

信息披露

(上接B092版)

联系人: 文思博
联系电话: 010-83991737
网站: www.cscq.com.cn
67) 上海证券有限责任公司
注册地址: 上海市西藏中路336号华旭国际大厦6楼
办公地址: 上海市西藏中路336号华旭国际大厦6楼
法定代表人: 陈德胜
联系人: 陈海
客户服务电话: (021) 962518, 4008918918 (全国热线)
公司网站: www.962518.com
68) 申银万国证券股份有限公司
注册地址: 上海市浦东新区长乐路989号世纪商贸广场45层
办公地址: 上海市浦东新区长乐路989号世纪商贸广场40层
法定代表人: 储晓明
联系电话: (021-33389888
传真: (021-33388224
客服电话: 96523或4008905523
电话委托: (021-962505
网站: www.swyw.com
电话委托: 96523
69) 太平洋证券股份有限公司
注册地址: 云南省昆明市青年路389号志远大厦18层
办公地址: 云南省昆明市青年路389号志远大厦18层
法定代表人: 李长伟
客服电话: 400-665-0999
公司网站: 0671-6888588-8191
传真: 0671-6889810
太平洋证券网站: www.tpywzq.com
70) 天风证券股份有限公司
注册地址: 湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦4楼
办公地址: 湖北省武汉市汉阳区王家湾路32号国贸大厦B座4楼
邮编: 430024
联系电话: (027) 87618889
传真: (027) 87618883
71) 万联证券股份有限公司
注册地址: 广州市天河区珠江东路11号高德置地广场F栋18、19层
办公地址: 广州市天河区珠江东路11号高德置地广场F栋18、19层
法定代表人: 张建军
客服电话: 400-8888-133
网址: www.wlzq.com.cn
72) 西南证券股份有限公司
注册地址: 重庆市江北区桥北苑6号
办公地址: 重庆市江北区桥北苑6号西南证券大厦
法定代表人: 余维佳
客户服务电话: 4008-096-096
网站: www.swsc.com.cn
74) 厦门证券有限公司
地址: 厦门市莲前西路2号
客户服务电话: 0592-6163588
公司网站: www.xmzq.com
75) 湘财证券股份有限公司
注册地址: 湖南省长沙市天心区湘府中路198号标志商务中心A栋11层
办公地点: 湖南省长沙市天心区湘府中路198号标志商务中心A栋11层
法定代表人: 林俊波
电话: 021-68634518
传真: 021-68686860
联系人: 赵小明
电话: 021-68634510-8620
客服电话: 400-888-1551
公司网站: www.xscs.com.cn
76) 新时代证券股份有限公司
注册地址: 北京市西城区德胜门内大街1501号15层1501
办公地址: 北京市西城区德胜门内大街1501号15层1501
法定代表人: 刘兴文
开放式基金咨询电话: 400-698-9898
开放式基金业务传真: 010-83561094
联系人: 孙旭
联系电话: 010-83561149
公司网站: www.xs21.com.cn
77) 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: 张志刚
联系人: 尹建
联系电话: 010-63980100
传真: 010-63980789
客服电话: 400-800-8899
公司网站: www.cindasc.com
78) 兴业证券股份有限公司
注册地址: 福州市湖东路268号
办公地址: 浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼20层
法定代表人: 兰荣
客服电话: 95562
业务联系电话: 0691-38162212
公司网站: http://www.xyzq.com.cn/xyzq/index.html
79) 中国银河证券股份有限公司
注册地址: 北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
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: 陈共炎
开放式基金咨询电话: 4008-888-888
开放式基金业务传真: 010-66568990
联系人: 田薇
联系电话: 010-65969430
传真: 010-65969430
80) 招商证券股份有限公司
注册地址: 深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
办公地址: 深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
法定代表人: 宫少林
电话: 0755-82943636
传真: 0755-82943636
联系人: 林坚迎
客户服务电话: 95565, 4008888111
公司网站: www.newone.com.cn
81) 浙商证券股份有限公司
注册地址: 浙江省杭州市庆春路1号黄龙世纪广场A区6-7层
办公地址: 浙江省杭州市庆春路1号黄龙世纪广场A区6-7层
电话: 0571-87991908, 0571-87991053
传真: 0571-87991913
联系人: 刘虹、谢佩珊
客户服务电话: 0571-9677777
公司网站: www.stocke.com.cn
82) 中航证券有限公司
注册地址: 南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号国际金融大厦A座41楼
办公地址: 南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号国际金融大厦A座41楼
法定代表人: 王裕佳
电话: 0791-8688611
联系人: 戴蕾
客户服务电话: 400-896-567
网站: www.avicsec.com
83) 中国国际金融有限公司
注册地址: 北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址: 北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
法定代表人: 金立群
电话: 010-65601166
传 真: 010-65697636
公司网站: http://www.cicc.com.cn
84) 中天证券股份有限公司
注册地址: 沈阳市和平区光荣街23甲
办公地址: 沈阳市和平区南五马路121号万丽城晶座4楼中天证券经纪事业部
法定代表人: 马功勤
联系人: 袁淑秋
客服电话: 024-2328042
客服电话: 4006180182
联系人: 于海峰
电话: 025-82000996
联系人: 袁淑秋
客服电话: 025-82000996-805
85) 中国中证券有限责任公司
注册地址: 深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层12-1
层及第04层01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23单元
办公地址: 深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A栋第04、18层及21层
法定代表人: 龙爱军
联系人: 刘弘
电话: 0755-82023442
传真: 0755-82026339
网站: www.china-invs.cn
客服电话: 400-600-8000, 95532
86) 中信建投证券股份有限公司
注册地址: 北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址: 北京市朝阳区门大街189号
法定代表人姓名: 王常青
基金业务对外联系人: 权辉
联系电话: 400-8888-108
联系传真: 010-65182261
公司网站: www.csc.com.cn
87) 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)北座
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: 邵海
公司网站: www.cscitic.com.cn
88) 中原证券股份有限公司
注册地址: 郑州市郑东新区商务外环路10号
办公地址: 郑州市郑东新区商务外环路10号
法定代表人: 菅明军
联系人: 程月梅
联系电话: 0371-65585670
联系传真: 0371-65585605

客服电话: 067218 (郑州市外客户需要加拨区号0371), 400-813-9666
网站: www.xznew.com
91) 天相投资顾问有限公司
注册地址: 北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701 邮编: 100032
办公地址: 北京市西城区新街口外大街28号C座05 邮编: 100088
法定代表人: 林义相
联系人: 尹玲
联系电话: 010-66045152
客服电话: 010-66045678
传真: 010-66045638
天相投顾网站: http://www.txsec.com
天相基金网站: www.jlcn.com.cn
92) 江苏金佰信投资管理有限公司
注册地址: 无锡市滨湖区锡南路90号
办公地址: 无锡市滨湖区锡南路90号
法定代表人: 费晓燕
电 话: 0510-82758877
传 真: 0510-88558858
93) 深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
注册地址: 深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006
办公地址: 深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006
法定代表人: 马永涛
订购热线: 4009-945-899
客服热线: 0755-88390909
传真号码: 0755-88394677
新兰德网站: http://www.new-land.cn/
94) 和讯信息科技有限公司
注册地址: 北京市朝阳区东大街22号泛利大厦10层
办公地址: 北京市朝阳区东大街22号泛利大厦10层
法定代表人: 王莉
客服电话: 400-400-020-0022
联系人: 孙铁
电话: (021)-20838398
传真: (021)-20838585
网站: licaike.hexun.com
95) 厦门市鑫鼎盛证券投资咨询有限公司
注册地址: 厦门市思明区鹭江道2号第一广场15楼
办公地址: 厦门市思明区鹭江道2号第一广场15楼
法定代表人: 林松
联系人: 高莺
电话: 0592-31227719
传真: 0592-3060771
客户服务电话: 400-6980-777
网站: www.dkhs.com
96) 诺亚正行(上海)基金销售有限公司
注册地址: 上海市金山区漕泾镇漕公路7650号205室
办公地址: 上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心8楼801
法定代表人: 汪斌波
电话: 021-38600735
97) 深圳众成基金销售有限公司
注册地址: 深圳市南山区粤海街道4047号发展银行大厦25层11单元
办公地址: 深圳市罗湖区深南东路4047号发展银行大厦25层11单元
法定代表人: 薛峰
联系电话: 0755-33226790
客服电话: 4006-788-887
传真: 0755-82080798
联系人: 童彩平
网站: www.szfund.cn 及 www.jmmw.com
98) 上海天天基金销售有限公司
注册地址: 上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
办公地址: 上海市徐汇区龙田路195号3楼3010楼
注册资本: 人民币伍仟万元
法定代表人: 其实
电话: 021-54509988
传 真: 021-64385308
99) 上海好买基金销售有限公司
注册地址: 上海市虹口区场中路685弄37号4楼层449室
办公地址: 上海市浦东新区浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
法定代表人: 杨文斌
电 话: 021-58870033
传真: 021-68596919
公司网站: http://www.howbuy.com/
100) 杭州数米基金销售有限公司
注册地址: 杭州市余杭区仓前街道海曙路2号
办公地址: 浙江省杭州市滨江区江南大道368号恒生大厦12楼
法定代表人: 陈柏青
联系人: 张裕
电话: 021-60897840
传真: 0571-26698533
客服电话: 4000-786-123
网站: http://www.fund123.com/
101) 上海长基基金销售有限公司
注册地址: 上海市浦东新区高翔路526号2202室
办公地址: 上海市浦东新区浦东大道555号裕阳国际大厦16层
法定代表人: 张联伟
联系人: 张丙森
电话: 021-20691832
传真: 021-20691861
客服电话: 400-089-1289
公司网站: www.erichfund.com
102) 浙江同花顺基金销售有限公司
注册地址: 浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903室
办公地址: 浙江省杭州市翠柏路7号杭州电子商务产业园2楼
部 编: 310012
联系人: 胡晨
联系电话: 0571-88911818
传 真: 0571-88900423
客服电话: 4008-773-772
公司网站: www.5ifund.com
103) 上海展恒基金销售有限公司
注册地址: 北京市朝阳区东三环北路富锦大厦B座1001室
办公地址: 北京市朝阳区东三环北路富锦大厦B座1001室
法定代表人: 闫振杰
电 话: 010-62002088
传 真: 010-62002088-8002
104) 上海利得基金销售有限公司
注册地址: 上海市宝山区川沙路475号1033室
办公地址: 上海市浦东新区东方路989号中达大厦2楼
法定代表人: 盛大
电话: 021-50683533-3006
传真: 021-50683533
客服电话: 400-005-6355
网站: www.leadfund.com
105) 中国时代基金销售有限公司
注册地址: 北京市朝阳区建国门外大街华贸大厦16号楼11层
办公地址: 北京市朝阳区建国门外大街华贸大厦16号楼11层
法定代表人: 路璐
电话: 010-65807865
传真: 010-65807868
客服电话: 96162, 4008888160
网站: www.citicfund.com
106) 浙江金观诚基金销售有限公司
注册地址: 西湖区世贸国际城财富中心1号楼D座801室
办公地址: 浙江杭州西湖区教工路18号世贸国际城财富中心D座801室
法定代表人: 陆彬彬
联系人: 郑秀男
电话: 010-60628620
传真: 0571-68699710
客户服务电话: 400-068-0058
公司网站: http://www.jincheng-fund.com/
107) 北京创金恒信投资管理有限公司
注册地址: 北京市西城区月坛南街11号院1号楼215A
办公地址: 北京市西城区月坛南街11号院1号楼215A
法定代表人: 梁勇
电话: 010-66154828
传真: 010-88067526
客服电话: 010-88067526
网站: www.birich.com
108) 诺亚普基金销售有限公司
注册地址: 成都市成华区建设路9号高地中心1101室
办公地址: 成都市成华区建设路9号高地中心1101室
法定代表人: 于海峰
电话: 025-82000996
客服电话: 025-82000996-805
109) 宜信普泽投资管理有限公司
注册地址: 北京市朝阳区建国路88号SOHO现代城C座18层1809
办公地址: 北京市朝阳区建国路88号SOHO现代城C座18层1809
法定代表人: 沈伟彬
公司网站: www.yixinfund.com
110) 上海天天基金销售有限公司
客服电话: 400-0098-200
客服热线: service@yinyuanfund.com
基金管理人可根据有关法律法规的要求, 选择其他符合要求的机构代理销售基金, 并及时公告。
(二) 注册登记机构
名称: 汇添富基金管理股份有限公司
住所: 上海市黄浦区大马路280号6053室
办公地址: 上海市浦东新区世纪大道1601号12楼
法定代表人: 李文
电话: (021) 28932888
传真: (021) 28932988
联系人: 王小姐
电话: (021) 31358666
传真: (021) 31358600
经办律师: 吕红、李永波

联系人: 吕红
(四) 会计师事务所和经办注册会计师
名称: 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
首席合伙人: 吴港平
住所: 北京市东城区东长安街1号东方广场东塔楼16层1601
办公地址: 北京市东城区东长安街1号东方广场东塔楼16层1601
邮编: 100738
公司电话: (010) 58153000
公司传真: (010) 58198298
签字会计师: 陶海华、汤骏
业务联系人: 汤骏
四、基金的名称
本基金名称: 汇添富可转换债券证券投资基金
五、基金的类型
本基金为契约型开放式债券型基金
六、基金的投资目标
本基金重点投资于可转换债券(含可分离交易可转债), 努力在控制投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳健增值。
七、基金的投资方向
本基金投资于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(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会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)。
本基金主要投资于固定收益类金融工具, 包括国内依法发行、上市国债、央行票据、金融债、企业债、可转债、可转换债券(含可分离交易可转债)、债券回购、短期融资券、次级债、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许投资的其他固定收益类金融工具。本基金可投资于一级市场新股申购, 持有可转换债券、可转换债券所得的股票以及权证等中国证监会允许基金投资的其它金融工具, 也可直接从二级市场买入股票和权证。如法律法规和中国证监会允许基金投资其他品种的, 基金管理人可在履行适当程序后, 将其纳入本基金的投资范围。
基金资产配置比例: 本基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产净值的80%, 其中对可转换债券(含可分离交易可转债)的投资比例不低于基金固定收益类资产的90%; 非固定收益类资产的投资合计不超过基金资产的20%。现金或到期日在1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变更投资品种的比例限制, 基金管理人可在履行适当程序后, 以调整上述投资组合的投资比例。
八、基金的投资策略
(一) 投资策略
1. 资产配置和类属资产配置策略
本基金80%以上的基金资产投资于固定收益类金融工具, 并在严格控制风险的基础上, 通过对全球宏观经济形势、中国经济发展上周期、财政及货币政策、资金供需状况、证券市场估值水平等因素的研判, 适度参与权益类资产配置, 适度把握市场时机力争为基金资产获取超额回报。
类属资产配置由基金管理人根据宏观经济分析、债券收益率曲线研究、不同类属债券利差水平研究, 判断不同类属债券的相对投资价值, 并确定不同债券类属在投资组合中的配置比例。
2. 可转换债券投资策略
基于行业分析、企业基本面分析和可转换债券估值模型分析, 并结合市场环境情况, 本基金在一级、二级市场投资可转换债券, 以及在严格控制风险的基础上, 实现基金资产稳健增值的目的。
(1) 行业配置策略
可转换债券属于一般债券, 其自身含有的期权价值与公司股票价格走势、波动率水平等密切相关。本基金将采用“自上而下”的分析方法, 综合考虑各种宏观因素, 以实现最优的行业配置。
本基金将根据宏观经济走势、经济周期, 以及阶段性市场投资主题的变化, 综合考量宏观调控目标、产业结构调整等因素, 精选成长前景明确或受益政策扶持的行业内公司发行的可转换债券进行投资布局。另外, 由于宏观经济所处的时期和市场发展的阶段不同, 不同行业的可转换债券也将表现出不同的风险收益特征。在经济复苏的初期, 持有资源类行业的可转换债券将获得良好的投资收益; 而在经济衰退时期, 持有防御类非周期行业的可转换债券, 将获得更加稳定的收益。
本基金将运用企业基本面分析和理论价值分析策略, 在严格控制风险的前提下, 精选个股, 力争实现较高的投资收益。
企业基本面分析策略是指本基金将采取定性分析(经济周期、行业地位、竞争优势、治理结构等)与定量分析(P/B、P/E、P/BG等)相结合的方式, 对可转换债券对应的标的股票进行深入研究, 精选具有良好成长性且估值相对合理的标的股票, 达到分享上述股票增值的目的。
理论价值分析策略是指本基金将结合可转换债券的条款, 根据其标的股票价格的波动率水平、分红率、市场的基准利率、可转换债券的剩余期限、当前股价水平等因素, 运用BS模型以及蒙特卡洛模型等, 计算期权价值, 从而确定可转换债券的理论价值。
(2) 个券选择策略
可转换债券的理论价值由两部分价值构成: 期权价值和债券价值。其中债券价值由当期票面利率水平、债券的信用评级、剩余期限等因素决定, 其中关键因素是当期票面利率水平。当期票面利率水平与宏观经济走势、债券市场供求关系、市场资金面情况、物价水平预期等因素相关; 期权价值主要与发行主体的行业发展前景、公司基本面、公司股价历史波动率、分红率、市场基准利率和可转换债券的剩余期限相关。一般而言, 股价波动率越高、分红率越高、剩余期限越长, 可转换债券的期权价值就越高。
此外, 可转换债券一般设置提前赎回、向下修正转股价、提前回售等条款, 因此还内含了其他期权, 包括转股期权、赎回权、回售权以及转股价向下修正权。其中转股期权和赎回权属于投资者的多头期权, 而转股价向下修正权和赎回权则属于发行主体的多头期权。因此, 可转换债券的价值可表达为:
可转换债券理论价值=期权价值+期权价值+赎回权价值+回售权价值+转股价修正权
在实操操作中, 本基金管理人将运用BS模型以及蒙特卡洛模型等方法, 计算可转换债券的理论价值。本基金将首先利用无风险利率和约定期限贴现的方法计算转股价时的债券价值, 再结合可转换债券设置的提前赎回、向下修正转股价、提前回售等条款, 用BS公式计算出其隐含的期权价值, 两者相加即得到可转换债券的理论价值。本基金将针对标的股票在定价时点可转换债券到期日的不同价格路径, 重复上述步骤, 取均值后得到最终的理论价值。
可转换债券理论价值计算流程
(三) 转股策略
在转股期间, 当本基金所持有可转换债券市场交易价格显著低于转股平价时, 因转股溢价率明显为负值, 本基金将通过转股并卖出股票以实现收益; 当可转换债券流动性不能满足组合需求时, 本基金将通过转股来保障基金资产的流动性; 当正股价格上涨满足提前赎回条件时, 本基金将首先通过转股来锁定已有收益, 并进一步分析正股未来价格走势, 做出继续持有正股或立即卖出的决定。
(4) 条款博弈策略
国内可转换债券一般设置提前赎回、向下修正转股价、提前回售等条款, 其中赎回条款赋予发行人提前赎回可转换债券的权力, 修正条款赋予发行人向下修正转股价的权利, 回售条款赋予投资者将可转换债券回售给发行人的权力, 因此, 这些条款将对可转换债券的价值产生影响。例如, 当正股价格持续低于转股平价达到一定程度, 如发行人向下修正转股价, 则正股价格的转股价值将得到大幅提升, 同时降低了未来于正转股价下降带来的可转换债券价值。
本基金将深入分析公司基本面, 包括经营状况及财务状况, 预测其未来发展战略和融资需求, 结合流动性、到期收益率、纯债溢价率等因素, 充分发掘这些条款给可转换债券带来的投资价值。
(5) 套利策略
本基金将密切关注以下两种套利机会: 1) 在可转换债券的转股期内, 当转股溢价率为负时, 可以买入可转换债券并马上转股, 然在二级市场卖出股票, 以获取套利收益; 2) 在可转换债券发行期, 当可转换债券的优先配售条款具有吸引力时, 可以买入股票并配售可转换债券, 待其上市后再卖出, 以获取收益。
本基金将在严格控制风险的基础上, 争取获得更为稳定的超额收益。
3. 可分离交易可转债投资策略
可分离交易可转债是指认股权证和债券分离交易的可转换公司债券。它是一种认股权证的公司债, 上市后可分为纯债和认股权证两部分。可分离交易可转债是债券和股票的混合金融产品, 它与传统可转换债券的本质区别在于上市后的债券与期权可分离。但是, 不论是认股权证还是债券的股票, 与传统可转债债券内含的期权之间都具有很强的相关性。因此, 分离交易的纯债和认股权证组合在一起仍然具有传统可转债债券的部分特征, 甚至也可以构造出类似可转换债券产品。
可分离交易可转债的投资策略与传统可转换债券的投资策略类似。本基金将综合分析纯债部分收益性、流动性, 以及发债公司基本面等情况, 以此为基础判断可转换债券的投资价值。此外, 本基金将通过调整纯债和认股权证或标的股票之间的比例, 来组合成不同风险收益特征的可转换债券产品, 并根据不同的市场环境适时进行动态调整。
4. 普通债券投资策略
本基金将采取利率预期、信用确定和个券选择策略, 判断不同债券在投资组合的不同期限的相对投资价值, 并确定不同债券在投资组合中的配置比例, 实现组合的稳健增值。其中利率策略是本基金通过全面研究和分析宏观经济运行情况和金融市场资金供求状况变化趋势及结构, 结合对财政政策、货币政策实施情况和债券市场的研判, 从而预测出金融市场利率水平变动趋势。投资策略是指本基金依据内部信用评级系统跟踪研究发行主体的经营状况、财务指标等情况, 对其信用状况进行评估, 以此作为券种选择的基本依据。个券选择策略是指通过自上而下和自下而上相结合的分析方法, 形成具体的投资策略。
5. 股票投资策略
(1) 新股申购
在国内新股市场上, 股票供求关系不平衡经常使得新股上市后的二级市场价格高于其发行价, 从而使得新股(IPO和增发等)申购成为一种风险较低的投资方式。本基金将研究首次发行招股及增发招股上市的公司基本因素, 根据股票市场整体定价水平, 估计新股上市交易的合理价格, 同时参考一级市场资金供求关系, 最终确定相应的新股申购策略。本基金将参与与新发行认购所获得的股票, 根据其上市后的二级市场价格和对其合理内在价值的比较, 确定继续持有或者卖出。
(2) 个股精选
在个股精选中, 采用“自下而上”的策略, 精选出具有持续竞争优势且估值有吸引力的股票, 精心科学构建股票投资组合, 并辅以严格的投资组合风险控制, 以获得适当的较高投资收益。
本基金精选组合构建的具体方法分为三个层次进行: 第一层次, 企业竞争优势评估。通过深入的企业分析和实地调研, 发现经营中具备一个或多个方面的持续竞争优势(如公司治理优势、管理层优势、生产优势、市场优势、技术优势、政策性优势等), 管理出色且财务透明稳健的企业; 第二层次, 个股精选。基于定性定量分析, 动态静态指标相结合的方法, 采用内在价值、相对价值、收购价值相结合估值方法, 选择股价没有充分反映价值的股票进行投资及组合管理。只要一个企业持续和提升自己的竞争优势, 本基金就作长期投资。如果一个企业丧失了它的竞争优势或它的股价已经超出其价值, 本基金就将其出售。
6. 资产证券化投资策略
本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上, 对资产支持证券标的资产的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险进行提前评估和充分分析, 评估其相对投资价值并作出相应的投资决策, 以在严格控制风险的前提下尽可能的提高本基金收益。
7. 权证投资策略
在严格控制风险的前提下, 本基金可能会对权证进行投资。投资权证的目的为控制下跌风险和实现基金资产增值。
未来, 随着证券市场的发展, 金融工具的丰富和交易方式的创新等, 基金还将积极寻求其他投资机会, 履行适当程序后更新和丰富组合投资策略。
(二) 投资决策依据和投资程序
1. 投资决策依据
(1) 国家有关法律、法规和基金合同的相关规定;
(2) 国内外宏观经济形势及对中国债券市场的影响;
(3) 国家货币政策及债券市场政策;
(4) 商业银行的信贷扩张;
(5) 可转换债券市场的基本情况。
2. 投资决策机制
本基金实行投资决策团队制, 强调团队合作, 充分发挥集体智慧。本基金管理人将投资和研究团队整合, 设立了投资研究部, 策略分析师、固定收益分析师、金融工程小组和基金经理, 充分发挥主观能动性, 渗透到投资决策的关键环节, 群策群力, 为基金的投资持有人谋求中长期稳定持续的高投资回报。
3. 投资决策程序
本基金具体的投资决策机制与流程为:
(1) 宏观分析师根据宏观经济形势、物价形势、货币政策等判断市场利率的走势, 提交策略报告;
(2) 债券策略分析师提交关于债券市场基本面、债券市场供求、收益率曲线预测的分析报告;
(3) 信用分析师负责信用风险的评估、信用利差的分析及信用评级的调整。
(4) 数量分析师对衍生产品和创新产品进行分析。
(5) 在分析研究结论的基础上, 基金经理提出月度资产配置计划并提交投资决策委员会审议;
(6) 投资决策委员会审议基金经理提交的投资计划。
(7) 如审议通过, 基金经理在考虑资产配置的情况下, 挑选合适的债券品种, 灵活采取各种策略, 构建投资组合。
(8) 集中交易室执行交易指令。
(三) 投资限制
1. 禁止行为
为维护基金份额持有人的合法权益, 本基金禁止从事下列行为:
(1) 承销证券;
(2) 向他人贷款或提供担保;
(3) 从事内幕交易的操作;
(4) 从事其他基金合同、法律法规和中国证监会另有规定的除外;
(5) 向基金管理人、基金托管人、基金销售人或基金管理人、基金托管人发行股票或债券;
(6) 买卖与基金管理人、基金托管人、基金销售人或基金管理人、基金托管人、基金托管人有其他重大利益关系的公司发行的证券或承销承销期内的证券;
(7) 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;
(8) 当时有效的法律法规、中国证监会及《基金合同》规定禁止从事的其他行为。
如法律法规或监管部门取消上述禁止性规定, 本基金管理人可在履行适当程序后可不受上述规定的限制。
2. 投资限制
本基金的投资组合将遵循以下限制:
(1) 本基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产净值的90%, 其中可转换债券(含可分离交易可转债)的比例不低于基金资产净值的90%; 非固定收益类资产的比例合计不超过基金资产净值的20%。现金或到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;
(2) 持有一家上市公司股票, 其市值不得超过基金资产净值的10%;
(3) 本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券, 不得超过该证券的10%;
(4) 本基金在全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%; 在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1年, 债券回购到期后及时变现;
(5) 本基金在任何交易日买入权证的总金额, 不得超过上一交易日基金资产净值的0.5%, 基金持有的全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%, 基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不得超过该权证的10%。法律法规或中国证监会另有规定的, 从其规定;
(6) 现金或到期日不超过1年的政府债券不低于基金资产净值的5%;
(7) 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20%; 本基金投资于信用评级为BBB以上(含BBB)的资产支持证券。本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;
(8) 本基金持有同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例, 不得超过该资产支持证券规模的10%;
(9) 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合计规模的10%;
(10) 本基金管理人参与资产支持证券申购, 所申报的金额不得超过本基金的总资产, 所申报的股票数量不得超过发行股票公司本次发行股票的总量;
(11) 一只基金持有一家公司的流通受限证券, 其市值不得超过基金资产净值的百分之三; 一只基金持有的所有流通受限证券, 其市值不得超过基金资产净值的百分之十五; 经基金管理人和托管人同意, 可以对上述比例进行放宽;
(12) 本基金不得违反《基金合同》关于投资范围、投资策略和投资比例的约定;
(13) 相关法律法规及监管部门规定的其它投资限制。
基金管理人应当自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。基金托管人对基金的投资的监督和执行由《基金合同》生效日起开始。
由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人以外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内, 但基金管理人应在10个交易日内进行调整, 以达到约定比例。法律法规有规定的从其规定。
九、基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准: 天相转债指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%。
天相转债指数是以沪深两市所有可转债的总市值、按上市公司公告的实际未转股规模加权计算, 反映两市可转债的总体走势。天相转债指数的基期为1999年12月30日, 是国际权威机构编制的可转债指数。
中债综合指数是中国全市场债券指数, 以2001年12月31日为基期, 基点为100点, 并于2002年12月31日发布。中债综合指数的样本具有广泛的市場代表性, 其样本范围涵盖银行间市场和交易所市场, 成分债券包括国债、企业债、央行票据等所有主要债券品种。
沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权, 由中证指数有限公司开发的中国A股市场指数, 它的样本选自沪深两个市场, 覆盖了大部分流通市值, 其成份股票为中国A股市场代表性较强、流动性高的股票, 能够反映A股市场总体发展趋势。
本基金认为, 该业绩比较基准目前能够忠实反映本基金的风险收益特征。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指数时, 本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
十、基金的风险收益特征
本基金为债券型基金, 属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种, 其预期风险收益水平高于货币型基金, 低于混合型基金及股票型基金。
本基金的投资组合将遵循以下限制:
(1) 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合计规模的10%;
(2) 本基金管理人参与资产支持证券申购, 所申报的金额不得超过本基金的总资产, 所申报的股票数量不得超过发行股票公司本次发行股票的总量;
(3) 一只基金持有一家公司的流通受限证券, 其市值不得超过基金资产净值的百分之三; 一只基金持有的所有流通受限证券, 其市值不得超过基金资产净值的百分之十五; 经基金管理人和托管人同意, 可以对上述比例进行放宽;
(4) 本基金不得违反《基金合同》关于投资范围、投资策略和投资比例的约定;
(5) 相关法律法规及监管部门规定的其它投资限制。
基金管理人应当自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。基金托管人对基金的投资的监督和执行由《基金合同》生效日起开始。
由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人以外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内, 但基金管理人应在10个交易日内进行调整, 以达到约定比例。法律法规有规定的从其规定。
九、基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准: 天相转债指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%。
天相转债指数是以沪深两市所有可转债的总市值、按上市公司公告的实际未转股规模加权计算, 反映两市可转债的总体走势。天相转债指数的基期为1999年12月30日, 是国际权威机构编制的可转债指数。
中债综合指数是中国全市场债券指数, 以2001年12月31日为基期, 基点为100点, 并于2002年12月31日发布。中债综合指数的样本具有广泛的市場代表性, 其样本范围涵盖银行间市场和交易所市场, 成分债券包括国债、企业债、央行票据等所有主要债券品种。
沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权, 由中证指数有限公司开发的中国A股市场指数, 它的样本选自沪深两个市场, 覆盖了大部分流通市值, 其成份股票为中国A股市场代表性较强、流动性高的股票, 能够反映A股市场总体发展趋势。
本基金认为, 该业绩比较基准目前能够忠实反映本基金的风险收益特征。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指数时, 本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
十、基金的风险收益特征
本基金为债券型基金, 属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种, 其预期风险收益水平高于货币型基金, 低于混合型基金及股票型基金。
本基金的投资组合将遵循以下限制:
(1) 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合计规模的10%;
(2) 本基金管理人参与资产支持证券申购, 所申报的金额不得超过本基金的总资产, 所申报的股票数量不得超过发行股票公司本次发行股票的总量;
(3) 一只基金持有一家公司的流通受限证券, 其市值不得超过基金资产净值的百分之三; 一只基金持有的所有流通受限证券, 其市值不得超过基金资产净值的百分之十五; 经基金管理人和托管人同意, 可以对上述比例进行放宽;
(4) 本基金不得违反《基金合同》关于投资范围、投资策略和投资比例的约定;
(5) 相关法律法规及监管部门规定的其它投资限制。
基金管理人应当自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。基金托管人对基金的投资的监督和执行由《基金合同》生效日起开始。
由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人以外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内, 但基金管理人应在10个交易日内进行调整, 以达到约定比例。法律法规有规定的从其规定。
九、基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准: 天相转债指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%。
天相转债指数是以沪深两市所有可转债的总市值、按上市公司公告的实际未转股规模加权计算, 反映两市可转债的总体走势。天相转债指数的基期为1999年12月30日, 是国际权威机构编制的可转债指数。
中债综合指数是中国全市场债券指数, 以2001年12月31日为基期, 基点为100点, 并于2002年12月31日发布。中债综合指数的样本具有广泛的市場代表性, 其样本范围涵盖银行间市场和交易所市场, 成分债券包括国债、企业债、央行票据等所有主要债券品种。
沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权, 由中证指数有限公司开发的中国A股市场指数, 它的样本选自沪深两个市场, 覆盖了大部分流通市值, 其成份股票为中国A股市场代表性较强、流动性高的股票, 能够反映A股市场总体发展趋势。
本基金认为, 该业绩比较基准目前能够忠实反映本基金的风险收益特征。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指数时, 本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
十、基金的风险收益特征
本基金为债券型基金, 属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种, 其预期风险收益水平高于货币型基金, 低于混合型基金及股票型基金。
本基金的投资组合将遵循以下限制:
(1) 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合计规模的10%;
(2) 本基金管理人参与资产支持证券申购, 所申报的金额不得超过本基金的总资产, 所申报的股票数量不得超过发行股票公司本次发行股票的总量;
(3) 一只基金持有一家公司的流通受限证券, 其市值不得超过基金资产净值的百分之三; 一只基金持有的所有流通受限证券, 其市值不得超过基金资产净值的百分之十五; 经基金管理人和托管人同意, 可以对上述比例进行放宽;
(4) 本基金不得违反《基金合同》关于投资范围、投资策略和投资比例的约定;
(5) 相关法律法规及监管部门规定的其它投资限制。
基金管理人应当自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。基金托管人对基金的投资的监督和执行由《基金合同》生效日起开始。
由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人以外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内, 但基金管理人应在10个交易日内进行调整, 以达到约定比例。法律法规有规定的从其规定。
九、基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准: 天相转债指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%。
天相转债指数是以沪深两市所有可转债的总市值、按上市公司公告的实际未转股规模加权计算, 反映两市可转债的总体走势。天相转债指数的基期为1999年12月30日, 是国际权威机构编制的可转债指数。
中债综合指数是中国全市场债券指数, 以2001年12月31日为基期, 基点为100点, 并于2002年12月31日发布。中债综合指数的样本具有广泛的市場代表性, 其样本范围涵盖银行间市场和交易所市场, 成分债券包括国债、企业债、央行票据等所有主要债券品种。
沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权, 由中证指数有限公司开发的中国A股市场指数, 它的样本选自沪深两个市场, 覆盖了大部分流通市值, 其成份股票为中国A股市场代表性较强、流动性高的股票, 能够反映A股市场总体发展趋势。
本基金认为, 该业绩比较基准目前能够忠实反映本基金的风险收益特征。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指数时, 本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
十、基金的风险收益特征
本基金为债券型基金, 属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种, 其预期风险收益水平高于货币型基金, 低于混合型基金及股票型基金。
本基金的投资组合将遵循以下限制:
(1) 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合计规模的10%;
(2) 本基金管理人参与资产支持证券申购, 所申报的金额不得超过本基金的总资产, 所申报的股票数量不得超过发行股票公司本次发行股票的总量;
(3) 一只基金持有一家公司的流通受限证券, 其市值不得超过基金资产净值的百分之三; 一只基金持有的所有流通受限证券, 其市值不得超过基金资产净值的百分之十五; 经基金管理人和托管人同意, 可以对上述比例进行放宽;
(4) 本基金不得违反《基金合同》关于投资范围、投资策略和投资比例的约定;
(5) 相关法律法规及监管部门规定的其它投资限制。
基金管理人应当自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。基金托管人对基金的投资的监督和执行由《基金合同》生效日起开始。
由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人以外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内, 但基金管理人应在10个交易日内进行调整, 以达到约定比例。法律法规有规定的从其规定。
九、基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准: 天相转债指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%。
天相转债指数是以沪深两市所有可转债的总市值、按上市公司公告的实际未转股规模加权计算, 反映两市可转债的总体走势。天相转债指数的基期为1999年12月30日, 是国际权威机构编制的可转债指数。
中债综合指数是中国全市场债券指数, 以2001年12月31日为基期, 基点为100点, 并于2002年12月31日发布。中债综合指数的样本具有广泛的市場代表性, 其样本范围涵盖银行间市场和交易所市场, 成分债券包括国债、企业债、央行票据等所有主要债券品种。
沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权, 由中证指数有限公司开发的中国A股市场指数, 它的样本选自沪深两个市场, 覆盖了大部分流通市值, 其成份股票为中国A股市场代表性较强、流动性高的股票, 能够反映A股市场总体发展趋势。
本基金认为, 该业绩比较基准目前能够忠实反映本基金的风险收益特征。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指数时, 本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
十、基金的风险收益特征
本基金为债券型基金, 属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种, 其预期风险收益水平高于货币型基金, 低于混合型基金及股票型基金。
本基金的投资组合将遵循以下限制:
(1) 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合计规模的10%;
(2) 本基金管理人参与资产支持证券申购, 所申报的金额不得超过本基金的总资产, 所申报的股票数量不得超过发行股票公司本次发行股票的总量;
(3) 一只基金持有一家公司的流通受限证券, 其市值不得超过基金资产净值的百分之三; 一只基金持有的所有流通受限证券, 其市值不得超过基金资产净值的百分之十五; 经基金管理人和托管人同意, 可以对上述比例进行放宽;
(4) 本基金不得违反《基金合同》关于投资范围、投资策略和投资比例的约定;
(5) 相关法律法规及监管部门规定的其它投资限制。
基金管理人应当自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。基金托管人对基金的投资的监督和执行由《基金合同》生效日起开始。
由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人以外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内, 但基金管理人应在10个交易日内进行调整