

(上接B427版)

住所、办公地址	上海市浦东新区世纪大道1601号19楼东方财富大厦909室	注册地址	
法定代表人	陈卫	联系人	王一
电话	(021) 68418289	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	江苏省南京市鼓楼区建宁路2号中银大厦40楼	注册地址	
法定代表人	赵建	联系人	王一
电话	(025) 83331033	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	上海市浦东新区世纪大道200号中银大厦30楼	注册地址	
法定代表人	陈卫	联系人	王一
电话	(021) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	上海市浦东新区世纪大道200号中银大厦40楼	注册地址	
法定代表人	陈卫	联系人	王一
电话	(021) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	江西省南昌市红谷滩新区1911号11楼金鹰大厦	注册地址	
法定代表人	王作义	联系人	王一
电话	(0791) 86882622	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	广东省深圳市福田区福安路12号中银大厦40楼	注册地址	
法定代表人	王作义	联系人	王一
电话	(0755) 26525222	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	福建省福州市鼓楼区福安路12号中银大厦40楼	注册地址	
法定代表人	王作义	联系人	王一
电话	(0591) 26525222	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	江西省南昌市红谷滩新区1911号11楼金鹰大厦	注册地址	
法定代表人	王作义	联系人	王一
电话	(0791) 86882622	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

住所、办公地址	陕西省西安市雁塔区雁塔北路16-17楼	注册地址	
法定代表人	李俊	联系人	王一
电话	(029) 16077474	传真	81019415311-3389
网址	www.guotai.com.cn	客服电话	400-818-8118

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，剩余资产配置于债券类和现金类等大类资产。

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，进一步实现投资组合风险、增强收益。

本基金以自上而下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“投资备选库流程”，强化投资纪律，保护组合质量，生成作为主要入选股票的“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，通过滚动执行“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。

(二) 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简单易懂，无论经济环境好坏而环境如何变化，总有一些优质企业能够超越其竞争，获得高于市场平均水平回报。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、成长前景及其特征。

在个股选择上，本基金执行“投资备选库流程”，包括：

● 建立估值清单：分PE、PB、PCF、EV/EBITDA、ROE、ROA等指标，选择估值水平合理或合理的公司，特殊环境分析：分析经济周期或经济结构变化、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入选备选股票。

● 从公司层面看：一般情况上，“优质企业群”应覆盖所有影响国民经济的重要行业和具备成长潜力的新兴行业，并具备较强的行业竞争力；主要由于经历了初期、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：

● 具备完善的企业治理结构和有效的激励机制；

● 拥有优秀的企业或管理层，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商业模式；

● 基本面向正在改善；

● 包括具有ROIC、企业净资产平均资本成本（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

● 具有中长期市场表现的催化因素。

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。

(三) 行业配置：在自上而下的个股精选策略为上的基础上，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成果，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：

● 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数量化分析和持续跟踪，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优的行业；

● 结合行业景气度和估值水平，确定阶段性重点关注的行业；

● 形成行业配置清单。

第二步：根据行业配置清单，以个股选择为核心的“优质企业群”为主要入选股票，确定个股在组合中的配置比例，从而构建组合。

在行业配置调整上，本基金以人为、持续的行业研究为基础，寻找少数投资盲点和行业偏差。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交易制度设计权证价值，主要考虑运用的策略包括：杠杆套利、价值挖掘策略、获利保护策略、双向权证策略、实空保护的认购权证策略、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，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的基本情况，对认购中签率和新股上市后表现预期，择机参与新股申购，以取得比较稳定的超额收益。

(二) 投资管理流程

1、公司研究部通过内部独立研究，并借鉴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提供决策依据。

2、在投资决策委员会的指导下，基金经理小组和资产配置小组综合对内对外宏观信息、市场环境、证券市场发展趋势等因素的分析判断，按照《基金合同》的规定，提出下一阶段本基金投资组合中大类资产的配置比例，制订基金在重要股票资产类别上的具体配置计划。

3、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市场的判断决定本基金的投资策略，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策。

4、基金经理小组根据投资决策委员会所做的决议，参考本公司研究部及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。

5、基金经理根据投资指令下达给交易交易室，交易室在严格执行投资指令合法合规的基础上，将指令下发给交易员执行，保证投资决策和行权利益的落实。

6、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价与监控，并授权风险控制小组进行日常跟踪，出具风险分析报告。风险监控部对基金投资组合进行日常监督。

7、基金经理小组将跟踪证券市场 and 上市公司的发展变化，结合基金申购和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、基金管理人应确保基金资产在符合法律法规的前提下，有权根据市场变化和实际需要调整上述投资组合并做出调整。

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%

1、基金的业绩比较基准

较高、风险较高。

十、基金的投资组合报告

基金管理人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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据基金合同规定，于2016年10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。

本投资组合报告所载数据截至2016年9月30日（“报告期末”），本报告所列数据未经审计。

(三) 投资组合报告

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	2,161,385,343.17	89.73
2	固定收益	2,161,385,343.17	89.73

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
3	权益投资	2,161,385,343.17	89.73
4	固定收益	2,161,385,343.17	89.73

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
5	权益投资	2,161,385,343.17	89.73
6	固定收益	2,161,385,343.17	89.73

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
7	权益投资	2,161,385,343.17	89.73
8	固定收益	2,161,385,343.17	89.73

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
9	权益投资	2,161,385,343.17	89.73
10	固定收益	2,161,385,343.17	89.73

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
11	权益投资	2,161,385,343.17	89.73
12	固定收益	2,161,385,343.17	89.73

序号	项目
----	----