

**(上接B14版)**

1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

1.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业名称            | 公允价值(元)       | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------------|---------------|--------------|
| A  | 农林牧渔            | 189,286.00    | 0.02         |
| B  | 采矿业             | 822,454.00    | 0.07         |
| C  | 制造业             | 17,388,867.38 | 1.44         |
| D  | 电力、热力、燃气及生产和供应业 | 2,669,734.00  | 0.22         |
| E  | 建筑业             | 738,373.60    | 0.06         |
| F  | 批发和零售业          | 733,521.00    | 0.06         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业     | 899,363.60    | 0.08         |
| H  | 住宿和餐饮业          | —             | —            |
| I  | 金融业             | 901,144.00    | 0.08         |
| J  | 房地产业            | 6,627,172.60  | 0.56         |
| K  | 信息技术业           | 1,062,674.60  | 0.09         |
| L  | 医药制造业           | 1,581,229.20  | 0.13         |
| M  | 科学研究和技术服务业      | —             | —            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业   | 580,920.00    | 0.05         |
| O  | 国防军工、医药和其他服务业   | —             | —            |
| P  | 教育              | —             | —            |
| Q  | 互联网和相关服务        | 42,966.00     | 0.00         |
| R  | 文化、体育和娱乐业       | 345,518.80    | 0.03         |
| S  | 其他              | —             | —            |
| 合计 |                 | 34,243,408.78 | 2.87         |

1.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股股票。

1.3 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  | 601599 | 建设银行 | 299,000 | 2,164,760.00 | 0.18         |
| 2  | 600276 | 恒顺醋业 | 32,940  | 2,091,600.00 | 0.18         |
| 3  | 600199 | 贵州茅台 | 2,500   | 1,825,000.00 | 0.15         |
| 4  | 600886 | 国投电力 | 162,300 | 1,246,464.00 | 0.11         |
| 5  | 600285 | 羚锐制药 | 125,000 | 1,106,250.00 | 0.09         |
| 6  | 600366 | 招商局港 | 28,700  | 880,063.00   | 0.07         |
| 7  | 601288 | 农业银行 | 202,200 | 786,558.00   | 0.07         |
| 8  | 600027 | 华电国际 | 171,200 | 719,040.00   | 0.06         |
| 9  | 002157 | 正源科技 | 174,400 | 711,532.00   | 0.06         |
| 10 | 601888 | 中国国旅 | 9,800   | 666,296.00   | 0.06         |

1.4 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  | 国债券       | —                | —            |
| 2  | 央行票据      | —                | —            |
| 3  | 金融债券      | 109,543,000.00   | 14.22        |
| 4  | 企业债       | 109,879,000.00   | 9.22         |
| 5  | 企业短期融资券   | 234,283,008.60   | 19.63        |
| 6  | 中期票据      | 583,609,000.00   | 48.95        |
| 7  | 可转债(可交换债) | 100,841,000.00   | 8.46         |
| 8  | 其他        | 6,682,156.92     | 0.56         |
| 9  | 其他        | 207,202,000.00   | 17.38        |
| 10 | 合计        | 1,302,166,165.52 | 109.21       |

1.5 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  | 111814809 | 18广发银行CD009 | 800,000 | 77,466,000.00 | 6.47         |
| 2  | 011809056 | 18国债逆回购056  | 600,000 | 66,468,000.00 | 5.07         |
| 3  | 011801248 | 18国债逆回购248  | 600,000 | 60,234,000.00 | 5.03         |
| 4  | 1626308   | 16国债逆回购308  | 600,000 | 59,664,000.00 | 5.00         |
| 5  | 111814802 | 18广发银行CD002 | 600,000 | 57,456,000.00 | 4.82         |

1.6 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明细

| 序号 | 证券代码   | 证券名称   | 数量(份)  | 公允价值(元)       | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|--------|--------|---------------|--------------|
| 1  | 149667 | 国信汇安1  | 20,000 | 20,000,000.00 | 1.68         |
| 1  | 149588 | 国信汇安1A | 20,000 | 20,000,000.00 | 1.68         |

1.7 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

本基金本报告期末无贵金属投资。

1.8 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

本基金本报告期末无权证投资。

1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

1.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

1.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

1.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

1.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

1.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

1.10.3 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

1.11 投资组合报告附注

1.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

1.11.2 本基金投资的前十名股票没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

1.11.3 其他资产构成

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

本基金本报告期末无其他资产。

4. 权证投资策略

本基金将权证的投资作为提高基金投资组合收益的辅助手段。根据权证对应公司基本面研究或确定权证的投资价值,发现市场对股票权证的非理性定价;利用权证行权工具的特性,通过权证与证券的组合投资,来达到改善组合风险收益特征的目的。

5. 资产支持证券投资政策

本基金将在严格遵守相关法律法规和基金合同的前提下,秉持稳健投资原则,综合考虑久期管理、收益率曲线变动分析、收益率风险分析和公司基本面分析等积极策略,在严格控制风险的情况下,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,以期获得基金资产的长期稳定增值。

1.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码   | 债券名称 | 公允价值(元)    | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|------------|--------------|
| 1  | 128015 | 久谦转债 | 274,031.52 | 0.02         |

1.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

1.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

本基金在到期期和过到期时,基金的投资适用如下约定:

基金管理人应在到期期和过期内保持现金形式,且基金管理人

和基金托管人在到期期(除本报告到期日)和过到期期内应免收基金管理费和基金托管费。

若本基金保本到期后变更为“平安大华安联灵活配置混合型证券投资基金”,则基金的投资目标、投资范围、投资策略、业绩比较基准和风险收益特征适用如下:

一、投资目标

通过对宏观经济和股票市场、债券市场发展趋势的分析,力求把握在不同行情中可行的投资机会,追求基金资产的长期稳健增值。

二、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,包括国内依法发行交易的股票(包含中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的股票)、债券、中期票据、央行票据、短期融资券、超短期融资券、商业银行次级债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货、国债期货,定期存款及银行存款以及法律法规允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。

如法律法规及监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例范围为0%—95%,权证投资比例不超过基金资产净值的3%,在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的保证金后,基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,前述现金不包括结算准备金、存出保证金、应收申购款等。

3. 投资策略

(1)资产配置策略

本基金基于对宏观经济环境、微观经济因素、经济周期情况、政策形势和证券市场的综合分析,结合宏观经济理论,形成对不同市场周期的预期和判断,进行积极、灵活的资产配置,确定组合中股票、债券、现金等资产之间的投资比例。

本基金通过平安基金大类资产配置评价体系的(TAES) (PINGAN-UOB TACTICAL ASSET EVALUATION SYSTEM)系统化管理各大类资产的配置比例。

平安基金大类资产配置评价体系(TAES)分析因素主要包括:宏观经济因素、政策因素、盈利因素、估值因素、流动性因素和因素六个方面,并将各个因素的细分指标划分为先行指标、同步指标和滞后指标三类。

本基金资产配置不同资产类别的预期风险/收益特征,评估股票市场相对股票市场的历史收益过程中,不同时期和预期的大类资产配置策略如下:

(1)预期股票市场将趋向上,或整体股票市场处于低估值的安心区:本基金将通过高位配置股票资产,降低或减少少配置债券资产,以增加获取股票市场潜在收益的可能性。

(2)股票市场处于震荡行情,方向不明时:本基金将适度调整股票资产、债券资产比例,以波段投资策略为主,重点选择被市场低估的因市场情绪化而大幅下跌的行业中的优质个股进行波段操作,追求投资组合的正阿尔法收益。

(3)预期股票市场将趋向下,或整体股票市场处于高估值的风险区域:本基金将及时降低股票资产配置比例,最低可至股票资产最低比例,同时适度增加债券资产配置比例,严格控制投资组合风险,避免或减少可能的投资人财富损失的资本损失。

2. 股票投资策略

采用成长与价值动态均衡投资(GVDB)策略:在看多后市的前提下,主要从成长股中构建基金组合,追求获得多重超额收益;反之,看空后市则主要从价值股中构建基金组合,追求投资回报;调整行情中,根据市场多空双方力量强弱和持续时间,采用灵活权重调整策略,平衡成长股的风与超额收益。

3. 债券投资策略

本基金可投资的债券品种包括国债、中期票据、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、短期融资券、超短期融资券、商业银行次级债券、政府机构债、地方政府债、资产支持证券、可转换债券(包括分离交易的可转换公司债券)、债券回购、定期存款等银行存款等。综合考量宏观经济状况、金融市场环境及利率走势,采取自上而下和自下而上相结合的投资策略和积极配置债券资产。

本基金在具体债券组合构建上,以利率预期策略、类属资产配置策略、久期策略为主,以品种选择策略、收益利率平衡策略和债券置换策略为辅,在控制利率风险、信用风险和流动性风险的基础上,构建能获取长期、稳定收益的固定收益类投资组合。

(1)利率预期策略

首先根据对国内经济形势的预测,分析市场投资环境的变化趋势,重点关注利率趋势变化,通过全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、物价水平变化趋势等因素,对利率走势形成合理预期。

(2)类属资产配置

在配置资产配置时,根据市场和类属资产的风险收益特征,在判断各类的利率期限结构及与交易活跃的国债信用等级短期利率期限结构具有的合理水平基础上,将市场细分为交易所国债、交易所企业债、银行间国债、银行间金融债等市场,结合各类资产的市场容量、信用等级和流动性特点,在此基础上运用修正的均值-方差等模型,对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定类属资产的最优权重。

(3)久期策略

根据对利率期限结构变化的预期,对债券组合的久期和持仓结构制定相应的调整方案,以降低可能的利率变化给组合带来的损失。具体久期目标的确定将视利率期限结构变化而定,例如在预期利率将提高的情况下,缩短组合的久期,以规避利率上升带来的损失;反之,在预期利率将下降的情况下,适当延长组合的久期,以获取利率下降带来的收益。

在此基础上,利用债券定价技术,进行个券选择,选择低估的债券进行投资,获取超额的投资收益。

4. 权证投资策略

本基金将权证的投资作为提高基金投资组合收益的辅助手段。根据权证对应公司基本面研究或确定权证的投资价值,发现市场对股票权证的非理性定价;利用权证行权工具的特性,通过权证与证券的组合投资,来达到改善组合风险收益特征的目的。

5. 资产支持证券投资政策

本基金将在严格遵守相关法律法规和基金合同的前提下,秉持稳健投资原则,综合考虑久期管理、收益率曲线变动分析、收益率风险分析和公司基本面分析等积极策略,在严格控制风险的情况下,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,以期获得基金资产的长期稳定增值。

1.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码   | 债券名称 | 公允价值(元)    | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|------------|--------------|
| 1  | 128015 | 久谦转债 | 274,031.52 | 0.02         |

1.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

1.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

本基金在到期期和过到期时,基金的投资适用如下约定:

基金管理人应在到期期和过期内保持现金形式,且基金管理人

和基金托管人在到期期(除本报告到期日)和过到期期内应免收基金管理费和基金托管费。

若本基金保本到期后变更为“平安大华安联灵活配置混合型证券投资基金”,则基金的投资目标、投资范围、投资策略、业绩比较基准和风险收益特征适用如下:

一、投资目标

通过对宏观经济和股票市场、债券市场发展趋势的分析,力求把握在不同行情中可行的投资机会,追求基金资产的长期稳健增值。

二、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,包括国内依法发行交易的股票(包含中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的股票)、债券、中期票据、央行票据、短期融资券、超短期融资券、商业银行次级债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货、国债期货,定期存款及银行存款以及法律法规允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。

如法律法规及监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例范围为0%—95%,权证投资比例不超过基金资产净值的3%,在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的保证金后,基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,前述现金不包括结算准备金、存出保证金、应收申购款等。

3. 投资策略

(1)资产配置策略

本基金基于对宏观经济环境、微观经济因素、经济周期情况、政策形势和证券市场的综合分析,结合宏观经济理论,形成对不同市场周期的预期和判断,进行积极、灵活的资产配置,确定组合中股票、债券、现金等资产之间的投资比例。

本基金通过平安基金大类资产配置评价体系的(TAES) (PINGAN-UOB TACTICAL ASSET EVALUATION SYSTEM)系统化管理各大类资产的配置比例。

平安基金大类资产配置评价体系(TAES)分析因素主要包括:宏观经济因素、政策因素、盈利因素、估值因素、流动性因素和因素六个方面,并将各个因素的细分指标划分为先行指标、同步指标和滞后指标三类。

本基金资产配置不同资产类别的预期风险/收益特征,评估股票市场相对股票市场的历史收益过程中,不同时期和预期的大类资产配置策略如下: