

(上接B217版)

力争为基金份额持有人创造长期超额收益。

## 七、基金的投资方向

本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括:股票资产、衍生工具(权证、资产支持证券等)、债券资产(政府债券、金融债券;企业(公司)债券、可转债等)、债券回购、现金资产,以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金投资组合的资产配置范围为:股票等权益类资产占基金资产的比例60%~95%;现金、债券资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为5%~40%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。权证占基金资产净值的比例不超过3%。若法律法规或中国证监会对基金投资权证的比例有新的规定,适用新的规定。股票指数期货及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

## 八、基金的投资策略

## (一)基金投资策略

本基金在大类资产配置上,在具备足够多预期收益率良好的投资标的时,优先考虑股票类资产的配置,剩余资产将配置于债券类和现金类等大类资产上。

除主要的股票投资策略外,本基金还可通过新股申购策略、债券投资策略、及衍生工具投资策略,如:可转债投资策略、权证及其他金融工具投资策略等辅助投资策略,进一步为基金组合规避风险、增强收益。

## 1.股票投资策略

本基金以自下而上的个股精选策略为主,结合行业配置适度均衡策略,构造和优化组合,力争为基金份额持有人创造长期超额收益。

首先,在个股选择上,本基金采用自下而上的个股精选策略,通过“投资准备流程”,强化投资纪律,保护组合质量,生成作为主要买入备选股票的“优质企业群”。进而,在行业配置上,本基金采用行业配置适度均衡策略,通过估值筛选和特殊环境分析,执行“行业配置流程”,确定或调整个股配置比例,从而构建组合、优化组合。

## (1)个股选择

本基金采取自下而上的个股精选策略。自下而上的投资策略相信,无论经济环境或行业环境如何变化,总是有一些优质企业能超越其竞争组,获得高于市场平均水平的回报。因而,自下而上的研究方法,就是非常密切地关注公司的管理、历史、商业模式、成长前景及其他特征。

## 在个股选择上,本基金执行“投资准备流程”,包括:

第一步,在内部和外部的研究范围内,通过估值筛选和特殊环境分析,建立投资备选库;

估值筛选:分析PE, PB, PCF, EV/EBITDA, ROE, ROA等指标,选择估值水

平较低或较合理的公司;特殊环境分析:分析经济周期或经济结构趋势、管理变化、经营环境变化,寻找从中受益的公司。

第二步,从公司层面和股票层面,深度分析投资备选库内的股票,精选“优质企业群”作为本基金组合的主要买入备选股票:

从公司层面看,

一般情况下,“优质企业群”应覆盖所有影响国民经济的重点行业和具备成长潜力的新兴行业,并具备较强的行业代表性;主要由渡过了初创期、具有较好业绩记录的公司组成;其中的大部分公司从事专业化经营,进入“优质企业群”的公司通常具备以下特征:

具备完善的法人治理结构和有效的激励机制;

拥有优秀的企业家或管理层,具有良好的业绩记录,管理层对所属行业有深刻理解和较强的前瞻性,形成了清晰的发展战略及有利于提升投资者价值的盈利模式;

基本面正在改善;

比较包括ROIC、企业加权平均资本成本(WACC)、企业成长(G)等核心指标,具有中长期成长性;

从股票层面看,

进入“优质企业群”的个股,

比较动态市盈率、PEG等指标,目前的估值水平明显偏低或相对合理,或

具有中短期市场表现的催化剂。

在个股调整上,本基金将动态跟踪研究优质企业的基本面,结合行业配置比例和个股动态估值水平,进行组合层面的优化配置。

## (2)行业配置

在自下而上的个股精选策略的基础上,本基金采取适度均衡的行业配置策略。

本基金行业配置的核心方法是:全面覆盖主要行业,适度均衡配置。

充分借鉴内部和外部研究观点,动态跟踪行业景气度和估值水平,确定或调整行业配置比例,构建组合,并推进个股在组合层面的不断优化。

在行业配置上,本基金执行“行业配置流程”,包括:

第一步,通过持续的行业研究,形成行业配置比例;

建立行业景气度跟踪模型,找出各行业的核心驱动因素,对这些核心因素进行敏感性分析和持续跟踪,找出景气度最高和景气度变化最大的行业。其中,本公司定量分析小组将根据季度环比和同比的毛利率变动,外部分析师盈利预测调整,资金流向等指标提供景气度变化的相关信息;

全面跟踪行业估值水平,比较各行业的平均估值指标(动态市盈率,PEG,分红收益率等),找出估值水平相对较低的行业;

结合行业景气度和估值水平,确定阶段性重点关注的行业;

形成行业配置比例。

第二步,根据行业配置比例,以个股选择形成的“优质企业群”为主

要买入备选股票,确定个股在组合中的配置权重,从而构建组合。

在行业配置调整上,本基金认为,持续的行业研究有利于减少投资盲点和行业偏离度,因而,本基金通过动态执行行业配置流程,带动重点行业配置的动态调整,促进投资备选库股票及“优质企业群”个股的相

应调整,从而推动个股选择在组合层面的不断优化。

## 2.权证及其他金融工具投资策略

本基金将按照相关法律法规,利用权证及其他金融工具进行套利、避险交易,控制基金组合风险,获取超额收益。

本基金在权证投资中,将对权证标的证券的基本面进行研究,结合期权定价模型和我国证券市场的交易制度估计权证价值,主要考虑运用的策略包括:杠杆策略、价值挖掘策略、获利保护策略、双向权证策略、卖出保护性的认沽权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。

## 3.可转债投资策略

本基金在对可转债条款和发行债券公司的基本面进行深入研究的基础上,利用期权定价模型和正股估值模型等量化工具进行估值分析;通过分析不同市场环境下可转债股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应券种,从而获取较高的稳定性回报。

## 4.债券投资策略

债券投资采取“自上而下”的策略,深入分析宏观经济、货币政策和利率变化趋势以及不同债券品种的收益率水平、流动性及信用风险等因素,以价值为基础,采取以久期管理策略为主,辅以收益率曲线策略等,确定和构造能够提供稳定收益、较高流动性的债券和货币市场工具组合。

## 5.新股申购策略

本基金根据新股发行人的基本情况、对认购中签率和新股上市后表现的预期,择机参与新股申购,以取得比较稳定的收益增强。

## (二)投资管理程序

1、公司研究部将通过内部独立研究,并借助其他研究机构的研究成果,形成宏观、政策、投资策略、行业和上市公司等分析报告,为投资决策委员会和基金经理小组提供决策依据。

2、投资决策委员会定期和不定期召开会议,根据基金投资目标和对市场的判断决定本基金的总体投资策略,审核并批准基金经理小组提出的资产配置方案或重大投资决定。

3、基金经理小组根据投资决策委员会所做的决议,参考本公司研究部和其他研究机构的研究报告,选择具体的投资目标,构建投资组合。

4、基金经理将投资指令下达给集中交易室,交易主管在复核投资指令合法合规的基础上,将指令分发给交易员执行,保证决策和执行权利的分离。

5、风险控制委员会根据市场变化对基金投资组合进行风险评估与监控,并授权风险控制小组进行日常跟踪,出具风险分析报告。监察稽核部对基金投资过程进行日常监督。

6、基金经理小组将跟踪证券市场和上市公司的发展变化,结合基金申购赎回导致的现金流量变化情况,以及组合风险和流动性的评估结果,按照《基金合同》的规定对投资组合进行动态调整。

8.基金管理人在确保基金份额持有人利益的前提下,有权根据环境变化和实际需要对上述投资程序做出调整。

## 九、基金的业绩比较基准

业绩比较基准 = 沪深300 指数×95% + 上证国债指数×5%

## 十、基金的风险收益特征

较高风险,较高收益。

## 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。

基金经理人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月17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。

本报告期组合报告所载数据截至2015年3月31日(“报告期末”),本报告所列财务数据未经审计。

12.费用概览

## (一)基金费用的种类

(1)基金管理人的管理费

基金管理人的基金管理费按基金资产净值的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

基金管理费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起3日内从基金资产中支付给基金管理人指定的账户,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

(2)基金托管人的基金托管费

基金托管人的基金托管费按基金资产净值的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 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提,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,经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

(3)与基金运作有关的其他费用

主要包括证券交易费用、基金合同生效后的基金信息披露费用、基金管理费持有人大会费用、基金合同生效后的与基金相关的会计师费和律师费。该等费用由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定,按费用实际支出金额支付,列入当期基金费用。

2.与基金销售有关的费用

(1)申购费

本基金的申购费按申购金额采用比例费率,投资者在一天之内如果有多个申购,适用费率按单笔分别计算。本基金的申购费用可用于市场推广、销售、注册登记等各项费用。申购费率表如下:

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	
			0.20	0.10
1	农林、牧、渔业	208,152.36	0.01	
2	采矿业	1,624,329.40	0.05	
3	制造业	1,704,667,205.16	47.63	
4	电力、燃气及水的生产和供应业	203,266,438.80	5.68	
5	建筑业	8,388,614.21	0.23	
6	批发和零售业	6,224,935.89	0.17	
7	住宿和餐饮业	—	—	
8	金融业	—	—	
9	房地产业	—	—	
10	租赁和商务服务业	—	—	
11	信息传输、计算机服务和软件业	1,407,891,224.01	39.34	
12	金融、保险业	10,220,030.16	0.29	
13	房地产业	6,534,316.64	0.18	
14	租赁和商务服务业	124,165,088.86	3.47	
15	科学研究、技术服务及地质勘查业	—	—	
16	水利、环境和公共设施管理业	—	—	
17	居民、服务行业	—	—	
18	教育	—	—	
19	卫生、社会保障和社会福利业	—	—	
20	文化、体育和娱乐业	51,115,831.62	1.43	
21	综合	—	—	
22	合计	3,321,040,228.31	92.80	

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(%)	
					0.20	0.10
1	300017	网宿科技	2,983,324	262,656,782.36	7.34	
2	600570	恒生电子	1,866,880	203,266,438.80	5.68	
3	002439	丽珠集团	4,507,023	199,581,283.71	5.58	
4	002663	华东医药	5,544,792	171,334,077.80	4.79	
5	002415	南玻A	3,749,082	170,427,488.80	4.76	
6	002595	霞客科技	3,749,082	146,364,161.28	4.09	
7	300168	万里扬	16,183,375	132		