（上接B57版）

（4）会计师事务所和经办注册会计师
会计师事务所：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
主要经营场所：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
执行事务合伙人：Ng Albert Kong Ping　吴港平
电话：010-58153000
传真：010-85188298
经办注册会计师：昌华、周刚
联系人：许建辉

四、基金的名称
本基金名称：易方达资源行业股票型证券投资基金

五、基金的类型
本基金类型：契约型开放式，股票基金

六、基金的投资目标
本基金主要投资资源行业股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。

七、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（包括创业板、中小板）以及其他经中国证监会批准上市的股票）、债券、权证、资产支持证券、货币市场工具、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
本基金根据相关法律法规或中国证监会要求履行相关手续后，还可以投资于法律法规或中国证监会未来允许基金投资的其它金融工具。
本基金为股票型基金，股票资产占基金资产净值的比例为60%—95%。现金以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、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。本基金投资于资源行业股票的资产不低于股票资产的80%。

八、基金的投资策略
1. 资产配置策略
本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，追求更高收益、回避市场风险。
在资产配置中，本基金主要考虑：（1）宏观经济指标，包括GDP增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据、金融政策等，以判断经济波动对市场的影响；（2）微观经济指标，包括各行业主要企业的盈利变化情况及盈利预期；（3）市场方面指标，包括股票及债券市场的涨跌及预期收益率、市场整体估值水平及与国外市场的比较、市场资金供求关系及其变化；（4）政策因素，与证券市场密切相关的各种政策出台对市场的影响等。
2. 股票投资策略
（1）资源行业股票的界定
本基金所指的资源行业包括综合性油气企业行业、油气的勘探与生产行业、煤炭与消费用燃料行业、铝行业、黄金行业、多种金属与采矿行业、贵重金属与矿石行业和新能源行业。新能源行业包括新能源生产行业、新能源技术设备行业、节能技术与设备行业和电池行业。
本基金主要根据中证行业分类方法，判断股票是否属于资源行业。对于新能源产业，本基金将最近一个会计年度在新能源生产、新能源技术设备、节能技术与设备和电池业务的收入占比或利润占比达到30%的公司股票纳入新能源行业。对于其他资源行业，本基金根据上市公司正式公告中不同业务的营业收入为分类准则，如果仅公司主营业务收入无法确定行业分类，将同时考察主营业务收入与利润状况。上市公司行业划分原则如下：1）如果公司某项主营业务的收入占公司总收入的50%以上，则该公司归属该项业务对应的行业；2）如果公司没有一项主营收入占到总收入的50%以上，但某项业务的收入和利润均在所有业务中最高，而且均占到公司总收入和总利润的30%以上，则该公司归属该业务对应的行业；3）如果公司没有一项业务的收入和利润占到30%以上，则由专家组进一步研究和分析确定行业归属。
如果中证指数公司调整行业分类、变更行业分类方法，基金管理人有权对资源行业的界定方法进行变更并及时公告；如果中证指数公司停止行业分类或基金管理人认为有更适当的资源行业划分标准，基金管理人在履行适当程序后也可对资源行业的界定方法进行变更并及时公告。
如因基金管理人界定资源行业的方法调整或者上市公司经营发生变化等，本基金投资于资源行业股票的资产低于股票资产的80%，本基金将在三十个交易日之内进行调整。
（2）行业配置策略
资源行业根据产品类别的不同，可划分为不同的细分子行业。本基金将综合考虑以下因素，进行股票资产在各细分子行业之间的配置。
1）资源稀缺性
随着全球经济的发展，人类对资源的消耗量呈持续增长之势，但资源生产却受到资源禀赋、开采成本或环境保护等因素制约，因此资源品具有稀缺性特征。各资源品的稀缺性程度有所不同，从而导致资源行业各细分子行业的盈利前景出现差异。本基金将重点投资资源稀缺性程度较高的细分子行业。
2）市场需求趋势
受下游行业景气度变化、下游行业技术进步或可再生资源替代传统资源等因素影响，资源行业各细分子行业市场需求趋势有所不同。本基金将重点投资市场需求稳定或保持增长的细分子行业。
3）行业内部竞争态势
资源行业各细分子行业内部竞争态势不同，导致各子行业利润率存在较大差异。本基金将重点投资行业集中度较高、相对下游行业议价能力较强的细分子行业。
4）政府政策
资源行业受政府政策影响较大。政府政策包括产业政策、行业管理政策、价格管制政策、环保政策、财政政策、税收政策、信贷政策和外贸政策等。资源行业各细分子行业所处的政策环境不同，有的受惠于政府政策，有的受制于政府政策。本基金将关注政府政策变化趋势，重点投资受惠于政府政策的细分子行业。
5）全球宏观经济因素
不同资源品价格对全球宏观经济因素变化的反应存在差异。本基金将深入分析全球宏观经济因素变化对不同资源品价格变化的影响，以此作为对资源行业各细分子行业进行配置的参考。
（3）个股选择策略
在行业配置的基础上，本基金主要通过考虑以下因素对资源行业上市公司的投资价值进行综合评估。在此基础上，本基金将精选具有较强竞争优势的上市公司。
1）资源禀赋与扩张潜力
资源禀赋与扩张潜力影响资源行业上市公司的长期盈利能力。本基金将动态分析上市公司资源储量、品质状况及通过加强勘探力度、收购兼并等方式增加资源储备的可能性，重点投资资源储量较大、品质较高且未来具备较大扩张潜力的上市公司。
2）管理能力
优秀的管理能力将提升公司的长期投资价值。本基金将对上市公司的管理能力深入分析，重点投资满足以下条件的上市公司：生产业务流程科学、规范，安全控制水平较高；重视成本管理，成本控制能力较强；质量控制体系完善，产品质量稳定等。
3）研发能力
公司研发能力影响公司的长期竞争力。本基金将重点投资研发实力强、能不断对生产技术和生产工艺进行改进、生产效率和资源利用率较高的上市公司。
4）成长潜力
公司成长性高、预期营业收入增长率或利润增长率高于行业平均水平，且具有可持续性。
5）盈利能力
公司盈利能力强、预期营业利润率或净资产收益率高于行业平均水平，且未来提升潜力较大。
6）财务结构
公司资产负债结构相对合理，财务风险较小，不会对公司未来扩张带来负面影响。
（4）估值水平分析
在精选资源行业股票的基础上，基金管理人将对备选股票进行估值分析，采用的估值方法包括自由现金流贴现模型（FCFF、FCFE）、股利贴现模型（DDM）、市盈率法（P/E）、市净率法（P/B）等。
通过估值水平分析，基金管理人将发掘出价值被低估或估值合理的股票。
（5）股票组合的构建与调整
本基金将根据对资源行业各细分子行业的综合分析，确定各细分子行业的资产配置比例。在各细分子行业中，本基金将选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资。当各细分子行业与上市公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时，本基金将对股票组合适时进行调整。
3. 债券投资策略
在债券投资方面，本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。在类属配置层次，结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析，根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定类属资产的最优权重。
在券种选择上，本基金以长期利率趋势分析为基础，结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，合理运用投资管理策略，实施积极主动的债券投资管理。
随着国内债券市场的深入发展和结构性变迁，更多债券新品种和交易形式将增加债券投资盈利模式，本基金会密切跟踪市场动态变化，选择合适的介入机会，谋求高于市场平均水平的投资回报。
4. 衍生产品投资策略
本基金可以参与股指期货交易，但必须根据风险管理的原则，以套期保值为目的。本基金将根据对现货和期货市场的分析，采取多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。股指期货的具体投资策略包括：（1）对冲投资组合的系统性风险；（2）有效管理现金流量、降低建仓成调仓过程中的冲击成本等。
本基金将关注国内其他金融衍生产品的推出情况，如法律法规或监管机构允许基金投资该衍生工具，本基金将制定与本基金投资目标相适应的投资策略，在充分评估衍生产品的风险和收益的基础上，谨慎地进行投资。
权证为本基金辅助性投资工具。权证的投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。

九、基金的业绩比较基准
中证内地资源主题指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%

十、基金的风险收益特征
本基金为主动股票基金，理论上其风险收益水平高于混合基金和债券基金。同时，本基金为行业基金，在享受资源行业收益的同时，也必须承担影响资源行业的因素带来的风险。

十一、基金投资组合报告（未经审计）
本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。
本基金的托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同的规定，已于2014年3月14日复核了本报告的内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
本投资组合报告有关数据的期间为2013年10月1日至2013年12月31日。
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	377,365,899.63	87.02
	其中：股票	377,365,899.63	87.02
2	固定收益投资	21,848,000.00	5.04
	其中：债券	21,848,000.00	5.04
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	14,400,127.20	3.32
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	6,371,665.19	1.47
6	其他资产	13,689,267.97	3.16
7	合计	433,674,959.99	100.00

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	244,676,738.39	56.66
C	制造业	104,657,366.68	24.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,921,794.56	3.46
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	13,110,000.00	3.04
	合计	377,365,899.63	87.38

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	601088	中国神华	2,692,707	42,598,624.74	9.86
2	600028	中国石化	6,500,000	29,120,000.00	6.74
3	601699	潞安环能	2,149,970	22,940,179.90	5.31
4	601898	中煤能源	3,999,916	19,079,599.32	4.42
5	600549	厦门钨业	659,984	15,866,015.36	3.67
6	600780	通宝能源	2,914,413	14,921,794.56	3.46
7	600348	阳泉煤业	1,859,416	13,127,476.96	3.04
8	600256	广汇能源	1,500,000	13,110,000.00	3.04
9	000937	冀中能源	1,766,747	13,109,262.74	3.04
10	600362	江西铜业	849,920	12,051,865.60	2.79

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	国家债券	1,986,000.00	0.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,862,000.00	4.60
	其中：政策性金融债	19,862,000.00	4.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	21,848,000.00	5.06

5. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	130236	13国开36	200,000	19,862,000.00	4.60
2	020065	13贴债07	20,000	1,986,000.00	0.46

6. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末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名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
8.报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未投资股指期货。
9.报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未投资国债期货。
10. 投资组合报告附注
（1）本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
（2）本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。
（3）其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	107,302.68
2	应收证券清算款	13,054,384.00
3	应收股利	-
4	应收利息	318,798.45
5	应收申购款	208,782.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,689,267.97

（4）报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
（5）报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

十二、基金的业绩
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本基金合同生效日为2011年8月16日，基金合同生效以来（截至2013年12月31日）的投资业绩及与同期基准的比较如下表所示：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	(1)-(3)	(2)-(4)
基金合同生效至2011年12月31日	-8.20%	0.44%	-22.99%	1.40%	14.79%	-0.96%
2012年1月1日至2012年12月31日	-0.65%	1.27%	2.99%	1.39%	-3.64%	-0.12%
2013年1月1日至2013年12月31日	-28.73%	1.32%	-33.41%	1.24%	4.68%	0.08%
基金合同生效至2013年12月31日	-35.00%	1.20%	-45.69%	1.34%	10.69%	-0.14%

十三、费用概览
（一）与基金运作相关的费用
1.基金费用的种类
（1）基金管理人的管理费；
（2）基金托管人的托管费；
（3）因基金的证券交易或结算而产生的费用；
（4）基金合同生效以后的信息披露费用；
（5）基金份额持有人大会费用；
（6）基金合同生效以后的会计师费和律师费；
（7）基金资产的资金汇划费用；
（8）按照国家有关法律法规规定可以列入的其他费用。
2.基金费用计提方法、计提标准和支付方式
（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。
在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的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。经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。
（2）基金托管人的托管费
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。
在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的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 为前一日基金资产净值
基金托管费每日计提，按月支付。经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。
上述1.基金费用的种类中第(3)-(8)项费用由基金管理人和基金托管人根据有关法规及相应协议的规定，列入当期基金费用。
3.不列入基金费用的项目
本条第1款约定以外的其他费用，以及基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失等不列入基金费用。处理与基金运作无关的事项发生的费用等不得列入基金费用。
4.基金管理费和基金托管费的调整
基金管理人和基金托管人可协商酌情调低基金管理费和基金托管费，无须召开基金份额持有人大会。
（二）与基金销售有关的费用
1.申购费
本基金申购费率按照申购金额递减，即申购金额越大，所适用的申购费率越低。投资者在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。
本基金申购费率最高不超过申购金额的5%，具体如下：

申购金额（含申购费）	申购费率
M<50万元	1.5%
50万元≤M<200万元	1.2%
200万元≤M<500万元	0.8%
M≥500万元	单笔1,000元

本基金的申购费用由申购人承担，主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用，不列入基金财产。
个人投资者通过本基金管理人直销网上交易和电话交易系统申购本基金业务实行申购费率优惠，其申购费率不按申购金额分档，统一优惠为申购金额的0.6%，但中国银行长城借记卡、招商银行借记卡持卡人，申购本基金的申购费率优惠按照相关公告规定的费率执行。优惠后费率如果低于0.6%，则按0.6%执行。
机构投资者通过本基金管理人直销网上交易系统申购本基金，其申购费率不按申购金额分档，统一优惠为申购金额的0.6%。
基金招募说明书及相关公告规定的相应申购费率低于0.6%时，按实际费率收取申购费。2.赎回费
本基金的赎回费率按照持有时间递减，即相关基金份额持有时间越长，所适用的赎回费率越低。
本基金赎回费率最高不超过赎回金额的5%，随持有期限的增加而递减。具体如下：

持有期限	赎回费率
<365天	0.50%
365天≤M<730天	0.25%
≥730天	0

本基金的赎回费用由基金份额持有人承担，其中25%的部分归入基金财产，其余部分用于支付注册登记费等相关手续费。
3.转换费
（1）嘉实货币市场基金、嘉实超短债证券投资基金、嘉实多元收益债券型证券投资基金B、嘉实安心货币市场基金转换为嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金时，转换费率均为转入基金适用的申购费率，计算公式如下：
净转入金额＝（转出份额×转出当日转出基金的基金份额净值）/（1+转换费率）+M
转换费用＝（转出份额×转出当日转出基金的基金份额净值）×转换费率/（1+转换费率）
转入份额＝净转入金额/转入当日转入基金的基金份额净值
其中M为嘉实货币市场基金、嘉实安心货币市场基金全部转出时账户当前累计未付收益
（2）嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金与嘉实公司旗下其他23只开放式基金（包括：嘉实成长收益证券投资基金、嘉实稳健开放式证券投资基金、嘉实增长开放式证券投资基金、嘉实债券开放式证券投资基金、嘉实服务增值行业证券投资基金、嘉实主题精选混合型证券投资基金、嘉实策略增长混合型证券投资基金、嘉实优质企业股票型证券投资基金、嘉实研究精选股票型证券投资基金、嘉实多元收益债券型证券投资基金A、嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金、嘉实价值优势股票型证券投资基金、嘉实稳固收益债券型证券投资基金、嘉实主题新动力股票型证券投资基金、嘉实深证基本面120交易型开放式指数证券投资基金联接基金、嘉实领先成长股票型证券投资基金、嘉实信用债券型证券投资基金、嘉实周期优选股票型证券投资基金、嘉实中创400交易型开放式指数证券投资基金联接基金、嘉实优化红利股票型证券投资基金、嘉实纯债债券型发起式证券投资基金A/C、嘉实中证500交易型开放式指数证券投资基金联接基金、嘉实研究阿尔法股票型证券投资基金）之间互转，以及嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金转入嘉实货币市场基金、嘉实超短债证券投资基金、嘉实多元收益债券型证券投资基金B、嘉实安心货币市场基金时，均采用“赎回费 + 申购费率补差”算法，计算公式如下：
净转入金额 = B×C×(1—D)/(1+G)
转换补差费用 = [B×C×(1—D)/(1+G)]×G
转入份额 = 净转入金额 / E
其中，B 为转出的基金份额；
C 为转换申请当日转出基金的基金份额净值；
D 为转出基金的对应赎回费率；
G 为对应的申购补差费率，当转出基金的申购费率 ≥ 转入基金的申购费率时，则申购补差费率G为零；
E 为转换申请当日转入基金的基金份额净值。
其中赎回费的25%归入转出基金资产（嘉实稳固收益债券基金和嘉实纯债债券C除外）；根据嘉实稳固收益债券基金合同的约定，该基金的赎回费全部归入该基金资产（注：在运作期和间歇期，该基金按不同的方式收取赎回费）；根据嘉实纯债债券发起式证券投资基金基金合同的约定，对于持有期限少于30日的C类基金份额所收取的赎回费全额计入基金财产。
注1：自2011年1月7日起嘉实增长混合暂停转入业务；自2011年1月7日起嘉实策略混合暂停转入业务；自2013年8月2日起，嘉实信用债券A、嘉实信用债券C单日单个基金账户累计申购（或转入、定投）不超过100万元；2014年1月9日起，嘉实研究精选股票暂停转换转入业务；2014年3月12日起，嘉实货币单日单个基金账户累计申购（或转入、定投）不超过100万元；2014年3月12日起，嘉实安心货币单日单个基金账户累计申购（或转入、定投）不超过100万元。具体请参见嘉实基金网站刊载的相关公告。
注2：2013年4月9日，本基金管理人发布了《关于网上直销开通基金后端收费模式并实施费率优惠的公告》，自2013年4月12日起，在本公司基金网上直销系统（含电话交易）开通旗下部分基金产品的后端收费模式（包括申购、定期定额投资、基金转换等业务），并对通过本公司基金网上直销系统（含电话交易）交易的后端收费进行费率优惠。本公司直销中心柜台和代销机构暂不开通后端收费模式。具体请参见嘉实基金网站刊载的公告。
基金转换费由基金份额持有人承担。基金管理人可以根据市场情况调整基金转换费率，调整后的基金转换费率应及时公告。
（三）基金的税收
本基金运作过程中涉及的各纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

十四、对招募说明书更新部分的说明
本招募说明书依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，结合本基金管理人在本基金合同生效后对本基金实施的投资经营情况，对本基金原招募说明书进行了更新。主要更新内容如下：
1. 在“重要提示”部分：明确了更新招募说明书内容的截止日期及有关财务数据的截止日期。
2.在“三、基金管理人”部分：更新了基金管理人的相关信息。
3.在“四、基金托管人”部分：更新了基金托管人的相关信息。
4.在“五、相关服务机构”部分：增加了数米基金、天天基金、长量基金三家代销机构，并更新了相关代销机构和会计师事务所联系人信息。
5.在“八、基金份额的申购、赎回”部分：根据相关公告，增加了自2014年3月3日起降低投资者通过本公司网上直销办理首次投资金额、追加投资金额、赎回最低限额以及最低账面份额的单笔最低要求。
6.在“九、基金转换”部分：更新了基金转换的相关内容。
7.在“十一、基金的投资”部分：补充了本基金最近一期投资组合报告内容。
8.在“十二、基金的业绩”部分：基金业绩更新至2013年四季度末。
9.在“二十六、其他应披露事项”部分：列示了本基金自2013年8月18日至2014年2月18日相关临时公告事项。

易方达基金管理有限公司
2014年4月2日

（上接B58版）

在大类资产配置上，依据自主开发的战术资产配置模型（Tactical Asset Allocation，TAA Model），在遵守有关投资限制规定的前提下，合理分配各类资产投资比例。本基金的大类资产配置TAA模型综合考虑了以下几方面因素：
（1）宏观因素：宏观面关注基本面的重要经济数据以及货币和财政政策的变化。经济基本面我们特别关注GDP增长、工业增加值等各种国民生产统计指标，从而分析对股票市场的影响。而货币和财政政策主要分析利率、CPI、信贷等的影响。
（2）市场因素：市场方面我们关注流动性的变化对市场的影响。同时通过反映投资者情绪和信息的技术和统计指标预测未来的市场变化趋势。
（3）估值因素：估值方面我们不仅关注股票市场的绝对估值因素，同时也比较不同市场之间的相对估值变化，以在大类资产间寻找相对的估值洼地。
在预期股票市场处于高风险区域或预期股票市场趋于下跌时，本基金将大幅减少股票投资比例，而主要投资于债券市场，以回避股票市场下跌的系统性风险，避免组合损失，从而实现组合的稳健增值。
2.股票投资策略
本基金秉持自上而下的投资理念，在股票投资策略中，优先进行行业配置，然后在行业内精选个股。同时，本基金也着力发掘有价值的主题性投资机会。
（1）行业及主题选择策略
基金经理通过分析行业赢利能力、发展前景、周期性，并综合考虑政策影响和市场认同度等因素，确定各行业以及主题的投资比例，并根据市场情况动态调整。
（2）个股选择策略
在个股选择上，采用对基本面的深度研究为主、数量分析为辅的选股策略，并积极寻找各类主题型机会，从多层面多角度发掘有价值的股票。本基金运用数量方法，根据宏观经济和市场的最新情况，对全市场股票按照给定条件进行初步筛选，得到初级股票池。在此基础上，对于初级股票池中的个股从多角度进行深度研究，寻找价值被低估或者有良好成长性的股票形成投资股票池。同时，本基金积极发掘有价值的投资主题，通过细致的市场调研和分析，寻找相关的优良投资品种。
3.债券投资策略
本基金在债券投资方面，通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属的收益率水平、流动性和信用风险等因素，以久期控制和结构分布策略为主，以收益率曲线策略、利差策略等为辅，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。
4.衍生品投资策略
本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律法规的约束，合理利用衍生工具，利用数量方法发掘可能的套利机会，并帮助基金实现保值和锁定收益的目的。
5.风险管理策略
风险管理策略是本基金实现稳定增值目标的重要保障。本基金将运用风险预算模型（Risk Budgeting Model，RB Model）技术，根据基金资产的变化和外部市场环境的变化，动态调整本基金的持仓，以锁定收益、减少亏损，达到稳定升值的目的

九、基金的业绩比较基准
本基金业绩比较基准为同期人民币一年期定期存款利率（税前）。

十、基金的风险收益特征
本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金，高于债券基金及货币市场基金。

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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年1月15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2013年12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）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	721,267,020.88	51.18
	其中：股票	721,267,020.88	51.18
2	固定收益投资	388,994,914.90	27.60
	其中：债券	388,994,914.90	27.60
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	205,450,481.73	14.58
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	31,616,431.41	2.24
6	其他资产	61,867,604.84	4.39
	合计	1,409,196,453.76	100.00

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	44,975,313.39	3.21
B	采矿业	12,861,797.88	0.92
C	制造业	438,899,460.60	31.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	31,144,048.30	2.23
F	批发和零售业	14,758,518.43	1.05
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	4,312,350.00	0.31
J	金融业	121,281,840.01	8.67
K	房地产业	18,094,195.31	1.29
L	租赁和商务服务业	5,991,892.44	0.43
M	科学研究和技术服务业	933,470.00	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	22,328,406.12	1.60
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	5,685,728.40	0.41
S	综合	-	-
	合计	721,267,020.88	51.55

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	601766	中国南车	8,000,000	40,080,000.00	2.86
2	002041	登海种业	986,296	34,313,237.84	2.45
3	601166	兴业银行	3,200,161	32,449,632.54	2.32
4	601318	中国平安	768,853	32,084,235.69	2.29
5	000333	美的集团	632,600	31,630,000.00	2.26
6	000001	平安银行	2,567,833	31,455,954.25	2.25
7	600887	伊利股份	785,920	30,713,753.60	2.20
8	601992	金隅股份	4,429,907	30,123,367.60	2.15
9	600518	康美药业	1,258,714	22,656,852.00	1.62
10	002081	金螳螂	982,580	21,597,108.40	1.54

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	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	174,972,000.00	12.51
	其中：政策性金融债	174,972,000.00	12.51
4	企业债券	24,669,914.90	1.76
5	企业短期融资券	159,714,000.00	11.42
6	中期票据	29,639,000.00	2.12
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	388,994,914.90	27.80

5. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110411	11农发11	1,000,000	95,320,000.00	6.81
2	041355038	13兴延油CP002	500,000	49,790,000.00	3.56
3	130248	13国开48	400,000	39,932,000.00	2.85
4	011317009	13华电SCP009	400,000	39,820,000.00	2.85
5	130243	13国开43	400,000	39,720,000.00	2.84

6. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细
报告期末，本基金未持有权证。
8. 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。
9. 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。
10. 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	名称	金额（元）
1	存出保证金	461,872.50
2	应收证券清算款	55,180,847.05
3	应收股利	-
4	应收利息	6,192,738.73
5	应收申购款	32,146.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	61,867,604.84

(4) 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。
(1) 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

十二、基金的业绩
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
1.本基金基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至2009年12月31日	5.59%	1.12%	0.84%	0.01%	4.75%	1.11%
2010年	11.25%	1.19%	2.33%	0.01%	8.92%	1.18%
2011年	-23.24%	0.92%	3.33%	0.01%	-26.57%	0.91%
2012年	-1.38%	0.86%	3.30%	0.01%	-4.68%	0.85%
2013年	4.30%	0.94%	3.05%	0.01%	1.25%	0.93%

2.自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

图：嘉实回报混合基金份额累计净值增长率与同