

# 东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书(更新)(摘要)

(2018年第2号)

东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金(以下简称“本基金”)的募集申请经中国证监会2014年7月23日证监许可【2014】740号文准予注册,本基金的基金合同于2015年1月21日正式生效。

## 【重要提示】

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,投资有风险,投资者认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书,全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性,充分认知自身的风险承受能力,理性判断市场,对认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。投资者在获取本基金投资收益的同时,亦承担本基金投资中出现的各类风险,基金管理人不在投资过程中产生的操作风险等。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则,在投资者作出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资者自行承担。

本基金投资于中小企业私募债券,由于中小企业私募债券采取非公开发行的方式发行,即便在流动性比较好的情况下,个别债券的流动性可能较差,从而使得基金在进行非操作时,可能难以按计划买入或卖出相应数量的,或买入卖出行为对价格产生比较大的影响,增加一个券的建仓成本或变现成本。并且,中小企业私募债券信用等级一般较债券等级低,存在着发行人不能按时足额本息的风险,此外,当发行人信用评级降低时,基金所投资的债券可能面临价格下跌风险。

本基金是一只混合型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本摘要根据本基金的基金合同和招募说明书编写,基金合同是约定基金当事人之间权利义务的法律文件,投资者应仔细阅读并全面理解投资者披露与基金相关事项的信息,是投资者据以选择及决定是否投资于本基金的要约的重要组成部分。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,应详细查阅本基金的基金合同。

本基金单一投资者(基金管理人作为发起资金提供方的除外)持有基金份额数不得达到或超过基金份额总额的50%,但在基金运作过程中因赎回等导致本基金管理人无法予以控制的情形导致被达到或超过50%的除外。

本招募说明书所载内容截止至2018年7月20日,基金投资组合报告截止至2018年6月30日(财务数据未经审计)。

## 一、基金管理人

本基金基金管理人为上海东方证券资产管理有限公司,基本信息如下:

名称:上海东方证券资产管理有限公司  
住所:上海市黄浦区中山南路318号31层  
办公地址:上海市黄浦区中山南路318号2号楼31、37、39、40层  
授权代表:潘禹星  
设立日期:2010年7月28日  
批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监许可【2010】1518号

开展公开募集证券投资基金业务批准文号:证监许可【2013】1131号

组织形式:有限责任公司  
注册资本:2.02亿元人民币

存续期限:持续经营  
联系电话:(021)63325888

联系人:董迪  
联系人:董迪

股东情况:上海证券股份有限持有公司100%的股权。

公司前身是东方证券股份有限公司客户资产管理业务总部,2010年7月28日经中国证券监督管理委员会《关于核准东方证券股份有限公司设立证券资产管理子公司的批复》(证监许可【2010】1518号)批准,由东方证券股份有限公司出资32亿元,在原东方证券股份有限公司客户资产管理业务总部的基础上正式成立,是国内首家获批设立的券商系资产管理公司。

(二)主要人员情况

1.基金管理人董事会成员

潘禹星先生,董事长,1961年出生,中共党员,工商管理硕士,高级经济师。曾任中国人民银行上海分行行长办公室处长、商路管理处处长、副行长,工商银行上海分行行长办公室处长、资产管理处处长、工商银行上海分行稽核办公室联席主任,工商银行上海分行稽核处副主任、工商银行,工商银行上海分行中行支行工会主席、副行长(主持工作)、党委书记、工商银行国际投行党委支部书记,东方证券股份有限公司党委书记、总裁,董事长兼总裁,汇添富基金管理股份有限公司董事长,上海东方证券资本投资有限公司董事长,上海东方证券资产管理有限公司董事长。

金文忠先生,董事,1964年出生,中共党员,经济学硕士,经济师。曾任上海财经大学财经研究所研究员,上海万国证券办公室主任助理、发行部副经理(主持工作)、研究所副所长、总裁助理兼总裁办公室副主任、野村证券企业现代化学项目室副主任,东方证券股份有限公司党委委员、副总裁,证券投资业务总部总经理,杭州东方银证资产管理有限公司董事长,东方金融控股(香港)有限公司董事,东方花旗证券有限公司董事长,现任东方证券股份有限公司党委副书记、执行董事长、总裁,上海东方证券资产管理有限公司总经理助理、副总经理、联席总经理,现任上海东方证券资产管理有限公司董事、总经理、公募基金资产管理业务负责人、财务负责人、董事会秘书、合规总监兼首席风险官(代行)、公开募集基金管理业务合规负责人(代行)。

杜卫华先生,董事,1964年出生,中共党员,工商管理硕士,经济学硕士,副教授。曾任上海财经大学金融学院教师,东方证券股份有限公司营业部经理,经纪业务总部总经理助理,副总经理,运营管理部总经理,人力资源部总经理,总裁助理,监事,现任东方证券股份有限公司党委副书记、工会主席、纪委书记,上海东方证券资本投资有限公司董事,上海东方证券创新投资有限公司董事,上海东方证券资产管理有限公司董事。

任莉女士,董事,总经理,公开募集基金管理业务负责人、财务负责人、董事会秘书,1968年出生,社会学硕士,工商管理硕士,拥有十多年国内外市场营销经验,曾任东方证券股份有限公司资产管理业务总部副总经理,上海东方证券资产管理有限公司总经理助理、副总经理、联席总经理,现任上海东方证券资产管理有限公司董事、总经理、公募基金资产管理业务负责人、财务负责人、董事会秘书、合规总监兼首席风险官(代行)、公开募集基金管理业务合规负责人(代行)。

陈波先生,董事,1972年出生,中共党员,经济学硕士,曾任中国人民银行上海分行非银行金融机构管理处主任,上海证监局稽查一处、案件审理一处、副主任科员,机构调查一处主任科员,机构调查一处副科长,期货监管处处长,法制工作处处长,现任东方证券股份有限公司首席风险官兼合规总监兼稽核部总经理,上海东证期货有限公司董事,东方金融控股(香港)有限公司董事,东方花旗证券有限公司董事,上海东方证券资产管理有限公司董事。

2.基金管理人监事

陈波先生,监事,1971年出生,中共党员,经济学硕士。曾任东方证券投资银行业务总部总经理,东方证券股份有限公司上市办副主任、上海东方证券资本投资有限公司副总经理(主持工作)。现任上海东方证券资产管理有限公司董事、总经理,上海东方证券资产管理有限公司监事。

3.经营管理层人员

任莉女士,副总经理(简历请参见上述关于董事的介绍)。  
杨刚先生,副总经理,1973年出生,硕士研究生,曾任证券业务员,富国基金管理有限公司研究员、固定收益部总经理兼基金经理、总经理助理、富国资产管理(上海)有限公司总经理,现任上海东方证券资产管理有限公司副经理兼公募固定收益部总经理,曾荣获“上证报2010年金牛奖特别基金经理奖(唯一固定收益获奖者)”,2012年度上海市金融行业协会先进个人,在固定收益投资领域具有丰富的经验。

周代希先生,副总经理,1980年出生,中共党员,硕士研究生,曾任深圳证券交易所会员管理部经理,金融创新实验室高级经理,固定收益及衍生品工作小组执行经理,兼任深圳仲裁委员会会员。现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理,曾荣获“证券期货监管体系金融证券类”称号等,在资产证券化等结构融资领域具有丰富的经验。

卢强先生,副总经理,1973年出生,中共党员,硕士研究生,曾任冶金部安全生产环境研究所五室项目经理,华夏证券武汉分公司投资银行部业务董事,长信基金管理有限公司客户服务部客服总监,综合管理部总监,中欧基金管理有限公司基金销售部销售总监、海通证券客户资产管理部市场总监,上海东方证券资产管理有限公司渠道发展部总监兼机构业务部总监,执行董事、董事总经理,现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理兼市场部总经理。

林鹏先生,副总经理,1974年出生,硕士研究生。曾任上海财政证券所研究员,兴业证券股份有限公司研究员,上海融昌资产管理有限公司研究员,信诚基金管理有限公司股票投资副总监,基金经理,上海东方证券资产管理有限公司基金投资总监、执行董事、董事总经理,现任上海东方证券资产管理有限公司副经理兼私募权益投资部总经理,拥有丰富的证券投资经验。

林鹏先生,副总经理,1976年出生,硕士研究生。曾任东方证券研究所研究员,资产管理业务总部投资经理,上海东方证券资产管理有限公司投资部投资经理,专户投资部投资经理,基金投资部基金经理,执行董事长、董事总经理,现任上海东方证券资产管理有限公司副经理兼公募权益投资部总经理,拥有丰富的证券投资经验。

任莉女士,首席风险官兼合规总监(代行)(简历请参见上述关于董事的介绍)。  
4.公开募集基金管理业务合规负责人(督察长)  
任莉女士,公开募集基金管理业务合规负责人(代行)(简历请参见上述关于董事的介绍)。

5.本基金基金经理

(1)现任基金经理

韩冬先生,生于1983年,清华大学工学硕士。自2009年开始从事证券行业工作,历任东方证券资产管理有限公司研究员,上海东方证券资产管理有限公司研究员高级研究员,权益研究部高级研究员,现任上海东方证券资产管理有限公司公募权益投资部基金经理。2016年1月至2017年4月任东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年1月起任东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。2017年9月起任东方红中国优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

(2)历任基金经理:

杨达治先生,2015年1月至2016年2月任东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。  
林鹏先生,2015年1月至2018年1月任东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。

刚晋峰先生,2015年7月至2017年4月任东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。  
7.公募产品投资决策委员会成员  
公募产品投资决策委员会成员构成如下:主任委员饶刚先生,委员林鹏先生,委员刚晋峰先生,委员纪文静女士,委员周云先生,委员列席人员:任莉女士。

8.上述人员之间不存在近亲属关系。

杨达治先生,2015年1月至2016年2月任东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。

林鹏先生,2015年1月至2018年1月任东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。

刚晋峰先生,2015年7月至2017年4月任东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。

7.公募产品投资决策委员会成员

公募产品投资决策委员会成员构成如下:主任委员饶刚先生,委员林鹏先生,委员刚晋峰先生,委员纪文静女士,委员周云先生,委员列席人员:任莉女士。

8.上述人员之间不存在近亲属关系。

## 二、基金托管人

(一)基金托管人情况

1.基本情况

名称:招商银行银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)

设立日期:1987年4月8日

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

注册资本:252,202亿元

法定代表人:李建强

行长:田惠宇

资产托管业务批准文号:证监基金字【2002】83号

电话:(0755)-83199084

传真:(0755)-83196201

资产托管部信息披露负责人:张燕

(二)主要人员情况

李建强先生,董事长,非执行董事,2014年7月起担任董事长、董事长,英国伦敦大学管理硕士,吉林大学经济管理专业硕士,高级经济师。

招商银行集团现任执行董事、兼任招商局国际有限公司董事会主席、招商局能源运输股份有限公司董事长、中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司董事长、招商局华建公路投资有限公司董事长和招商局资本投资有限公司现任公司董事长、曾任中国远洋运输(集团)总公司总裁助理、总裁助理,副总裁,招商局集团现任董事长、总裁。

田惠宇先生,行长,执行董事,2013年5月起担任行长,执行董事,美国哥伦比亚大学公共管理硕士学位,高级经济师,曾于2008年7月至2013年5月历任上海银行副行长,中国建设银行上海市分行副行长、深圳市分行行长,中国建设银行零售业务总监兼北京市分行行长。

王良先生,副行长,执行董事,高级经济师,1991年至1996年,在中国科技国际信托投资公司工作;1996年6月至2001年10月,历任招商银行北京分行发展策划处主任、支行行长助理,副行长、行长、北京分行风险控制部总经理,2001年10月至2006年3月,历任北京分行行长助理、副行长;2006年3月至2008年6月,任北京分行党委书记、副行长(主持工作);2008年6月至2012年6月,任北京分行行长、党委书记;2012年6月至2013年11月,任招商银行发行行长助理兼北京分行行长、党委书记;2013年11月至2014年12月,任招商银行总行发行行长助理;2015年1月起担任副行长;2016年11月起兼任董事会秘书。

姜然女士,招商银行资产托管部总经理,大学本科毕业,具有基金托管人高级管理人员任职资格。先后供职于中国农业银行黑龙江分行,华南银行,中国农业银行深圳市分行,从事信贷管理、托管工作,2002年9月加盟招商银行至今,历任招商银行总行资产管理部、高级经理、总经理助理等职务。是国内首家推出的网上托管银行的主要设计、开发者之一,具有多年银行信贷及托管业务经验。在托管产品创新、服务流程优化、市场营销及客户关系管理等领域具有深入的研究和丰富的实战经验。

(三)基金托管业务经营情况

截至2018年3月31日,招商银行股份有限公司累计托管364只开放式基金。

## 三、相关服务机构

(一)基金销售机构

1.直销机构

(1)直销中心

名称:上海东方证券资产管理有限公司

住所:上海市黄浦区中山南路318号31层

办公地址:上海市黄浦区中山南路318号2号楼37层

授权代表:潘禹星

联系电话:(021)63315895

传真:(021)63326381

联系人:廖迪

客服电话:4009200808

公司网址:www.dfham.com

(2)网上交易系

网上交易系统包括管理人公司网站(www.dfham.com)、东方证券APP管理APP,管理人指定且授权的电子交易平台,个人投资者可登录本公司网站(www.dfham.com)、东方证券APP和管理人指定且授权的电子交易平台,并与本公司网上交易的系统对接,接受本公司有关服务条款,了解有关基金产品,查阅其具体业务规则等,通过本公司网上交易系统办理开户、认购、申购、赎回等业务。

2.代销机构

(1)招商银行股份有限公司

注册地址:深圳市福田区深南大道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:李建强

联系电话:(0755)83198888

联系人:邓炯明

客服电话:95555

网址:www.cmbchina.com

(2)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号天华信息科技园南区3C座2层(天基地)

法定代表人:其实

联系电话:021-643150988

传真:021-64283500

联系人:胡润

客服电话:4008181888

公司网站:www.1234567.com.cn

(3)上海好买基金销售有限公司

注册地址:上海市虹口区欧阳路196号26号楼2楼41号

办公地址:上海市浦东新区浦东南路1118号96号多斯尼大厦903-906室

法定代表人:杨文斌

联系电话:(021)20211842

传真:(021)68596916

联系人:黄琳

客服电话:4007096665

公司网站:www.ehowbuy.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本基金,并及时公告。

(二)注册登记机构

名称:中国证券登记结算有限责任公司

住所: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:010-58598807

传真:010-58598907

联系人:赵亦舒

(三)出具法律意见书的律师事务所

名称:上海市锦天城(上海)律师事务所

住所:上海市北京西路968号嘉地中心23-25楼

办公地址:上海市北京西路968号嘉地中心23-25楼

负责人:黄宇宁

电话:(021)52241668

传真:(021)52241670

联系人:宣伟华

经办律师:曹伟华、孙芳沁

(四)审计本基金的会计师事务所

名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

住所:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号展银银行507室0701室

办公地址:上海市黄浦区湖滨路202号领展企业广场2楼普华永道中心11楼

法人代表:李丹

经办注册会计师:薛晨、陈露

电话:021-23238800

传真:021-23238800

联系人:乐美夷

四、基金的名称

东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金

五、基金的类型

混合型证券投资基金

六、基金的投资目标

本基金资产以追求绝对收益为目标,在有效控制投资组合风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。

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股票(包括中小盘、创业板及其他经中国证监会核准发行的股票)、债券(含中小企业私募债券)、中期票据、债券回购、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货、国债期货以及法律法规和中国证监会允许的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)。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入本基金投资范围。

本基金的投资比例为:开放期内每个交易日日终,股票资产投资比例为基金资产的0%-95%,封闭期内每个交易日日终,股票资产投资比例不低于基金资产净值的100%,权证投资比例不超过基金资产的3%;

开放期每个交易日日终,在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的保证金后,保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%,在封闭期内,本基金不受上述5%的限制,但每个交易日日终在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

待基金参与证券投资基金、融资融券、转融通业务等相关规定颁布后,基金管理人可以在不改变本基金既有投资策略和风险收益特征并在控制风险的前提下,参与证券投资基金、融资融券业务以及通过证券投资基金公司办理融资融券业务,以提高投资效率及进行风险管理。届时基金参与证券投资基金、融资融券、转融通等业务的风险控制原则,具体参与比例限制、费用收支、信息披露、估值方法及其他相关事项按照中国证监会

会的规定及其他相关法律法规的要求执行,基金管理人将在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

## 八、基金的投资策略

本基金在中国经济增长模式转型的大背景下,寻找符合经济发展趋势的行业,积极把握由新型城镇化、人口结构调整、资源环境约束、产业升级、商业模式创新等重大趋势带来的投资机会,挖掘重点行业中的优势个股,自下而上精选具有核心竞争力优势的个股,分享转型期中国经济增长的成果,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。

1.资产配置

本基金通过定性定量研究相结合的方法,确定投资组合中权益类资产和固定收益类资产的配置比例。

本基金通过动态跟踪海内外主要经济体的GDP、CPI、利率等宏观经济指标,以及估值水平、盈利预期、流动性、投资者心态等市场指标,确定未来市场变动趋势。本基金通过全面评估上述各种关键指标的变动趋势,对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测,根据上述定性和定量指标的分析结果,运用资产配置优化模型,在目标收益条件下,追求风险最小化目标,最终确定大类资产配置权重,实现资产配置优化。

2.股票组合的构建

本基金股票投资主要遵循“自下而上”的个股投资策略,利用我公司投研团队的力量,对企业内在价值进行深度分析和进一步挖掘,并依据估值、质地优秀、未来预期成长性良好,符合转型期中国经济发展趋势的上市公司股票进行投资。

(1)中国经济发展趋势

a.新型城镇化趋势

城镇化是扩大内需、拉动经济增长的持久动力。城镇化带动大量农村人口进入城镇,带来消费需求的大幅增加,同时还产生庞大的基础设施、公共服务设施以及住房建设等投资机会。

“城镇化”创造了供给,也创造了需求,推进城镇化将带动基础设施建设和消费市场两大内需消化工业带来的产能。此外,城镇化(特别是第三产业的发展)更紧密,城镇化还可以推进消费和服务业产业发展,实现经济结构转型。

我国的城镇化率刚刚超过50%,仍然处于快速提升的阶段,与发达国家相比,我国的城镇化率仍有较大上升空间。但是受到人口、土地、资源、环境等诸多因素制约,传统的以基建投资和圈地造城为主要手段的城镇化方式已经面临越来越高的成本约束,走到了尽头。如何把潜在的空间变为现实,解决的办法只有依靠改革。十八大以来政府推行的一系列市场化改革措施,就是在旨在通过改革财政金融体系、土地制度、户籍制度、人口政策、要素价格、人力资本等多方面,优化资源配置效率,提升要素生产率,从而跨越中等收入陷阱。

未来的城镇化限定一定等于过去,核心是人城镇化。它应该将农村和中心城市、城镇,实现城乡基础设施一体化和公共服务均等化,进城人口的市民化,促进经济和社会发展,实现共同富裕。以新型工业化作为动力,实现制造业和服务业升级,投入资本的回报率逐步提升,人力资源在收入分配中的占比提升,消费和服务业占GDP的比重提高,资源和环境更加友好。新型城镇化将带动消费和服务业大发展,支撑增长速度的绝对值未必比过去,但增长将有质量和更加可持续。

b.人口结构变化

随着出生率的下降,儿童潮部分人口步入老龄以及预期寿命的延长,我国人口结构将发生巨大的变化,在未来的十五到二十年内这个趋势是无可避免的。随着人口结构的调整,将传统的经济模式带来挑战与需求,同时对相关产品带来投资机会,比如将形成大量对于自动化的需要以替代人工,比如对于老龄化人口的增多,使得医疗服务、养老产业的市场需求迅速进入爆发期;又如人口结构的剧变也会驱动着人口政策随之变化,从而带来相关投资机会。

c.资源/环境约束

中国经济经过30多年的高速增长,以GDP单一考核的机制,已让环境付出了巨大代价,环境治理、能源结构调整,要素价格改革将为中国的环境服务、新兴产业和投资者带来新一轮的发展机遇。同时,也将对传统产业行业产生冲击,从而改变企业的投资价值。

d.产业升级和商业模式创新

由于人口和资源环境约束,传统型企业正在逐渐失去成本优势,迫切需要转型升级来增加附加值和竞争力。这种机会既有产业层面的,比如劳动力结构的智能化带来的工程师红利,将直接体现为我国科技型企业的人均效率和成本优势,也有企业层面的,更多依靠企业家的勤奋和创新精神,运用信息化生产、信息和网络技术、新材料技术等先进手段来建立新型企业,或者改造传统企业。

产业升级带来的投资价值提升巨大的,重要的是回避了低水平恶性竞争,提高了企业的附加值,企业的人均产出和人均收益将得到提升,资产由重变轻,更多依靠创新获得竞争优势。另外,资本由高增长进入成为重要的趋势,有些企业在享受这种红利,比如在互联网、生物制药、先进制造业等领域,已经在局部领域有了全球一级的竞争力,这样的企业数量必然会越来越多。

随着互联网逐渐成为人们生活无所不在的基础设施,互联网化已成为一个趋势,互联网化是指利用互联网(包括移动互联网)平台和技术从事的外部商务活动。随着着互联网化的发展,对传统商业模式进行优化、创新、甚至替换,带来了巨大的投资机会。

(2)行业配置策略

在行业配置层面,管理人倾向于一些符合转型期中国经济发展趋势的行业或子行业,比如由人口老龄化驱动的医疗行业,具有品牌优势的消费品行业,可以替代人工的自动化行业等。具体分析时,管理人会跟踪各行业整体的收入增速、利润增速、毛利率变动幅度、ROIC变动幅度,以此来判断各行业的景气度,再根据行业整体的估值情况,市场的预期,目前机构配置的比例来综合考虑各行业在组合中的配置比例。

(3)个股投资策略

针对个股,每个报告期管理人都会根据公开信息和一些假说推理论证,针对一批重点研究的,围绕这些公司,基金管理人会同研究团队持续开展深入的调研,除了上市公司外,管理人还会调研竞争对手、产业链的上游,以此来验证管理人的推论是否合理。对于个股是否纳入投资组合,管理人的重点考虑两个方面:公司基本面,公司的成长空间及未来公司盈利预期,目前估值水平。其中公司基本面管理人所关注的要素,包括公司商业模式独特性、进入壁垒、行业地位、公司管理层的品格和能力等方面,对于具有优秀基本面,如果成长性与管理层匹配的活,管理人将其纳入投资组合,否则将放在股票库中,保持持续跟踪。

3.折价套利策略

本基金定期开放,可运用在封闭期没有流动性需求的优势,抓住一些长期投资的机会,在价值低估或者有折价机会的时候介入,将价值回归转化为投资收益。

(1)大宗交易策略

管理人