

信息披露

（上接B082版）

21决议
基金管理人应按照《基金合同》中“基金份额持有人大会”章节中约定的程序召集基金份额持有人大会对被提名的人选形成决议（在基金管理人确定被提名人已丧失履行职责能力或宣布破产的情况下，基金管理人应在知道该等情况之日起60日内召开基金份额持有人大会审议更换候选人）。
更换担保人的决议需经参加大会的基金份额持有人所持表决权的50%以上（含50%）赞成通过，自决议通过之日起生效。
22议案：基金份额持有人大会更换担保人的决议须经中国证监会备案。
4担保义务的承接：基金管理人应自更换担保人的基金份额持有人大会决议报中国证监会备案之日起5个工作日内与新担保人签署《保证合同》。自新《保证合同》生效之日起，原担保人承担的所有与本基金担保责任相关的权利义务将由继任的担保人承担。在新的担保人接任之前，原担保人应继续承担担保责任。
5公告：基金管理人应在基金份额持有人大会更换担保人的决议生效后依照《信息披露办法》的有关规定在指定报刊及基金管理人网站公告。

（2）保本周期结束后更换担保人
当期保本周期结束后，基金管理人有权更换下一保本周期的担保人，由更换后的担保人或被保义务人为本基金下一保本周期提供保本保障机制，此项担保更换事项无需召开基金份额持有人大会决议通过。但是基金管理人应当将涉及新担保人或被保义务人的有关资质情况、《保证合同》或《风险分担合同》等向中国证监会报备。
6.3 担保情况
1.担保基本情况
为确保履行保本条款，保障基金份额持有人利益，本基金的第一个保本周期由中国投融资担保股份有限公司作为担保人。
（1）担保人名称：中国投融资担保股份有限公司（在本部分简称为“中投保”）
（2）住所：北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦写字楼8层
（3）办公地址：北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦写字楼8层
（4）法定代表人
黄炎勋
（5）成立日期
1993年12月4日
（6）组织形式
股份有限公司
（7）注册资本
45亿元人民币
（8）经营范围
融资性担保业务：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其他融资性担保业务。监管部门批准的其他业务：债券担保、诉讼保

险担保、投标担保、履约担保、工程履约担保、尾款及其他应付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金投资。投资及投资相关的策划、咨询；资产受托管理；经济信息咨询；人员培训、新技术、新产品的开发、生产和销售；仓储服务；组织、主办会议及交流活动。上述范围涉及国家专项规定的按有关规定办理。
（9）其他
中国投融资担保股份有限公司（以下简称“中投保”）的前身为中国经济技术投资担保有限公司，是经国务院批准特别创办，于1993年12月4日在国家工商行政管理局注册成立的首家以信用担保为主要业务的全国性专业担保机构。中投保由财政部和原国家经贸委共同发起组建，注册资本为人民币1亿元，2000年中投保注册资本增至6.65亿元。2006年，经国务院批准，中投保整体并入国家开发投资公司，注册资本增至30亿元。2010年9月2日，中投保通过引进知名投资者的方式，从有法人独资的一人有限公司，变更为中外合资的有限责任公司，并通过向投资者增发新股，将中投保的注册资本金增至36.21亿元，后经资本公积金转增，于2012年8月6日将注册资本金增至45亿元人民币。2015年8月31日，中投保股份有限公司由有限责任公司变更为股份有限公司，名称相应变更为中国投融资担保股份有限公司。2014年，公司分别获得中诚信国际信用评级有限责任公司、联合资信评估有限公司、大公国际资信评估有限公司给予的金融担保机构长期主体信用等级AA+。

（10）联系人
姓名：陈俊
电话：010-88822507
2.担保人对外承担保证责任的情况
中国投融资担保股份有限公司从事的担保及担保业务主要有：
（1）中小企业融资担保业务；
（2）物流金融及信用解决方案，产品已涵盖汽车、钢铁、化工、进口医疗设备等相关领域；
（3）金融产品增级及担保业务，承保的产品主要有保本基金、准市政债、年金、企业债、集合信托、集合公司债等；
（4）建设工程担保，主要包括投标保证金、履约保、业主支付保证、付款保证、维修保证、供货保证、完工保证等；
（5）政府采购招投标担保及世界银行节能融资担保；
（6）财产保全担保，已在全国26个省市建立了代理机构；
（7）房地产（含工业地产、商业地产）结构型融资、过桥融资及收购、交易履约的保证等业务。

2015年6月，中投保对外担保的未偿余额为1316.74亿元。截至2015年6月，中投保为29只基金提供担保，实际基金担保责任金额合计270.66亿元人民币。
6.4 保证合同
鉴于：
《招商安弘保本混合型证券投资基金合同》（以下简称“《基金合同》”）约定了基金管理人招商安弘保本混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）基金份额持有人认购并持有到期的基金份额对应的保本义务人（见《基金合同》“第十二条 保本”），为保护基金投资者合法权益，依照《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国担保法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《关于保本基金的指导意见》等法律法规及规范性文件的规定，基金管理人和担保人在平等自愿、诚实信用、充分保护基金投资者及相关当事人的合法权益的原则基础上，特订立《招商安弘保本混合型证券投资基金保证合同》（以下简称“本合同”或“保证合同”）。担保人就本基金第一个保本周期（如无特别指明，本合同所指的“保本周期”均指本基金第一个保本周期）内基金管理人将基金份额持有人认购并持有到保本周期到期的基金份额承担保本义务人对基金持有人提供不可撤销的连带责任保证。担保人保证责任的承担以本《保证合同》为准。

《保证合同》的当事人包括基金管理人、担保人和基金份额持有人。基金投资者自愿（《基金合同》）取得基金份额，即成为基金份额持有人和《保证合同》的当事人，其持有基金份额的行为即表明其认可《保证合同》的承认、接受和同意。
除非本《保证合同》另有约定，本《保证合同》所使用的词语或称谓与其在本《基金合同》中的释义部分具有相同含义，若有冲突，以《基金合同》为准。

【一】保证的范围和最高限额
1.本基金为基金份额持有人认购并持有到期的基金份额提供的保本金额（即认购保本金额）为：认购并持有到期的基金份额的净认购金额、认购费用及募集期间的利息收入之和。
2.担保人对承担保证责任的金額即保证范围为：在本基金保本周期到期日，基金份额持有人认购并持有到期的基金份额在保本周期到期日基金份额净值的乘积（即“赎回赎回金额”）加上认购并持有到期的基金份额累计分红金额之和计算的总金额低于其认购保本金额的差额部分（该差额部分即为保本赔付差额）。
3.基金份额持有人在本保本周期内申购或转换转入的基金份额，以及基金份额持有人认购的基金份额在保本周期到期前（不包括该日）赎回或转换转出 portions 不在保证范围之内，且担保人承担保证责任的范围不超过按《基金合同》生效之日确认的基金份额所计算的认购保本金额，且不超过10亿元。
4.保本周期到期日是指本基金保本周期届满的最后一日或达到目标收益率后的保本周期提前到期日，如该对应日为非工作日或无法对应日，则顺延至下一个工作日。其中，本基金的第一个保本周期最长为3年，自《基金合同》生效之日起至3个公历年后对应日止；在本保期内，在本保本周期起始后的第二个公历年对应日，若基金份额累计净值连续逢16个工作日达到或超过前日的日收益率，则基金管理人有权在满足条件之日起30个工作日内公告保本周期提前结束（保本周期提前到期日须为过提前前一个工作日，且距离满足条件之日起不超过60个工作日），并进入过提前期。其中，本保本周期内的目标收益率为18%。

【二】保证期间
保证期间为基金保本周期到期日起六个月。
【三】保证的方式
在【三】保证的方式
在【三】保证的方式

【四】除外责任
下列任一情形发生时，担保人不承担保证责任：
1.在本保本周期到期日，按基金份额持有人认购并持有到期的基金份额的可赎回金额加上认购并持有到期的基金份额累计分红款项之和计算的总金额不低于本基金为基金份额持有人认购并持有到期的基金份额提供的认购保本金额；
2.基金份额持有人认购，但在基金保本周期到期日前（不包括该日）赎回或转换转出本基金的基金份额；
3.基金份额持有人在本保本周期内申购或转换转入的基金份额；
4.在本保本周期内发生《基金合同》规定的《基金合同》终止的情形；
5.在本保本周期内发生本基金与其他基金合并或更换基金管理人的情形，且担保人不同意继续承担保证责任；
6.在本保本周期到期日之后（不包括该日），基金份额发生的任何形式的净值减少；
7.未经担保人书面同意修改《基金合同》条款，可能加重担保人保证责任的，但根据法律法规要求进行修改的除外；
8.基金管理人正式投资中小企业私募债前必须将中小企业私募债的交易策略告知担保人，并与担保人协商确定中小企业私募债相关风险控制流程，在征得担保人的书面同意后方可进行中小企业私募债的投资，否则担保人免除担保责任；
9.因不可抗力因素导致基金资产亏损；或因不可抗力事件直接导致基金管理人或被保义务人违约按约定履行全部或部分义务或延迟履行义务的，或《基金合同》规定的其无法按约定履行全部或部分义务或延迟履行义务的，或《基金合同》

【五】责任分担及追偿程序
1.基金份额持有人于此同意授权基金管理人作为其代理人代行行使担保人索偿的权利并办理相关的手续（包括但不限于向担保人发送《履行保证责任通知书》及代收相关款项等），在本保本周期到期日，基金份额持有人认购并持有到期的基金份额的可赎回金额与相应基金份额的累计分红款项之和低于认购保本金额，基金管理人未能按《基金合同》的约定全额履行保本义务的情况下，基金管理人应在保本周期到期日后5个工作日内，向担保人发出书面《履行保证责任通知书》（应当载明基金管理人应向基金份额持有人支付的基金保本赔付总额，基金管理人已向

行偿付的金额、需担保人支付的代偿金额以及基金管理人指定的本基金在基金托管人处开立的账户信息）。

2.担保人在收到基金管理人发出的《履行保证责任通知书》后的5个工作日内，将《履行保证责任通知书》载明的代偿款项划入基金管理人指定的本基金在基金托管人处开立的账户中，由基金管理人将该代偿款项支付给基金份额持有人。担保人以上述代偿金额全额划入基金管理人指定的本基金在基金托管人处开立的账户中后即为全部履行了保证责任，担保人无须对基金份额持有人逐一进行代偿。代偿款项的分配与支付由基金管理人负责，担保人对此不承担责任。
3.基金管理人最迟应在保本周期到期日后20个工作日（含第20个工作日）内将保本赔付总额支付给基金份额持有人。
4.如果保本周期到期日基金份额持有人认购并持有到期的基金份额的可赎回金额与其认购并持有到期的基金份额累计分红款项之和低于基金份额持有人认购并持有到期的基金份额的认购保本金额，基金管理人及担保人未履行《基金合同》及本条1、2、3款中约定的保本义务及保证责任的，自保本周期到期后第21个工作日日起，基金份额持有人可以根据《基金合同》“第十二条 申购和赎回”中的适用法律”约定，直接向基金管理人或担保人请求解决保本赔付差额支付事宜，但基金份额持有人直接向担保人追偿的，仅得在保证期间内提出。

【六】追偿权、追偿程序和还款方式
1.担保人履行了保证责任后，即有权要求基金管理人归还担保人为履行保证责任支付的全部款项（包括但不限于担保人按《履行保证责任通知书》所载金额支付的实际代偿款项，基金份额持有人直接向担保人要求代偿的金额、基金份额持有人通过召开基金份额持有人大会向担保人要求代偿的金额及担保人为履行保证责任支付的其他基金金额，前述款项重叠部分不重复计算）和自支付之日起的利息以及担保人的其他合理费用（包括但不限于担保人为代偿追偿产生的律师费、调查取证费、通讯费、诉讼费、保全费、评估费、拍卖费、公证费、差旅费、抵押物或质押物的处置费等）和损失。
2.基金管理人应在担保人履行保证责任之日起一个月内，向担保人提交担保人认可的还款计划，在还款计划中载明还款时间、还款方式，并按担保人认可的还款计划归还担保人为履行保证责任支付的全部款项和自支付之日起的利息以及担保人的其他费用和损失。基金管理人未按本约定提交担保人认可的还款计划，或未按时还款计划履行还款义务的，担保人有权利要求基金管理人立即支付上述款项及其他费用，并赔偿给担保人造成的损失。

【七】追偿权的支付
1.基金管理人应按本条规定向担保人支付担保费。
2.担保费支付方式：担保费从基金管理人收取的本基金管理费中列支，按本条第3款公式每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。基金管理人应于每月收到基金管理费之后的5个工作日内向担保人支付担保费。担保人于收到款项后的5个工作日内向基金管理人出具合法票据。
3.每日担保费计算公式：担保费=计算日前一日基金资产净值×2‰×1/当年日历年天数。

担保费计算期间自本基金第一个保本周期起始之日起，至担保人解除保证责任之日或保本周期到期日较早者止，起始日及终止日均应计入期间。
【八】适用法律及争议解决方式
本《保证合同》适用中华人民共和国法律。发生争议时，各方应通过协商解决；协商不成的，任何一方均可向中国国际经济贸易仲裁委员会提起仲裁，仲裁地点为北京，且仲裁裁决为终局，并对各方当事人具有约束力，仲裁费由败诉方承担。

【九】关于股指期货投资风险的确认和承诺
担保人确认其已阅读《基金合同》的投资条款，知悉本基金的投资范围明确包含股指期货，理解《基金合同》及担保人与基金管理人签订的其他合同阐述的股指期货交易策略，充分了解股指期货的特点和品种风险，认可本基金参与股指期货交易符合《基金合同》及担保人与基金管理人签订的其他合同既定的投资策略和投资目标，并且对本基金参与股指期货交易对基金总体风险的影响已作出充分评估。在此基础上，担保人进一步确认，担保人对基金管理人和本义务提供连带责任保证已经充分考虑到本基金投资股指期货的相关风险，并承诺因本基金投资股指期货而发生的投资金额损失不影响其保证责任的履行。

【一】其他条款
1.基金管理人应向本基金的基金份额持有人公告本《保证合同》。
2.本《保证合同》自基金管理人、担保人双方法定代表人（或授权代表）签字（或盖章）并加盖公章后成立，自本基金第一个保本周期起始之日起生效。
3.本基金保本周期到期日后，基金管理人、担保人双方全面履行了本合同规定的义务，本合同终止。

4.担保人承诺继续对本基金第一个保本周期提供保本保障的，基金管理人、担保人另行签署合同。
5.本合同文本一式叁份，基金管理人执贰份，担保人执壹份。每份具有同等的法律效力。

§ 7 基金的投资
7.1 保本周期内的投资
7.1.1 投资目标
通过运用投资组合保险技术，力争控制本金损失的风险，并寻求组合资产的稳定增值。
7.1.2 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股票）、债券（包括中小企业私募债等）、货币市场工具、权证、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
本基金将按固定比例组合保险机制将资产配置于股票与风险资产。其中，安全资产为国内依法发行交易的债券（包括国债、央行票据和企业债、金融债、短期融资券、资产支持证券、地方政府债券等）、货币市场工具等，风险资产为股票、权证、股指期货等。

如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。
基金的投资组合比例为：股票、权证、股指期货等权益类资产合计（轧差计算）占基金资产的比例不高于40%；债券、货币市场工具等固定收益类资产占基金资产的比例不低于60%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

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。
7.1.3 投资策略
本基金将投资品种分为风险资产和安全资产两类，采用固定比例投资组合保险（Constant Proportion Portfolio Insurance,以下简称“CPPI”）策略。本基金在保本周期内将严格遵守保本策略，实现对风险资产和安全资产的动态调整资产配置，力争投资本金的安全性。同时，本基金通过积极稳健的风险资产投资策略，竭力为基金资产获取稳定增值。
1、资产配置策略
本基金资产配置原则是：在有效控制风险的基础上，根据大类资产市场相对风险度，按照CPPI策略动态调整安全资产和风险资产的比例。
根据CPPI策略，本基金将根据市场的波动、组合安全垫（即基金净资产超过安全价值线部的数额）的大小动态调整安全资产与风险资产投资的比例，通过对安全资产的投资实现保本周期到期投资本金的安全，通过对风险资产的投资寻求本期间资产的稳定增值。本基金对安全资产和风险资产的资产配置具体可以分为以下三步：
第一步，确定安全资产的最低配置比例。根据保本周期末投资组合最低目标价值（本基金的最低价值为本投资本金的100%）和当前的实现率（初期以三年期国债的最低收益率为贴现率），设定当前应持有的安全资产的最低配置比例，即设定基金价值底线；
第二步，确定风险资产的最高配置比例。根据组合安全垫和风险资产风险特性，决定安全垫的放大倍数——风险系数，然后根据安全垫和风险系数计算当期可持有的风险资产的最高配置比例；
第三步，动态调整安全资产和风险资产的配置比例，并结合市场实际运行状况制定风险资产投资策略，进行投资组合管理，实现基金资产在保本基础上的保值增值。

2、债券（不含可转换公司债）投资策略
本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略。
（1）久期策略
根据国内外宏观经济形势、经济周期、国家的货币政策、汇率政策等经济因素，对利率走势的宏观预期做出准确预测，并确定本基金投资债券久期的长短。
（2）期限结构策略
根据国际国内经济形势、国家的货币政策、汇率政策、货币市场的供需关系、投资者对未来利率的预期等因素，对收益率曲线的变动趋势及变动幅度做出预测，对收益率曲线的变动趋势包括：向上平移移动、向下平移移动、曲线陡峭化、曲线陡峭化、曲线正常式移动、曲线反式移动，并根据变动趋势及变动幅度预测未来确定信用投资组合品种的期限结构，然后选择相应期限结构的投资品种；子策略、杠杠策略或战术策略。
（3）个券选择策略
投资团分析债券收益率曲线变动、各期限品种收益率及收益率基差变动等因素，预测收益率曲线的变动趋势，并结合流动性偏好、信用分析等多种因素进行分析，综合评判个券的投资价值。在个券选择的基础上，投资团队构建模拟组合，并比较不同模拟组合之间的收益和风险匹配情况，确定风险、收益最佳匹配的组合。
3、可转换公司债投资策略
由于可转债兼具债券性和股性，本基金通过对可转债相对价值的分析，确定不同市场环境下可转债股性和债性的相对价值，把握可转债的价值走向，选择相应券种，从而获取较高投资收益。
此外，在进行可转债筛选时，本基金还对可转债自身的基本面因素进行综合分析。这些基本面因素包括股性特征、债性特征、摊薄率、流动性等。本基金还会充分借鉴基金管理人股票分析团队的研究成果，对可转债的基本面因素进行综合分析，形成对可转债的投资价值评估。将可转债自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起，最终确定投资品种。
4、中小企业私募债投资策略
中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较二、三级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债。
针对市场系统性信用风险。本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例，谋求避险降风险。

针对非系统性信用风险。本基金通过分析发债主体的信用水平及个债信用评级措施，量化比较判断估值，精选个债，谋求避险降风险。

本基金主要采取买入持有到期策略；当出现发债企业的基本面情况出现恶化时，采取“尽早卖出”策略，控制投资风险。

另外，部分中小企业私募债内嵌转股选择权，本基金将通过深入的基本面分析及定性定量研究，自下而上地精选个债，在控制风险的前提下，谋求内嵌转股期权在的增值收益。

5、股票投资策略
本基金以价值投资理念为导向，采取“自下而上”的多主题投资和“自下而上”的个股精选方法，灵活运用多种投资策略，深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司，实现基金资产的长期稳定增值。
（1）多主题投资策略
多主题投资策略是基于自上而下的投资主题分析框架，通过对经济发展趋势及成长动因进行前瞻性的分析，挖掘各种主题投资机会，并从中发现与投资主题相符的行业和具有核心竞争力的上市公司，力争获取市场超额收益。
本基金将从经济发展动力、政策导向、体制变革、技术进步、区域经济发展、产业链优化、企业外延发展等多个方面来寻找主题投资的机会，并根据主题产生的原因、发展路径、市场容量以及估值水平及外部冲击等因素，确定每个主题的投资比例和退出时点。
（2）个股精选策略
1）公司质量评估
基金管理人将深入调研上市公司，基于公司治理、公司发展战略、基本面变化、竞争优势、管理水平、估值相对行业景气度趋势等关键因素，评估中长期发展前景，重点关注上市公司的成长性和核心竞争力。
2）价值评估
本基金将结合市场阶段特点及行业特点，选取相关的相对估值指标（如P/B、P/E、EV/EBITDA、PEG、PS等）和绝对估值指标（如DCF、NAV、PCFF、DDM、EVA等）对上市公司进行估值分析，精选具有投资价值股票。
6、资产支持证券投资策略
本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险、提前偿付风险等进行定性和定量的全面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高基金收益。
7、股指期货投资策略
本基金参与股指期货投资的主要遵循有效管理原则和本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略，主要采用流动性好、交易活跃、期货合约、通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
8、权证投资策略
本基金将在充分把握权证和股性，本基金通过对可转债相对价值的分析，确定不同市场环境下可转债股性和债性的相对价值，把握可转债的价值走向，选择相应券种，从而获取较高投资收益。

此外，在进行可转债筛选时，本基金还对可转债自身的基本面因素进行综合分析。这些基本面因素包括股性特征、债性特征、摊薄率、流动性等。本基金还会充分借鉴基金管理人股票分析团队的研究成果，对可转债的基本面因素进行综合分析，形成对可转债的投资价值评估。将可转债自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起，最终确定投资品种。
4、中小企业私募债投资策略
中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较二、三级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债。
针对市场系统性信用风险。本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例，谋求避险降风险。

针对非系统性信用风险。本基金通过分析发债主体的信用水平及个债信用评级措施，量化比较判断估值，精选个债，谋求避险降风险。

本基金主要采取买入持有到期策略；当出现发债企业的基本面情况出现恶化时，采取“尽早卖出”策略，控制投资风险。

另外，部分中小企业私募债内嵌转股选择权，本基金将通过深入的基本面分析及定性定量研究，自下而上地精选个债，在控制风险的前提下，谋求内嵌转股期权在的增值收益。

5、股票投资策略
本基金以价值投资理念为导向，采取“自下而上”的多主题投资和“自下而上”的个股精选方法，灵活运用多种投资策略，深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司，实现基金资产的长期稳定增值。
（1）多主题投资策略
多主题投资策略是基于自上而下的投资主题分析框架，通过对经济发展趋势及成长动因进行前瞻性的分析，挖掘各种主题投资机会，并从中发现与投资主题相符的行业和具有核心竞争力的上市公司，力争获取市场超额收益。
本基金将从经济发展动力、政策导向、体制变革、技术进步、区域经济发展、产业链优化、企业外延发展等多个方面来寻找主题投资的机会，并根据主题产生的原因、发展路径、市场容量以及估值水平及外部冲击等因素，确定每个主题的投资比例和退出时点。
（2）个股精选策略
1）公司质量评估
基金管理人将深入调研上市公司，基于公司治理、公司发展战略、基本面变化、竞争优势、管理水平、估值相对行业景气度趋势等关键因素，评估中长期发展前景，重点关注上市公司的成长性和核心竞争力。
2）价值评估
本基金将结合市场阶段特点及行业特点，选取相关的相对估值指标（如P/B、P/E、EV/EBITDA、PEG、PS等）和绝对估值指标（如DCF、NAV、PCFF、DDM、EVA等）对上市公司进行估值分析，精选具有投资价值股票。
6、资产支持证券投资策略
本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险、提前偿付风险等进行定性和定量的全面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高基金收益。
7、股指期货投资策略
本基金参与股指期货投资的主要遵循有效管理原则和本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略，主要采用流动性好、交易活跃、期货合约、通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
8、权证投资策略
本基金将在充分把握权证和股性，本基金通过对可转债相对价值的分析，确定不同市场环境下可转债股性和债性的相对价值，把握可转债的价值走向，选择相应券种，从而获取较高投资收益。

此外，在进行可转债筛选时，本基金还对可转债自身的基本面因素进行综合分析。这些基本面因素包括股性特征、债性特征、摊薄率、流动性等。本基金还会充分借鉴基金管理人股票分析团队的研究成果，对可转债的基本面因素进行综合分析，形成对可转债的投资价值评估。将可转债自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起，最终确定投资品种。
4、中小企业私募债投资策略
中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较二、三级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债。
针对市场系统性信用风险。本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例，谋求避险降风险。

针对非系统性信用风险。本基金通过分析发债主体的信用水平及个债信用评级措施，量化比较判断估值，精选个债，谋求避险降风险。

本基金主要采取买入持有到期策略；当出现发债企业的基本面情况出现恶化时，采取“尽早卖出”策略，控制投资风险。

另外，部分中小企业私募债内嵌转股选择权，本基金将通过深入的基本面分析及定性定量研究，自下而上地精选个债，在控制风险的前提下，谋求内嵌转股期权在的增值收益。

5、股票投资策略
本基金以价值投资理念为导向，采取“自下而上”的多主题投资和“自下而上”的个股精选方法，灵活运用多种投资策略，深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司，实现基金资产的长期稳定增值。
（1）多主题投资策略
多主题投资策略是基于自上而下的投资主题分析框架，通过对经济发展趋势及成长动因进行前瞻性的分析，挖掘各种主题投资机会，并从中发现与投资主题相符的行业和具有核心竞争力的上市公司，力争获取市场超额收益。
本基金将从经济发展动力、政策导向、体制变革、技术进步、区域经济发展、产业链优化、企业外延发展等多个方面来寻找主题投资的机会，并根据主题产生的原因、发展路径、市场容量以及估值水平及外部冲击等因素，确定每个主题的投资比例和退出时点。
（2）个股精选策略
1）公司质量评估
基金管理人将深入调研上市公司，基于公司治理、公司发展战略、基本面变化、竞争优势、管理水平、估值相对行业景气度趋势等关键因素，评估中长期发展前景，重点关注上市公司的成长性和核心竞争力。
2）价值评估
本基金将结合市场阶段特点及行业特点，选取相关的相对估值指标（如P/B、P/E、EV/EBITDA、PEG、PS等）和绝对估值指标（如DCF、NAV、PCFF、DDM、EVA等）对上市公司进行估值分析，精选具有投资价值股票。
6、资产支持证券投资策略
本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险、提前偿付风险等进行定性和定量的全面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高基金收益。
7、股指期货投资策略
本基金参与股指期货投资的主要遵循有效管理原则和本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略，主要采用流动性好、交易活跃、期货合约、通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
8、权证投资策略
本基金将在充分把握权证和股性，本基金通过对可转债相对价值的分析，确定不同市场环境下可转债股性和债性的相对价值，把握可转债的价值走向，选择相应券种，从而获取较高投资收益。

此外，在进行可转债筛选时，本基金还对可转债自身的基本面因素进行综合分析。这些基本面因素包括股性特征、债性特征、摊薄率、流动性等。本基金还会充分借鉴基金管理人股票分析团队的研究成果，对可转债的基本面因素进行综合分析，形成对可转债的投资价值评估。将可转债自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起，最终确定投资品种。
4、中小企业私募债投资策略
中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较二、三级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债。
针对市场系统性信用风险。本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例，谋求避险降风险。

针对非系统性信用风险。本基金通过分析发债主体的信用水平及个债信用评级措施，量化比较判断估值，精选个债，谋求避险降风险。

本基金主要采取买入持有到期策略；当出现发债企业的基本面情况出现恶化时，采取“尽早卖出”策略，控制投资风险。

另外，部分中小企业私募债内嵌转股选择权，本基金将通过深入的基本面分析及定性定量研究，自下而上地精选个债，在控制风险的前提下，谋求内嵌转股期权在的增值收益。

5、股票投资策略
本基金以价值投资理念为导向，采取“自下而上”的多主题投资和“自下而上”的个股精选方法，灵活运用多种投资策略，深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司，实现基金资产的长期稳定增值。
（1）多主题投资策略
多主题投资策略是基于自上而下的投资主题分析框架，通过对经济发展趋势及成长动因进行前瞻性的分析，挖掘各种主题投资机会，并从中发现与投资主题相符的行业和具有核心竞争力的上市公司，力争获取市场超额收益。
本基金将从经济发展动力、政策导向、体制变革、技术进步、区域经济发展、产业链优化、企业外延发展等多个方面来寻找主题投资的机会，并根据主题产生的原因、发展路径、市场容量以及估值水平及外部冲击等因素，确定每个主题的投资比例和退出时点。
（2）个股精选策略
1）公司质量评估
基金管理人将深入调研上市公司，基于公司治理、公司发展战略、基本面变化、竞争优势、管理水平、估值相对行业景气度趋势等关键因素，评估中长期发展前景，重点关注上市公司的成长性和核心竞争力。
2）价值评估
本基金将结合市场阶段特点及行业特点，选取相关的相对估值指标（如P/B、P/E、EV/EBITDA、PEG、PS等）和绝对估值指标（如DCF、NAV、PCFF、DDM、EVA等）对上市公司进行估值分析，精选具有投资价值股票。
6、资产支持证券投资策略
本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险、提前偿付风险等进行定性和定量的全面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高基金收益。
7、股指期货投资策略
本基金参与股指期货投资的主要遵循有效管理原则和本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略，主要采用流动性好、交易活跃、期货合约、通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
8、权证投资策略
本基金将在充分把握权证和股性，本基金通过对可转债相对价值的分析，确定不同市场环境下可转债股性和债性的相对价值，把握可转债的价值走向，选择相应券种，从而获取较高投资收益。

此外，在进行可转债筛选时，本基金还对可转债自身的基本面因素进行综合分析。这些基本面因素包括股性特征、债性特征、摊薄率、流动性等。本基金还会充分借鉴基金管理人股票分析团队的研究成果，对可转债的基本面因素进行综合分析，形成对可转债的投资价值评估。将可转债自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起，最终确定投资品种。
4、中小企业私募债投资策略
中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较二、三级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债。
针对市场系统性信用风险。本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例，谋求避险降风险。

针对非系统性信用风险。本基金通过分析发债主体的信用水平及个债信用评级措施，量化比较判断估值，精选个债，谋求避险降风险。

本基金主要采取买入持有到期策略；当出现发债企业的基本面情况出现恶化时，采取“尽早卖出”策略，控制投资风险。

另外，部分中小企业私募债内嵌转股选择权，本基金将通过深入的基本面分析及定性定量研究，自下而上地精选个债，在控制风险的前提下，谋求内嵌转股期权在的增值收益。

5、股票投资策略
本基金以价值投资理念为导向，采取“自下而上”的多主题投资和“自下而上”的个股精选方法，灵活运用多种投资策略，深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司，实现基金资产的长期稳定增值。
（1）多主题投资策略
多主题投资策略是基于自上而下的投资主题分析框架，通过对经济发展趋势及成长动因进行前瞻性的分析，挖掘各种主题投资机会，并从中发现与投资主题相符的行业和具有核心竞争力的上市公司，力争获取市场超额收益。
本基金将从经济发展动力、政策导向、体制变革、技术进步、区域经济发展、产业链优化、企业外延发展等多个方面来寻找主题投资的机会，并根据主题产生的原因、发展路径、市场容量以及估值水平及外部冲击等因素，确定每个主题的投资比例和退出时点。
（2）个股精选策略
1）公司质量评估
基金管理人将深入调研上市公司，基于公司治理、公司发展战略、基本面变化、竞争优势、管理水平、估值相对行业景气度趋势等关键因素，评估中长期发展前景，重点关注上市公司的成长性和核心竞争力。
2）价值评估
本基金将结合市场阶段特点及行业特点，选取相关的相对估值指标（如P/B、P/E、EV/EBITDA、PEG、PS等）和绝对估值指标（如DCF、NAV、PCFF、DDM、EVA等）对上市公司进行估值分析，精选具有投资价值股票。
6、资产支持证券投资策略
本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险、提前偿付风险等进行定性和定量的全面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高基金收益。
7、股指期货投资策略
本基金参与股指期货投资的主要遵循有效管理原则和本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略，主要采用流动性好、交易活跃、期货合约、通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
8、权证投资策略
本基金将在充分把握权证和股性，本基金通过对可转债相对价值的分析，确定不同市场环境下可转债股性和债性的相对价值，把握可转债的价值走向，选择相应券种，从而获取较高投资收益。

此外，在进行可转债筛选时，本基金还对可转债自身的基本面因素进行综合分析。这些基本面因素包括股性特征、债性特征、摊薄率、流动性等。本基金还会充分借鉴基金管理人股票分析团队的研究成果，对可转债的基本面因素进行综合分析，形成对可转债的投资价值评估。将可转债自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起，最终确定投资品种。
4、中小企业私募债投资策略
中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较二、三级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债。
针对市场系统性信用风险。本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例，谋求避险降风险。

针对非系统性信用风险。本基金通过分析发债主体的信用水平及个债信用评级措施，量化比较判断估值，精选个债，谋求避险降风险。

本基金主要采取买入持有到期策略；当出现发债企业的基本面情况出现恶化时，采取“尽早卖出”策略，控制投资风险。

另外，部分中小企业私募债内嵌转股选择权，本基金将通过深入的基本面分析及定性定量研究，自下而上地精选个债，在控制风险的前提下，谋求内嵌转股期权在的增值收益。

5、股票投资策略
本基金以价值投资理念为导向，采取“自下而上”的多主题投资和“自下而上”的个股精选方法，灵活运用多种投资策略，深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司，实现基金资产的长期稳定增值。
（1）多主题投资策略
多主题投资策略是基于自上而下的投资主题分析框架，通过对经济发展趋势及成长动因进行前瞻性的分析，挖掘各种主题投资机会，并从中发现与投资主题相符的行业和具有核心竞争力的上市公司，力争获取市场超额收益。
本基金将从经济发展动力、政策导向、体制变革、技术进步、区域经济发展、产业链优化、企业外延发展等多个方面来寻找主题投资的机会，并根据主题产生的原因、发展路径、市场容量以及估值水平及外部冲击等因素，确定每个主题的投资比例和退出时点。
（2）个股精选策略
1）公司质量评估
基金管理人将深入调研上市公司，基于公司治理、公司发展战略、基本面变化、竞争优势、管理水平、估值相对行业景气度趋势等关键因素，评估中长期发展前景，重点关注上市公司的成长性和核心竞争力。
2）价值评估
本基金将结合市场阶段特点及行业特点，选取相关的相对估值指标（如P/B、P/E、EV/EBITDA、PEG、PS等）和绝对估值指标（如DCF、NAV、PCFF、DDM、EVA等）对上市公司进行估值分析，精选具有投资价值股票。
6、资产支持证券投资策略
本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险、提前偿付风险等进行定性和定量的全面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高基金收益。
7、股指期货投资策略
本基金参与股指期货投资的主要遵循有效管理原则和本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略，主要采用流动性好、交易活跃、期货合约、通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
8、权证投资策略
本基金将在充分把握权证和股性，本基金通过对可转债相对价值的分析，确定不同市场环境下可转债股性和债性的相对价值，把握可转债的价值走向，选择相应券种，从而获取较高投资收益。

此外，在进行可转债筛选时，本基金还对可转债自身的基本面因素进行综合分析。这些基本面因素包括股性特征、债性特征、摊薄率、流动性等。本基金还会充分借鉴基金管理人股票分析团队的研究成果，对可转债的基本面因素进行综合分析，形成对可转债的投资价值评估。将可转债自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起，最终确定投资品种。
4、中小企业私募债投资策略
中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较二、三级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债。
针对市场系统性信用风险。本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例，谋求避险降风险。

针对非系统性信用风险。本基金通过分析发债主体的信用水平及个债信用评级措施，量化比较判断估值，精选个债，谋求避险降风险。

本基金主要采取买入持有到期策略；当出现发债企业的基本面情况出现恶化时，采取“尽早卖出”策略，控制投资风险。

另外，部分中小企业私募债内嵌转股选择权，本基金将通过深入的基本面分析及定性定量研究，自下而上地精选个债，在控制风险的前提下，谋求内嵌转股期权在的增值收益。

5、股票投资策略
本基金以价值投资理念为导向，采取“自下而上”的多主题投资和“自下而上”的个股精选方法，灵活运用多种投资策略，深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司，实现基金资产的长期稳定增值。
（1）多主题投资策略
多主题投资策略是基于自上而下的投资主题分析框架，通过对经济发展趋势及成长动因进行前瞻性的分析，挖掘各种主题投资机会，并从中发现与投资主题相符的行业和具有核心竞争力的上市公司，力争获取市场超额收益。
本基金将从经济发展动力、政策导向、体制变革、技术进步、区域经济发展、产业链优化、企业外延发展等多个方面来寻找主题投资的机会，并根据主题产生的原因、发展路径、市场容量以及估值水平及外部冲击等因素，确定每个主题的投资比例和退出时点。
（2）个股精选策略
1）公司质量评估
基金管理人将深入调研上市公司，基于公司治理、公司发展战略、基本面变化、竞争优势、管理水平、估值相对行业景气度趋势等关键因素，评估中长期发展前景，重点关注上市公司的成长性和核心竞争力。
2）价值评估
本基金将结合市场阶段特点及行业特点，选取相关的相对估值指标（如P/B、P/E、EV/EBITDA、PEG、PS等）和绝对估值指标（如DCF、NAV、PCFF、DDM、EVA等）对上市公司进行估值分析，精选具有投资价值股票。
6、资产支持证券投资策略
本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险、提前偿付风险等进行定性和定量的全面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高基金收益。
7、股指期货投资策略
本基金参与股指期货投资的主要遵循有效管理原则和本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略，主要采用流动性好、交易活跃、期货合约、通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
8、权证投资策略
本基金将在充分把握权证和股性，本基金通过对可转债相对价值的分析，确定不同市场环境下可转债股性和债性的相对价值，把握可转债的价值走向，选择相应券种，从而获取较高投资收益。

此外，在进行可转债筛选时，本基金还对可转债自身的基本面因素进行综合分析。这些基本面因素包括股性特征、债性特征、摊薄率、流动性等。本基金还会充分借鉴基金管理人股票分析团队的研究成果，对可转债的基本面因素进行综合分析，形成对可转债的投资价值评估。将可转债自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起，最终确定投资品种。
4、中小企业私募债投资策略
中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较二、三级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债。
针对市场系统性信用风险。本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例，谋求避险降风险。

针对非系统性信用风险。本基金通过分析发债主体的信用水平及个债信用评级措施，量化比较判断估值，精选个债，谋求避险降风险。

本基金主要采取买入持有到期策略；当出现发债企业的基本面情况出现恶化时，采取“尽早卖出”策略，控制投资风险。

另外，部分中小企业私募债内嵌转股选择权，本基金将通过深入的基本面分析及定性定量研究，自下而上地精选个债，在控制风险的前提下，谋求内嵌转股期权在的增值收益。

5、股票投资策略
本基金以价值投资理念为导向，采取“自下而上”的多主题投资和“自下而上”的个股精选方法，灵活运用多种投资策略，深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司，实现基金资产的长期稳定增值。
（1）多主题投资策略
多主题投资策略是基于自上而下的投资主题分析框架，通过对经济发展趋势及成长动因进行前瞻性的分析，挖掘各种主题投资机会，并从中发现与投资主题相符的行业和具有核心竞争力的上市公司，力争获取市场超额收益。
本基金将从经济发展动力、政策导向、体制变革、技术进步、区域经济发展、产业链优化、企业外延发展等多个方面来寻找主题投资的机会，并根据主题产生的原因、发展