

中银动态策略股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2014年第1号)

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
二〇一四年五月
重要提示

本基金经中国证监会2006年2月16日证监基金字[2006]262号文件核准募集,基金合同于2006年4月3日正式生效。

本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险,个别证券特有的非系统性风险,由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险,基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险,本基金的特有风险等等。

投资有风险,投资人在申购本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同,基金管理人建议投资人根据自身的风险收益偏好,选择适合自己的基金产品,并且中长期持有。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。本基金的投资业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现,基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则,在做出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行承担。

本基金根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。本摘要内容是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件,基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

基金管理人保证本基金招募说明书的内容真实、准确、完整。本基金招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明投资本基金没有风险。

本更新招募说明书摘要所载内容截止日为2014年4月3日,有关财务数据和净值表现截止日为2014年3月31日。本基金托管人中国工商银行已复核了本次更新的招募说明书。

一、基金合同生效日

2006年4月3日

二、基金管理人

(一)基金管理人概况

公司名称:中银基金管理有限公司

注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦46楼

办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26楼、46楼

法定代表人:魏国

设立日期:2004年8月12日

电话:(021)38834999

传真:(021)68872488

联系人:高爽秋

注册资本:1亿元人民币

股权结构:

股东	出资额	占注册资本的比例
中国工商银行股份有限公司	人民币850万元	83.5%
贝莱德投资管理有限公司(美国)	相当于人民币1650万美元的美元	16.5%

(二)主要人员情况

1.董事会成员

魏国(TAN Jiong)先生,董事长。国籍:中国。武汉大学硕士研究生,高级经济师,云南省人民政府特殊津贴专家。历任中国银行武汉市青山支行行长、党总支书记、中国银行西藏自治区分行行长、党委书记、中国银行云南省分行行长、党委书记等职。

李道滨(LI Daobin)先生,董事。国籍:中国。清华大学法学博士。中银基金管理有限公司执行总裁。2000年10月至2012年4月任职于嘉实基金管理有限公司,历任市场部副总裁、总监、总经理助理和公司副总经理。具有14年基金行业从业经验。

梅丰奇(MEI Feiqi)先生,董事。国籍:中国。现任中国银行总行办公室主任。哈尔滨工业大学硕士研究生,高级工程师,高级经济师。曾先后在地质矿产部、国务院办公厅工作,加入中国银行后,历任中国银行总行办公室副主任、中国银行北京市分行副行长、中国银行总行个人金融总部总经理等职。

葛伟伟(David Graham)先生,董事。国籍:英国。现任贝莱德投资管理咨询有限公司的创办者,主要负责管理贝莱德合资企业关系方面的业务。葛伟伟先生于1977年—1984年供职于Deloitte Haskins & Sells(现为普华永道)伦敦和悉尼分公司,之后,在拉扎兹(Lazards)银行任职,香港和东京分公司任职。1992年,加入美林投资管理有限公司(MILM),曾担任欧洲、中东、非洲、太平洋地区客户关系部门的负责人。2006年贝莱德与美林投资管理有限公司合并后,加入贝莱德。

朱善利(ZHU Shanli)先生,独立董事。国籍:中国。现任北京大学光华管理学院教授、博士生导师,北京大学中国中小企业促进中心主任、21世纪创业投资中心主任、管理科学中心副主任,兼任中国投资协会理事、中国财政学会理事、中国企业投资协会常务理事、中原证券股份有限公司独立董事等职。曾任北京大学光华管理学院经济管理学讲师、副教授、主任、北京大学光华管理学院应用经济学系主任、北京大学光华管理学院工商管理系、里德学院生物学学士。

葛礼(Gary Rieschel)先生,独立董事。国籍:美国。启明维创投资咨询有限公司的创办者,现任董事总经理,同时供职于里德学院董事会、亚洲协会、中美合资企业清洁能源、清洁能源论坛的顾问委员会,并担任斯达克上市公司THO的独立董事。曾在美国知名技术公司思科、英特尔等高级营运职位,并被多家杂志如福布斯、红鲱鱼、福布斯评为全球最顶级的风险投资家之一。曾在美国英特尔公司担任品质保证经理,在美国Ncube公司、思科公司以及Big Sequent公司担任管理职位,后为SOFTBANK/Mobius风险投资的创办者、董事总经理。哈佛商学院工商管理硕士,里德学院生物学学士。

2.监事
赵旭辉(ZHAO Huiping)先生,监事。国籍:中国。中央党校经济管理专业本科,人力资源管理者、经济师。曾任中国银行人力资源部信息团组主管,曾任中国银行人力资源部综合处副处长、处长、人事技术干部处干部、副处长。

阮磊(YUE Ni)女士,职工监事。国籍:中国。工商管理硕士。曾分别在华东政法发展银行、山西证券有限责任公司、友邦华泰基金管理有限公司工作。2006年7月加入中银基金管理有限公司,现任基金运营部总经理。

3.管理层成员

李道滨(LI Daobin)先生,董事、执行总裁。简历见董事会成员介绍。

欧阳向军(Jason X. OUYANG)先生,督察长。国籍:加拿大。中国证券业协会—沃顿商学院高级管理培训班(Wharton-SAG Executive Program)毕业证书,加拿大西部大学毅伟商学院(Ivey School of Business, Western University)工商管理硕士(MBA)和经济学硕士。曾在加拿大太平洋集团公司、加拿大帝国商业银行和加拿大伦敦人寿保险公司等海外机构从事金融工作多年,也曾任嘉德证券有限责任公司(现英大证券)研发中心总经理、融通基金管理有限公司市场拓展总监、监察稽核总监和上海复旦大学国际金融系国际金融教研室主任、讲师。

张天文(ZHANG Jiaten)先生,副执行总裁。国籍:中国。西安交通大学工商管理硕士。历任中国银行苏州分行总行支行副行长、苏州分行风险管理处处长、苏州分行工业园区支行行长、苏州分行副行长、党委委员。

4.基金经理

现任基金经理:
张琦(ZHANG Qi)先生,中银基金管理有限公司副总裁(VP)、经济学硕士。2006年加入中银基金管理有限公司,先后担任研究员、基金经理助理等职。2010年7月至2014年1月在中银基金管理有限公司,2011年9月至至今在中银动态策略股票基金,2013年5月至至今任中银策略基金基金经理。具有8年证券从业年限。具备基金从业资格。

曾任基金经理:
陈志磊(CHEN Zhihong)先生,2008年4月至2010年6月担任本基金基金经理。

李志磊(LI Zhiwei)先生,2008年4月至2011年10月担任本基金基金经理。

彭晖(PENG Yan)先生,2010年6月至2013年5月担任本基金基金经理。

5.投资决策委员会成员的姓名及职务
主席:李道滨(执行总裁)
成员:陈军(助理执行总裁)、杨军(资深投资经理)、奚鹏洲(固定收益投资部总经理)、张发余(研究部总经理)、李建(固定收益投资部总经理)

列席成员:欧阳向军(督察长)

6.上述人员之间均不存在近亲属关系。

三、基金托管人

(一)基金托管人情况

1.基本情况
名称:中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街56号
成立时间:1984年1月1日
法定代表人:姜建清
注册资本:人民币349,018,548,827元
联系电话:010-66105799

联系人:赵会军

(二)主要人员情况
截至2013年12月末,中国工商银行资产托管部共有员工176人,平均年龄30岁,96%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

(三)基金托管业务经营情况
作为中国大陆托管服务的先行者,中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来,秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的业务操作和先进的技术系统,为客户提供安全、高效、专业的托管服务,获得业界广泛好评,树立了国内托管银行中最高、最成熟的产品线。拥有包括证券基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资产、企业年金基金、QDII资产、股权投资基金、证券投资基金、集合资产管理计划、证券资产定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金专户特定客户资产管理、ODI专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系,同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务,可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2013年12月,中国工商银行共托管证券投资基金368只。自2003年以来,本行连续十年获得香港《亚洲货币》、《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等海内外权威财经媒体评选的41项最佳托管银行

大奖;是获得奖项最多的国内托管银行,优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

四、相关服务机构

(一)基金销售机构

1.直销机构

名称:中银基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦46楼
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26楼、46楼
法定代表人:魏国
电话:(021)38834999
传真:(021)68872488
联系人:徐琳
2.基金管理人指定的其他销售机构
1)中国银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:田国立
客户服务电话:95566
联系人:宋亚平
网址:www.boc.cn
2)中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街56号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街56号
法定代表人:姜建清
客户服务电话:95588
联系人:王佳
网址:www.icbc.com.cn
3)中国建设银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人:王洪章
客户服务电话:95533
联系人:王琳
网址:www.ccb.com
4)交通银行股份有限公司
注册地址:上海银城中路188号
办公地址:上海银城中路188号
法定代表人:牛锡明
客户服务电话:95559
联系人:曹轶
网址:www.bankcomm.com
5)招商银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人:傅育宁
客服电话:95555
联系人:邓炯明
网址:www.cmbchina.com
6)中国民生银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:董文标
客户服务电话:95568
联系人:杨成西
公司网站:www.cmbc.com.cn
7)中信银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
办公地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人:常振明
客户服务电话:95558
联系人:赵树林
网址:http://bank.ecitic.com
8)华夏银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区建国门内大街22号
办公地址:北京市东城区建国门内大街22号
法定代表人:吴建
客户服务电话:95577
联系人:刘军祥
公司网站:http://www.hxb.com.cn
9)中国银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39F
法定代表人:李刚
联系人:马楠
联系电话:61195666
公司网站:www.bocichina.com
10)银华万国证券股份有限公司
注册地址:上海市常熟路171号
办公地址:上海市常熟路171号
法定代表人:储晓明
联系人:高夫
客服电话:95623
公司网站:www.sw2000.com.cn
11)中国银河证券股份有限公司
办公地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:陈有安
联系人:田薇
客服电话:4008-888-888
公司网站:www.chinastock.com.cn
12)招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人:傅育宁
客户服务电话:95565
联系人:邓炯明
网址:www.cmbchina.com
13)平安证券股份有限公司
注册地址:深圳福田区金田路大中华国际交易广场8楼
办公地址:深圳福田区金田路大中华国际交易广场8楼
法定代表人:杨宇翔
联系人:郑舒丽
客服电话:95511-8
公司网站:http://stock.pingan.com
14)中信证券股份有限公司
注册地址:广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)

办公地址:北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
法定代表人:王东明
联系人:陈忠
联系电话:95568
公司网站:www.cs.ecitic.com
15)中信建投证券股份有限公司
注册地址:北京安立路66号4号楼
法定代表人:张佑君
联系人:权军
客服电话:4008-888-108
公司网站:http://www.csc108.com/
16)国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路618号
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼
法定代表人:万建华
联系人:芮敏骅
客服电话:95521
公司网站:www.gtja.com
17)光大证券股份有限公司
注册地址:上海市静安区新闻路1508号
办公地址:上海市静安区新闻路1508号
法定代表人:薛峰
联系人:刘晨、李芳芳
客服电话:95528
公司网站:www.ebscn.com
18)海通证券股份有限公司
注册地址:上海市淮海中路98号
办公地址:上海广东路689号
法定代表人:沈瑾
联系人:周妍
客服电话:(0671)96598
公司网站:www.bigsun.com
21)国元证券股份有限公司
注册地址:安徽省合肥市寿春路17号
办公地址:安徽省合肥市寿春路179号国元大厦
法定代表人:蔡咏
联系人:万士宁
客服电话:95578
公司网站:www.gyzq.com.cn
22)安信证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35楼、28层A02单
办公地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35楼、28层A02单
法定代表人:牛冠庭
联系人:陈剑虹
公司网站:www.essence.com.cn
23)天相投资顾问有限公司
注册地址:北京市西城区金融街19号富都大厦B座701
办公地址:北京市西城区金融街5号新盛大厦B座4层

法定代表人:林义相
联系人:林爽
客服电话:010-66045678
公司网站:http://www.txsec.com或www.tjm.com.cn
24)华泰证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心57层
办公地址:上海浦东新区世纪大道100号环球金融中心57层
法定代表人:吴万平
联系人:潘晓
客服电话:400-820-9998
公司网站:www.htsec.com
25)国信证券股份有限公司
注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
办公地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
法定代表人:何如
联系人:齐晓燕
客服电话:95536
公司网站:http://www.guosen.com.cn
26)中国国际金融有限公司
注册地址:北京建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址:北京市金王府大街1号
法定代表人:金立群
联系人:罗春蓉、武明阳
联系电话:010-65651166或直接联系各营业部
公司网站:http://www.cicc.com.cn
27)信达证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
法定代表人:高冠江
联系人:唐静
客服电话:400-800-8899
公司网站:http://www.cindasc.com
28)宏源证券股份有限公司
注册地址:新疆乌鲁木齐文艺路233号
办公地址:北京市西城区太平桥大街19号
法定代表人:冯戎
联系人:李巍
客服电话:4008000562
公司网站:http://www.hysec.com
29)华福证券有限责任公司
注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层
办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7至10层
法定代表人:黄金琳
联系人:张鹏
客服电话:96326(福建省外请加0691)
公司网站:www.hfzq.com
30)华泰证券股份有限公司
办公地址:南京市中山东路90号
注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:吴万善
联系人:万鸣
客服电话:95597
公司网站:www.htsec.com
31)渤海证券股份有限公司
注册地址:天津经济技术开发区第二大街42号写字楼101室
办公地址:天津南开区水上西道8号
法定代表人:杜庆平
联系人:王兆元
客服电话:4006515988
公司网站:http://www.bhzq.com
32)天风证券股份有限公司
注册地址:湖北武汉东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼
办公地址:湖北武汉汉阳区唐家湾路32号国资大厦B座
法定代表人:余磊
联系人:翟璟
客服电话:028-86712334
公司网站:www.tfzq.com
33)国都证券股份有限公司
注册地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
办公地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
法定代表人:常松
联系人:黄静
客服电话:4008138118
公司网站:www.guodu.com
基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其它符合要求的机构销售本基金,并及时公告。

3.场内销售机构
场内销售机构是指具有中国证监会认定的开放式基金销售资格,符合深圳证券交易所(以下简称“深交所”)有关规定并经基金管理人认可的,可通过深交所开放式基金销售系统办理开放式基金的认购、申购、赎回和可转债等业务的深交所会员单位(具体名单请参见深交所相关文件)。场内销售机构的相关信息同时通过深圳证券交易所网站(www.szse.cn)登载。

(二)注册登记机构
名称:中国证券登记结算有限责任公司
注册地址:北京市西城区太平桥大街17号
办公地址:北京市西城区太平桥大街17号
法定代表人:周明
电话:(010)69378836
传真:(010)69378907
联系人:任瑞新
(三)出具法律意见书的律师事务所和经办律师
名称:上海源泰律师事务所
住所:上海市浦东新区南汇区256号华夏银行大厦1405室
负责人:廖海
电话:(021)61105298
传真:(021)61105398
联系人:廖海
经办律师:廖海、吕红
(四)审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师
会计师事务所名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:北京市东城区东长安街1号东方广场东塔楼安永大楼16

层
执行事务合伙人:吴港平
电话:021-22288888
传真:021-22280000
联系人:汤敏
经办会计师:陈露、许培菁
五、基金名称
中银动态策略股票型证券投资基金
六、基金的类型
契约开放式
七、基金的投资目标
通过运用“核心+卫星”投资策略,精选大盘蓝筹指标股和具备良好成长性

的股票,在控制相对市场风险的前提下,追求中长期的稳定增值,在获取市场平均收益的基础上追求超额回报;
通过基金资产在股票和债券之间的动态配置,以及基金股票资产在核心组合和卫星组合之间的动态配置,在严格的投资纪律和风险管理的约束下,谋求基金资产的稳定增值。

八、基金的投资方向
具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市

的股票、各类有价证券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。待金融新产品推出后,本基金可以依照法律法规或监管机构的规定运用金融衍生产品进行风险管理。

九、基金的投资策略
(一)股票的投资及资产配置
本基金采取自上而下的资产配置与自下而上的个股选择相结合的主动投资管理策略,股票投资以核心+卫星投资策略为总体策略,并运用数量化模型辅助股票资产在核心组合和卫星组合的配置调整。股票投资将运用量化的数量选股模型,并通过严谨的基本面分析和持续深入的跟踪调研,评估公司的经营、财务、竞争力以及公司治理等综合能力,精选具备良好的财务状况和持续盈利能力的上市公司股票。债券投资将深入分析宏观经济、货币政策和利率变化趋势以及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,以价值发现为基础,力求获取高于业绩基准的投资回报。

1.资产配置
本基金在资产配置采用“双配置”策略。
(一)第一配置——资产类别配置
本基金的第一层资产配置贯彻“自上而下”的策略,根据全球宏观形势、中国经济发展(包括经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场动态等),对基金资产在股票、债券和现金三大类资产类别间的配置进行实时监控,并根据风险的评估和建议适度调整资产配置比例。

本基金在实施时性资产配置的策略将借助中银基金和贝莱德投资管理宏观量化经济分析的研究成果,从经济运行周期的变动,判断市场利率水平、通货膨胀率、货币供应量、盈利变化等因素对证券市场的影响,分析类别资产的预期风险收益特征,通过战略资产配置确定基金资产在各大类资产类别的配置比例,并参照定期配置的投资组合风险评

估报告及相应数量分析模型,适度调整资产配置比例。
本基金同时还还将基于经济结构调整过程中的动态变化,通过策略性资产配置把握市场时机,力争实现投资组合的收益最大化。

2.资产配置
本基金的资产配置决策参照风险管理部的风险建议书,由风险管理部运用统计方法计算投资组合、股票市场、债券市场的风险水平以及各大类资产之间的相对风险水平,向投资决策委员会提交投资组合评估报告。风险管理部的研究成果对资产配置决策具有重要的提示作用,并可提高资产配置决策的科学性与合理性。

本基金投资组合中,股票资产的比例范围为基金资产的60%—95%;债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为0—40%;其中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%,持有权益的市值不超过基金资产净值的3%。对于中国证监会允许投资的创新金融产品,将依据有关法律法规进行投资管理。

2)第二配置——核心+卫星资产配置
本基金资产配置的第二层是指股票投资在核心组合和卫星组合之间的配置。股票资产中核心组合的投资比例不低于60%,卫星组合的比例不超过40%。

在这一配置中,首先参考第一层资产配置策略的配置,并对股票市场近期走势进行分析判断。同时,本基金将采用“优化动态择时”对核心组合和卫星组合的配置比例进行辅助调整。

优化动态技术是恒定比例投资组合保险策略(CPPI)的自然延展,主要根据卫星组合相对于核心组合的表现来确定股票投资在核心组合和卫星组合中只见的投资比例。如果卫星组合的表现优于核心组合,则增加卫星组合的投资比例;反之,如果卫星组合的表现低于核心组合,则减

少卫星组合的投资比例。

2.投资组合的构建
本基金股票资产分为核心组合投资和卫星组合投资。

1)核心组合投资
本基金的核心组合选择沪深300指数的成份股和备选成份股作为投资对象,从中精选50至100只股票进行投资,以期获取与该指数所代表的市场组合收益联动的收益率。

沪深300指数由中证指数公司编制,是从上海和深圳证券交易所选取300只A股作为样本编制而成的成份股指数,流动性高、可投资性强,综合反映了中国证券市场最具市场影响力的一批优质大盘企业的整体状况,其中包括的上市公司对中国经济的发展具有举足轻重的作用。

在构建核心组合时,本基金将运用公司自主研发的数量选股模型,考虑成长性指标、估值水平指标、盈利质量指标、趋势性指标以及市场预测数据等变量,对沪深300指数的成份股和备选成份股进行排序,选取排名在前50名到100名的股票,同时,基金经理将根据市场变化、数量模型报告、指数调整需要等,对核心组合进行定期和不定期的维护和调整。

2)卫星组合投资策略
本基金

的卫星股票投资策略将充分发挥基金经理人在主动投资上具有的优势,首先运用公司自主研发的数量选股模型,运用成长性指标、估值水平指标、盈利质量指标、趋势性指标以及市场预测数据等一系列量化指标,建立初选股票池。

其次,进行系统的个股调研和分析,评估公司的经营、财务、竞争力以及公司治理等综合能力并确定目标价格。

本基金管理人将利用波特竞争力五要素分析体系来分析上市企业的核心竞争力。同时,本基金管理人建立了一套评价上市公司企业治理架构(Corporate Governance)的系统作为决定公司投资价值

的指标之一,其中包括财务的透明度、企业管理中的独立性、管理层的激励机制、企业政策推行的稳定性、对股东的公平性等。在评估企业的相对价值的同时,本基金管理人会对企业的营运和盈利状况进行一系列价值分析,决定其内在的价值和可能回报,其目的在于确定每股的最终目标价格。投资价值的评估方法包括但不限于:绝对估值法,如现金流折现模型、红利折现模型等,和相对估值法,如市盈率、市净率等。

第三,选择股票构建卫星组合并进行持续的评估。

经过以上程序的精选,本基金管理人将在初选股票库中选择估值合理、具备良好的产业前景、雄厚的企业竞争力、持续的增长潜力、稳健的财务品质、健康的公司治理结构等特征的投资进行投资,构建卫星投资组合,并对个股持续跟踪和评估,对组合进行持续的维护。

3)债券资产管理
债券组合的构建主要通过通过对GDP增长速度、通货膨胀的变动趋势分析、货币政策的变化,判断未来利率走势,确定债券投资组合的久期,并通过债券类别的配置、收益率曲线策略、利差交易等积极的投资策略提高债券组合的收益水平,同时适当利用由于银行间市场和交易所市场

的分割而形成的无风险套利机会进行套利。
在单个债券品种的选择上严格控制信用风险,以流动性、安全性为原则选择优质债券。

4)现金管理
在现金管理中,基金经理通过对未来现金流的预测进行现金预算管理,及时满足本基金运作中的流动性需求。

5)权证投资策略
权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于本基金风险控制,有利于基金资产增值。本基金管理人将根据权证

的内在价值、流动性等特性结合本基金的需要进行该产品的投资。
本基金进行权证投资时,将在对权证证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用合理定价模型,确定其合理内在价值,主要投资策略的运用包括:限量投资、关键变量估值、趋势投资策略、优化组合策略、获利保护策略、卖空保护的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。

(二)投资决策依据和决策程序
1.投资决策依据
1)根据国家有关法律、法规、基金合同等的有关规定依法决策;
2)投资分析团队对于宏观经济环境、宏观经济政策取向、行业增长速度、利率走势等经济数据的量化分析结果和报告;
3)投资分析团队对于企业和债券基础分析的结果和建议;
4)投资风险管理部人员对于投资组合风险评估的报告和建议。

2.投资决策机制
在投资过程中,基金经理与投资决策委员会及投资队伍各职能小组的工作关系见下图。

投资决策委员会
基金经理
投资队伍各职能小组

基金经理在授权下,根据基金的投资政策实施投资管理。
十、业绩比较基准
在业绩比较基准选择过程中,本基金考虑所采用的指数应该可以有效地评估本基金投资组合所达到业绩,同时也应反映本基金“核心+卫星”策略的风格特点。

由于本基金核心组合以沪深300指数的成份股和备选成份股为标的,因此投资组合部分的业绩比较基准为沪深300指数、债券投资部分的业绩比较基准为中信标普国债指数。

本基金的整体业绩基准=沪深300指数×75%+中信标普国债指数×25%。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、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基准的股票指数时,本基金可以在经过适当的程序后变更业绩比较基准。

十一、风险收益特征
本基金是主动型的股票基金,属于证券投资基金中具有较高风险、较高收益的投资品种。

十二、基金管理人代表基金行使股东权利的处理原则及方法
1、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;
2、有利于基金资产的安全与增值;
3、基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使股东权利,保护基金投资者的利益。

4、基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使债权人权利,保护基金投资者的利益。

十三、投资范围
本基金管理人董事会及董事会对基金所记载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对内容的真实性、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2014年4月28日复核了本组合中的财务指标、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、误导性陈述或重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2014年3月31日,本报告所列财务数据未经审计。

(一)报告期末基金资产组合情况

4) 投资风险管理人员对于投资组合风险评估的报告和建议。

2. 投资决策机制

在投资过程中,基金经理与投资决策委员会及投资队伍各职能小组的工作关系见下图。

投资的决策机制

(二)期末按行业分类的股票投资组合

十、业绩比较基准

在选择业绩比较基准选择过程中,本基金考虑所采用的指数应该可以合理地评估本基金投资组合所达到业绩,同时也反映本基金“核心+卫星”策略的风险特点。

由于本基金核心组合以沪深300指数的成分股和备选成份股为标的,因此更倾向于将业绩比较基准设置为沪深300指数、债券投资部分的业绩比较基准为国债指数国债指数。

本基金的整体业绩基准=沪深300指数×75%+中信标普国债指数×25%

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、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业绩比较基准的股票指数时,本基金可以在经过适当的程序后变更业绩比较基准。