

（上接B57版）			
序号	机构名称	机构信息	联系人
1	诺亚正行上海基金销售有限公司	注册地址：上海市金山区漕闵公路7650号205室 法定代表人：汪静 电话：021-38602377 客服电话：4008115399 网址：www.noah-fund.com	联系人：方成 电话：021-38602377 传真：021-38099777
2	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 法定代表人：杨文俊 电话：021-20613999 客服电话：400-700-9665 网址：www.howbuy.com	联系人：曹萍 电话：021-68599616
3	杭州数米基金销售有限公司	注册地址：杭州市余杭区仓前街道海曙路12号 法定代表人：陈翔 电话：0571-28829790 客服电话：400-766-123 网址：www.danfunds.com	联系人：周慧雯 电话：0571-28829790 传真：0571-26698533
4	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J单元 法定代表人：薛峰 电话：0755-33227950 客服电话：4006-788-887 网址：www.zlfund.com	联系人：童彩平 电话：0755-82080798
5	上海长盛基金销售有限公司	注册地址：上海市浦东新区高翔路526号2幢220室 法定代表人：张庆伟 电话：021-58788678-8201 客服电话：400-089-1289 网址：www.ericfund.com	联系人：张静 电话：021-58788678
6	北京恒信基金销售有限公司	注册地址：北京市朝阳区东三环北路28号嘉泰国际中心B座1604室 法定代表人：孙煜 电话：010-62020888-8288 客服电话：4008886661 网址：www.hxfund.com	联系人：鱼雁 电话：010-62020888-8002
7	浙江同力基金销售有限公司	注册地址：浙江省杭州市文二西路一号元谷大厦903 法定代表人：凌佩琦 电话：0571-88911818-8565 客服电话：4008-773-776 网址：www.zfund.com	联系人：魏斌 电话：0571-88928079
8	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 法定代表人：李奕 电话：021-54509898-1071 客服电话：4008181818 网址：www.1234567.com	联系人：李奕 电话：021-54509898
9	万圆财富(北京)基金销售有限公司	注册地址：北京市朝阳区朝外大街12号2号楼3层3201单元 法定代表人：李君博 电话：010-59393022 客服电话：4008009009 网址：www.wyfund.com	联系人：李君博 电话：010-59393022
10	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 法定代表人：盛大 电话：021-50883333 客服电话：400-005-6355 网址：www.lidfund.com	联系人：叶志杰 电话：021-50883333
11	浙江金观诚基金销售有限公司	注册地址：杭州市西湖区教工路18号EAC欧美中心A座D区E01 法定代表人：胡彬 电话：0571-20628617 客服电话：400-068-0858 网址：www.jinchengfund.com	联系人：潘磊 电话：0571-20628617
12	嘉实财富管理有限公司	注册地址：北京市朝阳区望京东路2号新源街A座22层2208 客户服务热线：400-001-1566 公司网站：http://www.jiafund.com	联系人：张雯 电话：021-20298990 客服电话：400-021-8850
13	一路财富(北京)信息科技有限公司	注册地址：北京市西城区月坛南街2号万通新世界广场A座22层2208 客户服务热线：400-001-1566 公司网站：http://www.yifund.com	联系人：李静 电话：010-59393022
14	北京增财基金销售有限公司	注册地址：北京市西城区南礼士路66号1号楼12层1208号 客户服务热线：400-001-8811 公司网站：http://www.zcvc.com	联系人：魏斌 电话：0571-88928079

二、注册登记机构			
序号	机构名称	机构信息	联系人
1	中国证券登记结算有限责任公司	办公地址：中国北京西城区金融大街27号投资广场22层 法定代表人：陈彪 联系人：朱立元 电话：010-58598839	电话：010-58598807 电话：010-58598839
三、出具法律意见书的律师事务所			
序号	机构名称	机构信息	联系人
1	上海源泰律师事务所	注册地址：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼 负责人：廖海 电话：021-51150298 经办律师：廖海、田卫红	联系人：廖海 电话：021-51150298
四、审计会计师事务所			
序号	机构名称	机构信息	联系人
1	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	注册地址：中国上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼 办公地址：上海市浦东新区202号普华永道中心11楼 法定代表人：李丹 电话：021-61238888 经办注册会计师：汪建、魏佳佳	联系人：魏佳佳 电话：021-61238800

第四节 基金的投资	
第五节 基金类型和存续期限	
(一) 基金的类别：混合型基金；	
(二) 基金的操作方式：契约型开放式；	
(三) 基金存续期限：不定期。	
第六节 投资目标	
本基金为主动精选混合型证券投资基金，以量化指标分析为基础，在严密的风险控制前提下，不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。	

（上接B58版）			
序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,728,313,214.84	91.54
2	固定收益投资	259,184,586.90	5.02
3	贵金属投资	259,184,586.90	5.02
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	其中：买入返售金融资产中的： - 逆回购	44,840,421.48	0.87
7	其他资产	132,863,166.18	2.57
8	合计	5,165,201,966.38	100.00
二、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	122,907,084.00	2.43
B	采矿业	2,075,496,405.87	41.08
C	制造业	55,440,540.54	1.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	248,201,738.28	4.91
E	批发和零售业	65,379,711.21	1.29
F	交通运输、仓储和邮政业	70,825,938.30	1.40
H	住宿和餐饮业	379,594,956.80	7.46
I	信息技术、软件和信息技术服务业	572,418,231.72	11.33
J	金融业	466,888,875.02	9.21
K	房地产业	306,399,966.00	6.12
L	租赁和商务服务业	149,583,205.70	2.96
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	教育、体育和娱乐业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	223,139,896.30	4.42
S	综合	-	-
合计		4,728,313,214.84	93.99

第七节 投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行的股票、债券、短期金融工具、权证、资产支持证券及法律法规和中国证监会允许证券投资基金投资的金融工具。其中债券资产包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债、可转债。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金股票资产的投资比例占基金资产的35%-95%，权证投资比例占基金资产净值的0-3%；债券资产的投资比例占基金资产的0-60%，其中资产支持证券资产的投资比例占基金资产净值的0-10%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

第八节 投资策略

(一) 大类资产配置

本基金的大类资产配置主要通过宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此综合评价一段时间内股票、债券市场相对收益，主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。

本基金资产配置主要包括战略性资产配置和战术性资产配置，战略性资产配置首先分析较长时间内所关注的各类资产的预期回报率和风险，然后确定最能满足各基金风险-回报目标的资产配置组合；战术性资产配置根据各类资产长期预期回报率水平，预测短期预期回报率，调整资产配置，获取市场时机选择的超额收益。

本基金的资产配置主要采用定量分析与定性分析相结合的方法。

在定量分析方面，主要采用均衡市盈率预测模型，并参考其他相关指标。均衡市盈率模型的思路是通过测算A股市场理论上均衡的市盈率水平，然后将其与A股市场整体、基金股票资产的实际市盈率水平进行比较，来判断股票市场系统性风险的高低，最后根据理论值与实际值的差异程度来决定资产配置中股票资产的配置比例。另外，本基金还参照股息率、收益率差、P/E-银行利率、P/B-银行利率等指标，来判断股市是否处于合理水平。

在定性分析方面，主要对可能影响市场走势的相关因素进行定性分析，并对根据定量模型作出的资产配置方案进行修正。定性因素涉及很多方面，主要包括国家宏观经济政策、证券市场政策、利率和汇率政策、国家政治环境、资本市场对外开放政策、市场参与主体的诚信程度等。

(二) 股票资产投资策略

本基金采用量化分析策略，从上市公司的基本面分析入手，建立基金的一、二级股票池。根据股票池中个股的估值水平和P/E值，运用组合优化模型，积极构建并持续优化基金股票组合，在有效控制组合总体风险的前提下，谋求超额收益。

本基金采取自上而下的方法，从个股选择入手，根据个股的基本面信息，运用多因子模型，选取各行业具有内在价值的个股或基金中的一级股票池；在一级股票池的基础上，运用现金流折现模型和个股超额收益分析，筛选出具备投资价值的二级股票池。

1、一级股票池个股筛选

本基金在建立一级股票池时，是以行业为单位，按照不同行业各自的特点，选取不同的估值因子构建多因子估值模型，对行业内个股进行估值。本基金的行业分类以天相行业分类标准为依据。

本基金在运用估值模型对行业内个股内在价值进行估值时，选取行业内市值排名前1/3的个股或基金的一级股票池。

2、二级股票池个股筛选

本基金一级股票池采用现金流折现模型和个股超额收益分析两个不同的估值因子构建。

本基金在运用现金流折现模型时，通过对上市公司未来业绩的预测和市场预期等方式，估算个股的未来现金流；在运用超额收益模型时，本基金采用加平均成本模型 WACC充分考虑到股权成本和债券成本的差异和税务抵扣的作用，精确计算个股的折现值；对于周期性行业等现金流波动较大的行业，本基金在现金流折现的基础上，依据该个股的市场表现，估算个股的P/E值，以P/E值作为二次选择的优先考虑因素。

3、股票组合构建策略

本基金在充分考虑个股内在价值和风险收益水平的基础上，在二级股票池中选取个股构建基金的股票组合，运用组合优化模型不断优化股票组合，以达到市值目标下的收益最大化。

(三) 债券资产投资策略

本基金的债券资产投资主要以中长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资策略。

1、收益曲线配置策略

当预期收益率曲线将上行或呈陡峭化时，适当地降低债券组合的平均久期；当预期收益率曲线将平行下移或呈平坦化时，适当地增加债券组合的平均久期；当预期收益率曲线将向上倾斜时，同时降低债券组合的平均久期和债券组合的持仓量；当预期收益率曲线将向下倾斜时，同时增加债券组合的平均久期和债券组合的持仓量；当预期收益率曲线呈反向波动型变化时，适当地增加债券组合持仓于子弹型或蝶形配置。

2、债券资产选择策略

本基金以利率分析为基础，当债券利率增大时，适当增加企业债和金融债的数量，减少国债的数量，当债券利率减小时，适当增加国债的数量，减少企业债和金融债的数量；债券组合的平均信用等级保持在投资A级以上。

(四) 在上述资产配置构建债券投资组合之后，本基金在以下情况下对债券投资组合进行动态调整：

1、短期利率运行积极，如短期通货膨胀率、短期名义利率、汇率等发生变动，引起的市场实际利率的变动；

2、中长期国内通胀预期变动引起中长期利率走势变动，导致整个投资组合重新定价；

3、央行通过公开市场操作引导市场收益率曲线的走向，从而引起债券市场价格的调整；

4、债券一级市场上的发行方式创新及新债发行与旧债发生置换，导致一级市场收益率产生波动；

5、由于市场交易规则改变等因素引起的流动性风险溢价的变化；

6、市场平均风险偏好的变化引起信用风险溢价的变动；

7、单个品种或某一类别债券的定价偏差，也是由市场失衡导致的投资机会等。

第九节 业绩比较基准

上述综合指数以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准。上述综合指数以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准。

业绩比较基准：45% 中证综合指数收益率+55% 中证综合指数收益率

上述综合指数以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准。上述综合指数以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准。

本基金业绩比较基准的构成如下：45% 中证综合指数收益率+55% 中证综合指数收益率

上述综合指数以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准。上述综合指数以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准。

业绩比较基准的构成如下：45% 中证综合指数收益率+55% 中证综合指数收益率

上述综合指数以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准。上述综合指数以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准，以中证综合指数为基准。

第十节 风险收益特征

第十一节 基金投资组合报告

本基金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法律责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年4月15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。

本投资组合报告所载数据截至2015年3月31日，本报告所列财务数据未经审计。

(一) 报告期末基金资产组合情况

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组合					
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	000625	长安汽车	19,000,000	385,510,000.00	7.63
2	000712	金龙汽车	7,000,022	277,000,000.00	5.48
3	000671	华阳集团	12,000,000	240,200,000.00	4.76
4	002375	亚细亚	6,498,118	192,642,217.52	3.81
5	002358	亚硫酸盐	4,000,000	138,320,000.00	3.69
6	002132	广电运通	4,099,986	184,089,451.62	3.64
7	600340	华谊兄弟	2,999,979	164,388,370.02	3.29
8	601167	兴业银行	8,888,786	163,198,109.96	3.22
9	000445	国农种业	6,999,961	157,500,121.11	3.13
10	600415	小商品集团	6,000,000	154,400,000.00	3.06

4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资组合			
序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	240,000,000.00	4.75
4	其中：政策性金融债	240,000,000.00	4.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,848,586.90	0.38
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	259,184,586.90	5.13

5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股指期货投资组合				
序号	债券品种	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140436	142456	70,020,000.00	1.39
2	140212	140142	50,000,000.00	0.99
3	140213	140142	40,000,000.00	0.79
4	130022	130142	20,000,000.00	0.40
5	140429	140142	20,000,000.00	0.39

6 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资产支持证券投资			
序号	资产支持证券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000025 长安汽车	385,510,000.00	7.63
2	000712 金龙汽车	277,000,000.00	5.48
3	000671 华阳集团	240,200,000.00	4.76
4	002375 亚细亚	192,642,217.52	3.81
5	002358 亚硫酸盐	138,320,000.00	3.69

7 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权证投资			
序号	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140436	142456	70,020,000.00
2	140212	140142	50,000,000.00
3	140213	140142	40,000,000.00
4	130022	130142	20,000,000.00
5	140429	140142	20,000,000.00

8 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	122,907,084.00	2.43
B	采矿业	2,075,496,405.87	41.08
C	制造业	55,440,540.54	1.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	248,201,738.28	4.91
E	批发和零售业	65,379,711.21	1.29
F	交通运输、仓储和邮政业	70,825,938.30	1.40
H	住宿和餐饮业	379,594,956.80	7.46
I	信息技术、软件和信息技术服务业	572,418,231.72	11.33
J	金融业	466,888,875.02	9.21
K	房地产业	306,399,966.00	6.12
L	租赁和商务服务业	149,583,205.70	2.96
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	教育、体育和娱乐业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	223,139,896.30	4.42
S	综合	-	-
合计		4,728,313,214.84	93.99

二、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	78,947,821.81	-
B	采矿业	792,861,945.23	30.30
C	制造业	161,120,000.00	6.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	157,877,000.00	6.72
F	批发和零售业	265,343,516.16	10.14
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	621,819,921.91	23.77
J	金融业	117,627,000.00	4.50
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	74,568,564.00	2.85
M	科学研究和技术服务业	115,445,000.00	4.41
N	水利、环境和公共设施管理业	55,123,893.30	2.11
O	教育、体育和娱乐业	-	-
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		2,458,769,332.41	93.97

三、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债券投资组合					
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	300178	美利纸业	4,500,000	195,165,000.00	7.46
2	300271	华宇软件	2,700,000	194,454,000.00	7.43
3	600872	中顺新材	12,000,000	176,280,000.00	6.74
4	600511	国药股份	3,300,000	117,117,000.00	4.48
5	600115	东方航空	15,857,875	112,981,755.00	4.32
6	300357	狄拉克	21,973,104	104,851,123.02	4.01
7	600502	安徽水利	7,000,000	104,020,000.00	3.98
8	600420	现代制药	3,104,298	103,062,693.60	3.94
9	000948	南天信息	3,705,881	93,795,848.11	3.58
10	300012	华融检测	4,000,000	86,720,000.00	3.31

四、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	国债	22,002,600.00	0.84
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
4	其中：政策性金融债	-	-
5	企业短期融资券		