



信息披露 Disclosure

2012年 11 月 12 日 星期一

D16

(上接D15版)

在此基础上,本基金管理人通过扎实的案头研究和详尽审慎的实地调研,结合定性分析,从信息披露、重要股东实力、激励约束机制等方面全面评估公司治理结构,从管理层稳定性、工作能力、品行等方面考察管理层,从经营情况、战略、资源、资产、品牌、创新能力等方面考察公司基本面,从中选择具有良好公司治理结构、诚信优秀的管理层、独特核心竞争优势的优质上市公司,组成本基金的投资股票库。

最后,在精选股票的基础上,本基金管理人从内在价值、相对价值、收购价值等方面,考察市盈率增长比率(PEG)、市盈率(P/E)、净资产收益率(ROE)、企业价值倍数(EV/EBIT)、企业价值/息税前利润(EV/EBITDA)、自由现金流贴现(DCF)等一系列估值指标,从中选择估值水平相对合理的公司,组成本基金的核心股票库。

最后,基金经理按照本基金的投资决策程序,审慎精选,深入分析宏观经济特征后,根据二级市场波动情况构建股票组合并动态调整。

3.债券投资策略
本基金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。

积极债券投资的目标是在满足现金流管理需要的基础上,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,利用套期保值结构,在恰当的利率时机,使用利率敏感性工具,将投资组合的价格波动风险与再投资风险相互抵消。这种无论利率如何变化,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赚取低风险甚至是无风险的超额收益。本基金采取积极债券投资策略主要在于利率期限结构变化中为投资者提供投资机会。而在利率期限结构变化中,本基金主要关注收益率曲线的收益率差别,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,本基金将运用利率期限预期、收益曲线顶部跟踪策略进行积极投资。

本基金在利率期限预期和收益曲线跟踪策略的基础上,结合对债券市场处于发展阶段、交易制度、债券品种和机构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能力发掘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,主要通过跨期限跨品种跨品种套利策略来完成。

4.股权投资策略
本基金股权投资作为辅助性投资工具,其投资原则为优化基金资产的风险收益特征,有利于基金资产增值,有利于分散基金资产的系统性风险。本基金将采用价值定价模型的基础上,综合考虑估值定价的的基本面数据,以证券的市场供求关系及交易活跃度等多种因素,对证券进行综合评价,本基金主要投资方向为成熟企业股权和私募股权杠杆投资。

5.另类资产投资策略
本基金将充分挖掘另类资产的资产特征,估计资产价值和提前偿付行为,并利用收益曲线和期限定价模型,对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。

C. 投资决策流程和投资程序
1. 投资决策流程
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

1. 投资决策委员会
(1) 投资决策委员会
(2) 投资决策委员会
(3) 投资决策委员会

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,526,913,798.53	82.34
	其中:股票	2,526,913,798.53	82.34
2	固定收益投资	103,327,264.00	3.37
	其中:债券	103,327,264.00	3.37
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	340,000,000.00	11.08
	其中:买入返售的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	88,595,093.50	2.89
6	其他资产	10,098,679.27	0.33
7	合计	3,068,934,835.30	100.00

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	176,174,061.52	5.77
C	制造业	1,399,033,707.17	45.80
CO	食品、饮料	611,016,778.28	20.46
C1	纺织、服装、皮毛	34,365,758.20	1.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	319,497,312.15	10.46
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	15,998,081.45	0.52
C8	医药、生物制品	414,171,067.59	13.56
C99	其他制造业	3,984,790.50	0.13
D	电力、煤气及水的生产和供应业	259,024,391.40	8.48
E	交通运输、仓储业	-	-
F	信息技术业	46,569,224.00	1.52
H	批发和零售贸易	143,911,386.02	4.71
I	金融、保险业	152,029,164.14	4.98
J	房地产业	312,275,301.92	10.23
K	社会服务业	37,896,558.36	1.24
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
N	合计	2,526,913,798.53	82.73

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	700,502	167,525,053.30	5.48
2	002241	歌尔声学	4,500,685	164,229,995.65	5.38
3	002304	洋河股份	1,041,402	140,120,639.10	4.59
4	000895	双汇发展	1,707,288	105,646,981.44	3.46
5	000538	云南白药	1,590,421	94,286,156.88	3.09
6	601601	中国太保	4,139,793	91,820,608.74	3.01
7	000501	鄂武商A	5,803,111	86,350,291.68	2.83
8	600535	天士力	1,878,603	80,033,963.16	2.62
9	002375	亚夏股份	3,136,216	78,470,153.04	2.57
10	600403	大有能源	3,708,385	76,281,479.45	2.50

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,450,000.00	3.29
其中:政策性金融债	100,450,000.00	3.29	

二、基金的投资组合报告

本基金的投资组合报告如下:
1. 权益类资产: 2,526,913,798.53元, 占基金总资产的82.34%。
2. 固定收益类资产: 103,327,264.00元, 占基金总资产的3.37%。
3. 金融衍生品投资: 0元, 占基金总资产的0%。
4. 买入返售金融资产: 340,000,000.00元, 占基金总资产的11.08%。
5. 银行存款和结算备付金: 88,595,093.50元, 占基金总资产的2.89%。
6. 其他资产: 10,098,679.27元, 占基金总资产的0.33%。
7. 合计: 3,068,934,835.30元, 占基金总资产的100%。

本基金的投资组合报告如下:
1. 权益类资产: 2,526,913,798.53元, 占基金总资产的82.34%。
2. 固定收益类资产: 103,327,264.00元, 占基金总资产的3.37%。
3. 金融衍生品投资: 0元, 占基金总资产的0%。
4. 买入返售金融资产: 340,000,000.00元, 占基金总资产的11.08%。
5. 银行存款和结算备付金: 88,595,093.50元, 占基金总资产的2.89%。
6. 其他资产: 10,098,679.27元, 占基金总资产的0.33%。
7. 合计: 3,068,934,835.30元, 占基金总资产的100%。

本基金的投资组合报告如下:
1. 权益类资产: 2,526,913,798.53元, 占基金总资产的82.34%。
2. 固定收益类资产: 103,327,264.00元, 占基金总资产的3.37%。
3. 金融衍生品投资: 0元, 占基金总资产的0%。
4. 买入返售金融资产: 340,000,000.00元, 占基金总资产的11.08%。
5. 银行存款和结算备付金: 88,595,093.50元, 占基金总资产的2.89%。
6. 其他资产: 10,098,679.27元, 占基金总资产的0.33%。
7. 合计: 3,068,934,835.30元, 占基金总资产的100%。

本基金的投资组合报告如下:
1. 权益类资产: 2,526,913,798.53元, 占基金总资产的82.34%。
2. 固定收益类资产: 103,327,264.00元, 占基金总资产的3.37%。
3. 金融衍生品投资: 0元, 占基金总资产的0%。
4. 买入返售金融资产: 340,000,000.00元, 占基金总资产的11.08%。
5. 银行存款和结算备付金: 88,595,093.50元, 占基金总资产的2.89%。
6. 其他资产: 10,098,679.27元, 占基金总资产的0.33%。
7. 合计: 3,068,934,835.30元, 占基金总资产的100%。

本基金的投资组合报告如下:
1. 权益类资产: 2,526,913,798.53元, 占基金总资产的82.34%。
2. 固定收益类资产: 103,327,264.00元, 占基金总资产的3.37%。
3. 金融衍生品投资: 0元, 占基金总资产的0%。
4. 买入返售金融资产: 340,000,000.00元, 占基金总资产的11.08%。
5. 银行存款和结算备付金: 88,595,093.50元, 占基金总资产的2.89%。
6. 其他资产: 10,098,679.27元, 占基金总资产的0.33%。
7. 合计: 3,068,934,835.30元, 占基金总资产的100%。

本基金的投资组合报告如下:
1. 权益类资产: 2,526,913,798.53元, 占基金总资产的82.34%。
2. 固定收益类资产: 103,327,264.00元, 占基金总资产的3.37%。
3. 金融衍生品投资: 0元, 占基金总资产的0%。
4. 买入返售金融资产: 340,000,000.00元, 占基金总资产的11.08%。
5. 银行存款和结算备付金: 88,595,093.50元, 占基金总资产的2.89%。
6. 其他资产: 10,098,679.27元, 占基金总资产的0.33%。
7. 合计: 3,068,934,835.30元, 占基金总资产的100%。

本基金的投资组合报告如下:
1. 权益类资产: 2,526,913,798.53元, 占基金总资产的82.34%。
2. 固定收益类资产: 103,327,264.00元, 占基金总资产的3.37%。
3. 金融衍生品投资: 0元, 占基金总资产的0%。
4. 买入返售金融资产: 340,000,000.00元, 占基金总资产的11.08%。
5. 银行存款和结算备付金: 88,595,093.50元, 占基金总资产的2.89%。
6. 其他资产: 10,098,679.27元, 占基金总资产的0.33%。
7. 合计: 3,068,934,835.30元, 占基金总资产的100%。

本基金的投资组合报告如下:
1. 权益类资产: 2,526,913,798.53元, 占基金总资产的82.34%。
2. 固定收益类资产: 103,327,264.00元, 占基金总资产的3.37%。
3. 金融衍生品投资: 0元, 占基金总资产的0%。
4. 买入返售金融资产: 340,000,000.00元, 占基金总资产的11.08%。
5. 银行存款和结算备付金: 88,595,093.50元, 占基金总资产的2.89%。
6. 其他资产: 10,098,679.27元, 占基金总资产的0.33%。
7. 合计: 3,068,934,835.30元, 占基金总资产的100%。

本基金的投资组合报告如下:
1. 权益类资产: 2,526,913,798.53元, 占基金总资产的82.34%。
2. 固定收益类资产: 103,327,264.00元, 占基金总资产的3.37%。
3. 金融衍生品投资: 0元, 占基金总资产的0%。
4. 买入返售金融资产: 340,000,000.00元, 占基金总资产的11.08%。
5. 银行存款和结算备付金: 88,595,093.50元, 占基金总资产的2.89%。
6. 其他资产: 10,098,679.27元, 占基金总资产的0.33%。
7. 合计: 3,068,934,835.30元, 占基金总资产的100%。

本基金的投资组合报告如下:
1. 权益类资产: 2,526,913,798.53元, 占基金总资产的82.34%。
2. 固定收益类资产: 103,327,264.00元, 占基金总资产的3.37%。
3. 金融衍生品投资: 0元, 占基金总资产的0%。
4. 买入返售金融资产: 340,000,000.00元, 占基金总资产的11.08%。
5. 银行存款和结算备付金: 88,595,093.50元, 占基金总资产的2.89%。
6. 其他资产: 10,098,679.27元, 占基金总资产的0.33%。
7. 合计: 3,068,934,835.30元, 占基金总资产的100%。

本基金的投资组合报告如下:
1. 权益类资产: 2,526,913,798.53元, 占基金总资产的82.34%。
2. 固定收益类资产: 103,327,264.00元, 占基金总资产的3.37%。
3. 金融衍生品投资: 0元, 占基金总资产的0%。
4. 买入返售金融资产: 340,000,000.00元, 占基金总资产的11.08%。
5. 银行存款和结算备付金: 88,595,093.50元, 占基金总资产的2.89%。
6. 其他资产: 10,098,679.27元, 占基金总资产的0.33%。
7. 合计: 3,068,934,835.30元, 占基金总资产的100%。

本基金的投资组合报告如下:
1. 权益类资产: 2,526,913,798.53元, 占基金总资产的82.34%。
2. 固定收益类资产: 103,327,264.00元, 占基金总资产的3.37%。
3. 金融衍生品投资: 0元, 占基金总资产的0%。
4. 买入返售金融资产: 340,000,000.00元, 占基金总资产的11.08%。
5. 银行存款和结算