

(上接B012版)

公司治理

图表9是本基金进行上市公司公司治理分析的指标框架,各指标均以五分为基础,基金经理通过对各种指标的主观评价和打分排序,对上市公司的公司治理结构做出评判,得出综合评分,选取排名处于前1/2的股票进行估值分析。

图表10金元顺宝动力混合型证券投资基金公司治理分析指标框架

| 评估模块 | 评估指标 |
|----------|-----------------|
| | 企业的纪律性 |
| 企业的纪律性约束 | 企业战略与行为的纪律性 |
| | 信息披露的透明度 |
| 对股东利益的关注 | 与股东沟通渠道的建立 |
| | 对股东利益的保护 |
| | 管理层在企业的利益 |
| 企业策略执行评估 | 是否合理地执行既定的策略 |
| | 对既往策略执行成效的合理解释 |
| | 处理危机的能力 |
| 企业的社会责任感 | 对社会、客户、员工及环境的态度 |
| | 执行社会责任的意愿可得性 |
| | 社会责任的执行历史 |
| 持续创新能力 | 最近三年的新产品和服务 |
| | 科研人员素质 |
| | 研发费用所占收入比例 |
| | 估值水平 |

本基金管理人认为股票估值水平会很大程度影响其投资回报率,故本基金在上述分析的基础上,对相关股票进行估值分析,精选价值被低估的上市公司,构建最终的核心股票池。

本基金主要采用相对估值法进行估值分析,同时绝对估值法作为参考。

相对估价法

本基金具体采用的方法包括市销率法和PEG法。

对市销率,在通常情况下,该估值倍数若跌倒1倍以下,就可视为低估;3倍以上则是高估。

本基金将针对不同的行业的特性,通过历史比较和同业比较,灵活应用上述2个估值倍数,对于某些特殊行业(如金融行业等),本基金将采用适合该行业的估值方法进行估值判断。

绝对估价法

本基金具体采用的方法包括折现现金流法及股息折现法等方法。

(3) 优化股票池

依据本基金股票筛选体系,本基金管理人的投研人员将对核心股票组合每进行动态调整和监测,以保证进入最终优化股票池的质量。

(三) 债券投资策略

本基金债券投资策略主要包括债券投资组合策略、个券选择策略和债券组合的构建与调整三个方面。

1. 债券投资组合策略

本基金在综合分析宏观经济和货币政策的基础上,采用久期控制下的主动性投资策略,并本着风险收益比最优、兼顾流动性的原则确定债券各类资产的配置比例。债券组合的具体投资实践如图表10:

图表10 债券组合投资实现方法



(1) 票息策略

票息策略是指投资于较高票息的债券,通常来说,高票息债券一般为中长期国债或等级于国债的企业债券,次级债以及基金所允许投资的其它固定收益类品种。在利率水平及信用水平维持稳定的情况下,通过投资高票息债券,可以获得较高的利息收入,在提高债券组合的整体收益率的同时也获取较高的投资回报。

(2) 差息策略

差息策略是指利用回购利率低于债券收益率的情形,通过正回购将所获得的资金投资于债券的策略,差息策略实际上就是杠杆放大策略。在进行放大策略操作时,必须考虑回购资金成本与债券收益率之间的关系。只有当债券收益率高于回购资金成本(即回购利率)时,差息策略才能取得正的收益。

(3) 利差策略

利差策略是指对两个期限相近的债券进行分析,从而对利差过大的未来走势做出判断,进而进行相应的债券置换。影响两个期限相近的债券利差水平的因素主要有期限因素、流动性因素及信用级别因素等。当预期利差水平缩小时,可以买入收益率高的债券同时卖出收益率低的债券,通过两个债券利差的缩小获得投资收益;当预期利差水平扩大时,可以买入收益率低的债券同时卖出收益率高的债券,通过两个债券利差的扩大获得投资收益。利差策略实际上是某种形式上的债券互换,也是对价值投资的一种常见策略。随着债券市场的发展,本基金将密切关注企业债以及其他固定收益类产品的信用状况的变化,从中分析信用利差的趋势,积极进行信用利差投资策略。

2. 个券选择

根据上述投资策略,本基金通过对个券相对于收益率曲线被低估(或高估)的程度分析,结合个券的信用等级、交易市场、流动性、息票率、税赋特点等,充分挖掘价值相对被低估的个券,以把握市场失效所带来的投资机会。

特此公告。

农银汇理基金管理有限公司

2014年4月2日

关于农银汇理7天理财债券型证券投资基金

2014年清明假期暂停申购业务的公告

公告送出日期:2014年4月2日

1. 公告基本信息

| | |
|---------|---|
| 基金名称 | 农银汇理7天理财债券型证券投资基金 |
| 基金简称 | 农银7天理财债券 |
| 基金主代码 | 660016 |
| 基金管理人名称 | 农银汇理基金管理有限公司 |
| 公告依据 | 1. 国务院办公厅《关于2014年部分节假日安排的通知》(国办发明电[2013]28号); 2. 中国证监会《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》、《证券投资基金销售适用性指导意见》等法律法规; 3. 《农银汇理7天理财债券型证券投资基金基金合同》 |

暂停申购的起始日、金额及原因说明

暂停申购的原因说明
为保护基金份额持有人的利益,2014年4月1日至2014年4月4日暂停农银汇理7天理财债券型基金的申购业务。

暂停申购的金额(单位:元)

限制申购金额(单位:元)

限制转换转入金额(单位:元)

暂停申购的原因为起始日、金额及原因说明

暂停申购的原因说明
为保护基金份额持有人的利益,2014年4月1日至2014年4月4日暂停农银汇理7天理财债券型基金的申购业务。

暂停申购的金额(单位:元)

限制申购金额(单位:元)

暂停申购的原因说明

暂停申购的原因说明
为保护基金份额持有人的利益,2014年4月1日至2014年4月4日暂停农银汇理7天理财债券型基金的申购业务。

暂停申购的金额(单位:元)

限制申购金额(单位:元)

暂停申购的原因说明