

信息披露 Disclosure

（上接A26版）

基金份额持有人可以办理已持有基金份额在不同销售机构之间的转托管，基金销售机构可以按照规定的标准收取转托管费。

（十五）定期定额投资计划
基金管理人可以为投资人办理定期定额投资计划，具体规则由基金管理人另行规定。投资人在办理定期定额投资计划时可自行约定定期定额投资金额，每期扣款金额必须不低于基金管理人在相关公告或更新的招募说明书中所规定的定期定额投资计划最低申购金额。

（十六）基金的非交易过户

基金的非交易过户是指基金登记机构受理继承、捐赠和司法强制执行等情形而产生的非交易过户以及依法继承和办理过户，符合法律法规的其它非交易过户。无论在上述何种情况下，接受划转的主体必须是依法可以持有本基金基金份额的投资人。

继承是指基金份额持有人死亡，其持有的基金份额由其合法的继承人继承；指赠指基金份额持有人将其合法持有的基金份额捐赠给福利性质的基金会或社会团体；司法强制执行是指司法机构依据生效司法文书将基金份额持有人持有的基金份额强制划转给其他自然人、法人或其他组织。办理非交易过户手续必须提供基金登记机构要求提供的相关资料，对于符合条件的非交易过户申请按基金登记机构的规定办理，并按基金登记机构规定的标准收费。

基金登记机构有权受理国家有权机关依法要求提供的基金份额的冻结与解冻，以及登记机构认可、符合法律法规的其他情况下与冻结与解冻。

（一）投资目标

综合运用多种投资策略，在严格控制基金资产净值下行风险的基础上，力争为投资人提供长期稳定的绝对回报。

（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，包括国内依法公开发行人上交易的股票（包括中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的公司）、权证、债券资产（国债、金融债、企业债、公司债、中小企业私募债券、次级债、可转换债券、分离交易可转债、央行票据、中期票据、短期融资券等）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括定期及到期前在一年以内的定期存款），以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。

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

基金的投资组合比例为：股票投资占基金资产的比例为0—95%，持有单只中小企业私募债券市值不超过基金资产净值的10%，权证投资占基金资产净值的比例为0—3%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

如法律法规或中国证监会允许，基金管理人可在履行适当程序后，可调整上述投资品种的投资比例。

（三）投资策略

投资策略是指，本基金将被赋予下行风险控制 and 收益获取。在资产配置策略方面，主要采用自上而下与自上而下相结合的投资策略，通过动态调整资产配置比例以控制基金资产整体风险。在股票投资策略方面，把握股票市场绝对收益两个核心，趋势跟随策略以期在某行业或个股出现趋势性机会时，积极捕捉其市场表现；绝对收益策略以类策略为目标，以期获取稳定的绝对回报。在债券投资策略方面，本基金将综合运用久期策略、收益收益率策略、信用策略、杠杆策略、中小企业私募债券投资策略及可转换债券投资策略，在获取稳定收益的同时，降低基金资产整体波动风险。

1、资产配置策略

本基金组合采用战略性资产配置与战术性资产配置相结合的策略，但在各类资产的投资比例范围内，持续评估各类资产的收益风险状况，并据此动态调整各类资产配置比例，以控制基金资产净值下行风险的同时追求相对较高的收益。

本基金管理人的宏观策略组与绝对收益组采用定性和定量的研究方法对上述关键因素的运行状态、发展方向以及稳定性进行深入分析和研究，并结合金融工程小组自行研发的量化趋势识别模型、量化风险度量模型以及第三方研究机构的研究成果定期或不定期向投资决策委员会和基金经理提交股票市场和债券市场趋势分析及风险评估报告。投资决策委员会在综合分析判断的基础上动态调整各类资产的配置比例范围。基金经理根据最新的市场环境情况以及对申购赎回情况的预期对大类资产在比例范围内进行适度微调。

2、股票投资策略

（1）趋势跟随策略

趋势跟随策略以期在某行业或个股出现趋势性机会时，积极跟随其市场表现。行业配置策略主要基于对行业景气趋势的分析判断，依据不同行业景气趋势的周期长短采用核心—卫星配置策略。其中，核心资产重点配置于具有中长期景气上升趋势的行业，卫星资产则动态配置于短期景气上升趋势之中的行业。

本基金通过对于上市公司盈利增长趋势以及市场价格趋势两个维度的综合考量，将好公司与好股票有机结合，前瞻性地把握A股市场中的具有综合趋势机会的个股，进一步结合对于上市公司品质的评价构建最终的投资组合。

（2）绝对收益策略

绝对收益策略以类策略为目标，以期获取稳定的绝对回报。

1）定向增发策略

本基金的重点方向增发策略将综合考虑标的股票所处行业发展状态、未来成长空间、募投项目情况以及折溢价率等因素，对定向增发策略进行合理配置。

① 行业发展状态

在行业的分析层面，本基金将重点关注定向增发的股票所处行业的景气程度，估值水平以及未来成长性等因素。具体而言，本基金将通过综合的定性及定量分析，积极寻找预期进入景气上升期，行业估值水平较低且具备长期成长性行业进行配置；对于目前正处于景气高点，行业估值水平偏高且长期缺乏成长性的行业本基金将适当回避。

② 标的股票未来成长空间

本基金将借鉴基金管理人独立开发并长期实践运用的成长选股体系，并对定向增发的股票未来ROE（净资产收益率）以及EPS（每股净收益）等指标进行重点分析和研究。一方面，行业研究员通过对标的股票（包含上市公司本身+上游供应商、下游客户以及竞争对手等）的实地调研，对公司的营运状况、竞争优势以及治理结构等情况进行定性的深入而全面的了解；另一方面，通过扎实的案头工作，定量汇总各种公司数据并结合定性分析，对公司未来长期的成长空间做出判断。

③ 募投项目

本基金将重点考察募投项目的ROE是否高于公司整体ROE水平，项目产生效益的投资周期等因素，对于能够提升公司整体ROE并且投资周期短的项目，本基金将积极参与。

④ 折溢价率

本基金原则上将重点关注折价率较高的标的股票进行配置，但对于行业正处于景气阶段、未来成长空间巨大以及募投项目的回报率可观标的股票，在折价率可容忍的范围内适当参与。

2）事件驱动策略

本基金的事件驱动策略主要是通过分析影响上市公司股价波动的突发性事件，把握市场上对上市公司的定价与实际价值之间的显著差异，对个股进行资产配置调整和优化，以获取事件发生后价格与价值之间的回归收益。本基金的事件驱动策略将通过政策研判、公司调研、财报分析、数据积累、数据统计以及数据挖掘等一系列定性和定量的研究方法，对在合理持有周期内可获得的事件进行识别并积极参与，目前主要关注的事件包括资产重组、高管增持、股权激励以及高送转等，后期基金管理人将积极关注股票市场发展动态，以实证检验为根基，开发更适应市场环境的事件驱动模型及策略并加以应用。

① 资产重组

资产重组是指企业与企业、企业与政府的经济主体进行的，对企业资产、负债以及所有者权益等项目的分布状态进行重新组合、调整、配置的过程。资产重组往往会给企业带来资产结构和运营模式上的深远影响，进而带动资本市场对其进行价值重估。

② 高管增持

高管增持事件是指高管在二级市场买入其公司股票的行为。从逻辑上分析，高管增持行为可以反映出管理层对于公司股价及公司未来发展状况的信心。大量的买入行为可能使管理层认为目前公司价值被低估，价值提升空间较大，或者对于公司未来经营充满信心，认为公司未来的发展前景较好。

③ 股权激励

股权激励是一种通过经营者获得公司股权形式给予企业经营者一定的经济权利。股权激励的意图就是尽可能的同化股东和管理人的目标，驱使公司管理人员能够更多的关心企业利益和企业长期价值以使股东利益最大化。目前市场上常用的股权激励方式有赋予公司的管理人员限制股票、股票期权和股票增值权让管理人员也成为公司的股东或潜在的股东，从公司管理实践来看，股权激励对于改善公司治理结构、降低代理成本、提升管理效率，增强公司凝聚力和市场竞争力起到非常积极的作用。

④ 高送转

高送转行为对于上市公司而言只是有持续性的业绩增长后，高送转往往能显示出公司高盈利增长的潜能，敢于不断的进行股本扩张，一般都是有持续性的业绩增长后盾，说明公司业绩持续成长拥有信心，不但每股收益的增大，另一方面，这配后大幅除权使每股价格降低，股票的流动性也会有所增强，可以吸引更多的增量资金进入。

3）大宗交易策略

本基金的大宗交易策略是指通过大宗交易市场折价买入股票，较适当的时间通过二级市场卖出，赚取大宗交易价格与二级市场价格的之间的套利空间。在投资标的的选择方面，基金管理人一方面将重点关注标的股票在大宗交易市场的折价情况以保证获取足够的套利收益；另一方面将重点关注标的上市公司的未来成长性、市场估值水平以及二级市场成交活跃程度等指标，以避免在合理的时间范围减持造成较高的冲击成本，降低获利空间。

3、债券投资策略

（1）久期策略

久期策略的目标是在预期利率上升时保全资本，预期利率下降时获得较高的资本利得。本基金将通过综合分析宏观经济增长（如国内生产总值、工业增加值、固定资产投资、价格指数、消费增长率、m1、m2、信贷增长、汇率、国际利率等）、宏观经济政策（如货币政策、财政政策、汇率政策等）以及市场情绪（如通货膨胀压力与利率与市场预期、央行银行的公开市场操作、回购利率等）预期利率的变动方向、范围 and 幅度。

具体而言，当预期利率上升，本基金将缩短债券组合的平均久期，在规避市场风险的同时，获取再投资收益。当预期利率下降，本基金将增加债券组合的平均久期，获取因利率下降所带来的资本利得收益。

（2）收益收益率曲线策略

本基金在短期、中期、长期品种的资产配置上主要采用收益收益率曲线策略。债券收益率曲线形状变化受到央行货币政策、公开市场操作、经济增长率、通货膨胀率、货币供应量 and 市场预期等多种因素的影响，可能发生平行移动、非平行移动（平坦化、陡峭化、扭曲等）变动。收益曲线策略就是通过对市场收益率曲线的非平行变动预期，追求获得因收益曲线变化而导致的债券价格上升产生的超额收益。

本基金将用情景分析的手段比较不同的收益曲线投资策略，即子弹策略（构成组合的证券期限集中在收益率曲线上某一点）、梯形策略（构成组合内每种期限的证券数量基本相当）和哑铃策略（构成组合中的证券的期限集中在两个极端期限），采取当时市场状况下相应的最优投资策略，确定债券资产短期、中期、长期品种的配置比例。

（3）信用策略

本基金主要投资信用债品种，主要包括：金融债（不含政策性金融债）、企业债、公司债、可转债（含分离交易可转债）、短期融资券、中期票据、资产支持证券等除国债和央行发行票据之外的、非国家信用的固定收益类金融产品。因此，信用策略是本基金固定收益类资产投资策略的重要组成部分。

本基金的信用策略主要包括信用利差曲线配置、个券精选策略、信用调整策略以及信用风险控制等方面。

1）信用利差曲线策略

信用利差收益是指是在基准收益率基础上加上反映信用风险的信用利差，因此信用利差曲线能够直接衡量投资品种信用风险的收益率。总体而言，本基金将重点关注信用利差趋向缩小的类属品种及个券。在信用利差曲线的分析上，本基金将重点关注以下因素：

① 经济周期：经济周期的波动对信用利差曲线的影响较大，在经济上行阶段，企业盈利状况持续向好，经营现金流充裕，则信用利差可能收窄，而当经济步入下行阶段时，企业的盈利状况趋紧，信用利差可能会随之扩大。

② 国家政策也会对信用利差造成很大的影响，例如政策放宽企业发行信用债的审核条件，则将扩大发行主体的规模，进而扩大市场信用债的供给，信用利差有可能扩大。

③ 行业景气度的好转往往能推动行业内企业业绩的经状况改善，盈利能力增强，从而可能使得信用利差相应收窄，而行业景气度的下行可能会使得信用利差相应扩大。

④ 债券市场供求、信用债券市场和信用债券品种的流动性等因素的变化趋势也会在较大程度上影响信用利差曲线的走势。比如，信用债发行利率提高，由于对贷款的替代优势减弱，则信用债券的发行可能会减少，这会影响到信用债券供求关系，进而对信用利差曲线的变化趋势产生影响。

2）个券精选策略

本基金将借助本基金管理人内部的行业及公司研究员的专业研究能力，并综合参考外部权威、专业研究机构的研究成果，对发行主体进行深入的基本面分析，并结合债券的发行条款（包含期限、票息、赋税特点、增信方式、提前偿还和赎回等条款），以确定信用债券的实际信用风险状况及其信用利差水平，挖掘投资于信用风险相对较低、信用资质相对较大的优质品种。具体的分析内容至少包括但不限于国民经济运行周期的阶段、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（包含盈利能力、偿债能力、现金流获取能力、运营能力等）、管理水平及其财务水平等。

（3）信用调整策略
除受宏观经济和行业周期影响外，信用债券本身素质的变化是影响个券信用变化的重要因素，包括公司治理结构、股东背景、管理水平、财务状况、融资能力、融资成本等管理指标和偿债能力指标。本基金将通过信用债跟踪评级制度，在个券本身素质发生变化后进行严重评级管理，以判断个券未来信用发生变化的方向，从而发掘价值低估债券或规避信用风险。

4）信用风险控制

本基金将从如下方面进行信用风险控制：

① 根据国家有权机构批准或认可的信用评级机构的信用评级，依靠基金管理人内部信用评级团队，同时结合基金管理人外部有效资源，深入分析挖掘发债主体的经营状况、现金流、发展趋势等情况

② 严格遵守信用类债券的备选制度，根据不同的信用风险等级，按照不同的投资管理流程和权限管理制度，对入底券进行定期信用跟踪分析。

③ 严格执行分散化投资策略和集中度限制，严格控制组合整体的违约风险水平。

4、中小企业私募债券选择策略
本基金投资中小企业私募债券，基金管理人将审慎评估风险，只选择将投资债券剩余期限与保本

周期期限相匹配的个券，并针对其具体的投资流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案，并经过审批与批准，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。

本基金主要通过定量与定性相结合的研究及分析方法进行中小企业私募债券的选择和投资。定性分析重点关注所发行债券的具体条款以及发行主体情况。

（1）定性分析
定性分析方面，本基金重点关注债券发行人的财务状况，包括发行主体的偿债能力、盈利能力、现金流获取能力以及发行主体的长期资产结构等。具体定性指标如下：

- ① 盈利能力：重点关注流动比率、速动比率、利息保障倍数以及现金利息保障倍数等指标；
- ② 盈利能力：重点关注ROE、ROA、毛利率以及净利润率等指标；
- ③ 现金流获取能力：重点关注销售现金比率、资产现金回收率等指标；
- ④ 资本结构成本：重点关注资产负债率指标。

（2）定性分析
定性分析重点关注所发行债券的具体条款以及发行主体情况。主要包括债券发行的基本条款（包括私募债券名称、本期发行总额、期限、票面金额、发行价格或利率确定方式、还本付息的期限和方式）、募集说明书、转让、转让范围和约束条件、偿债保障机制、股息分配政策、担保增信情况、发行主体历史信用记录及评级情况以及发行主体主营业务发展前景等方面。

5、收益来源策略

债券收益的来源主要由两大部分组成，第一部分是息票收入，第二部分是资本利得收入。在息票收入固定的情况下，通过主动式债券投资的管理，尽可能的获取资本利得收入是提高本基金收益的重要手段。

而资本利得收入主要是通过债券收益率下降取得的，基于此，本基金将建立债券策略。

债券策略是指当收益率曲线比较陡峭时，也即相邻期限利差较大时，可以采取以久期固定下收益率曲线陡峭化的债券，通过收益率水平处于相对高位的情，随着持有期限的延长，债券的剩余期限将会缩短，从而同时使得债券的收益率水平将会较投资期初有所下降，通过债券的收益率的下降，进而获得资本利得收益。

债券策略的关键因素是收益率曲线的陡峭程度，若收益率曲线较为陡峭，则随着债券剩余期限的缩短，债券的收益率水平将会有较大下降，进而获得较高的资本利得。

6、杠杆放大策略

当市场出现上升行情时，由于现券收益率较高，市场资金成本较低时，本基金可以不断利用正回购的方式进行滚动操作，放大资金规模、获得超额收益。当债券市场出现下降行情时，由于现券收益率低，市场资金成本高时，本基金可以通过买断式回购，在降低债券仓位的同时同时获取超额收益。

7、可转换债券投资策略

（1）投资策略
基于基金管理人可转换债券价值评估体系，综合性定性与定量分析市场利率的可转债的投资价值，从中精选投资价值公司具备良好发展潜力或正股具备较高上涨预期且市场价格处于合理水平的可转换债券进行投资。

定性方面，重点分析可转换债券对应正股所处行业、成长性、估值情况等基本面指标；定量方面，重点分析转股溢价率、底价溢价率、Delta系数、转债条款等指标。

（2）转股策略
转股期内的市场环境的变化影响转股策略，以有效保障或提高基金收益。

转股期前，如果存在明显市场套利机会，即本基金所持有的可转换债券的实际转股价格明显低于对应正股的市场价格，将通过转股方式实现获利。

如果可转换债券在变现过程中可能因流动性而出现较大的变现损失，将通过转股方式保障基金资产的流动性。

如果可转换债券对应正股价格上涨且满足赎回触发条件，将通过转股方式保障已有收益。

8、资产支持证券的投资策略

资产支持证券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。可以从信用因素、流动性因素、利率因素、税收因素和提前还款因素五个方面进行考虑。其中信用因素是目前最重要的因素，本基金运用CreditMetrics模型——信用矩阵来估计信用风险。该模型的方法主要是估计一定期限内，债务及其他资产产品构成的组合价值变动的分布。这种估计是通过建立信用评级转移矩阵来实现的，其中先对单个产品的信用组合进行分析，然后通过考虑之间的相关性和风险汇总，把模型推广到多个债券或贷款的组合。

（五）业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为：

年化收益率10%

本基金为混合型基金，力争在本基金的收益运作期间为投资者提供稳定的绝对回报，因此，年化收益率10%作为本基金业绩比较基准，能够较好地反应本基金的产品特征及风险收益特征。

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩比较基准时，本基金管理人可以在与基金托管人协商一致的情况下，履行相关程序，并报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告，而无需召开基金份额持有人大会。

（六）风险收益特征

本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的中等预期风险中等预期收益品种，预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。

（七）投资限制

1.组合限制

基金的投资组合应遵循以下限制：

- （1）本基金股票投资占基金资产的比例范围为0—95%；
- （2）保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；
- （3）本基金持有一家公司上市的公司股票，其市值不超过基金资产净值的10%；
- （4）本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；
- （5）本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%；
- （6）本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不得超过该权证的10%；
- （7）本基金在任何交易日买入权证的总额，不得超过上一交易日基金资产净值的0.5%；
- （8）本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；
- （9）本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的3%；
- （10）本基金持有的同一（同一同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；

（11）本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券公允价值总额的10%；

（12）本基金应投资于信用级别评级为BBB以上（含BBB）的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出；

（13）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

（14）本基金投资于全国银行间同业市场进行债券投资的资金余额不得超过基金资产净值的40%；

（15）本基金投资于中小企业私募债券，其单只市值不得超过基金资产净值的10%；

（16）法律法规及中国证监会规定的和《基金合同》约定的其他投资限制。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权结构变化或支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整，法律法规另有规定的，从其规定。

基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金托管人对基金的投资的监督与检查自基金合同生效之日起开始。

如果法律法规对上述投资组合比例限制进行变更的，以变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制，如适用于本基金，基金管理人在履行适当程序后，则本基金投资不再受相关限制。

2.禁止行为

为维护基金份额持有人的合法权益，基金财产不得用于下列投资或者活动：

- （1）承销证券；
 - （2）违反规定向他人贷款或者提供担保；
 - （3）从事内幕无限责任的交易；
 - （4）买卖其他基金份额，但是中国证监会另有规定的除外；
 - （5）向其基金管理人、基金托管人出资；
 - （6）从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动；
 - （7）法律、行政法规和中国证监会规定禁止的其他活动。
- 法律、行政法规及监管部门取消上述禁止性规定，如适用于本基金，基金管理人在履行适当程序后，则本基金投资不再受相关限制。

（八）基金管理人代表基金行使股东权利和债权人权利的处理原则及方法

1、基金管理人按照国家有关投资证券投资基金债权以及债权人权利，保护基金份额持有人的利益；

2、不谋求对上市公司的控股，不参与所投资上市公司的经营管理；

- 3、有利于基金资产的安全与增值；
- 4、不通过关联交易进行内幕、漏买、授权代理或任何存在利害关系第三人牟取任何不当利益。

十、基金的财产

（一）基金资产总值
基金资产总值是指购买的各类证券及票据价值、银行存款本息和基金应收的申购基金款以及其它投资形成的价值总和。

（二）基金资产净值
基金资产净值是指基金资产总值减去基金负债后的价值。

（三）基金财产的账户

基金托管人根据相关法律法规，规范性文件为本基金开立资金账户、证券账户以及投资所需的其他专用账户。开立的基金专用账户与基金管理人、基金托管人、基金销售机构和基金登记机构自有的财产账户以及其他基金财产账户相独立。

（四）基金财产的保管和处分
本基金财产独立于基金管理人、基金托管人和基金销售机构的财产，并由基金托管人保管。基金管理人、基金托管人、基金登记机构和基金销售机构以其自有的财产承担其自身的法律责任，其债权人不得对本基金财产行使请求冻结、扣押或其他权利。除依法律法规及《基金合同》的规定处分外，基金财产不得被处分。

基金管理人、基金托管人、基金登记机构、被依法撤销或者被依法宣告破产等原因引起清算的，基金财产不属于其清算财产。基金管理人管理运作基金财产所产生的债权，不得与其固有资产产生的债务相互抵销；基金管理人管理运作不同基金的基金财产所产生的债权债务不得相互抵销。

十一、基金资产的估值

（一）估值日
本基金的估值日为本基金相关的证券交易场所的交易日以及国家法律法规规定需要对外披露基金净值的那一天。

（二）估值对象

基金所持有的股票、权证、债券和银行存款本息、应收款项、其它投资等资产及负债。

（三）估值程序
1、基金估值净值是按照每个工作日闭市后，基金资产净值除以当日基金份额的余额数量计算，精确到0.001元，小数点后第4位四舍五入。国家另有规定的，从其规定。

基金管理人每个工作日计算基金资产净值及基金份额净值，并按规定公告。

2、基金管理人应每个工作日对基金资产估值。但基金管理人根据法律法规或基金合同的规定暂停估值时除外。基金管理人每个工作日对基金资产估值后，将基金份额净值结果发送基金托管人，经基金托管人复核无误后，由基金管理人对外公布。

（四）估值方法

1、证券交易所上市有价证券的估值
（1）交易所上市的不含权证券（包括股票、权证等），以其估值日在证券交易所挂牌的市价（收盘价）估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化或发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，以最近交易日的市价（收盘价）估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或发行机构发生影响证券价格的重大事件的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。

（2）交易所上市实行净价交易的债券按估值日收盘价估值；估值日没有交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。

（3）交易所上市不存在活跃市场的有价证券，采用估值技术确定公允价值。交易所上市的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

2、处于未上市期间的有价证券应区分以下情况处理：

- （1）送股、转股、配股及公开增发的新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的估值方法估值；该日无交易的，以最近一日的市价（收盘价）估值。
- （2）首次公开发行未上市的股票、债券和权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。
- （3）首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按交易所上市的同一股票的估值方法估值；非公开发行有明确锁定期的股票，按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。

3、全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值。

4、同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值。

5、基金所持有的中小企业私募债，按成本估值，国家有最新规定的，按其规定进行估值。

6、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

7、相关法律法规以及监管部门有强制规定的，从其规定。如有新增事项，按国家最新规定估值。

如基金管理人或基金托管人发现基金估值违反基金合同订明的估值方法、程序及相关法律法规的规定或者未能充分维护基金份额持有人利益时，应立即通知对方，共同查明原因，双方协商解决。

根据有关法律法规，基金资产净值计算和基金会计核算的义务由基金管理人承担。本基金的基金会计责任方由基金管理人担任，因此，就与本基金有关的会计问题，如经相关各方在平等基础上充分讨论后，仍无法达成一致的意见，按照基金管理人于基金资产净值的计算结果对外予以公布。

（五）基金净值的确认

用于基金信息披露的基金资产净值和基金份额净值由基金管理人负责计算，基金托管人负责复核。基金管理人应于每个开放日交易结束后计算当日的基金资产净值和基金份额净值并发送给基金托管人。基金托管人对净值计算结果复核确认后发送给基金管理人，由基金管理人于基金净值予以公布。

（六）估值错误的处理

基金管理人和基金托管人将采取必要、适当、合理的措施确保基金资产估值的准确性、及时性。当基金份额净值小数点后四位以内（含第四位）发生估值错误时，视为基金份额净值错误。

基金合同的当事人之间按照以下约定处理：

1、估值错误类型

本基金运作过程中，如果由于基金管理人或基金托管人、登记机构、销售机构、或投资人自身的过错造成估值错误，导致其他当事人遭受损失的，过错的责任人应当对于该估值错误遭受损失当事人（“受损方”）的直接损失按下述“估值错误处理原则”给予赔偿，承担赔偿责任。

上述估值错误的类型主要包括但不限于：资料申报差错、数据传输差错、数据计算差错、系统故障差错、下达指令差错等。

2、估值错误处理原则

（1）估值错误已发生，但尚未给当事人造成损失时，估值错误责任方应及时协调各方，及时进行更正，因更正估值错误产生的费用由估值错误责任方承担；由于估值错误责任方未及时更正已产生的估值错误，给当事人造成损失的，由估值错误责任方对直接损失承担赔偿责任；若估值错误责任方已经积极纠正，并由当事人或与该事件有直接关联的当事人及时更正，则其应当承担相应赔偿责任。估值错误责任方应对更正的情况向有关当事人进行确认，确保估值错误已得到更正。

（2）估值错误的责任方对有关当事人的直接损失负责，不对间接损失负责，并且仅对估值错误的有关直接责任人负责，不对第三方负责。

（3）因估值错误而获得不当得利的当事人负有及时返还不当得利的义务。但估值错误责任方仍应对估值错误负责。如由于获得不当得利而当事人不返还不全部返还不当得利造成其他当事人的利益损失（“受损方”），则估值错误责任方应赔偿受损方的损失，并在其支付的赔偿金额的范围内对获得不当得利的当事人享有要求交付不当得利的权利；如获得不当得利的当事人已经将此部分不当得利返还给受损方，则受损方应当将其已经获得的赔偿额加上已经获得的不当得利返还的总和超过其实际损失的差额部分支付给估值错误责任方。

（4）估值错误调整采用尽量恢复至假设未发生错误的正确情形的方式。

3、估值错误处理程序

估值错误处理程序，由当事人应当及时进行处理，处理的程序如下：

（1）查明估值错误发生的原因，列明所有的当事人，并根据估值错误发生的原因确定估值错误的责任方；