

(上接B171版)

(4) 可转债投资策略
 ① 相对价值分析
 基金管理人根据对宏观和微观金融数据以及对宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析,判断下一阶段的市场走势,分析可转债的相对价值。通过对可转债转股溢价率和 Pds 率等指标,筛选出投资价值较强的品种作为下一阶段的投资重点。
 ② 基本面研究
 基金管理人根据内、外部研究数据,运用顺顺长股票研究数据库(SRD)对可转债标的公司进行多维度、多角度的分析,重点关注行业景气度景气度、公司基本面素质优良的标的。
 ③ 估值分析
 在基本面分析的基础上,运用 PE、PB、PCF、EV/EBITDA、PEG 等相对估值指标以及 DCF、DDM 等绝对估值方法对标的公司进行估值分析,并根据标的公司的当前价格和目标价格,运用期权定价模型分别计算可转债当前的理论价格和未来目标价格,进行投资决策。
 2. 权益资产投资策略
 本基金股票投资遵循“自上而下”的个股选择策略,本基金将从定性及定量两个方面加以考察分析投资的标的,在定性分析方面重点关注:
 (1) 成长性(growth)。重点关注企业生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术突破程度,市场占有率等。
 (2) 业务价值(Franchise Value)。重点关注具有高技术壁垒的上市公司,其一般具有以下一种或多种特征:产品定价能力、创新能力、资金密集、业务壁垒、高市场占有率和较强的盈利能力,进而创造高业务价值,达成长期竞争优势。
 (3) 竞争优势(competitive advantage)。重点关注企业的市场占有率、技术优势、创新体制和开发能力、专利权和法制环境、品牌溢价等。
 (4) 管理能力(Management)。重点关注公司治理、企业的治理管理、公司的销售网络、管理层的稳定性以及管理班子的构成、学历、经验等,通过实地考察了解其管理能力以及是否诚信,以及企业的战略实施等。
 (5) 变现能力(Exitability)。重点关注企业的退出渠道,包括IPO、并购、重组等。
 本基金股票投资流程:基金管理人通过上述分析,筛选出符合投资条件的股票,并对其进行估值分析,在估值合理的前提下,进行投资决策。
 3. 资产配置策略
 本基金资产配置遵循“自上而下”的个股选择策略,本基金将从定性及定量两个方面加以考察分析投资的标的,在定性分析方面重点关注:
 (1) 成长性(growth)。重点关注企业生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术突破程度,市场占有率等。
 (2) 业务价值(Franchise Value)。重点关注具有高技术壁垒的上市公司,其一般具有以下一种或多种特征:产品定价能力、创新能力、资金密集、业务壁垒、高市场占有率和较强的盈利能力,进而创造高业务价值,达成长期竞争优势。
 (3) 竞争优势(competitive advantage)。重点关注企业的市场占有率、技术优势、创新体制和开发能力、专利权和法制环境、品牌溢价等。
 (4) 管理能力(Management)。重点关注公司治理、企业的治理管理、公司的销售网络、管理层的稳定性以及管理班子的构成、学历、经验等,通过实地考察了解其管理能力以及是否诚信,以及企业的战略实施等。
 (5) 变现能力(Exitability)。重点关注企业的退出渠道,包括IPO、并购、重组等。
 本基金股票投资流程:基金管理人通过上述分析,筛选出符合投资条件的股票,并对其进行估值分析,在估值合理的前提下,进行投资决策。
 4. 风险控制策略
 本基金股票投资流程:基金管理人通过上述分析,筛选出符合投资条件的股票,并对其进行估值分析,在估值合理的前提下,进行投资决策。
 5. 基金业绩评价
 本基金业绩评价采用绝对收益法和相对收益法相结合的方式进行评价。绝对收益法是指将基金净值增长率与业绩比较基准收益率进行比较,判断基金是否实现增值。相对收益法是指将基金净值增长率与业绩比较基准收益率进行比较,判断基金是否实现增值。
 6. 基金费用
 本基金费用包括基金管理费、基金托管费、基金销售服务费、基金赎回费等。
 7. 基金分红
 本基金分红采用现金分红和红利再投资两种方式。
 8. 基金申购赎回
 本基金申购赎回按照“未知价”原则进行。
 9. 基金转换
 本基金转换按照“未知价”原则进行。
 10. 基金定投
 本基金定投按照“未知价”原则进行。
 11. 基金收益分配
 本基金收益分配按照“未知价”原则进行。
 12. 基金估值
 本基金估值按照“未知价”原则进行。
 13. 基金会计核算
 本基金会计核算按照“未知价”原则进行。
 14. 基金信息披露
 本基金信息披露按照“未知价”原则进行。
 15. 基金风险管理
 本基金风险管理按照“未知价”原则进行。
 16. 基金内部控制
 本基金内部控制按照“未知价”原则进行。
 17. 基金合规管理
 本基金合规管理按照“未知价”原则进行。
 18. 基金风险管理
 本基金风险管理按照“未知价”原则进行。
 19. 基金内部控制
 本基金内部控制按照“未知价”原则进行。
 20. 基金合规管理
 本基金合规管理按照“未知价”原则进行。

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	3,648,200.00	0.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,502,500.00	0.66
F	批发性零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	10,033,304.80	1.88
K	房地产业	17,353,000.00	3.25
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施服务业	-	-
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		34,537,004.80	6.47

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	600448	保利地产	1,000,000	10,820,000.00	2.03
2	600155	华鲁恒升	510,000	6,864,600.00	1.29
3	000002	万科 A	4,700,000	6,533,000.00	1.22
4	600128	柳工	290,000	3,648,200.00	0.68
5	000818	光大银行	480,000	2,342,400.00	0.44
6	601669	中国中铁	250,000	2,107,500.00	0.39
7	601390	中国中铁	150,000	1,595,000.00	0.29
8	000001	平安银行	35,000	554,400.00	0.10
9	401328	交通银行	39,986	271,904.00	0.05

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	124022	12国债(2)	451,200	47,994,430.00	8.99
2	122709	12国债(9)	300,000	32,565,000.00	6.10
3	118010	11国债(9)	300,000	30,771,000.00	5.76
4	122186	12国债(2)	300,500	30,657,120.00	5.74
5	10145010	14国债(MT01)	300,000	30,622,500.00	5.68

序号	代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	124022	12国债(2)	451,200	47,994,430.00	8.99
2	122709	12国债(9)	300,000	32,565,000.00	6.10
3	118010	11国债(9)	300,000	30,771,000.00	5.76
4	122186	12国债(2)	300,500	30,657,120.00	5.74
5	10145010	14国债(MT01)	300,000	30,622,500.00	5.68

序号	名称	金额(元)
1	银行存款	124,850.44
2	应收款项类投资	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,263,541.30
5	应收申购款	144,521.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,532,913.32

序号	名称	金额(元)
1	银行存款	124,850.44
2	应收款项类投资	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,263,541.30
5	应收申购款	144,521.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,532,913.32

关联交易类别	关联人	上期: 期初交易金额	上期: 期末交易金额	预计金额与实际发生金额	单位: 元
租赁费	威顺(上海)房地产开发公司	2,000,000.00	1,058,499.74	减少房屋租赁合同	100.00
提供劳务	威顺(上海)房地产开发公司	5,000,000.00	5,300,696.65	-	60.84
购买资产	威顺(上海)房地产开发公司	30,000,000.00	25,206,264.91	购买石应量比计划减少。	-
购买商品	无锡艾克摩尔锂电有限公司	3,000,000.00	2,590,000.00	-	100.00
购买商品	四川鑫路源股份有限公司	6,000,000.00	4,399,353.31	-	100.00
接受劳务	云南弘源资产管理有限公司	1,500,000.00	1,140,000.00	-	100.00
合计		47,500,000.00	39,694,814.41	-	-

关联交易类别	关联人	本期: 期初交易金额	本期: 期末交易金额	本年实际发生金额	占期末资产比例(%)
租赁费	威顺(上海)房地产开发公司	1,600,000.00	1,000.00	356,480.01	100.00
提供劳务	威顺(上海)房地产开发公司	6,000,000.00	60.00	1,016,012.33	60.84
购买资产	威顺(上海)房地产开发公司	30,000,000.00	10,000.00	3,365,512.23	60.84
购买商品	无锡艾克摩尔锂电有限公司	3,000,000.00	15.00	0.00	0.00
购买商品	四川鑫路源股份有限公司	100,000,000.00	15.00	0.00	0.00
接受劳务	云南弘源资产管理有限公司	1,500,000.00	15.00	0.00	0.00
合计		221,000,000.00	-	5,732,932.55	2.96

关联交易类别	关联人	本期: 期初交易金额	本期: 期末交易金额	本年实际发生金额	占期末资产比例(%)
租赁费	威顺(上海)房地产开发公司	1,600,000.00	1,000.00	356,480.01	100.00
提供劳务	威顺(上海)房地产开发公司	6,000,000.00	60.00	1,016,012.33	60.84
购买资产	威顺(上海)房地产开发公司	30,000,000.00	10,000.00	3,365,512.23	60.84
购买商品	无锡艾克摩尔锂电有限公司	3,000,000.00	15.00	0.00	0.00
购买商品	四川鑫路源股份有限公司	100,000,000.00	15.00	0.00	0.00
接受劳务	云南弘源资产管理有限公司	1,500,000.00	15.00	0.00	0.00
合计		221,000,000.00	-	5,732,932.55	2.96

1.8.1.8 阶段	1.8.1.2 阶段	1.8.1.3 阶段	1.8.1.4 阶段	1.8.1.5 阶段	1.8.1.6 阶段	1.8.1.7 阶段
2012年3月15日至2012年12月31日	2012年3月15日至2012年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日
4.00%	0.23%	0.23%	3.01%	0.07%	0.99%	0.16%
1.54%	0.35%	-1.07%	0.10%	-2.61%	0.25%	0.16%
9.37%	0.20%	10.82%	0.09%	-1.45%	0.11%	0.16%
15.49%	0.27%	12.93%	0.09%	2.56%	0.18%	0.16%

1.8.1.8 阶段	1.8.1.9 阶段	1.8.1.10 阶段	1.8.1.11 阶段	1.8.1.12 阶段	1.8.1.13 阶段	1.8.1.14 阶段
2012年3月15日至2012年12月31日	2012年3月15日至2012年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日	2013年1月1日至2013年12月31日
3.60%	0.22%	3.01%	0.07%	0.59%	0.15%	0.15%
1.15%	0.35%	-1.07%	0.10%	-2.26%	0.25%	0.15%
8.96%	0.20%	10.82%	0.09%	-1.86%	0.11%	0.15%
14.19%	0.27%	12.93%	0.09%	1.26%	0.18%	0.15%



注:本基金投资组合中投资于权益类资产(含股票、可转债、权证、股指期货、权证、基金资产净值)的比例不低于基金资产的80%,其中投资于权益类资产的比例不低于基金资产净值的80%(含可转债、权证、基金资产净值)。本基金投资于权益类资产的比例不低于基金资产净值的80%(含可转债、权证、基金资产净值)。本基金投资于权益类资产的比例不低于基金资产净值的80%(含可转债、权证、基金资产净值)。

十一、基金费用概览
 (一)与基金运作有关的费用
 1. 基金管理人的管理费
 (1) 基金管理人的管理费
 (2) 基金托管人的托管费
 (3) 基金销售服务费
 (4) 基金投资证券交易或结算产生的费用
 (5) 基金生效后至与基金相关的信息披露费用
 (6) 基金申购赎回费用
 (7) 基金合同生效与基金相关的信息披露费用
 (8) 基金资产的证券交易费用
 (9) 按照国家有关规定计提和支付的其他费用
 2. 与基金运作有关的费用
 (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0.40%费率计提。计算方法如下:
 $H = E \times 0.40\%$ (当年天数)
 H为每日应计提的基金管理费
 E为前一日的基金资产净值
 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个工作日内从基金资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%费率计提。计算方法如下:
 $H = E \times 0.25\%$ (当年天数)
 H为每日应计提的基金托管费
 E为前一日的基金资产净值
 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个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。
 (3) 基金销售服务费
 本基金A类基金份额不收取销售服务费,C类基金份额的销售服务费按前一日C类基金资产净值的0.40%年费率计提。计算方法如下:
 $H = E \times 0.40\%$ (当年天数)
 H为每日应计提的基金销售服务费
 E为前一日的基金资产净值
 基金销售服务费每日计提,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个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。
 (4) 基金投资证券交易或结算产生的费用
 基金投资证券交易或结算产生的费用,由基金管理人承担,不在基金资产中列支。
 (5) 基金生效后至与基金相关的信息披露费用
 基金生效后至与基金相关的信息披露费用,由基金管理人承担,不在基金资产中列支。
 (6) 基金申购赎回费用
 基金申购赎回费用,由基金管理人承担,不在基金资产中列支。
 (7) 基金合同生效与基金相关的信息披露费用
 基金合同生效与基金相关的信息披露费用,由基金管理人承担,不在基金资产中列支。
 (8) 基金资产的证券交易费用
 基金资产的证券交易费用,由基金管理人承担,不在基金资产中列支。
 (9) 按照国家有关规定计提和支付的其他费用
 按照国家有关规定计提和支付的其他费用,由基金管理人承担,不在基金资产中列支。
 十二、基金收益分配
 (一) 基金收益分配原则
 1. 基金收益分配原则
 (1) 基金收益分配原则
 (2) 基金收益分配原则
 (3) 基金收益分配原则
 (4) 基金收益分配原则
 (5) 基金收益分配原则
 (6) 基金收益分配原则
 (7) 基金收益分配原则
 (8) 基金收益分配原则
 (9) 基金收益分配原则
 (10) 基金收益分配原则
 (11) 基金收益分配原则
 (12) 基金收益分配原则
 (13) 基金收益分配原则
 (14) 基金收益分配原则
 (15) 基金收益分配原则
 (16) 基金收益分配原则
 (17) 基金收益分配原则
 (18) 基金收益分配原则
 (19) 基金收益分配原则
 (20) 基金收益分配原则
 (21) 基金收益分配原则
 (22) 基金收益分配原则
 (23) 基金收益分配原则
 (24) 基金收益分配原则
 (25) 基金收益分配原则
 (26) 基金收益分配原则
 (27) 基金收益分配原则
 (28) 基金收益分配原则
 (29) 基金收益分配原则
 (30) 基金收益分配原则
 (31) 基金收益分配原则
 (32) 基金收益分配原则
 (33) 基金收益分配原则
 (34) 基金收益分配原则
 (35) 基金收益分配原则
 (36) 基金收益分配原则
 (37) 基金收益分配原则
 (38) 基金收益分配原则
 (39) 基金收益分配原则
 (40) 基金收益分配原则
 (41) 基金收益分配原则
 (42) 基金收益分配原则
 (43) 基金收益分配原则
 (44) 基金收益分配原则
 (45) 基金收益分配原则
 (46) 基金收益分配原则
 (47) 基金收益分配原则
 (48) 基金收益分配原则
 (49) 基金收益分配原则
 (50) 基金收益分配原则
 (51) 基金收益分配原则
 (52) 基金收益分配原则
 (53) 基金收益分配原则
 (54) 基金收益分配原则
 (55) 基金收益分配原则
 (56) 基金收益分配原则
 (57) 基金收益分配原则
 (58) 基金收益分配原则
 (59) 基金收益分配原则
 (60) 基金收益分配原则
 (61) 基金收益分配原则
 (62) 基金收益分配原则
 (63) 基金收益分配原则
 (64) 基金收益分配原则
 (65) 基金收益分配原则
 (66) 基金收益分配原则
 (67) 基金收益分配原则
 (68) 基金收益分配原则
 (69) 基金收益分配原则
 (70) 基金收益分配原则
 (71) 基金收益分配原则
 (72) 基金收益分配原则
 (73) 基金收益分配原则
 (74) 基金收益分配原则
 (75) 基金收益分配原则
 (76) 基金收益分配原则
 (77) 基金收益分配原则
 (78) 基金收益分配原则
 (79) 基金收益分配原则
 (80) 基金收益分配原则
 (81) 基金收益分配原则
 (82) 基金收益分配原则
 (83) 基金收益分配原则
 (84) 基金收益分配原则
 (85) 基金收益分配原则
 (86) 基金收益分配原则
 (87) 基金收益分配原则
 (88) 基金收益分配原则
 (89) 基金收益分配原则
 (90) 基金收益分配原则
 (91) 基金收益分配原则
 (92) 基金收益分配原则
 (93) 基金收益分配原则
 (94) 基金收益分配原则
 (95) 基金收益分配原则
 (96) 基金收益分配原则
 (97) 基金收益分配原则
 (98) 基金收益分配原则
 (99) 基金收益分配原则
 (100) 基金收益分配原则
 (101) 基金收益分配原则
 (102) 基金收益分配原则
 (103) 基金收益分配原则
 (104) 基金收益分配原则
 (105) 基金收益分配原则
 (106) 基金收益分配原则
 (107) 基金收益分配原则
 (108) 基金收益分配原则
 (109) 基金收益分配原则
 (110) 基金收益分配原则
 (111) 基金收益分配原则
 (112) 基金收益分配原则
 (113) 基金收益分配原则
 (114) 基金收益分配原则
 (115) 基金收益分配原则
 (116) 基金收益分配原则
 (117) 基金收益分配原则
 (118) 基金收益分配原则
 (119) 基金收益分配原则
 (120) 基金收益分配原则
 (121) 基金收益分配原则
 (122) 基金收益分配原则
 (123) 基金收益分配原则
 (124) 基金收益分配原则
 (125) 基金收益分配原则
 (126) 基金收益分配原则
 (127) 基金收益分配原则
 (128) 基金收益分配原则
 (129) 基金收益分配原则
 (130) 基金收益分配原则
 (131) 基金收益分配原则
 (132) 基金收益分配原则
 (133) 基金收益分配原则
 (134) 基金收益分配原则
 (135) 基金收益分配原则
 (136) 基金收益分配原则
 (137) 基金收益分配原则
 (138) 基金收益分配原则
 (139) 基金收益分配原则
 (140) 基金收益分配原则
 (141) 基金收益分配原则
 (142) 基金收益分配原则
 (143) 基金收益分配原则
 (144) 基金收益分配原则
 (145) 基金收益分配原则
 (146) 基金收益分配原则
 (147) 基金收益分配原则
 (148) 基金收益分配原则
 (149) 基金收益分配原则
 (150) 基金收益分配原则
 (151) 基金收益分配原则
 (152) 基金收益分配原则
 (153) 基金收益分配原则
 (154) 基金收益分配原则
 (155) 基金收益分配原则
 (156) 基金收益分配原则
 (157) 基金收益分配原则
 (158) 基金收益分配原则
 (159) 基金收益分配原则
 (160) 基金收益分配原则
 (161) 基金收益分配原则
 (162) 基金收益分配原则
 (163) 基金收益分配原则
 (164) 基金收益分配原则
 (165) 基金收益分配原则
 (166) 基金收益分配原则
 (167) 基金收益分配原则
 (168) 基金收益分配原则
 (169) 基金收益分配原则
 (170) 基金收益分配原则
 (171) 基金收益分配原则
 (172) 基金收益分配原则
 (173) 基金收益分配原则
 (174) 基金收益分配原则
 (175) 基金收益分配原则
 (176) 基金收益分配原则
 (177) 基金收益分配原则
 (178) 基金收益分配原则
 (179) 基金收益分配原则
 (180) 基金收益分配原则
 (181) 基金收益分配原则
 (182) 基金收益分配原则
 (183) 基金收益分配原则
 (184) 基金收益分配原则
 (185) 基金收益分配原则
 (186) 基金收益分配原则
 (187) 基金收益分配原则
 (188) 基金收益分配原则
 (189) 基金收益分配原则
 (190) 基金收益分配原则
 (191) 基金收益分配原则
 (192) 基金收益分配原则
 (193) 基金收益分配原则
 (194) 基金收益分配原则
 (195) 基金收益分配原则
 (196) 基金收益分配原则
 (197) 基金收益分配原则
 (198) 基金收益分配原则
 (199) 基金收益分配原则
 (200) 基金收益分配原则
 (201) 基金收益分配原则
 (202) 基金收益分配原则
 (203) 基金收益分配原则
 (204) 基金收益分配原则
 (205) 基金收益分配原则
 (206) 基金收益分配原则
 (207) 基金收益分配原则
 (208) 基金收益分配原则
 (209) 基金收益分配原则
 (210) 基金收益分配原则
 (211) 基金收益分配原则
 (212) 基金收益分配原则
 (213) 基金收益分配原则
 (214) 基金收益