

（上述 B53 续）

4. 财务分析
本基金管理人、经营管理人、管理人等方面分析公司的财务状况及变化趋势,考察企业持续经营能力,并力通过上市公司财务数据相关项目的关系分析,判断企业在重大并购或财务危机中的公司,本基金将和那些财务稳健、盈利能力强、经营效率高的上市公司给予较高的评价。

5. 跟踪评价与反馈
本基金采用市盈率、市净率、市现率、市销率等相对估值指标,净资产收益率、销售费用/营业收入等盈利指标,成长性指标以及其他指标对公司多方面的综合评价,在综合评估的基础上,确定本基金的重点投资对象,对每一只备选投资组合,采用数量化模型**DCF**模型、**DDM**模型等 7 种方法评估该投资组合的合理内在价值,同时结合股票的市场价格,选择最具有投资吸引力的投资组合进行投资。

6. 组合构建及优化
本基金组合中单个证券的预期收益及风险特征,对组合进行优化,在合理风险水平下追求基金收益最大化,同时监控组合中证券的估值水平,在证券价格明显高于其内在合理价值时适时卖出证券。

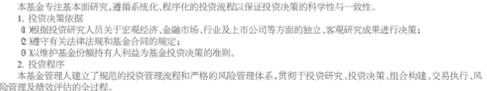
7. 其它投资策略
由于流动性管理及策略性投资的需要,本基金将运用金融期货、金融期权、企业债等固定收益类证券以及可转换债券的投资,债券投资策略包括利率策略、信用策略等,由相关领域的专业研究人员提出独立的投资策略建议,经固定收益投资部门讨论,并经投资决策委员会审核后,由基金经理遵照执行。

本基金还将在法律法规允许的范围内,通过股指期货利用保证金及其它金融工具进行套利交易或风险管理,为基金收益提供附加价值。本基金进行权证投资时,将在对权证证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化定价模型,确定其合理内在价值,从而构建套利交易或避险投资组合。

8. 风险控制
本基金注重基本面研究,逻辑系统化、程序化的投资流程以保证投资决策的科学性与一致性。

1. 投资决策流程
1) 跟踪研究员人员关于宏观经济、金融市场、行业及上市公司等方面的独立、客观研究成果进行决策;
2) 遵守有关法律法规和基金合同的约定;
3) 维护基金份额持有人的利益为基金投资决策的准则。

2. 投资程序
本基金管理人建立了规范的投资管理流程和严格的风险管理体系,贯彻于投资研究、投资决策、组合构建、交易执行、风险管理及绩效评估的全过程。



3. 跟踪研究
跟踪研究员开展研究工作,在借鉴外部研究成果的基础上,开展宏观经济及政策分析、证券市场分析、行业及上市公司分析,为投资决策委员会及各基金经理提供独立、统一的投资决策支持平台。

4. 投资决策
1) 跟踪研究员向基金经理提供投资建议,决定基金总体投资策略及资产配置方案,审核基金经理提交的投资计划,提供指导性意见,并审核其他涉及基金投资管理的重大问题。
2) 基金经理在公司投资决策委员会的指导下,根据基金合同关于投资目标、投资范围及投资限制等规定,制定相应的投资计划,报投资决策委员会审批。

5. 组合构建
基金经理根据投资决策委员会的决议,在权限范围内,评估证券的投资价值,选择证券构建基金投资组合,并根据市场变化调整基金投资组合,进行投资组合的日常管理。

6. 风险控制
交易员负责在合法合规的前提下,执行基金经理的投资指令,并实施一线风险控制。

8. 风险分析及绩效评估
1) 跟踪研究员对投资组合的风险水平及基金的投资绩效进行评估,报风险管理委员会、抄送投资决策委员会、投资总监及基金经理,并定期向基金的投资决策委员会汇报。
2) 基金经理定期向基金的投资决策委员会汇报投资组合中存在的风险隐患并基金经理、投资总监、投资决策委员会及风险管理委员会进行风险提示。

9. 基金业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为:业绩比较基准=80%沪深 300 指数收益率+20%上证国债指数收益率。

十、基金的风险收益特征
本基金是股票型基金,其预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金,属于风险水平较高的基金,本基金主要投资于 A 股市场股票,在股票资产中属于中等风险水平的股票资产。

十一、基金的投资组合报告
本基金投资组合报告为 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。财务数据未经审计。

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|--------------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 234,151,222.16 | 71.06 |
| 2 | 其中:股票 | 234,151,222.16 | 71.06 |
| 2 | 固定收益投资 | 43,630,500.00 | 13.24 |
| 3 | 其中:债券 | 43,630,500.00 | 13.24 |
| 3 | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 42,400,000.00 | 12.87 |
| 5 | 其中:买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 1,774,766.33 | 0.54 |
| 7 | 其他资产 | 7,538,019.84 | 2.29 |
| 8 | 合计 | 329,494,508.33 | 100.00 |

注:由于四舍五入的原因,金额与基金总资产的比例分项之和与合计可能有误差。

| 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 | 10,372,279.25 | 3.22 |
| B | 采矿业 | 11,933,923.64 | 3.71 |
| C | 制造业 | 93,882,291.45 | 29.79 |
| D | 电力、热力、燃气及生产和服务业 | - | - |
| E | 建筑业 | 7,621,726.29 | 2.37 |
| F | 批发和零售业 | 1,721,254.40 | 0.53 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息技术、软件和信息技术服务业 | 69,801,495.50 | 21.68 |
| J | 金融业 | 30,539,663.90 | 9.49 |
| 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 | 6,277,887.73 | 1.95 |
| O | 国防军工、医药和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 234,151,222.16 | 72.74 |

| 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 | 601318 | 中国平安 | 340,200 | 13,383,480.00 | 4.16 |
| 2 | 600028 | 中国石化 | 1,982,532 | 10,447,943.64 | 3.25 |
| 3 | 600079 | 人福医药 | 319,937 | 9,539,115.49 | 2.97 |
| 4 | 600887 | 伊泰股份 | 261,064 | 8,646,439.68 | 2.69 |
| 5 | 600000 | 浦发银行 | 950,000 | 8,597,500.00 | 2.67 |
| 6 | 600016 | 民生银行 | 1,320,000 | 8,197,200.00 | 2.55 |
| 7 | 600104 | 上汽集团 | 502,700 | 7,691,310.00 | 2.39 |
| 8 | 600036 | 招商银行 | 739,609 | 6,773,596.16 | 2.15 |
| 9 | 601176 | 中国国航 | 1,854,945 | 6,622,153.65 | 2.04 |
| 10 | 601299 | 招商局 | 654,200 | 6,561,626.00 | 2.06 |

| 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 | 000001 | 深发展A | 3,496,000 | 43,630,500.00 | 13.55 |

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金融衍生品投资
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8. 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买入返售金融资产
本基金本报告期末未持有返售金融资产。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金没有股指期货投资。

| 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 | 140404 | 14亿债 04 | 200,000 | 20,096,000.00 | 6.24 |
| 2 | 126019 | 09广红债 | 100,000 | 9,543,000.00 | 2.96 |
| 3 | 122214 | 12广永债 | 90,000 | 8,986,500.00 | 2.79 |
| 4 | 122889 | 11广恒 01 | 50,000 | 5,005,000.00 | 1.55 |

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
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金融衍生品投资
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8. 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买入返售金融资产
本基金本报告期末未持有返售金融资产。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金没有股指期货投资。

| 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 | 140404 | 14亿债 04 | 200,000 | 20,096,000.00 | 6.24 |
| 2 | 126019 | 09广红债 | 100,000 | 9,543,000.00 | 2.96 |
| 3 | 122214 | 12广永债 | 90,000 | 8,986,500.00 | 2.79 |
| 4 | 122889 | 11广恒 01 | 50,000 | 5,005,000.00 | 1.55 |

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
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金融衍生品投资
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8. 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买入返售金融资产
本基金本报告期末未持有返售金融资产。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金没有股指期货投资。

| 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 | 140404 | 14亿债 04 | 200,000 | 20,096,000.00 | 6.24 |
| 2 | 126019 | 09广红债 | 100,000 | 9,543,000.00 | 2.96 |
| 3 | 122214 | 12广永债 | 90,000 | 8,986,500.00 | 2.79 |
| 4 | 122889 | 11广恒 01 | 50,000 | 5,005,000.00 | 1.55 |

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
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金融衍生品投资
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8. 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买入返售金融资产
本基金本报告期末未持有返售金融资产。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金没有股指期货投资。

| 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 | 140404 | 14亿债 04 | 200,000 | 20,096,000.00 | 6.24 |
| 2 | 126019 | 09广红债 | 100,000 | 9,543,000.00 | 2.96 |
| 3 | 122214 | 12广永债 | 90,000 | 8,986,500.00 | 2.79 |
| 4 | 122889 | 11广恒 01 | 50,000 | 5,005,000.00 | 1.55 |

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
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金融衍生品投资
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8. 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买入返售金融资产
本基金本报告期末未持有返售金融资产。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金没有股指期货投资。

| 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 | 140404 | 14亿债 04 | 200,000 | 20,096,000.00 | 6.24 |
| 2 | 126019 | 09广红债 | 100,000 | 9,543,000.00 | 2.96 |
| 3 | 122214 | 12广永债 | 90,000 | 8,986,500.00 | 2.79 |
| 4 | 122889 | 11广恒 01 | 50,000 | 5,005,000.00 | 1.55 |

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
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金融衍生品投资
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8. 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买入返售金融资产
本基金本报告期末未持有返售金融资产。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金没有股指期货投资。

| 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 | 140404 | 14亿债 04 | 200,000 | 20,096,000.00 | 6.24 |
| 2 | 126019 | 09广红债 | 100,000 | 9,543,000.00 | 2.96 |
| 3 | 122214 | 12广永债 | 90,000 | 8,986,500.00 | 2.79 |
| 4 | 122889 | 11广恒 01 | 50,000 | 5,005,000.00 | 1.55 |

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
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金融衍生品投资
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8. 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买入返售金融资产
本基金本报告期末未持有返售金融资产。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金没有股指期货投资。

| 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 | 140404 | 14亿债 04 | 200,000 | 20,096,000.00 | 6.24 |
| 2 | 126019 | 09广红债 | 100,000 | 9,543,000.00 | 2.96 |
| 3 | 122214 | 12广永债 | 90,000 | 8,986,500.00 | 2.79 |
| 4 | 122889 | 11广恒 01 | 50,000 | 5,005,000.00 | 1.55 |

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
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金融衍生品投资
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8. 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买入返售金融资产
本基金本报告期末未持有返售金融资产。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金没有股指期货投资。

| 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 | 140404 | 14亿债 04 | 200,000 | 20,096,000.00 | 6.24 |
| 2 | 126019 | 09广红债 | 100,000 | 9,543,000.00 | 2.96 |
| 3 | 122214 | 12广永债 | 90,000 | 8,986,500.00 | 2.79 |
| 4 | 122889 | 11广恒 01 | 50,000 | 5,005,000.00 | 1.55 |

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
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金融衍生品投资
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8. 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买入返售金融资产
本基金本报告期末未持有返售金融资产。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金没有股指期货投资。

| 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 | 140404 | 14亿债 04 | 200,000 | 20,096,000.00 | 6.24 |
| 2 | 126019 | 09广红债 | 100,000 | 9,543,000.00 | 2.96 |
| 3 | 122214 | 12广永债 | 90,000 | 8,986,500.00 | 2.79 |
| 4 | 122889 | 11广恒 01 | 50,000 | 5,005,000.00 | 1.55 |

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
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金融衍生品投资
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8. 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买入返售金融资产
本基金本报告期末未持有返售金融资产。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金没有股指期货投资。

| 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 | 140404 | 14亿债 04 | 200,000 | 20,096,000.00 | 6.24 |
| 2 | 126019 | 09广红债 | 100,000 | 9,543,000.00 | 2.96 |
| 3 | 122214 | 12广永债 | 90,000 | 8,986,500.00 | 2.79 |
| 4 | 122889 | 11广恒 01 | 50,000 | 5,005,000.00 | 1.55 |

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
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金融衍生品投资
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8. 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买入返售金融资产
本基金本报告期末未持有返售金融资产。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金没有股指期货投资。

| 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 | 140404 | 14亿债 04 | 200,000 | 20,096,000.00 | 6.24 |
| 2 | 126019 | 09广红债 | 100,000 | 9,543,000.00 | 2.96 |
| 3 | 122214 | 12广永债 | 90,000 | 8,986,500.00 | 2.79 |
| 4 | 122889 | 11广恒 01 | 50,000 | 5,005,000.00 | 1.55 |

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
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金融衍生品投资
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8. 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买入返售金融资产
本基金本报告期末未持有返售金融资产。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金没有股指期货投资。

| 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 | 140404 | 14亿债 04 | 200,000 | 20,096,000.00 | 6.24 |
| 2 | 126019 | 09广红债 | 100,000 | 9,543,000.00 | 2.96 |
| 3 | 122214 | 12广永债 | 90,000 | 8,986,500.00 | 2.79 |
| 4 | 122889 | 11广恒 01 | 50,000 | 5,005,000.00 | 1.55 |

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
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金融衍生品投资
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8. 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买入返售金融资产
本基金本报告期末未持有返售金融资产。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金没有股指期货投资。

| 序号 | 股票代码 |
|----|------|
|----|------|