（上接B069版）

电话：0791-86768681
联系人：戴蕾
客户服务电话：400-8866-567
网址：www.avicsec.com
94）中国国际金融有限公司
注册地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
法定代表人：金立群
电 话：010-65051166
传 真：010-85679535
公司网址：http://www.cicc.com.cn
95）中山证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层
办公地址：深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层
联系人：李珍
注册资金：人民币13.55亿元
法人代表：吴永良
联系电话：0755-82943755
客服电话：95329
96）中泰证券有限公司
注册地址：山东省济南市市中区经七路86号
办公地址：山东省济南市市中区经七路86号
法定代表人：李玮
联系人：吴阳
电话：0531-68889155
传真：0531-6889185
客服电话：95538
网址：www.zts.com.cn
97）中天证券有限责任公司
注册地址：沈阳市和平区光荣街23甲
办公地址：沈阳市和平区南五马路121号万丽城晶座4楼中天证券经纪事业部
法定代表人：马功勋
联系人：袁劲松
联系电话：024-23280842
客服电话：4006180315
公司网站：www.stockren.com
联系人：袁劲松
98）中国中投证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层-21层及第04层01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23单元
办公地址：深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A栋第04、18层至21层
法定代表人：龙增来
联系人：刘毅
电话：0755-82023442
传真：0755-82026539
网址：www.china-invs.cn
客服电话：400-600-8008、95532
99）中信建投证券股份有限公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人姓名：王常青
基金业务对外联系人：权唐
联系电话：400-8888-108
联系传真：010-65182261
公司网址：www.csc.com.cn
客服电话：400-8888-108
100）中信证券（浙江）有限责任公司
注册地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19、20层
办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19、20层
法人代表：沈强
联系人：王霈霈
联系电话：95548
公司网站：www.bigsun.com.cn
101）中信证券股份有限公司
注册住址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
传真：010-60833739
联系人：顾凌
公司网址：www.cs.ecitic.com
102）中信证券（山东）有限责任公司
注册地址：山东省青岛市崂山区深圳路222号青岛金融广场1号楼20层（266061）
办公地址：山东省青岛市崂山区深圳路222号青岛金融广场1号楼20层（266061）
法定代表人：杨宝林 基金业务联系人：吴忠超
电话：0532-85022326
传真：0532-85022605
客户服务电话：95548
公司网址：www.citicssd.com
103）中银国际证券有限责任公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
法定代表人：许刚
联系人：李丹
电话：021-68604866
传真：021-50372474
客户服务电话：400-620-8888
公司网址：www.bocichina.com
104）中原证券股份有限公司
公司名称：中原证券股份有限公司
地址：郑州市郑东新区商务外环路10号
法定代表人：菅明军
客服电话：95377
联系人：程月艳 范春艳
联系电话：0371--69099882
联系传真：0371--65585899
网址：www.ccnew.com
105）天相投资顾问有限公司
注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701 邮编：100032
办公地址：北京市西城区新街口外大街28号C座505 邮编：100088
法定代表人：林义相
联系人：尹伶
联系电话：010-66045152
客服电话：010-66045678
传真：010-66045518
天相投顾网址：http://www.txsec.com
天相基金网网址：www.jjm.com.cn
106）深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
注册地址：深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006
公司地址：深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006
法定代表人：马令海
订购热线：4009-945-899
客服中心：0755-88399099
传真号码：0755-88394677
新兰德网站：http://www.new-rand.cn/
107）和讯信息科技有限公司
注册地址：北京市朝外大街22号泛利大厦10层
办公地址：北京市朝外大街22号泛利大厦10层
法定代表人：王莉
客服电话：4008-773-772
联系人：周轶
电话：021-20835789
传真：021-20835885
网址：www.5ifund.com
108）厦门市鑫鼎盛证券投资咨询服务有限公司
注册地址：厦门市思明区鹭江道2号第一广场15楼
办公地址：厦门市思明区鹭江道2号第一广场15楼
法定代表人：林松
联系人：高雪
电话：0592-3122719
传真：0592-8060771
客户服务电话：4009-180-808
网址：www.xds.com.cn
109）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廊公路7650号205室
办公地址：上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心8楼801
法定代表人：汪静波
电话：021-38600735
传真：021-38509777
110）深圳众禄基金销售有限公司
注册地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼I、J单元
办公地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼I、J单元
法定代表人：薛峰
联系电话：0755-33227950
客服电话：4006-788-887
传真：0755-82080798
联系人：童彩平
网址：www.zlfund.cn 及 www.jjmmw.com
111）上海天天基金销售有限公司
注册地址：上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
办公地址：上海市徐汇区龙田路195号3C座10楼
注册资本：人民币伍千万元
法定代表人：其实
电 话：021-54509998
传 真：021-64385308
112）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号楼449室
办公地址：上海市浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903～906室
法定代表人：杨文斌
电 话：021-58870011
传 真：021-68596919
公司网站：http://www.howbuy.com/
113）蚂蚁（杭州）基金销售有限公司
注册地址：杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号
办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼
法定代表人：陈柏青
联系人：张裕
电话：021-60897840
传真：0571-26698533
客服电话：4000-766-123
网址：http://www.fund123.cn/
114）上海长量基金销售投资顾问有限公司
注册地址：上海市浦东新区高翔路526号2幢220室
办公地址：上海市浦东新区浦东大道555号裕景国际B座16层
法定代表人：张跃伟
联系人：单丙烨
电话：021-20691832
传真：021—20691861
客服电话：400-089-1289
公司网站：www.erichfund.com
115）浙江同花顺基金销售有限公司
注册地址：浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903室
办公地址：浙江省杭州市翠柏路7号杭州电子商务产业园2楼
邮 编：310012
联系人：胡璇
联系电话：0571-88911818
传 真：0571-86800423
客服电话：4008-773-772
公司网址：www.5ifund.com
116）北京展恒基金销售股份有限公司
注册地址：北京市顺义区后沙峪镇安富街6号
办公地址：北京市朝阳区德胜门外华严北里2号民建大厦6层
法定代表人：闫振杰
电 话：010-62020088
传 真：010-62020088-8002
117）上海利得基金销售有限公司
注册地址：上海市宝山区蕴川路5475号1033室
办公地址：上海市浦东新区东方路989号中达大厦2楼
法定代表人：盛大
电话：021-50583533-3006
传真：021-50583633
客服电话：400-005-6355
网址：www.leadfund.com.cn
118）浙江金观诚财富管理有限公司
注册地址：西湖区世贸丽晶城欧美中心1号楼(D区)801室
办公地址：浙江杭州西湖区教工路18号世贸丽晶城欧美中心D区801室
法定代表人：陆彬彬
联系人：邓秀男
电话：0571-56028620
传真：0571-56899710
客户服务电话：400-068-0058
公司网站：http://www.jincheng-fund.com/
119）北京创金启富投资管理有限公司
注册地址：北京市西城区民丰胡同31号5号楼215A
办公地址：北京市西城区民丰胡同31号5号楼215A
法定代表人：梁蓉
电话：010-66154828
传真：010-88067526
客服电话：010-88067525
网站：www.5irich.com
120）泛华普益基金销售有限公司
注册地址：成都市成华区建设路9号高地中心1101室
办公地址：成都市成华区建设路9号高地中心1101室
法定代表人：于海锋
电话：028-82000996
传真：028-82000996-805
客服电话：4008-588-588
网址：http://www.pyfund.cn/
121）宜信普泽投资顾问（北京）有限公司
注册地址：北京市朝阳区建国路88号9号楼15层1809
办公地址：北京市朝阳区建国路88号SOHO现代城C座18层1809
法定代表人：沈伟桦
公司网站：www.yixinfund.com
服务热线：400-6099-200
客服邮箱：service@yixinfund.com
122）南京苏宁基金销售有限公司
名 称：南京苏宁基金销售有限公司
注册地址：南京市玄武区苏宁大道1-5号
办公地址：南京市玄武区苏宁大道1-5号
邮政编码：210042
注册资本：2000万元人民币
法定代表人：钱燕飞
电 话：025-66996699-887226
传 真：025-66996699
联系人：王锋
123）众升财富（北京）基金销售有限公司
注册地址：北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内3201单元
办公地址：北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内3201单元
法定代表人：王斐
电话：010-59393923
传真：010 -59393074
客服电话：400-876-9988
网址：www.wy-fund.com
124）北京恒天明泽基金销售有限公司
乙方：北京恒天明泽基金销售有限公司
注册地址：北京市经济技术开发区宏达北路10号五层5122室
办公地址：北京市朝阳区东三环中路20号乐成中心A座23层
法定代表人：梁越
电话：4008-980-618
传真：010-56810628
125）深圳宜投基金销售有限公司
注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街1号深港合作区管理局综合办公楼A栋201
办公地址：深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心2405
法定代表人：华建强
电话：0755-88607645
传真：0755-88603185
126）北京汇成基金销售有限公司
注册地址：北京市海淀区中关村大街11号11层1108
办公地址：北京市海淀区中关村大街11号11层1108
邮政编码：100190
电 话：010-56282140
传 真：010-62680827
127）北京晟视天下投资管理有限公司
名 称：北京晟视天下投资管理有限公司
注册地址：北京市怀柔区九渡河镇黄坎村735号03室
办公地址：北京市朝阳区朝外大街甲6号万通中心D座21&28层
邮政编码：100020
注册资本：1亿元人民币
法定代表人：蒋煜
电 话：010-58170708
传 真：010-58170710
128）一路财富（北京）信息科技有限公司
名 称：一路财富（北京）信息科技有限公司
注册地址：北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼C座702室
办公地址：北京市西城区阜成门外大街2号万通新世界广场A座2208
邮政编码：100033
注册资本：5000万元人民币
法定代表人：吴雪秀
电 话：010-88312877
传 真：010-88312099
129）北京钱景基金销售有限公司
注册地址：北京市海淀区丹棱街6号1幢9层1008-1012
办公地址：北京市海淀区丹棱街6号1幢9层1008-1012
法定代表人：赵荣春
联系人：魏争
电话：010-57418829
传真：010-57569671
网址：www.qianjing.com
客户服务电话：4008936885
130）海银基金销售有限公司
全称“海银基金销售有限公司”
简称“海银基金”
网址：www.fundhaiyin.com
客服电话：400-808-1016
131）北京广源达信投资管理有限公司
注册地址：北京市西城区新街口外大街28号C座六层605室
办公地址：北京市朝阳区望京东园四区13号楼浦项中心B座19层
邮政编码：100102
电 话：4006236060
传 真：010-82055860
132）北京新浪仓石基金销售有限公司
注册地址：北京市海淀区北四环西路58号906室
办公地址：北京市海淀区海淀北二街10号泰鹏大厦12层
邮政编码：100080
电 话：010-62675369
传 真：010-82607151
133）凤凰金信(银川)投资管理有限公司
销售机构全称：凤凰金信(银川)投资管理有限公司
销售机构简称：凤凰金信
客服电话：400-800-5919
网站：www.fengfd.com
134）上海联泰资产管理有限公司
名 称：上海联泰资产管理有限公司
注册地址：中国（上海）自由贸易试验区富特北路277号3层310室
办公地址：上海市长宁区金钟路658弄2号楼B座6楼
邮政编码：200335
注册资本：2000万人民币
法定代表人：燕斌
电 话：021-51507071
传 真：021-62990063
135）泰诚财富基金销售（大连）有限公司
泰诚财富基金销售（大连）有限公司
客服电话：4006411999
网站：www.taichengcaifu.com
136）上海凯石财富基金销售有限公司
上海凯石财富基金销售有限公司
注册地址：上海市黄浦区西藏南路765号602-115室
办公地址：上海市黄浦区延安东路1号凯石大厦4楼
法定代表人：陈继武
电话：021-63333389
传真：021-63333390
137）深圳富济财富管理有限公司
公司名称：深圳富济财富管理有限公司Wealth Management Co.,Ltd.
英文名称：Shenzhen Fuji
办公地址：深圳市南山区科苑南路高新南七道惠恒大厦二期418室
公司注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室
邮政编码：518000
注册资本：2000万元
公司网站：www.jinqianwo.cn
服务热线：0755-83999907
传真电话：0755-83999926
客服邮箱：fujiwealth@lefu8.com
138）上海陆金所资产管理有限公司
注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼
法定代表人：郭坚
组织形式：有限责任公司
存续期间：持续经营
联系人：宁博宇
电 话：021-20665952
传 真：021-22066653
139）大泰金石投资管理有限公司
大泰金石投资管理有限公司
客服电话：4009282266
网站：www.dtfunds.com
140）珠海盈米财富管理有限公司
名 称：珠海盈米财富管理有限公司
注册地址：珠海市横琴新区宝华路6号105室-3491
办公地址：广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼1201-1203
邮政编码：510308
注册资本：2432.4311万元人民币
法定代表人：肖雯
电 话：020-89629021
传 真：020-89629011
141）奕丰金融服务（深圳）有限公司
名 称：奕丰金融服务（深圳）有限公司
注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入住深圳市前海商务秘书有限公司）
办公地址：深圳市南山区海德三路海岸大厦东座1115室，1116室及1307室
邮政编码：518054
注册资本：2000万元人民币
法定代表人：TAN YIK KUAN
电 话：0755-89460500
传 真：0755-21674453
142）中证金牛（北京）投资咨询有限公司
名 称：中证金牛（北京）投资咨询有限公司
注册地址：北京市丰台区东管头1号2号楼2-45室
办公地址：北京市西城区宣武门外大街甲一号环球财讯中心A座5层
邮政编码：100052
注册资本：4475.1万元
法定代表人：彭运年
电 话：010-59336533
传 真：010-59336500
143）北京肯特瑞财富投资管理有限公司
名 称：北京肯特瑞财富投资管理有限公司
注册地址：北京市海淀区海淀东三街2号4层401-15
注册资本：2000万元
法定代表人：陈超
电 话：4000988511/ 4000888816
传 真：010-89188000
144）中民财富管理（上海）有限公司
名 称：中民财富管理（上海）有限公司
注册地址：上海市黄浦区中山南路100号07层
办公地址：上海市黄浦区中山南路100号17层
邮政编码：200010
注册资本：1亿元
法定代表人：弭洪军
电 话：021-33355333
传 真：021-33355288
145）上海云湾投资管理有限公司
注册地址：中国（上海）自由贸易试验区新金桥路27号13号楼2层
办公地址：上海市锦康路308号6号楼6楼
电话：021-20538888
传真：021-20538999
146）北京蛋卷基金销售有限公司
北京蛋卷基金销售有限公司
注册地址：北京市朝阳区阜通东大街1号院6号楼2单元21层222507
办公地址：北京市朝阳区阜通东大街1号院6号楼2单元21层222507
法定代表人：钟斐斐
电话：010-61840688
147）中信建投期货有限公司
注册地址：渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4，9-B、C
办公地址：渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4，9-B、C
邮编：400014
电话：023-86769605
网址：www.cfc108.com
148）中信期货有限公司
中信期货有限公司
客服电话：400-990-8826
网站：www.citicsf.com
149）弘业期货股份有限公司
注册地址：南京市中华路50号弘业大厦9楼
法定代表人：周剑秋
客户服务电话：400-828-1288
客服邮箱：4008281288@ftol.com.cn
网址：http://www.ftol.com.cn

基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其他符合要求的机构代理销售基金，并及时公告。

（二）注册登记机构
名称：中国证券登记结算有限责任公司
住所：北京市西城区太平桥大街17号
法定代表人：金颖
电话：010-58598835
传真：010-58598907
联系人：任瑞新

（三）出具法律意见书的律师事务所
名称：上海源泰律师事务所
住所：上海浦东南路256号华夏银行大厦14层
负责人：廖海
经办律师：廖海、田卫红
电话：021-51150298
传真：021－51150398
联系人：廖海

（四）审计基金财产的会计师事务所
名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人：吴港平
住所：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层
办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层
邮政编码：100738
公司电话：010-58153000
公司传真：010-85188298
签章会计师：陈露、阚育化
业务联系人：陈露、阚育化

第四部分、基金的名称
本基金名称：汇添富均衡增长混合型证券投资基金。

第五部分、基金的类型
本基金为契约型开放式混合型基金。

第六部分、基金的投资目标
本基金应用“由上而下”和“自下而上”相结合的投资策略，通过行业的相对均衡配置和投资布局于具有持续增长潜质的企业，在有效控制风险的前提下，分享中国经济的持续增长，以持续稳定地获取较高的投资回报。

第七部分、基金的投资方向
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行、上市的股票、债券、权证以及经中国证监会批准的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本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

四类资产配置的比例范围：股票60-95%，债券0-35%，权证0-3%，现金类资产最低为5%。

基金资产类别配置范围

资产类别	选择的资产	配置下限	配置上限
股票	A股	60%	95%
债券	国债、金融债券、企业债、可转换债券、央行票据等	0%	35%
权证	权证	0%	3%
现金类资产	现金、到期日在一年以内的政府债券	5%	-

如果有关法律法规许可，本基金资产配置比例可作相应调整，股票资产投资比例可达到有关法律法规规定的最高上限及最低下限。

第八部分、基金的投资策略

（一）投资策略
本基金采用“由上而下”和“自下而上”相结合的投资方法，适度动态调整资产配置，行业保持相对均衡配置，同时通过三级过滤模型（Tri-Filtering Model）来构建核心股票池，深入剖析核心股票池企业的增长逻辑和增长战略，以达到审慎精选，并对投资组合进行积极而有效的风险管理。

1、资产配置策略
在资产配置中，本基金管理人采用自上而下的策略，根据全球经济形势、中国经济发展，包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等，采用情景分析法，分析股票、债券、现金三大类资产的预期风险收益特征，适时动态地调整其在基金资产的比例，以规避或控制市场系统风险。

宏观经济不同阶段的对应配置策略

资产类别	通货紧缩	价格稳定	适度通货膨胀	严重通货膨胀
股票	降低配置	增加配置	增加配置	正常配置
固定收益证券	增加配置	正常配置	正常配置	减少配置
现金	增加配置	降低配置	正常配置	正常配置

资料来源：汇添富基金。

2、行业配置策略
在行业配置中，从经济发展的不同阶段出发，结合对政策导向和市场环境等因素的综合分析，将国民经济的行业划分为增长类、稳定类、周期类和能源类，并在此基础上根据产业的景气周期和市场的投资特征，采取适度均衡的行业配置策略，并适时进行动态调整，严格控制投资风险。

（1）四大类行业划分的标准
增长类公司是指处于行业发展周期的导入期或初创期的公司，这类行业的公司盈利增长有较大的潜力；周期类公司受经济周期的影响比一般公司更大，即在经济衰退时其盈利比一般公司下降更快，在经济发展期间比一般公司上升更快；稳定类公司是指行业受经济周期的影响比一般行业小，收入和利润稳定的公司；能源类公司则是会为国民经济提供基础性能源包括石油、天然气、煤的公司，其会受到经济周期的影响，但更多的是受到能源相对价格的影响。

根据我国宏观经济和各行业的发展阶段，可以将中国经济的细分行业按照上述四个大类行业进行归类。当然这种分类会随着中国经济发展和行业形势变化而有所变化，本基金管理人将密切关注和评判宏观经济和行业的变化，对分类进行微调。

汇添富四大类行业分类

增长类	餐饮旅游、电子元器件、家用电器、商业贸易、信息服务、信息设备、医药生物、食品饮料
周期类	房地产、纺织服装、黑色金属、化工、机械设备、建筑建材、交运设备、农林牧渔、轻工制造、有色金属
稳定类	交通运输、金融服务、公用事业、综合类
能源类	采掘业

注：2010年2季度分类。

（2）四大类行业配置的比例控制
在投资运作中，本基金管理人考虑原则上将大类行业的比例控制在中国证券市场四大类行业权重的2倍之内，这样就保证了大类行业配置的适度均衡，同时还能够较好的控制大类行业的风险。

（3）控制行业配置风险的机制
本基金管理人行业研究团队将每月评估宏观经济和行业发展趋势，进行行业评级并评估细分行业所属的大类行业。细分行业如变更至大类行业的，需要经过投资决策委员会讨论通过。在基金实际运作中，基金经理可以在大类行业的比例限制范围内，确定每一大类行业配置的具体比例，以获得主动的行业配置回报。

为有效监督大类行业配置的执行，本基金管理人金融工程小组将在事前每月对中国证券市场四大类行业比例测算，并提交基金经理和投资决策委员会，以便他们在投资中进行比例控制。在事中，金融工程小组将每日监控投资组合的行业配置比例，将大类行业配置比例作为每日必须跟踪的指标之一，每日报公司投资决策委员会成员和督察长。事后，金融工程小组将在定期进行的绩效评估分析中，专门分析大类行业配置的效果，向投资决策委员会提交风险绩效报告并提出调整建议。

3、股票投资策略
本基金致力投资于股价没有充分反映价值的具有持续增长潜质的企业，其一股具有业务清晰、战略明确、管理规范、财务透明等特征。具体而言，有以下特征：

（1）具有良好的公司治理结构，信息透明，注重公众股东利益和投资者关系，管理规范；

（2）财务状况透明稳健，主营业务收入、净利润等主要财务指标具有良好增长性；在选股中，成长性指标，例如过去三年主营收入增长率、净利润增长率、PSG、PEG等将成为本基金管理人考察上市公司的重要指标；

（3）在生产、技术、市场、政策环境等经营层面具有一方面或几方面竞争优势；

（4）有清晰的增长战略，并已通过公司行为验证，同时与其现有的竞争优势相契合；

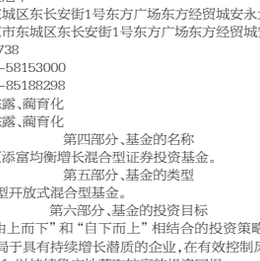
（5）根据股票所在的行业，选择符合其特点的估值方法，而且估值在合理的区间范围内。

为此，本基金管理人构建三级过滤模型（Tri-Filtering Model）来动态建立和维护核心股票池，进一步通过还原核心股票池企业的增长轨迹来深入把握其竞争优势的打造历程和积累，仔细剖析增长战略与竞争优势的契合，以达到审慎精选，中长期投资的目的。

风险意识调查贯穿于股票投资过程中，被投资标的不断受到严格跟踪评估。本基金通过投资于具有持续增长潜质的企业，力求实现持续稳定超越业绩基准的较高主动管理回报。

A、股票组合构建流程

股票组合构建的三级过滤模型



（1）初选剔除过滤形成初选股票池
从A股市场中进行初选剔除，主要是过滤掉明显不具备投资价值的企业，建立初选股票池，从而缩小研究范围，提高工作效率。剔除的股票包括法律法规和公司制度明确禁止投资的股票，包括筹码集中度高且流动性差的股票，涉及重大案件和诉讼的股票等。

（2）基本面过滤形成基础股票池
基本面过滤是本基金管理人行业研究员以基本分析为立足点，在初选股票池中挑选基本面良好的企业来组成基础股票池，其成份股要求财务稳健透明，管理规范，具备一定的行业代表性。

（3）持续增长潜质评估，核心股票池构建
核心股票池的成份股必须来源于基础股票池。本基金管理人的行业研究员尽可能深入挖掘基本面情况，获得第一手的详尽资料，并以企业竞争优势为分析核心，还原企业的增长轨迹来深入把握其竞争优势的打造历程和积累，仔细剖析增长战略与竞争优势的契合，以达到审慎考察其增长的可持续性，精选并中长期投资的目的。具有持续增长潜质的企业才可以进入核心股票池。

基于定性定量分析、动态静态指标相结合的原则，采用内在价值、相对价值、收购价值相结合的评估方法，对上述企业进行价值评估。

（4）建立投资组合
基金经理根据本基金的投资决策程序和行业相对配置策略，从核心股票池选择股票，审慎精选，权衡风险收益特征后，构建投资组合并动态调整。

（5）持续跟踪和风险评估
对持有的企业进行密切跟踪，保持精密的风险意识，关注企业的发展变化，动态评估企业价值。同时，由金融工程小组通过流动性测试、压力测试、情景分析和VaR分析等技术对投资组合进行动态风险评估。

B、企业持续增长潜质研判

（1）企业增长的内在逻辑
首先对目标企业的过去和现在的业务组合进行梳理，可按下表进行分类：核心业务、新兴业务和未来可选机会。企业增长分析应建立在核心业务基础上，在中短期内非核心业务的增长应通过利用现有竞争优势及发挥协同效益来完成。

企业业务组合的增长分析

核心业务	创造利润和现金流量最多的部分，是企业稳健增长的保证
新兴业务	这些业务可能没有实现正的现金流量，但客户和营业收入开始积累
未来可选机会	先期的活动已经开始，可能是实验项目，可能是参股，也有可能是战略合作关系等，但是经营活动还没有开始。

本基金管理人通过公开披露信息、行业相关者和实地调研等来还原企业的增长轨迹，深入理解实现增长的业务类型特征及企业行为，从而明了实现企业增长的内在逻辑，把握其竞争优势的打造历程和积累。进一步，剖析竞争优势在生产、技术、市场、政策环境等上的体现层面。

（2）企业增长战略解析
证券投资的本质在于把握未来，投资成功与否取决于把握未来的能力，对企业未来增长及持续性的把握是本基金投资管理的核心要素之一。

首先要考察企业是否具有清晰的增长战略，即增长模式和增长方式选择，关注其三个方面：（1）未来产业格局演变的判断以及新增价值的业务；（2）根据产业的方向和自身能力建立起新的业务组合；（3）建立起能够产生价值的新业务模型，理解产生价值的环节。

进一步，需判定这种增长战略是否有现实的竞争优势来支持。本基金管理人分析增长战略的落脚点是其与竞争优势的契合度，企业具备建立在竞争优势基石上的增长战略，其未来增长持续性才有较高的可能性。

企业增长战略

核心业务增长模式	增加市场份额、地域性扩张、随市场增长而增长
发展新业务的增长模式	靠核心竞争力来发展，多元化，垂直一体化
增长方式	有机发展，兼并收购，创业，战略联盟

企业获得持续性增长，必须注重在增长和稳健之间取得平衡。稳健经营的必要条件之一是企业有健全的风险控制体系，并被严格执行，同时，企业必须建立相对统一的业绩评估及激励体系以保持管理层行为和增长战略目标的一致性，降低企业经营中的道德风险。

C、股票选择
本基金管理人认为，只有那些具有清晰的增长战略，并有合适的竞争优势来支持保证其实施，同时注重稳健经营的企业才有可持续性的增长潜质，这是本基金的股票投资对象，其一般具有业务清晰、战略明确、管理规范、财务透明等特征。

在价值评估的基础上，结合动态市销率（PSG）和动态市盈率（PEG）联合指标构成优化股票选择，在衡量风险点后，进行投资布局。

$$PSG=\frac{P/Sales}{g}\qquad PEG=\frac{P/E_{ttm}}{g}$$

[illegible]

4、债券投资策略
本基金将通过资产配置将一部分基金资产投资于债券，包括国内依法公开发行和上市的国债、金融债、企业债和可转债等。此外，市场未来推出的各类固定收益证券等也可能成为本基金的投资对象。

本基金的债券投资综合考虑收益性、风险性和流动性，在深入分析宏观经济、货币政策以及市场结构的基础上，灵活运用各种消极和积极策略。

消极债券投资的目标是在满足现金管理需要的基础上为基金资产提供稳定的收益。本基金主要通过利率免疫策略来进行消极债券投资。利率免疫策略就是构造一个恰当的债券组合，使得利率变动导致的价格波动风险与再投资风险相互抵消。这样无论市场利率如何变化，债券组合都能获得一个比较确定的收益率。

积极债券投资的目标是利用市场定价的无效率来获得低风险甚至是无风险的超额收益。本基金的积极债券投资主要基于对利率期限结构的研究。利率期限结构描述了债券市场的平均收益率水平以及不同期限债券之间的收益率差别，它决定于三个要素：货币市场利率、均衡真实利率和预期通货膨胀率。在深入分析利率期限结构的基础上，本基金将运用利率预期策略、收益率曲线追踪策略、进行积极投资。

本基金也将从债券市场的结构变化中寻求积极投资的机会。国内债券市场正处于发展阶段，交易制度、债券品种体系和投资者结构也在逐步完善，这些结构变化会产生低风险甚至无风险的套利机会。本基金将借助经济理论和金融分析方法努力把握市场结构变化所带来的影响，并在此基础上寻求低风险甚至无风险的套利机会，主要通过跨市场套利和跨品种套利策略来完成。

4、权证投资策略
本基金的权证投资将以保值为主要投资策略，以充分利用权证来达到控制下跌风险、实现保值和锁定收益的目的；在个证层面上，充分发掘可能的套利机会，以达到增值的目的。

本基金可以持有在股权分置改革中被动获得的权证，并可以根据证券交易所的有关规定卖出该部分权证或行权。

本基金将根据权证投资策略主动投资于在股权分置改革中发行的权证。

其他权证类资产的投资遵从法律法规或监管部门的相关规定。

（二）投资决策依据和决策程序
本基金实行投资决策团队制，强调团队合作，充分发挥集体智慧。本基金管理人将投资和研究职能整合，设立了投资研究部，策略分析师、行业分析师、金融工程小组和基金经理立足本职工作，充分发挥主观能动性，渗透到投资研究的关键环节，群策群力，为基金份额持有人谋取中、长期稳定的较高投资回报。

本基金具体的投资决策机制与流程为：

（1）策略分析师就宏观、政策、投资主题、市场环境提交策略报告并讨论；行业研究员就行业发展趋势和行业组合的估值比较，会议讨论确定行业评级。

（2）基金经理在策略会议的基础之上提出资产及行业配置的建议。

（3）投资决策委员会审议基金经理提交的资产及行业配置建议，并确定资产及行业配置比例的范围。

（4）投资研究部提交基础股票池，在此基础上，基金经理、行业研究员决定核心股票池名单。

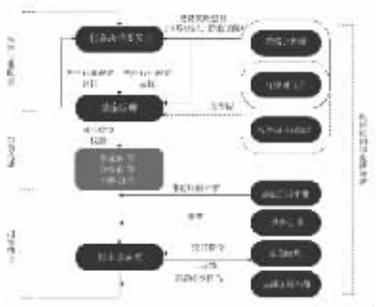
（5）基金经理在考虑资产行业配置的情况下，经过风险收益的权衡，决定投资组合方案。

（6）投资总监审核投资组合方案后，交由基金经理实施。

（7）集中交易室执行交易指令。

（8）金融工程小组进行全程风险控制和绩效评估。

投资决策机制与流程



第九部分、基金的业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

选择该业绩基准，是基于以下因素：

（1）沪深300指数和上证国债指数合理、透明；

（2）指数编制和发布有一定的历史，有较高的知名度和市场影响力；

（3）有一定市场覆盖率，并且不易被操纵；

（4）基于本基金的股票、债券和现金比例，选用该业绩比较基准能够真实反映本基金的风险收益特征。

基金管理人在两种情况下可以修改业绩比较基准：一是在基金合同修改时，基金管理人可根据投资目标和投资政策的变更，确定新的业绩比较基准，并及时公告；二是当市场出现更合适、更权威的比较基准时，本基金管理人有权选择新的比较基准，并及时公告。

第十部分、基金的风险收益特征
本基金为混合型基金，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，属于中高收益/风险特征的基金。

第十一部分、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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年7月18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。

本报告期自2017年4月1日起至6月30日止。

投资组合报告

1.1 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	3,824,142,514.79	75.91
	其中：股票	3,824,142,514.79	75.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	199,140,000.00	3.95
	其中：债券	199,140,000.00	3.95
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	500,000,000.00	9.92
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	175,036,894.22	3.47
8	其他资产	339,697,087.01	6.74
9	合计	5,038,016,496.02	100.00

1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

1.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	-	-
C	制造业	2,327,045,633.55	46.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,202,708.38	0.66
E	建筑业	8,182,944.00	0.16
F	批发和零售业	79,307,800.64	1.58
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	117,009,611.69	2.33
J	金融业	687,533,905.97	13.69
K	房地产业	6,903,619.00	0.14
L	租赁和商务服务业	71,549,454.40	1.43
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	352,174,364.82	7.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	39,852,871.64	0.79
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	101,379,600.70	2.02
S	综合	-	-
	合计	3,824,142,514.79	76.16

1.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

1.3 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	600519	贵州茅台	808,643	381,568,199.55	7.60
2	000826	启迪桑德	8,983,081	315,485,804.72	6.28
3	601318	中国平安	5,656,690	280,628,390.90	5.59
4	000651	格力电器	6,800,000	279,956,000.00	5.58
5	000333	美的集团	5,860,672	252,243,322.88	5.02
6	002415	海康威视	6,569,940	212,209,062.00	4.23
7	000858	五粮液	3,560,090	198,154,609.40	3.95
8	300232	洲明科技	10,262,562	164,200,992.00	3.27
9	600036