



## (上接B89版)

表：自上而下 策略需要考虑的决定因素

维度/因素	影响因素	影响因素的特点
宏观环境	整体经济增速	如果宏观向上,则股票的公司数量在增加,那么市场上升的动力会增强
行业	市场估值水平	当市场估值水平偏低,投资者青睐股票资产
题材	有利题材/题材的行业数量	如果市场中有利题材的行业数量在增加,那么市场中题材的流动性会增强
机会	利好驱动的公司数量	如果市场中利好驱动的公司数量在增加,那么市场中机会会更大,对于投资者来说是正面影响

资产配置策略则在综合考虑“自上而下”和“自下而上”两种策略的基础上,确定最终的选择标准(如下表所示)。

表:资产配置的最佳选择标准

宏观/行业/题材/机会	宏观	行业	题材	机会
自上而下	20%~30%	中性	中性	中性
自下而上	中性	中性	中性	中性

2. 股票选择策略

为了能够恰当地运用富兰克林邓普顿投资模型的全球化标准,股票分析员必须对行业整体趋势和行业在中国的具体特点有一个深入而清楚的研究。之后,股票分析员仅对行业趋势为积极、寻找契合所在行业发展趋势的公司,并着重评估公司管理、公司战略、公司产品以及潜在的变化和风险等基本因素;通过综合优化评价体系对潜在的股票进行优化分析。

3. 债券选择策略

本债券投资组合的回报来自于三个方面:长期的久期管理,识别收益率曲线中价值低估的部分及识别各类债券中价值低估的种类,例如企业债存在信用升级的潜力。为了有助于辨别出恰当的债券久期,并找到投资组合达到这一久期的最佳方式,本基金管理人将集中使用基本面和技术分析,通过对个券的全面、精细分析,最终确定债券投资组合的构成。

7. 基金的投资程序

投资决策和投资运作的重要环节,通过对不同层次的决策主体明确授权范围,建立公司投资决策运作体系。

4. 基金的投资决策程序

投资决策委员会会议:公司的最高投资决策层,对投资总监提交的投资策略和资产配置进行讨论,并对重大投资决策做出决定。

5. 基金的投资执行

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

6. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

7. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

8. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

9. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

10. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

11. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

12. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

13. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

14. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

15. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

16. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

17. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

18. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

19. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

20. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

21. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

22. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

23. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

24. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

25. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

26. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

27. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

28. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

29. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

30. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

31. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

32. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

33. 基金的投资风险控制

基金经理根据投资决策委员会会议决议,在授权范围内,按照投资策略和资产配置要求,进行基金的投资操作,并定期向投资决策委员会报告投资执行情况。

期后事项说明:经与基金托管人协商,并经中国证监会同意,决定自2016年6月17日起变更本基金的业绩比较基准。本基金的业绩比较基准整体变更为“40%×沪深300指数+55%×中债国债总指数(财富)-5%×同业存款利率”,详情请参阅6月17日相关公告。

十一、基金的风险收益特征

本基金属于证券投资基金中收益稳定、风险较低的品种,风险系数介于股票和债券之间。

十二、基金的投资组合报告

本基金管理人的董事会及董事保证所披露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——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4月19日复核了本报告中的财务资料、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2016年3月31日,本报告财务资料未经审计。

1) 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	145,503,658.17	48.82
2	基金投资	145,503,658.17	48.82
3	固定收益投资	107,975,530.51	36.23
4	买入返售金融资产	107,975,530.51	36.23
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	35,527,633.58	11.92
8	其他资产	6,000,139.20	1.93
9	合计	298,012,960.36	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	11,725,483.25	4.00
B	矿业	114,028.65	0.04
C	制造业	98,822,374.49	33.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	36,234.48	0.01
E	建筑业	36,234.48	0.01
F	批发和零售业	4,443,051.74	1.51
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	13,967,028.82	4.76
J	金融业	5,067,619.12	1.73
K	房地产业	5,396,243.00	1.84
L	租赁和商务服务业	2,547,270.00	0.87
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	2,727,855.54	0.93
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,381,171.00	1.15
S	综合	-	-
合计		145,503,658.17	49.60

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	000068	泸州老窖	481,198	11,861,530.70	4.04
2	600106	恒顺醋业	384,009	7,906,745.31	2.70
3	002108	广汇股份	467,386	6,067,742.50	2.07
4	002630	华明装备	585,045	6,066,751.11	2.07
5	600113	农发种业	478,000	5,311,000.00	1.83
6	600925	中汇软件	324,057	5,142,784.50	1.75
7	600970	中创信託	446,467	4,661,114.48	1.59
8	002663	森马服饰	394,819	4,343,000.00	1.48
9	000070	特发信息	186,800	4,283,324.00	1.46
10	300119	瑞普生物	260,554	4,260,057.90	1.45

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	122520	18国债02	199,820	17,114,583.00	5.88
2	112048	11国债09	104,220	11,381,866.20	3.83
3	019515	15国债15	110,180	11,031,221.60	3.70
4	140208	14国债08	100,000	10,269,000.00	3.56
5	121264	12国债64	100,000	10,245,000.00	3.49

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

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五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

8) 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

9) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券明细

10) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

11) 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资

12) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

13) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

14) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

15) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

16) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

17) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

18) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

19) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

20) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

21) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

22) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

23) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

24) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

25) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

26) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

27) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

28) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

29) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

30) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

31) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

32) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

33) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

34) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

35) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

36) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

37) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

38) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

39) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

40) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

41) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

42) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

43) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

44) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

45) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

46) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

47) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

48) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

49) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

50) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

51) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

52) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

53) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

54) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

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	国债债券	11,309,300.30	3.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,269,000.00	3.40
4	企业债券	10,269,000.00	3.50
5	企业短期融资券	76,117,297.21	25.95
6	中期票据	-	-
7	中期票据(交易所)	10,040,000.00	3.42
8	证券公司债	-	-
9	其他债	342,432.00	0.12
10	其他	-	-
合计		107,975,530.51	36.23

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	122520	18国债02	199,820	17,114,583.00	5.88
2	112048	11国债09	104,220	11,381,866.20	3.83
3	019515	15国债15	110,180	11,031,221.60	3.70
4	140208	14国债08	100,000	10,269,000.00	3.56
5	121264	12国债64	100,000	10,245,000.00	3.49

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

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五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

8) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

9) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

10) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

11) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

12) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

13) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

14) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

15) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

16) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

17) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

18) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

19) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

20) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

21) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

22) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

23) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

24) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

25) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

26) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

27) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

28) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

29) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

30) 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票投资明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券

31) 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明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券