策和利率走势等指标,并通过战略资产配置策略和战术资产配置策略的有机结合,持续、动态、优化确定投资组合的资产配置比例。

2、股票投资策略

本基金在股票投资策略上强调行业子类配置和精选个股的有机结合,通过基金经理的战略性选股思路以及投研部门的支持,筛选出最具战略性配置价值的股票。

3、战略选股策略

本基金尊重历史统计规律,在充分借鉴国际经济和产业发展路径的基础上,把握中国经济增长结构及各经济增长动力的变迁趋势,在剖析各产业的竞争结构、盈利模式、周期性及景气度的基础上判断各行业子类未来成长前景,并以此为主要依据精选出具有战略性意义的行业子类。

管理人在具有战略性意义的行业子类中选择出盈利能力较强且具有良好的长期成长前景的价值成长企业作为投资标的。重点把握三类投资机会:预期空间大波动性小的品种、预期空间大波动性大的品种、预期空间较确定但波动性小的品种。本基金重点投资于管理人看好且善于把握的投资机会或投资品种,并且基于投资收益在时间分布和结构分布两方面的有偏特性,再加上人力的有限性,本基金资产所选择的战略投资模式只投资于有限的品种。

管理人运用定性和定量相结合的方法选择出潜在的重点投资标的,选股方法主要包含:

(1)定性指标:经营模式、行业地位、人(管理层过往业绩评估、公司核心竞争力评估)、财(管理能力评估)、物(市场空间、科技创新能力评估)、环境(行业环境和政策环境评估)、市场经济专利(区域垄断、政策垄断、资源垄断、技术优势、营销优势、品牌优势)以及公司分红派息政策;与此同时,我们还运用企业生命周期识别企业所处生命周期。

(2)定量指标:盈利性(边际利润率变动分析、净资产收益率变动分析、经营成本比较分析)、成长性(销售收入及息税前利润变动分析)、安全性(现金流量分析、负债率分析)等。

(3)对于潜在的重点投资标的,管理人将组织内外部各种研究资源进行深入研究和跟踪调研。重点公司调研研究主要关注管理层诚信度及管理能力、治理结构、公司分红政策、行业中的公司比较、未来股本扩张规划以及未来增长是否明确、是否可持续等关键要素。

2、持股与风险管理策略

(1)在买入时机把握上,根据系统风险和个股风险评判,在安全边际较高的时机买入;

(2)在持股方面,管理人通过行业子类估值比较、历史估值比较、全市场估值比较和绝对估值比较,并将“风险调蓄”技术运用于个股,把股票价格运行风险分为高风险和低风险两种状态,通过评估判定个股所处风险状态,作为确定个股投资权重的辅助性参考指标,评估备选重点公司的估值风险和股票价格运行风险状况,并以此确定个股配置权重。

iii债券投资策略

在债券投资上,我们贯彻“自上而下”的策略,采用三级资产配置的流程。

1、久期管理

根据对利率趋势的判断以及收益率曲线的变动趋势确定各类债券组合的组合久期策略。

2、类属配置与组合优化

根据品种特点及市场特征,将市场划分为企业债、银行间国债、银行间金融债、可转换债券、央行票据、交易所国债六个子市场。在几个市场之间的相对风险、收益(等价税后收益)进行综合分析后确定各类别债券资产的配置。具体而言考虑市场的流动性和容量、市场的信用状况、各市场的风险收益水平、税收选择等因素。

3、通过因素分析决定个券选择

从收益率曲线偏离度、绝对和相对价值分析、信用分析、公司研究等角度精选有投资价值的投资品种。本基金财产力求通过绝对和相对定价模型对市场上所有债券品种进行投资价值评估,从中选择暂时被市场低估或估值合理的投资品种。

本基金重点关注:期限相同或相近品种中,相对收益率水平较高的券种;到期期限、收益率水平相近的品种中,具有良好流动性的券种;同等到期期限和收益率水平的品种,优先选择高票息券种;预期流动性将得到较大改善的券种;公司成长性良好的可转债品种;转债条款优厚、防守性能较好的可转债品种。

十、业绩比较基准

本基金业绩比较基准为:年化收益率8%。

选择该业绩比较基准的理由主要如下:

本基金为混合型基金,力争为投资者获取8%的年化回报,因此,以年化收益率8%作为本基金业绩比较基准,能够较好反映本基金的投资目标。

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,或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩基准时,经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。

十一、风险收益特征

本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。

十二、基金投资组合报告

本基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定,于2015年3月12日复核了本报告中的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12月31日,本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	银行存款	162,072,734.38	76.37
2	货币市场基金	162,072,734.38	76.37
3	定期存款	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	银行间债券回购	85,426,500.00	21.04
9	其他资产	1,230,513.36	0.47
10	合计	299,575,748.00	100.00

诚信基金管理有限公司关于调整旗下部分基金所持有停牌股票估值方法的提示性公告

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金管理业务的指导意见》([2008]38号文),并参照《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》(以下简称“参考方法”),诚信基金管理有限公司(以下简称“本公司”)自2008年9月起,采用中国证券业协会基金估值工作小组提供的关于停牌股票估值的参考方法,对所管理的基金持有的长期停牌股票的公允价值进行估值。

经与托管人协商一致,自2015年3月30日起,本公司对旗下证券投资基金持有的停牌股票“阳光城(证券代码:000671)”和“海南航空(证券代码:600221)”采用“指数收益法”进行估值。

待上述股票交易体现了活跃市场交易特征后,将恢复采用当日收盘价格进行估值,届时不再另行公告。

本公司旗下基金将严格按照《企业会计准则》、指导意见、中国证监会相关规定和基金合同中关于估值的约定对基金所持有的投资品种进行估值,请广大投资者关注。

投资者可登陆基金管理人网站(www.xcfunds.com)或拨打客户服务电话400-666-0066咨询有关信息。

特此公告。

信诚基金管理有限公司
2015年3月31日

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	计算机、通信和其他电子设备制造业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	27,045,000.00	11.30
D	批发和零售业、住宿和餐饮业	-	-
E	交通运输、仓储和邮政业	-	-
F	房地产业	-	-
G	农、林、牧、渔业	-	-
H	金融业	-	-
I	信息技术服务业	26,399,460.30	11.21
J	综合零售业	129,129,249.26	54.92
K	其他行业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究、技术服务和地质勘查业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	卫生、社会保障和社会福利和社会组织服务业	-	-
P	房地	-	-
Q	批发和零售业	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		162,075,748.00	100.00

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	600007	尚德机构	1,000,000	24,060,000.00	10.21
2	600377	精功集团	3,000,000	21,270,000.00	9.05
3	600036	中航资本	600,000	20,340,000.00	8.65
4	600006	匹凸匹	1,000,000	17,407,249.26	7.40
5	600005	国电南瑞	1,000,000	16,300,000.00	7.00
6	600460	风神轮胎	1,000,000	16,000,000.00	6.79
7	600270	招商地产	209,976	16,420,000.00	6.99
8	601999	中航资本	1,000,000	13,024,000.00	5.54
9	000072	深国商A	450,000	12,240,000.00	5.21
10	600267	中航资本	209,974	9,972,016.00	4.21

4、报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

9、报告期末本基金投资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

本基金本报告期末未持有股指期货。

(2)本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

10、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

(1)本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

(2)报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

(3)本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

11、投资组合报告附注

(1)本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有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。

(2)本基金投资的前十名股票未超出本基金合同规定的备选股库。

12、其他资产构成

项目	金额
1. 应收利息	1,307,099.30
2. 应收申购款	-
3. 应收股利	-
4. 其他应收款	13,362.40
5. 应收申购款	-
6. 其他应收款	-
7. 待摊费用	-
8. 其他	-
9. 合计	1,320,461.70

13、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

14、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。

十三、基金的业绩

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