

汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

2015年第1号）

基金管理人：汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
【重要提示】
 汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会2014年10月8日证监许可[2014]1020号文注册。
 基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会注册，但中国证监会对本基金募集的注册，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。
 基金管理人承诺恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉地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预示其未来表现。

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者根据所持份额享受基金收益，但同时也要承担相应的投资风险。基金投资中的风险包括：因整体政治、经济、社会等环境因素变化引起证券价格产生影响而形成的系统性风险，个别证券特有的非系统性风险，由于基金仓位持有入连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人在基金投资管理过程中产生的基金投资管理风险，某一基金的特定风险等。本基金为混合型基金，预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高风险收益特征的基本品种。投资者应了解、投资人认购（申购）本基金时应认真阅读本招募说明书及基金合同。

本招募说明书（更新）已经本基金托管人复核。本招募说明书(更新)所载内容截止日为2015年5月26日，有关财务数据和净值表现截止日为2015年3月31日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

一、基金管理人
 （一）基金管理人概况
 名称：汇丰晋信基金管理有限公司
 住所：上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼17楼
 办公地址：上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼17楼

法定代表人：杨小勇
 设立日期：2006 年 11 月 16 日
 批准设立机关及批准设立文号：中国证监会证监基金字【2005】172号
 组织形式：有限责任公司
 注册资本：2亿元人民币
 存续期间：持续经营
 联系人：唐蔚
 联系电话：021-20376789

股权结构：山西信托银行股份有限公司（以下简称“山西信托”）持有51%的股权，HSBC Global Asset Management（UK） Limited（汇丰环球投资管理（英国）有限公司）持有49%的股权。
 （二）主要人员情况
 1. 董事会成员
 杨小勇先生，董事长，硕士学历。曾任山西省委组织部正处级干部、山西省信托投资公司副总经理、山西省国信投资（集团）公司副总经理，山西信托实业有限公司副董事长，山西省国信投资（集团）公司党委书记，山西信托副董事长。现任晋商银行股份有限公司党委副书记。
 郭晋善先生，董事，硕士学历。曾任山西省国信投资（集团）公司副总经理、党委委员，山西国际贸易中心有限公司董事长，山西信托董事，现任山西省国信投资（集团）公司副总经理、党委委员。

柴宏杰先生，董事，本科学历。曾任长治县银监办公室副主任、党委办公室主任，晋商银行股份有限公司董事会办公室主任、大同分行行长，山西省国信投资（集团）公司董事会办公室主任兼党委办公室主任。现任山西省国信投资（集团）公司投资总监兼投资管理部总经理，中合盛资本管理有限公司董事、董事长。
 Mr. Sridhar Chandrasekharan, 董事。曾任汇丰银行董事总经理、结构信贷及全球市场主管、汇丰环球投资管理全球销售主管。现任汇丰环球投资管理首席执行官。
 Mr. Pedro Augusto Botelho Bastos, 董事。曾任汇丰环球投资管理（巴西）行政总裁、汇丰环球投资管理（拉丁美洲）首席投资官、行政总裁。现任汇丰环球投资管理亚太行政总裁。
 王栋先生，董事，中国注册会计师（CPA）和特许金融分析师(CFA)。曾任汇丰环球投资管理（英国）有限公司产品开发培训、汇丰环球投资管理（香港）有限公司亚太企业拓展经理，其后参与筹建汇丰晋信基金管理有限公司。公司成立至今历任财务总监、特别项目总监、国际业务与战略伙伴部总监、总经理助理。现任汇丰晋信基金管理有限公司总经理。

常修泽先生，独立董事。曾任南开大学经济研究所教授、副所长、国家发改委经济研究所常务副所长、教授和博士研究生导师。现任国家发改委经济研究所教授和博士研究生导师。
 Mr. Alan Howard SMITH, 独立董事，本科学历。曾任怡富控股有限公司董事、董事总经理和董事长、瑞信信贷第一波士顿副董事长、金威啤酒集团有限公司独立非执行董事，现任香港波士顿基金会、East Champ公司、利星行有限公司、金领丰有限公司独立董事。
 2. 监事会成员基本情况：
 焦杨先生，监事，硕士学历。曾任山西信托副总经理兼资产管理部副经理，常务副总经理。现任山西省国信投资（集团）公司风控总监兼审计风控部总经理，山西证券股份有限公司监事会主席，山西省产权交易中心股份有限公司监事会主席。
 黄碧娟女士，监事，本科学历。曾任汇丰集团银团贷款经理、资本市场部高级总监、大中华地区债务发行部主管、环球银行香港区常务总监、汇丰银行（中国）有限公司行政总裁、汇丰银行（中国）有限公司行长兼行政总裁。现任汇丰集团总经理、香港、上海汇丰银行有限公司大中华区行政总裁，同时担任汇丰中国董事会执行董事。
 曹菁女士，监事，硕士学历。曾任中银保险有限公司招聘经理、永寿中国培训部经理，汇丰晋信基金管理有限公司人事经理，现任汇丰晋信基金管理有限公司人力资源部总监。

侯玉琦先生，监事，硕士学历。曾任山西信托及山西省国信投资（集团）公司担任交易员及投资经理，汇丰晋信基金管理有限公司高级研究员，现任汇丰晋信基金管理有限公司股票基金经理。
 3. 总经理及其他高级管理人员基本情况：
 王栋先生，总经理，硕士学历。中国注册会计师（CPA）和特许金融分析师(CFA)。曾任汇丰环球投资管理（英国）有限公司产品开发培训、汇丰环球投资管理（香港）有限公司亚太企业拓展经理，其后参与筹建汇丰晋信基金管理有限公司。公司成立至今历任财务总监、特别项目总监、国际业务与战略伙伴部总监、总经理助理。
 同太平先生，副总经理，本科学历。曾任匈牙利金鹰国际贸易公司董事、山西信托副处长、国际金融部副经理。
 李毅先生，副总经理，硕士学历。曾任中国国际期货经纪有限公司客户经理、中国证券监督管理委员会副处长。

王立荣先生，副总经理，硕士学历。曾任山西信托固定收益部副总经理、证券投资部副总经理、创新业务部总监；上海万方投资管理有限公司副总经理；汇丰晋信基金管理有限公司督察员。
 赵琳女士，副总经理，硕士学历。曾任华安基金管理有限公司基金注册登记部副总监；中银基金管理有限公司基金运营部总监；汇丰晋信基金管理有限公司基金运营部总监；现任汇丰晋信基金管理有限公司首席运营官。

张毅杰先生，副总经理，硕士学历。曾任招商基金管理有限公司华东业务发展经理、天同基金管理有限公司机构理财部负责人，汇丰晋信基金管理有限公司总经理助理、直销业务部总监。
 古韵女士，督察长，硕士学历。曾任国泰君安证券股份有限公司法律事务部副总经理，国联安基金管理有限公司监察稽核部副总监、监察稽核部总监、董事会秘书和总经理助理。

4. 本基金基金经理
 曹庆先生，伦敦政治经济学院硕士，曾任中关村证券公司财务顾问部项目经理、东方基金管理有限公司行业研究员、法国巴黎银行证券上海代表处研究员。2007年加入汇丰晋信基金管理有限公司，历任高级研究员、投资管理部副总监、研究部总监。现任本基金基金经理，汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金和汇丰晋信新动力混合型证券投资基金基金经理、投资部总监。

岳松先生，长江商学院工商管理硕士，天津大学化工工程与工艺学士学位，曾任辽河发电股份有限公司工程师、大同食品（漳州）有限公司销售经理、群益国际控股有限公司上海代表处研究部消费品行业研究员、研究组长。岳松先生于2010年9月加入汇丰晋信基金管理有限公司，历任股票行业研究员、高级研究员。现任本基金基金经理，汇丰晋信大蓝筹股票型证券投资基金基金经理。

5. 投资决策委员会成员的姓名和职务
 王栋，总经理；曹庆，投资部总监兼汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金、汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金和汇丰晋信新动力混合型证券投资基金基金经理；王品，投资部副总监兼汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金基金经理；郑宇生，固定收益部总监。基金管理人也可以根据需要增加或更换相关人员。

6. 上述人员之间不存在近亲属关系。
 二、基金托管人
 名称：交通银行股份有限公司(简称：交通银行)
 住所：上海市浦东新区银城中路188号
 办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
 法定代表人：牛锡明
 成立时间：1987年03月30日
 组织形式：股份有限公司
 注册资本：742.62亿元人民币
 存续期间：持续经营
 基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]25号
 联系人：汤燕妮
 联系电话：021-95559
 三、相关服务机构
 （一）基金销售机构
 1. 直销机构
 汇丰晋信基金管理有限公司理财中心
 地址：上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼17楼

电话：021-20376888
 传真：021-20376989
 联系人：唐蔚
 网址：www.hsbcjcm.com
 客户服务电话：021-20376888
 汇丰晋信基金电子交易平台
 网址：http://etrading.hsbcjcm.cn/
 联系人：唐蔚
 电话：021-20376952
 （二）代销机构
 交通银行股份有限公司
 注册地址：上海市浦东新区银城中路188号
 办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
 法定代表人：牛锡明
 电话：(21)58718234
 传真：(21)58408493
 联系人：曹磊
 客服电话：95559
 网址：www.bankcomm.com
 中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街25号
 办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
 法定代表人：王洪章
 客户服务热线：95533
 传真：010-66218888
 网址：www.ccb.com
 招商证券股份有限公司
 注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
 办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
 法定代表人：肖利林
 联系人：林生迎
 电话：0755-82943666
 传真：0755-82943636
 客服电话：400—8888—111、95565
 网址：www.newone.com.cn
 光大证券股份有限公司
 注册地址：上海市静安区新闻路1508号
 办公地址：上海市静安区新闻路1508号
 法定代表人：徐浩明
 联系人：刘晨、李芳芳
 电话：021-22169999
 传真：021-22169134
 客户服务电话：95525、10108998
 网址：www.ebscn.com

汇丰银行（中国）有限公司
 注册地址：上海市世纪大道9号上海国金中心汇丰银行大楼22层
 办公地址：上海市世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼22层
 法定代表人：黄蔚明
 公司网站：www.hsbc.com.cn
 客服电话：卓越理财客户 800-820-8828（限中国内地固话）
 (+86)-021-3888 8828（适用于境外或移动电话）
 运通理财客户 800-820-8878（限中国内地固话）
 (+86)-021-3888 8878（适用于境外或移动电话）
 非中国大陆客户 900-830-2880（限中国内地固话）
 (+86)-021-3888 3015（适用于境外或移动电话）

平安银行股份有限公司
 注册地址：深圳市深南中路1099号平安银行大厦
 法定代表人：孙建
 客户服务热线：95511-3
 网址：http://bank.pingan.com/
 兴业证券股份有限公司
 注册地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
 办公地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
 法定代表人：吴皓
 联系人：张治国
 联系电话：0351-8686703
 传真：0351-8686619
 客服电话：400-666-1618
 网址：www.i618.com.cn
 申万宏源证券股份有限公司
 注册地址：上海市徐汇区长乐路989号45层
 办公地址：上海市徐汇区长乐路989号45层
 法定代表人：李梅
 联系人：黄莹
 电话：021-33389888
 传真：021-33388224
 兴业证券股份有限公司
 注册地址：福州市湖东路268号
 办公地址：福州市湖东路268号
 法定代表人：兰荣
 联系人：杨蕊芳
 电话：0591-87613888
 传真：0591-87546058
 客户服务电话：400-8888-123
 网址：www.xyqzq.com.cn
 国信证券股份有限公司
 注册地址：广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A

单元
 法定代表人：洪滨新
 联系人：陈敏
 公司网站：www.cfsc.com.cn
 客服电话：021-32109999；029-68918888
 齐鲁证券有限公司
 注册地址：山东省济南市经七路86号
 法定代表人：李玮
 联系人：吴阳
 公司网站：www.lqzq.com.cn
 客服电话：95538
 上海天天基金销售有限公司
 注册地址：上海浦东新区峨山路613号6幢561室
 法定代表人：其实
 联系人：朱钰
 客户服务电话：400-1818-188
 网址：www.1234567.com.cn
 上海好买基金销售有限公司
 注册地址：上海市虹口区场中路685弄37号4楼层440室
 法定代表人：杨文斌
 联系人：薛军
 客户服务电话：400-700-9665
 网址：www.ehowbuy.com
 诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司
 注册地址：上海市金山区廊下镇漕港公路7650号205室
 法定代表人：汪静波
 联系人：姚思秋
 公司网站：www.noah-fund.com
 客服电话：400-821-5399
 和讯信息科技有限公司
 注册地址：北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
 法定代表人：王利
 联系人：周欣
 公司网站：licaikaihewx.com
 客服电话：4009-200-022
 中国国际金融股份有限公司
 注册地址：北京建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
 办公地址：北京建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
 法定代表人：丁学东
 联系人：杨路宇 陈曦
 客服电话：400 910 1166
 公司网站：www.cicc.com.cn
 （二）注册登记机构
 名称：汇丰晋信基金管理有限公司
 注册地址：上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼17楼
 法定代表人：杨小勇
 联系人：赵琳
 电话：021-20376892
 （三）出具法律意见的律师事务所
 名称：上海市源泰律师事务所
 地址：上海市浦东南路256号华夏银行大厦14层14层
 负责人：廖海
 电话：021-51150298
 传真：021-51150398
 联系人：刘佳
 经办律师：廖海 刘佳
 （四）审计基金财产的会计师事务所
 名称：普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
 住所：上海市黄浦区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
 法定代表人：杨绍信
 联系电话：021-2323 8888
 传真电话：021-2323 8800
 经办注册会计师：薛巍、赵斌
 联系人：赵斌

四、基金的投资
 汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金
 五、基金的投资目标
 混合型基金投资目标
 本基金致力于捕捉股票、债券市场不同阶段的投资机会。对于股票投资部分，基于汇丰“profitability-valuation”选股模型，筛选出低估值、高盈利能力的股票；在债券投资上，遵循稳健投资的原则，以追求超越业绩基准的长期投资收益。

七、基金的投资方向
 本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市股票)、国债、金融债、企业债、可转债、可转换债券、权证、资产支持证券以及国家证券监管机构允许基金投资的其它金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将纳入投资范围。基金的投资组合比例为：股票投资比例范围为基金资产的30%-95%，除股票以外的其他资产投资比例75%-70%，权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的95%（其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值%）。本基金依据法律法规的规定，本种谨慎和风险控制的原则，可与与创业板上市证券的投资。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人可在履行适当程序后，可以将其他品种纳入基金投资范围。
 八、基金的投资策略
 1. 大类资产配置策略
 本基金借鉴汇丰集团的投资理念和流程，基于多因素分析，对权益类资产、固定收益类及现金类资产进行动态调整。具体而言，本基金将通过对宏观经济状况、资金流动性、上市公司整体盈利水平、市场估值水平、基于技术指标及资金流动性的趋势分析、市场情绪、政策面、海外市场情况等要素进行跟踪，全面评估上述因素中的关键指标及其变动趋势，以最终确定大类资产的配置权重，实现资产配置调整。
 2. 股票投资策略
 本基金充分借鉴汇丰集团的投资理念和技术，依据中国资本市场的特征，引入集团在海外市场成功运作的“Profitability-Valuation”投资流程，通过基础筛选，我们认为：
 （1）中国市场是一个弱有效的市场。效率低下是由于缺乏投资工具，以及其发展中国属性性质和受制限制的原因。
 （2）我们相信中国是成长型的，它会受到股市收益的推动。但目前存在错误定价的现象。
 （3）目前市场上的管理者具有丰富的资源，能够有力地捕捉错误定价，提前持续突出表现的可能性。
 本基金运用的“Profitability-Valuation”是一个二维的概念（PB、PE、BV为运用的估值维度与EBIT、ROE为代表的盈利维度），其分别关联公司估值指标（估值维度）和反映公司盈利能力（盈利维度）。基金管理人力求通过遵循严格的投资纪律，将这两个维度中选出高盈利、具有低估值属性的股票标的构成投资组合。该核心库的具体构建流程如下：
 1）以本基金为个别的股票作为初始股票库。
 2）对初始库中个股进行流动性测算，从而剔除市值过小、流动性较差的股票，形成一级备选库。
 3）利用公司内部及外部研究资源，对一级备选库中股票未来的估值指标及盈利指标进行测算，并构建“估值-盈利”二维模型。
 4）依据二维模型，对所选个股进行回归分析，并根据二维指标进行综合排名，挑选出综合排名靠前的股票作为二级备选库。
 5）公司研究团队将对纳入二级备选库的个股基本面进行重新审核。通过对上市公司的行业特性、盈利模式、经营管理能力及公司治理状况等因素进行综合分析，考察上市公司的竞争能力及持续增长能力，剔除上市公司在公司治理、企业经营及财务报告等方面存在潜在问题的上市公司，形成核心备选库。
 6）核心备选库中个股与行业的权重以该股及该行业在比较基准中的权重做参考，可有一定范围的浮动。在极端行情下，若核心库中某一行业个股数或个股权重不足，可将该行业二、三维综合得分最高的相关个股纳入核心备选库，以满足行业分散及个股分散的目的。
 本基金将持续优化“Profitability-Valuation”投资策略，针对上述

流程中的具体指标和权重，本基金可结合市场环境进行适度优化和挑战，以求未来超越业绩比较基准的稳定回报。
 3. 债券投资策略
 本基金投资固定收益类资产的主要目的是在股票市场风险显著增大时，充分利用固定收益类资产的投资机会，提高基金投资收益，并有效降低基金的整体投资风险。本基金在固定收益类资产的投资上，将采用自上而下的投资策略，通过对未来利率趋势预期、收益率曲线变动、收益率利差和公司基本面的分析，积极投资，获取超额收益：
 （1）利率趋势预期
 准确预测未来利率趋势能为债券投资带来超额收益。本基金将密切关注宏观经济运行状况，全面分析货币政策、财政政策和汇率政策变化情况，把握未来利率走势，在预期利率下降时加大债券投资久期，在预期利率上升时适度缩小久期，规避利率风险，增加投资收益。
 （2）收益率曲线变动分析
 收益率曲线反映了债券期限同收益率之间的关系。投资研究部门通过预测收益率曲线形状的变化，调整债券投资组合长短期品种的比例获得投资收益。
 （3）收益率利差分析
 在预期和判断同一市场不同板块之间（比如国债与金融债券）、不同市场的同一品种、不同市场的不同板块之间的收益率利差基础上，投资部门采取积极策略选择合适品种进行交易来获取投资收益。在正常条件下它们之间的收益率利差是稳定的，但是在某种情况下，比如某个行业在经济周期的某一时期面临信用风险改变或市场供求发生变化时，这种稳定关系会被打破，若能提前预测并进行交易，就可进行套利或减少损失。

（四）公司基本面分析
 公司基本面分析是公司债(包括可转债)投资决策的重要决定因素。研究部门对发行债券公司的财务经营状况、运营能力、管理层信用度、所处行业景气度等因素进行“质”和“量”的综合分析，并结合实际情况，最终评价该发行债券公司的信用风险程度，作出价值判断。对于可转债，通过判断正股的价格走势及其与可转换债券间的联动关系，从而取得转债购入价格优势或进行套利。
 4. 权证投资策略
 本基金在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下，秉持稳健投资原则，综合运用久期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和公司基本面分析等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得基金资产的长期稳健回报。

九、基金的业绩比较基准
 业绩比较基准 = 中证800指数*60%+中债新综合指数*40%
 本基金是一只混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高风险收益特征的基金品种。
 十一、基金的投资组合报告
 本基金管理人的董事会及董事保证基金投资组合报告所载数据不存在虚假记载、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。
 本基金的托管人——交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年4月20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。
 本基金投资组合报告的报告期为2015年1月1日起至3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

10.1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	444,236,287.71	85.14
2	其中：股票	444,236,287.71	85.14
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	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	55,193,688.72	10.58
11	其他资产	22,330,720.21	4.28
12	合计	521,760,677.65	100.00

10.2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	-	-
B	采矿业	22,720,002.92	4.53
C	制造业	207,638,494.31	41.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	27,377,082.25	5.46
G	交通运输、仓储和邮政业	41,503,471.20	8.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	137,671,255.03	27.44
K	房地产业	7,325,982.00	1.46
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		444,236,287.71	88.54

10.3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	601398	工商银行	10,235,654	49,745,278.44	9.91
2	600036	招商银行	2,166,700	33,735,519.00	6.72
3	000651	格力电器	548,036	23,993,016.08	4.78
4	600887	伊利股份	759,200	23,421,320.00	4.67
5	600029	南方航空	1,877,910	14,873,347.20	2.96
6	600741	华城汽车	647,264	14,304,534.40	2.85
7	601607	上海医药	538,395	12,232,334.40	2.44
8	600104	上汽集团	489,755	12,175,309.30	2.43
9	600221	华鲁集团	2,723,000	11,872,280.00	2.37
10	000963	华东医药	167,286	10,388,460.60	2.07

10.4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。

10.5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。

10.6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。

10.7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。

10.8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。

10.9.1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。

10.9.2本基金投资股指期货的投资政策
 本基金本报告期末未持有股指期货。

10.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况
 本基金本报告期末未持有国债期货。

10.11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。

10.12报告期末本基金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债券。

10.13报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
 本基金本报告期末未持有股票。

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	480,733.35
2	应收证券清算款	19,908,865.68
3	应收股利	-
4	应收利息	33,129.08
5	应收申购款	1,907,973.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,330,720.21

流程中的具体指标和权重，本基金可结合市场环境进行适度优化和挑战，以求未来超越业绩比较基准的稳定回报。
 3. 债券投资策略
 本基金投资固定收益类资产的主要目的是在股票市场风险显著增大时，充分利用固定收益类资产的投资机会，提高基金投资收益，并有效降低基金的整体投资风险。本基金在固定收益类资产的投资上，将采用自上而下的投资策略，通过对未来利率趋势预期、收益率曲线变动、收益率利差和公司基本面的分析，积极投资，获取超额收益：
 （1）利率趋势预期
 准确预测未来利率趋势能为债券投资带来超额收益。本基金将密切关注宏观经济运行状况，全面分析货币政策、财政政策和汇率政策变化情况，把握未来利率走势，在预期利率下降时加大债券投资久期，在预期利率上升时适度缩小久期，规避利率风险，增加投资收益。
 （2）收益率曲线变动分析
 收益率曲线反映了债券期限同收益率之间的关系。投资研究部门通过预测收益率曲线形状的变化，调整债券投资组合长短期品种的比例获得投资收益。
 （3）收益率利差分析
 在预期和判断同一市场不同板块之间（比如国债与金融债券）、不同市场的同一品种、不同市场的不同板块之间的收益率利差基础上，投资部门采取积极策略选择合适品种进行交易来获取投资收益。在正常条件下它们之间的收益率利差是稳定的，但是在某种情况下，比如某个行业在经济周期的某一时期面临信用风险改变或市场供求发生变化时，这种稳定关系会被打破，若能提前预测并进行交易，就可进行套利或减少损失。

（四）公司基本面分析
 公司基本面分析是公司债(包括可转债)投资决策的重要决定因素。研究部门对发行债券公司的财务经营状况、运营能力、管理层信用度、所处行业景气度等因素进行“质”和“量”的综合分析，并结合实际情况，最终评价该发行债券公司的信用风险程度，作出价值判断。对于可转债，通过判断正股的价格走势及其与可转换债券间的联动关系，从而取得转债购入价格优势或进行套利。
 4. 权证投资策略
 本基金在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下，秉持稳健投资原则，综合运用久期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和公司基本面分析等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得基金资产的长期稳健回报。

九、基金的业绩比较基准
 业绩比较基准 = 中证800指数*60%+中债新综合指数*40%
 本基金是一只混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高风险收益特征的基金品种。
 十一、基金的投资组合报告
 本基金管理人的董事会及董事保证基金投资组合报告所载数据不存在虚假记载、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。
 本基金的托管人——交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年4月20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。
 本基金投资组合报告的报告期为2015年1月1日起至3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

10.1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	444,236,287.71	85.14
2	其中：股票	444,236,287.71	85.14
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	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	55,193,688.72	10.58
11	其他资产	22,330,720.21	4.28
12	合计	521,760,677.65	100.00

10.2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	-	-
B	采矿业	22,720,002.92	4.53
C	制造业	207,638,494.31	41.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	27,377,082.25	5.46
G	交通运输、仓储和邮政业	41,503,471.20	8.27