

(上接B98版)

1) 定性分析  
本基金对上市公司的竞争优势进行定性评估。上市公司在行业中的相对竞争力是决定投资价值的重要因素,其中,针对互联网行业的上市公司,主要包括:  
① 公司注重研发投入,并能在较高程度转化为产品与服务质量的升级换代,不断提高公司核心竞争力;  
② 公司注重互联网生态的构造,并依据已有优势不断完善业务节点,并凭借业务网络具有实质性进展;  
③ 公司注重信息资源的深度开发与安全保障,并能够在政策支持与引领下,从已有业务网络出发,拓展相关的业务机遇。  
针对注重研发投入进行升级改造的传统行业,则主要包括以下几个方面:  
① 公司的竞争优势,重点考察公司的互联网应用优势,能否结合已有业务网络整合互联网资源,并进行价值链的创新性再造;市场优势,在细分市场是否占据领先地位,是否具有品牌号召力或较高的行业知名度等;资源优势,包括是否拥有独特领先的物质或非物质资源,比如市场资源、专利技术等;产品优势,包括是否拥有有产品的定价能力以及其他优势;

② 公司治理优势:本基金认为具有良好公司治理机制的公司具有以下几个方面的特征:  
i. 公司治理框架保护并便于行使股东权利,公平对待所有股东;  
ii. 尊重公司相关利益者的权利;  
iii. 公司信息披露及时、准确、完整;  
iv. 公司董事会勤勉、尽责、运作透明;  
③ 公司治理能够保障对实际控制人有效的监督,公司能够保证外部审计机构独立、客观地履行审计职责,不符合上述治理原则的公司,本基金将给予较低的评级;  
④ 公司的盈利模式,对商业模式模式的考察重点关注企业盈利模式的属性以及成熟程度,考察核心竞争力的不可复制性、可持续性、稳定性。

2) 定量分析  
在定量分析方面,本基金将通过成长性指标(预期主营业务收入增长率/净利润增长率、PEG)、相对估值指标(P/E、P/B、P/CF、EV/EBITDA)及绝对估值指标(DCF)的定量评估,筛选出具有GARP(合理价格成长)性质的股票。

3) 债券投资策略  
本基金在固定收益证券投资与研究方面,实行投资策略研究专业化分工制度,专业研究人员分别从利率、债券信用风险等角度,提出独立的投资策略建议,经固定收益投资团队讨论,并经投资决策委员会批准后形成固定收益指导证券投资策略。

(1) 利率策略  
研究GDP、物价、就业、国际收支等国民经济运行状况,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政政策、货币政策等宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构,在此基础上预测金融市场利率水平变动趋势,以及金融市场收益率曲线斜度变化趋势。

组合久期是反映利率风险最重要的指标,根据对市场利率水平的变化趋势的预期,综合考虑宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断,可以制定组合的久期,预期利率水平将上升,则缩短组合久期,以规避债券价格下降的风险和资本损失,获得较高的再投资收益;预期利率将下降,则提高组合的久期,在市场利率实际上升时获得较高的债券价格,并寻求较高的利息收入。

(2) 信用策略  
根据国民经济运行周期阶段,分析债券发行人所处行业发展前景、发行人业务发展状况、企业市场地位、财务状况、管理水平、财务水平等因素,评价债券发行人的信用风险,并根据特定债券的发行契约,评价债券的信用级别,确定债券的投资信用级别与债券的投资价值。

(3) 债券选择与组合优化  
本基金将根据债券市场环境,基于利率期限结构及债券的信用级别,在综合考虑流动性、市场分割、息票率、税赋特点、提前偿还和赎回等因素的基础上,评估债券投资价值,选择定价合理或价值被低估的债券构建投资组合,并根据市场变化调整投资组合优化。

(4) 可转换债券投资  
可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点,是本基金的重要投资方向之一。本基金将结合其本质属性,及其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券进行投资,并采用期权定价模型等数量化估值工具评估其投资价值,以合理价格买入并持有。

4. 资产支持证券投资  
本基金将投资包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等在内的资产支持证券。本基金通过考量宏观经济因素、支持资产所在行业景气情况、资产结构、提前偿还率、违约率、市场利率等因素,预判资产池未来现金流变动;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率与违约率对证券资产未来现金流量的影响,同时密切关注流动性变化对标的证券收益率的影响,在严格控制信用风险暴露度的前提下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后收益较高的品种

进行投资。

5. 衍生品投资策略  
(1) 股指期货投资策略  
本基金以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货投资,本基金将根据现货市场和期货市场的情况,发挥股指期货杠杆作用和流动性好的特点,采用股指期货在短期内取代部分现货,获取期现货敞口,投资组合包括多头套期保值空头套期保值。多头套期保值指当基金需要买入现货多头,为避免市场冲击,提前建立股指期货多头头寸,然后逐步买入现货并解除股指期货多头,当完成现货建仓后将股指期货多头平仓;空头套期保值指当基金需要卖出现货时,先建立股指期货空头头寸,然后逐步卖出现货并解除股指期货空头,当完成现货平仓后将股指期货空头平仓。本基金在股指期货套期保值过程中,将定期测算投资组合与股指期货的相关性,投资组合beta的稳定性,精确化确定投资头寸比例。

(2) 权证投资策略  
本基金将因为上市公司进行股权分置改革,或增发配售等原因被动获得权证,或者本基金在进行套利交易、避险交易等情形下主动投资权证。本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券作基本面研究及估值的基础上,结合隐含波动率、剩余期限、标的证券价格走势等参数,运用数量化期权定价模型,确定其合理内在价值,从而构建套期保值或避险交易组合,力求取得最优的风险调整后收益。

九、基金的业绩比较基准

80%×中证800指数收益率+20%×中债综合指数收益率。

十、基金的风险收益特征

本基金为股票型基金,预期收益和风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。

十一、基金的投资组合报告

本报告期为2016年1月1日起至3月31日止(财务数据未经审计)。

序号	项目	金额(元)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	8,049,204,951.51	91.20
	其中:股票	8,049,204,951.51	91.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	99,960,109.98	1.16
	其中:买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	482,561,058.32	5.59
8	其他资产	4,968,068.36	0.06
9	合计	8,636,694,237.97	100.00

注:由于四舍五入的原因,基金总资产占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

十二、基金的投资组合

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	143,858,032.52	1.67
B	采矿业	333,871,547.98	3.87
C	制造业	3,996,258,860.55	46.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	127,794,887.72	1.49
E	建筑业	427,866,244.56	5.01
F	批发和零售业	105,016,179	1.23
G	交通运输、仓储和邮政业	148,809,433.71	1.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,120,930,297.68	24.63
J	金融业	278,677,803.88	3.39
K	房地产业	205,887,802.83	2.39
L	租赁和商务服务业	35,303.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	3,364,126.91	0.04
N	综合	-	-
Q	教育	-	-
P	文化和体育产业	350,530.58	0.00
R	综合	-	-
	合计	8,049,204,951.51	93.45

注:由于四舍五入的原因,公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

十三、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	002439	启明星辰	32,412,605	775,633,637.65	9.00
2	300089	东方财富	16,608,479	738,758,619.70	8.54
3	002529	顺网集团	41,598,471	694,436,749.83	8.06
4	002312	三泰控股	33,477,186	691,042,356.42	8.02
5	601985	中国铁建	42,382,713	287,214,544.36	3.30
6	300213	佳讯飞鸿	11,202,972	299,293,806.76	3.49
7	002511	爱尔眼科	11,486,466	288,221,066.40	3.39
8	300252	爱康集团	9,737,853	274,412,057.54	3.19
9	300288	朗润信息	6,545,586	247,035,415.64	2.87
10	002512	达华智能	10,247,678	230,367,801.44	2.67

十四、报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

十五、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

本基金本报告期末未持有债券。

十六、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。

十七、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。

十八、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。

十九、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。

二十、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

1. 本期国债期货交易投资策略  
报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。

二十一、投资组合报告附注

11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

十二、基金的投资组合

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,775,800.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	328,729.68
5	应收申购款	1,865,443.26
6	其他应收款	-
7	其他资产	-
8	其他	-
9	合计	4,968,068.36

十三、其他资产

11.1 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。

十四、基金投资组合报告附注

11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

十二、基金的投资组合

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	002439	启明星辰	32,412,605	775,633,637.65	9.00
2	002312	三泰控股	33,477,186	691,042,356.42	8.02
3	002512	达华智能	10,247,678	230,367,801.44	2.67

十三、其他资产

11.1 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。

十四、基金投资组合报告附注

11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

十二、基金的投资组合

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,775,800.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	328,729.68
5	应收申购款	1,865,443.26
6	其他应收款	-
7	其他资产	-
8	其他	-
9	合计	4,968,068.36

十三、其他资产

11.1 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。

十四、基金投资组合报告附注

11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

十二、基金的投资组合

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,775,800.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	328,729.68
5	应收申购款	1,865,443.26
6	其他应收款	-
7	其他资产	-
8	其他	-
9	合计	4,968,068.36

十三、其他资产

11.1 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。

十四、基金投资组合报告附注

11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

十二、基金的投资组合

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,775,800.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	328,729.68
5	应收申购款	1,865,443.26
6	其他应收款	-
7	其他资产	-
8	其他	-
9	合计	4,968,068.36

十三、其他资产

11.1 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。

十四、基金投资组合报告附注

11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

十二、基金的投资组合

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,775,800.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	328,729.68
5	应收申购款	1,865,443.26
6	其他应收款	-
7	其他资产	-
8	其他	-
9	合计	4,968,068.36

十三、其他资产

11.1 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。

十四、基金投资组合报告附注

11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

十二、基金的投资组合

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,775,800.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	328,729.68
5	应收申购款	1,865,443.26
6	其他应收款	-
7	其他资产	-
8	其他	-
9	合计	4,968,068.36

十三、其他资产

11.1 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。

十四、基金投资组合报告附注

11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

十二、基金的投资组合

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,775,800.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	328,729.68
5	应收申购款	1,865,443.26
6	其他应收款	-
7	其他资产	-
8	其他	-
9	合计	4,968,068.36

十三、其他资产

11.1 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。

十四、基金投资组合报告附注

11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

十二、基金的投资组合

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,775,800.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	328,729.68
5	应收申购款	1,865,443.26
6	其他应收款	-
7	其他资产	-
8	其他	-
9	合计	4,968,068.36

十三、其他资产

11.1 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。

十四、基金投资组合报告附注

11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

十二、基金的投资组合

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,775,800.22
2		