

上接B056版

**(115) 华安证券股份有限公司**  
 住所:安徽省合肥市蜀山区文化新区天鹅湖路188号  
 法定代表人:孙志刚  
 电话:0551-65159252  
 网址:www.huaan.com.cn

**(116) 国海证券股份有限公司**  
 住所:广西桂林市辅仁路13号  
 法定代表人:张雅娟  
 电话:0756-6270060  
 网址:www.guohai.com.cn

**(117) 财富证券有限责任公司**  
 住所:湖南省长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心20楼  
 法定代表人:周历  
 电话:0731-84403319  
 网址:www.cfzq.com

**(118) 东莞证券有限责任公司**  
 住所:东莞市莞城区运河东一路119号证券大厦20楼  
 法定代表人:梁国勇  
 电话:0769-22112462  
 网址:www.dgsec.com.cn

**(119) 中原证券股份有限公司**  
 住所:河南省郑州市郑东新区商务内环路2号  
 法定代表人:菅明波  
 电话:0371-68809922  
 网址:www.zysec.com.cn

**(120) 国都证券股份有限公司**  
 住所:北京市朝阳区东三环北路7号弘善大厦19层1901室  
 法定代表人:王少强  
 电话:010-18418389  
 网址:www.guodu.com.cn

**(121) 东海证券股份有限公司**  
 住所:上海市浦东新区东方路180号东海证券大厦10楼  
 法定代表人:孙洪波  
 电话:021-15851919  
 网址:www.donghai.com.cn

**(122) 中银国际证券股份有限公司**  
 住所:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39楼  
 法定代表人:魏素华  
 电话:021-16007274  
 网址:www.bocichina.com.cn

**(123) 恒泰证券股份有限公司**  
 住所:内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街111号  
 法定代表人:李志刚  
 电话:0472-16627860  
 网址:www.hhtsec.com.cn

**(124) 国盛证券有限责任公司**  
 住所:江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号富都大厦27楼  
 法定代表人:徐晓勇  
 电话:0791-16828327  
 网址:www.guosheng.com.cn

**(125) 申宏宏源西部证券股份有限公司**  
 住所:青海省海东市乐都区文惠大道21号宏源大厦  
 法定代表人:李勇  
 电话:0973-8886268  
 网址:www.shysec.com.cn

**(126) 中泰证券股份有限公司**  
 住所:山东省济南市经七路86号  
 法定代表人:李玮  
 电话:0531-18888936  
 网址:www.ztsec.com.cn

**(127) 世纪证券有限责任公司**  
 住所:深圳市福田区世纪花园3号楼40-42层  
 法定代表人:姜晓军  
 电话:0755-18275869  
 网址:www.csc.com.cn

**(128) 第一创业证券股份有限公司**  
 住所:广东省深圳市福田区福华一路1号投行大厦20楼  
 法定代表人:刘学军  
 电话:0755-13220022  
 网址:www.fysec.com.cn

**(129) 金元证券股份有限公司**  
 住所:湖南省长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心27楼  
 法定代表人:陆志华  
 电话:0731-16627860  
 网址:www.jiyuan.com.cn

**(130) 中航证券有限公司**  
 住所:江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号富都大厦41楼  
 法定代表人:王宜林  
 电话:0791-16627860  
 网址:www.avicsec.com.cn

**(131) 德邦证券有限责任公司**  
 住所:上海市浦东新区峨山路319号翰墨大厦  
 法定代表人:姚文平  
 电话:021-18890156  
 网址:www.tebon.com.cn

**(132) 西部证券股份有限公司**  
 住所:陕西省西安市东大街222号西部证券大厦11楼  
 法定代表人:魏晓波  
 电话:029-15746757  
 网址:www.westsec.com.cn

**(133) 华福证券有限责任公司**  
 住所:福建省福州市鼓楼区五四路137号华福证券大厦18层  
 法定代表人:魏建峰  
 电话:0591-18778023  
 网址:www.hfzq.com.cn

**(134) 华龙证券有限责任公司**  
 住所:甘肃省兰州市城关区东岗西路638号华龙证券大厦  
 法定代表人:李勇  
 电话:0931-14890220  
 网址:www.hlzq.com.cn

**(135) 中国国际金融有限公司**  
 住所:北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层  
 法定代表人:李剑阁  
 电话:010-15610666  
 网址:www.cicc.com.cn

**(136) 财通证券有限责任公司**  
 住所:杭州市西湖区天目山路100号财通证券大厦  
 法定代表人:沈利英  
 电话:0571-18825820  
 网址:www.ctsec.com.cn

**(137) 上海华信证券有限责任公司**  
 住所:上海市浦东新区世纪大道1500号世纪金融大厦10楼  
 法定代表人:孙勇  
 电话:021-38784887  
 网址:www.shhx.com.cn

**(138) 华鑫证券有限责任公司**  
 住所:深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、A02、A03  
 法定代表人:俞林  
 电话:0755-18825820  
 网址:www.cfsc.com.cn

**(139) 瑞银证券有限责任公司**  
 住所:深圳市福田区华强北路101号瑞银大厦28楼  
 法定代表人:程志华  
 电话:0755-18825820  
 网址:www.rbc.com.cn

**(140) 中国中投证券有限责任公司**  
 住所:深圳市福田区益田路5003号中投证券大厦10楼  
 法定代表人:高涛  
 电话:0755-18825820  
 网址:www.cicc.com.cn

**(141) 中山证券有限责任公司**  
 住所:深圳市福田区益田路5003号中投证券大厦10楼  
 法定代表人:王卫  
 电话:0755-18825820  
 网址:www.zszq.com.cn

**(142) 国融证券股份有限公司**  
 住所:深圳市福田区福强路101号国融证券大厦10楼  
 法定代表人:王卫  
 电话:0755-18825820  
 网址:www.guorong.com.cn

**(143) 江海证券有限公司**  
 住所:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号  
 法定代表人:孙洪波  
 电话:0451-18825820  
 网址:www.jhsec.com.cn

**(144) 国金证券股份有限公司**  
 住所:成都市东城根上街159号  
 法定代表人:冉云  
 电话:028-18825820  
 网址:www.guojin.com.cn

**(145) 中国民族证券有限责任公司**  
 住所:北京市朝阳区东三环中路1号世贸天阶21层  
 法定代表人:赵建忠  
 电话:010-18825820  
 网址:www.mzsec.com.cn

**(146) 华宝证券有限责任公司**  
 住所:上海市浦东新区世纪大道1500号世纪金融大厦10楼  
 法定代表人:陈莹  
 电话:021-18877222  
 网址:www.huaobao.com.cn

**(147) 长城国瑞证券有限公司**  
 住所:深圳市福田区益田路5003号中投证券大厦10楼  
 法定代表人:王卫  
 电话:0755-18825820  
 网址:www.cgsc.com.cn

(148) 爱建证券有限责任公司

住所:上海市浦东新区世纪大道1000号爱建大厦  
 法定代表人:陈杰  
 电话:021-12222888  
 网址:www.ajsec.com.cn

(149) 光大证券股份有限公司

住所:上海市静安区南京西路1666号光大证券大厦  
 法定代表人:薛峰  
 电话:0755-43071519  
 网址:www.ebsc.com.cn

(150) 华融证券股份有限公司

住所:北京市西城区金融大街9号金融街中心B座  
 法定代表人:宋广华  
 电话:010-48692235  
 网址:www.hrsec.com.cn

(151) 天风证券股份有限公司

住所:湖北省武汉市武昌区中南路199号天风大厦  
 法定代表人:余磊  
 电话:027-18825820  
 网址:www.tfzq.com.cn

(152) 宏信证券有限责任公司

住所:四川省成都市高新区锦城大道199号宏信大厦  
 法定代表人:王洪波  
 电话:028-48196278  
 网址:www.hxsec.com.cn

(153) 联讯证券股份有限公司

住所:广东省深圳市福田区莲花路1111号联讯证券大厦  
 法定代表人:胡明  
 电话:0755-2117000  
 网址:www.lxsec.com.cn

**(二) 注册登记机构**  
**嘉实基金管理有限公司(同上)**  
**(三) 律师事务所和经办律师**

**(四) 会计师事务所和经办注册会计师**

四、基金的名称

本基金名称:嘉实研究精选混合型证券投资基金

本基金的类型

本基金类型:契约型开放式,混合型基金

六、基金的投资目标

通过持续、系统、深入的基本面研究,挖掘企业内在价值,寻找具备长期增长潜力的上市公司,以获取基金资产长期稳定增值。

七、基金的投资方向

本基金投资范围限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行或上市股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金投资组合的资产配置范围为:股票资产60% - 95%,债券0 - 40%,权证0 - 3%,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的5%。

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,将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

本基金将优先考虑股票类资产的配置,通过精选策略构造股票组合,剩余资产将配置于固定收益类和现金类大类资产上。

九、股票投资策略

股票组合的构建完全采用“自下而上”的精选策略,基金管理人依托本公司研究平台,组建由基金经理组成的基金管理小组,基于对企业基本面的研究独立决策、长期投资。

投资模式的特点归纳为:

1) 研究驱动。通过系统、细致、前瞻性的上市公司基本面研究,发掘具备成长性、能够创造价值的上市公司;

2) 长期持有。在上述研究基础上,主要采取买入并长期持有的策略,降低换手率,以提高长期回报;

3) 多基金经理管理模式。本基金由多个基金经理共同管理,各基金经理独立决策,对各自管理的资产部分负责,通过这一模式以保持基金业绩的稳定性与长期一致性。

基于企业内在价值进行长期投资,是国际资产管理领域中较为成熟的做法。过去几年中,证券市场逐渐成熟,公司基本面与股价的关系得到了加强。实践证明通过基本面研究,仅能发现一批高质量的上市公司,而且能坚定持有信心,获取长期投资所带来的超额收益。

随着中国经济进一步,公司治理结构的不断完善,中国经济还将涌现一大批可供投资的优质上市公司。基于企业内在价值的长期投资模式成为可能。

在上述目标下,我们将坚持“自下而上”的精选策略,采用定量分析与定性分析相结合的方法,精选个股,构建投资组合。

1) 定性分析

准确、清晰的公司战略,并在此基础上形成了一套可持续发展的、良好的商业模式;

独特、可鉴别的企业核心竞争力,体现在管理、技术、品牌、营销、资源、渠道网络等一个或多个方面;

良好的公司治理结构,重点从公司股权结构、激励制度、组织架构、董事会与管理层的独立性、信息透明度等方面定性分析;

2) 定量分析

财务分析:从EPS、EVA等指标未来的增长情况分析企业未来的成长性,并配合盈利能力、运营效率、偿债能力等方面的系统分析,比较企业在行业中的相对地位,甄别其真实性,选择盈利能力强、主营业务成长性、财务结构稳健的上市公司;

选择具备成长性、能够创造价值的上市公司。通过计算与比较包括ROIC、企业加权平均资本成本(WACC)、企业成长(G)等核心指标,选择具备成长性、能够创造价值的上市公司;

估值水平合理。选择价格低于价值的上市公司,或者比较企业动态市盈率、PEG等指标,选择目前估值水平明显较低、或相对合理的上市公司进行重点投资。

2. 债券投资策略

本基金可投资的债券品种包括国债、央行票据、金融债和企业(公司)债(包括可转换债)、资产支持证券及有政府部门批准发行的其他债券。

本基金的债券组合主要作为基金流动性管理的工具。

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、流动性和信用风险等因素,以价值发现为基础,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。

(1) 久期策略

在分析宏观经济指标(主要包括:市场资金供求、利率水平和市场预期、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业水平、国际利率水平、汇率)和财政货币政策等的基础上,对未来较长的一段时间内的市场利率变化趋势进行预测,决定组合的久期,并通过不同债券剩余期限的合理分布,有效地控制利率波动对基金净值波动的影响,并尽可能提高基金收益率。

(2) 收益率曲线策略

收益率曲线策略是基于对收益率曲线变化特征的分析,预测收益率曲线的变化趋势,并据此进行投资组合的构建。收益率曲线策略有两方面的内容,一是收益率曲线本身的变化,根据收益率曲线可能向上移动或向下移动,降低或加长整个投资组合的平均剩余期限。二是根据收益率曲线上不同年限收益率的息差特征,通过骑乘策略,投资于最有投资价值债券。

3. 权证投资策略

本基金在权证投资中将权证投资的证券的基本面进行分析,结合期权定价模型和对权证市场的交易数据统计权证价值,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、价差策略、双向权证策略、卖空有保护的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。

九、基金的业绩比较基准

沪深300指数×95%+上证国债指数×5%

随着市场环境的变化,如果上述业绩比较基准不适用本基金时,本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则,根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整,调整业绩比较基准应经基金托管人同意,报中国证监会备案,基金管理人应在调整前2日在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。

告。

十、基金的风险收益特征

较高风险,较高收益。

十一、基金投资组合报告

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容,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2016年3月31日(“报告期末”),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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	2,763,962,101.02	89.20
2	其中:股票	2,763,962,101.02	89.20
3	固定收益投资	209,166,000.00	6.82
4	其中:债券	209,166,000.00	6.82
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	其他投资	-	-
9	待摊费用	641,333,803.21	21.72
10	其他资产	869,809,746.02	28.26
11	负债	4,676,766,864.13	150.64

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1,077,546,942.82	35.18
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,797,463,427.35	58.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	24,864,200.67	0.81
F	批发和零售业	424,261,961.85	14.03
G	交通运输、仓储和邮政业	379,026,020.00	12.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	229,549,297.27	7.64
J	金融业	20,146,280.00	0.67
K	房地产业	51,267,960.00	1.71
L	公共事业	56,211,232.81	1.87
M	其他行业	3,656,212.13	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	国防军工	-	-
P	其他	-	-
Q	其他	-	-
R	其他	-	-
S	其他	-	-
T	其他	-	-
合计		2,763,962,101.02	89.20

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	000229	富永股份	14,120,395	379,712,479.56	9.17
2	290138	德邦股份	12,266,034	364,349,062.88	7.94
3	000923	碧水源	6,552,409	300,431,285.66	7.25
4	000227	华信股份	30,717,027	281,094,000.00	6.93
5	000228	潍柴动力	7,456,473	189,079,027.74	4.63
6	300023	安硕科技	6,707,134	150,212,919.80	3.69
7	000026	华发股份	7,691,521	136,479,216.67	3.34
8	300026	金通股份	1,868,894	136,233,972.84	3.29
9	600420	凌云股份	8,221,649	126,899,528.77	3.05
10	000001	平安银行	2,666,212	106,766,688.68	2.62

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	国债	-	-
2	金融债	209,166,000.00	6.82
3	其中:政策性金融债	209,166,000.00	6.82
4	企业债	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
合计		209,166,000.00	6.82

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	150207	15国债07	1,000,000	100,000,000.00	2.16
2	150211	15国债11	500,000	50,000,000.00	1.08
3	150209	15国债09	500,000	50,000,000.00	1.08

注:报告期末,本基金仅持有上述3只债券。

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

报告期末,本基金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

报告期末,本基金未持有贵金属投资。

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权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内,本基金未参与股指期货交易。

10. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内,本基金未参与国债期货交易。

11. 投资组合报告附注

(1) 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

(2) 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

(3) 其他资产构成

序号	资产名称	金额(元)
1	应收利息	3,123,726.85
2	应收股利	65,113,084.32