

(上接B055版)

3)上海好实基金销售有限公司
办公地址:上海市浦东南路口1118号鄂尔多斯大厦903~906室
住所:上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
法定代表人:胡文斌
客服电话:400-700-9665
传真:021-50325899
联系人:蒋章
网址:www.ehowbuy.com

4)杭州数米基金销售有限公司
办公地址:浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼
法定代表人:陈柏青
客服电话:4000-766-123
传真:0571-26698533
联系人:周耀
网址:www.fund123.cn

5)上海长量基金销售投资顾问有限公司
办公地址:上海市浦东新区浦东大道555号裕景国际B座16层
法定代表人:张跃伟
客服电话:400-089-1289
传真:021-58787698
联系人:敖玲
电话:021-58788678-8201
传真:021-58787698
客服电话:400-089-1289
网址:www.erichfund.com

6)北京展恒基金销售有限公司
办公地址:北京市顺义区后沙峪富安街6号
法定代表人:闫振杰
联系人:张晶晶
传真:(+86-10) 6202 0088 转8802
客服电话:400-888-6661
网址:www.myfund.com

7)天相投资顾问有限公司
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
客服电话:010-66046678
传真:010-66045622
联系人:林爽
网址:www.txsec.com

8)和讯信息科技有限公司
住所:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
办公地址:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
法定代表人:王莉
联系人:于扬
联系电话:021-20365688
客服电话:400-920-0022
网址:licaike.hexun.com

9)深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
住所:深圳市福田区华强南路赛格科技园4栋10层1006#
办公地址:深圳市福田区华强南路赛格科技园4栋10层1006#
法定代表人:马令海
联系人:邓洁
联系电话:010-58321388-1105
客服电话:010-58325327
网址:jxjnlande.com.cn

10)诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司
办公地址:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心9楼901室
法定代表人:汪静峰
传真:021-38509977
联系人:张姚姚
网址:www.nofund.com

11)北京增信基金销售有限公司
住所:北京市西城区金融街66号建威大厦1208室
办公地址:北京市西城区金融街66号建威大厦1208室
法定代表人:王昌庆
联系人:罗细安
联系电话:010-67000988
客服电话:400-001-8811
网址:www.zcvc.com.cn

基金管理人可根据有关法律法规要求,根据实际情况,选择其他符合要求的机构代理销售本基金或变更上述代销机构,并及时公告。

(三)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
联系人:崔巍
联系电话:010-59378866
传真:010-59378907

(四)律师事务所
名称:北京市恒衡律师事务所
住所:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座十二层
办公地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座十二层
负责人:王丽
联系电话:010-65223180 65269781
传真:010-65223181
联系人:徐芳
经办律师:陈静茹、苏文静

(五)会计师事务所
名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:上海市浦东北区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市浦东北区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
法定代表人:杨绍信
联系电话:(021)23239888
经办注册会计师:单峰、魏佳亮
联系人:魏佳亮

四、基金的名称
本基金名称:鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)

五、基金的运作方式及类型
(一)本基金运作方式
上市契约型开放式

(二)本基金类型
股票型证券投资基金

六、基金的投资目标
投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。

七、基金的投资方向
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行的各类股票、债券、权证、资产证券化产品以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如有投资需要可参与有价的新股配售和增发。其中股票的主要投资方向为具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司的股票,部分股票的投资比例不低于基金资产的80%。

本基金股票资产占基金资产的比例为60%~95%,债券资产占基金资产的比例为0~35%,本基金持有的全部现金,其市值不得超过本基金资产净值的3%,现金或到期日在1年内以人民币计价的货币的投资比例不低于基金资产净值的5%。

法律依据和中国证监会以后允许基金投资的其他金融工具品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。如由法律法规或中国证监会变更投资品种的比例限制的,基金管理人可相应调整本基金的投资比例上限规定,不经基金管理人同意。

八、基金的投资策略
本基金采取“自上而下”的资产配置和“自下而上”的选股策略相结合的主动投资管理策略。

1、整体资产配置策略
本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场技术指标、市场资金构成及流动性情况,运用定性和定量相结合的分析手段,对证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析,并通过此制定本基金股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。

2、行业配置策略
本基金行业的配置将根据经济周期的不同阶段,不同行业或产业的发展所呈现出的差异以及不同行业分享经济增长所呈现出的差异性作为配置的出发点,重点投资具有竞争优势和比较竞争优势的行业。

行业配置的主要步骤为:

(1)通过以下分析,确定行业相对投资价值

①宏观经济分析:分析宏观经济周期对行业发展的影响,确定宏观经济量的变动对不同行业的影响程度;

②行业景气趋势分析:立足全球视野,在深度分析和评估全球/区域行业效应后,对国内行业发展趋势和发展环境进行分析,判断行业或产品的增长前景;

③优势行业的发展模式分析;

④行业的财务状况分析。

(2)确定行业配置比例和行业调整比例:基金经理根据对各行业投资的判断,结合行业研究小组的行业评估报告和行业配置建议,制定基金投资组合的行业配置策略以及行业配置的调整策略,确定基金在一定时期的行业布局。

3、个股投资策略
本基金遵循“自下而上”的个股选择策略,主要投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司的股票。除此以外,本基金还将高度重视跟踪那些过去基本面情况恶化但现已明显好转的上市公司的股票,深入分析其基本面发生转变的根本原因,同时采用多种评价方法角度地对其进行投资价值分析,甄选出那些基本面已得到改善,同时具有潜在高盈利增长趋势的个股作为投资对象。

本基金个股选择的步骤如下:

(1)投票权集中度:分析投票权集中度的比例,公司董事长是否和公司的最高管理者(CEO)相分离,公司的最高管理者(CEO)是否控制或部分控制了董事会等;

(2)管理层和董事会的薪酬机制:如管理层和董事会的薪酬机制和激励约束机制是否能确保管理层以股东利益最大化为目标;

(3)股权结构:如公司主要股东的分散程度如何,股权结构是否过于集中,控股股东是否过大,企业是否拥有母公司、母对公司子公司的干预控制程度与支持力度如何,是否有控股等;

(4)股东权益保护条款:如公司章程等行为规范文件中是否规定重大

事项须由股东大会通过;是否允许累计投票;是否为小股东质疑控股股东提供渠道等;

5)财务信息披露和透明度:公司管理者是否及时、充分和准确地提供公开披露公司经营状况、财务状况和外部经营环境等相关信息。

外部治理机制的评估主要考察以下两个方面:

①企业控制权市场机制:一个活跃的企业控制权的竞争市场对有效分配资源至关重要;

②法制基础和中小投资者权益保护机制:是否有比较严格的监督条例和健全的法律体系使得中小投资者的权益得到较好的保护。

为了对上市公司治理的水平进行综合评估,我公司将借助“乐华公司治理研究中心”的“上市公司治理结构综合评估系统”对上市公司的综合治理水平进行评估和排名。

通过对上市公司治理结构的定性和定量评估,筛选出具有治理水平相对较高的股票,并以此作为本基金基金投资的选择对象。

(2)历史业绩和股票筛选

个股是否具有良好的历史成长性是本基金个股选择的重要考量因素之一,本基金将主要借助于公司的股票的历史成长性评估系统对按上述步骤筛选出来的股票的历史成长性进行评估和排名,并由此筛选出具有良好历史成长性股票。其中历史成长性评估系统中成长性排名的方法是借鉴新财富的600成长指数中有关成长性排名的方法构建的,但构建中所选中的指标却是不尽相同的5个指标,包括4个价值因子指标和3个成长因子指标,价值因子指标分别是净资产与市值比率(B/P),每股盈利/每股市价(E/P),年现金流/市值(cashflow-to-price)以及销售收入/市值(S/P);成长因子分别是ROE(扣非归母净利润)/市盈率(P/E),过去2年每股收益复合增长率以及过去2年主营业务收入复合增长率。

(3)成长类股票筛选

对按上述步骤筛选出来的股票,行业研究小组会从影响股票所属上市公司未来的成长性和持续盈利能力增长潜力的各个方面进行综合评估,其中“未来两年的预期主营业务收入复合增长率”以及“未来两年的预期每股收益复合增长率”将是研究员评估股票的“成长性潜力”的主要考量指标,具体而言,主要包括以下两个方面:

1)行业因素

这主要从企业的市场空间、行业景气周期以及行业成长的推动力等方面加以考察,重点关注那些企业收入主要来源于所在行业市场空间巨大,远未饱和、消费需求持续增长、企业所属行业处于上升期或成熟期前,或行业正在从衰退中复苏;企业所属行业的成长性对企业的盈利有明显推动力。由于企业在市场、产品结构、技术、原料等方面的差异,行业成长对不同行业具有不同的推动力。(上市公司中的股票)

2)企业因素

这主要从以下几个方面加以考虑:

(a)规模:企业规模尚有发展潜力,未来成长空间巨大;

(a)产能:企业可加大投入,不断扩产能力,并有配套的销售能力和市场空间;

(b)创新:包括技术创新、产品创新、制度创新和管理创新企业。企业创新投入较大、创新能力较强,新产品、高技术含量产品的收入比例不断提高;

(c)竞争优势:相比竞争对手而言,企业有难以模仿的竞争优势,如在资源、技术、人才、销售网络等方面的优势等,借此优势,企业可不断提高市场份额占有率;

(d)管理:企业内部具有较大的可挖掘潜力,可通过提高管理水平,降低成本;

(e)并购:企业内部有潜在发生重组、并购的可能性或机会,重组、购并后可极大地提升企业的盈利能力,且并购实现的可能性较大。

(4)股票的价值评估

本基金对上述步骤筛选出来的股票将进一步地进行价值评估。针对不同的股票其所属行业特点的不同,本基金将采取不同的股票估值模型,同时本基金将立足全球视野,在综合考虑股票历史的、国内的、国外的估值水平的基础上,对企业进行相对价值评估,甄选价值相对低估的个股作为本基金的投资对象。

4.基金的投资策略

本基金的投资采用长期控制下的主动投资策略,本着风险收益匹配最优、兼顾流动性的原则确定债券各类资产的配置比例。在个券选择上,本基金综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用等级分析、流动性评估等方法来评估个券的投资价值。

5.权证投资策略

本基金将权证看作是辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值,有利于加强基金风险管理。

本基金在权证投资中将对权证的证券的基本面进行研究,同时综合考虑权证定价模型、市场供求关系、交易制度设计等多种因素对权证进行定价,主要运用的投资策略为:杠杆交易策略、对冲组合投资策略、保底策略。

6.投资决策程序

(1)决策依据

(a)国家有关法律、法规和基金合同的有关规定;

(b)国家宏观经济环境及其对证券市场的影响;

(c)货币市场的变化;

(d)利率走势与通货膨胀预期;

(e)地区经济发展状况;

(f)上市公司价值评价;

(g)国内外著名研究机构的研究报告。

(2)决策程序

本基金的投资主要参考以下流程进行运作,在有效控制投资风险的前提下,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值:

(a)行业研究员通过自身研究以及协助外部研究机构的研究成果,形成宏观、策略方面的研究报告,为基金资产配置提供决策支持。

(b)投资决策委员会依据基金经理提供的投资组合建议书审定投资原则与方向,即确定股票、债券和现金等大类资产之间的配置比例。

(c)金融工程研究室帮助公司的《上市公司治理结构综合评估系统》定期或不定期的提出上市公司治理结构综合评估的量化分析报告,同时帮助公司的《基金资产安全性评估系统》定期提出有关股票成长性的量化分析报告,作为决策支持。

(d)行业研究员通过个别的财务评级,所处行业的定位分析、市场和经济环境分析等途径,对上市公司成长性和盈利性以及投资价值的各个方面进行综合评估,自下而上地筛选出具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,并以此作为本基金基金投资的备选股票。

(e)本基金的行业配置以行业景气预测为基础,结合对产业政策、行业相关特征指标和财务指标的分析,对行业进行综合评价,行业研究小组将定期提交行业景气预测报告给行业配置组。

(f)基金经理助理根据对基金持仓的品种进行风险监控、风险预警以及投资业绩评估。

(g)基金经理定期对基金投资的合法合规性进行监控。

九、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准:

沪深300指数收益率×75% + 中证综合债指数收益率×25%

在合理的市场化利率基准推出等客观情况下,基金管理人可根据投资目标和投资策略,确定变更业绩比较基准,此项变更须无须召开基金份额持有人大会,但应及时公告。本公司于2008年12月31日公布了《鹏华基金管理有限公司修改旗下部分基金基金合同中“业绩比较基准”定义的公告》,自2009年1月1日起,将本基金的业绩比较基准修改为上述基准。

沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所选取300只以上作为样本股,并按照一定的规则编制而成的指数,是沪深证券市场首次联合发布的A股市场整体走势的指数。该指数市场代表性强,指数编制方法透明、样本股调整规则清晰,并可作为今后金融产品创新和发展的重要的参考指标。

该指数的样本股构成具有以下特征:其一,债券的信用级别差别较大,其二,债券的期限构成更加宽泛,该指数的样本券对剩余期限的要求由“一年以上”调整为“1月以上”。该指数的久期较短,期限指数有大幅度下降,同时样本构成也更加匹配投资者的资产组合。因此,中证综合债指数比深证300指数更为基金债券资产的业绩基准。

如果今后法律法规发生变化,或者更有权威的,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指数时,本基金可以在申报中国证监会备案后变更业绩比较基准。

八、基金的投资策略

本基金采取“自上而下”的资产配置和“自下而上”的选股策略相结合的主动投资管理策略。

1、整体资产配置策略

本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场技术指标、市场资金构成及流动性情况,运用定性和定量相结合的分析手段,对证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析,并通过此制定本基金股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。

2、行业配置策略

本基金行业的配置将根据经济周期的不同阶段,不同行业或产业的发展所呈现出的差异以及不同行业分享经济增长所呈现出的差异性作为配置的出发点,重点投资具有竞争优势和比较竞争优势的行业。

行业配置的主要步骤为:

(1)通过以下分析,确定行业相对投资价值

①宏观经济分析:分析宏观经济周期对行业发展的影响,确定宏观经济量的变动对不同行业的影响程度;

②行业景气趋势分析:立足全球视野,在深度分析和评估全球/区域行业效应后,对国内行业发展趋势和发展环境进行分析,判断行业或产品的增长前景;

③优势行业的发展模式分析;

④行业的财务状况分析。

(2)确定行业配置比例和行业调整比例:基金经理根据对各行业投资的判断,结合行业研究小组的行业评估报告和行业配置建议,制定基金投资组合的行业配置策略以及行业配置的调整策略,确定基金在一定时期的行业布局。

3、个股投资策略

本基金遵循“自下而上”的资产配置和“自下而上”的选股策略相结合的主动投资管理策略。