

(上接B063版)

客户服务热线:400-6262-1818  
网址:www.51nich.com  
(72) 上海联泰资产管理股份有限公司  
注册地址:上海市自贸区南汇城北沿路277号9层310室  
办公地址:上海市浦东新区金钟路658号2号楼B座6楼6楼法定代表人:燕斌  
联系人:袁秋健  
电话:13636316860  
传真:021-62990063  
客户服务热线:400-046-6788  
网址:www.6666fund.com  
(73) 上海付信基金销售有限公司  
注册地址:上海市黄浦区西藏中路336号1807-5室  
办公地址:上海市黄浦区中山南路100号金外滩国际广场19楼  
法定代表人:张磊  
联系人:王丹丹  
电话:021-33232999  
传真:021-33232993  
客户服务热线:400-820-2819  
手机客户端:天天盈基金  
(74) 上海利得基金销售有限公司  
注册地址:上海市宝山区蕴川路5475号1033室  
办公地址:上海浦东新区峨山路91弄61号10号楼12楼  
法定代表人:李学春  
联系人:陈静  
电话:021-50583633  
传真:021-50583633  
客户服务热线:400-921-7755  
公司网址:www.lidfund.com  
(75) 北京派银安石基金销售有限公司  
注册(办公)地址:北京市海淀区北四环西路96号906室  
法定代表人:张欢行  
联系人:李昭琛  
电话:010-82244185  
客户服务热线:010-62763699  
网址:http://www.piaoyan.com/  
(76) 上海海金基金销售有限公司  
注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14层0801单元  
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号  
法定代表人:卢秀光  
联系人:尹宇宇  
电话:021-20669692  
传真:021-22066663  
客户服务热线:4008219031  
网址:www.haifund.com  
(77) 泰诚财富基金销售有限公司  
注册(办公)地址:辽宁省大连市沙河口区星海花园3号  
法定代表人:林群  
联系人:张静华  
电话:0411-88891212  
传真:0411-8438636  
客户服务热线:4006411999  
网址:www.taichengwealth.com  
(78) 深圳前海财富管理有限公司  
注册地址:深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室  
办公地址:深圳市南山区高新技术产业园七道惠恒集团二期418室  
法定代表人:齐小荣  
联系人:冯丹丹  
电话:0755-83099007-815  
传真:0755-83099026  
客户服务热线:0755-83099007  
网址:www.jinqianw.com  
(79) 北京汇点基金销售有限公司  
注册地址:北京市朝阳区东大桥路1号1号楼1603  
办公地址:北京市朝阳区西大望路1号温特莱中心A座16层  
法定代表人:郑程栋  
联系人:姜颖  
电话:010-56409010  
客户服务热线:400-068-1176  
网址:www.hongdiantfund.com  
(80) 珠海盈泰财富管理公司  
注册地址:珠海市横琴新区宝华路6号1105室-3491  
办公地址:广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼B1201-1203  
法定代表人:肖雯  
联系人:黄晓薇  
电话:020-89629099  
传真:020-89629011  
客户服务热线:020-89629066  
网址:www.yintaim.com  
(81) 大拿金石基金销售有限公司  
注册地址:南京市建邺区江东中路369号国睿大厦一号楼B区4楼A506室  
法定代表人:袁嗣明  
联系人:袁嗣明  
电话:13917225742  
传真:021-22288899  
客户服务热线:400-928-2266/021-22287956  
网址:www.dtfund.com  
(82) 中证金牛(北京)投资咨询有限公司  
注册地址:北京市丰台区右安门外大街2号16-45室  
办公地址:北京市西城区德胜门外大街11号环球财讯中心A座1层  
法定代表人:钱昊昊  
联系人:孙雯  
电话:010-59395919  
传真:010-59395940  
客户服务热线:4008-909-998  
网址:www.jinnc.com  
(83) 奕丰基金销售有限公司(深圳)有限公司  
注册地址:深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)  
办公地址:深圳市福田区香梅路106号1105室16楼1704室  
法定代表人:TAN YIK KUAN  
联系人:叶冲  
电话:0755-89466500  
传真:0755-21674453  
客户服务热线:400-684-0500  
网址:www.ifastps.com.cn  
(84) 和信传承基金销售有限公司  
注册办公地址:河南省郑州市郑东新区心怡路西广域路南升龙广场2号楼701  
法定代表人:李海晨  
联系人:袁小波  
电话:0371-95213196  
传真:0371-89618399  
客户服务热线:400-0655-671  
网址:www.hgscpb.com  
(85) 上海凯石财富基金销售有限公司  
注册地址:上海市黄浦区西藏南路765号602-115室  
办公地址:上海市黄浦区延安东路1号凯石大厦4楼  
法定代表人:陈维武  
联系人:李明  
电话:021-63333319  
传真:021-63332523  
客户服务热线:4006433389  
网址:www.vstonewealth.com  
(86) 深圳市金斧子基金销售有限公司  
注册地址:深圳市福田区金海路3099号海航大厦15楼1501室科兴科学园B栋3单元11层  
办公地址:深圳市福田区金海路3099号海航大厦15楼1501室科兴科学园B栋3单元11层  
联系人:林伟  
电话:0755-29330513  
传真:0755-29320530  
客服电话:400-028-0690  
公司网址:www.jfsc.com  
(87) 武汉市伯嘉基金销售有限公司  
注册(办公)地址:湖北省武汉市汉阳区武汉中央商务区泛海国际SOHO城(一期)第7栋2314号-4号  
法定代表人:曹捷  
联系人:毛晨  
电话:1867279925  
客户服务热线:027-87006003  
网址:www.buyfund.com  
(88) 北京汇成基金销售有限公司  
注册地址:北京市朝阳区东三环北路11号E世界财富中心A座11层1108号  
办公地址:北京市朝阳区东三环北路11号E世界财富中心A座11层  
法定代表人:王伟刚  
客服电话:400-619-9069  
公司网址:www.hcjin.com  
(89) 南京苏宁基金销售有限公司  
注册地址:南京市玄武区苏宁大道1-5号  
法定代表人:钱燕飞  
联系人:王燕  
电话:025-66996699-897226  
传真:025-66996999  
客户服务热线:95177  
网址:www.snjfund.com  
(90) 上海大智智慧基金销售有限公司  
注册地址:中国(上海)自由贸易试验区杨高南路425号1号楼1102、1103单元  
法定代表人:申健  
联系人:田瑞明  
电话:021-20219988  
传真:021-20219988  
客户服务热线:021-20230321  
网址:https://www.wg.com.cn  
(91) 北京广源达信基金销售有限公司  
注册地址:北京市西城区新街口外大街28号2层C座六层605室  
办公地址:北京市西城区望京东园四区13号楼润中心B座19层  
法定代表人:齐尚辉  
联系人:王廷俊  
电话:010-57298234  
客服电话:4006230606  
传真:010-52065860  
网址:www.niuunitfund.com  
(92) 上海中正达丰基金销售有限公司  
注册(办公)地址:上海市徐汇区龙漕路2815号302室  
法定代表人:黄欣  
联系人:戴晓峰  
电话:021-33768132  
传真:021-33768122  
客户服务热线:400-6767-802  
网址:www.zhongzhengfund.com  
(93) 上海凯基基金销售有限公司  
注册地址:上海市浦东新区东方路1217号1608B单元  
法定代表人:刘惠  
联系人:毛林  
电话:021-80133977  
传真:021-80133413  
客户服务热线:400-808-1016  
网址:www.fundhaijin.com  
(94) 上海万得基金销售有限公司  
注册(办公)地址:中国(上海)自由贸易试验区福山路33号11楼B座  
办公地址:上海市浦东新区福山路33号8楼  
法定代表人:王廷海  
联系人:姜吉灵  
电话:021-52102718  
传真:021-50710161  
客户服务热线:400-821-0203  
(95) 深圳前海理基基金销售有限公司  
注册地址:深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)  
办公地址:深圳市福田区深南大道619号金润大厦23A  
法定代表人:高峰  
联系人:廖嫣兰  
电话:0755-83656588  
传真:0755-83656518  
客户服务热线:4000049898  
网址:www.kejianssset.com  
(96) 中民财富基金销售有限公司(上海)有限公司  
注册地址:上海市黄浦区中山南路100号7层05单元  
办公地址:上海市黄浦区中山南路100号17层  
法定代表人:胡洪军  
联系人:黄晨青  
电话:021-33355392

传真:021-63363736  
客户服务热线:4008222291  
网址:www.cnivm.com  
(97) 天津国美基金销售有限公司  
注册地址:天津经济技术开发区南区泰达国际生活中心B座D座二层202-124室  
办公地址:北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦B19层  
法定代表人:丁东华  
联系人:郭彦波  
电话:010-59287884  
传真:010-59287825  
客户服务热线:4001110888  
网址:www.gomefund.com  
(98) 北京蛋卷基金销售有限公司  
注册(办公)地址:北京市朝阳区阜通东大街1号院6号楼2单元21层222507  
法定代表人:张俊豪  
联系人:翟翔彬  
电话:010-61840688  
传真:010-61840699  
客户服务热线:400-0618-518  
网址:http://danjuanapp.com/  
(99) 上海基煜基金销售有限公司  
注册地址:上海市崇明县长兴镇路潘桥公路1800号2号楼6153室(上海东和经济发区)  
办公地址:上海市浦东新区世纪大道1508号1A1002室  
法定代表人:王翔  
联系人:蓝杰  
电话:021-65270777  
传真:021-56085991  
客户服务热线:4008205369  
网址:www.jiyufund.com.cn  
(100) 南京途牛金融信息服务有限公司  
注册地址:南京市玄武区玄武大道699-1号  
办公地址:南京市玄武区玄武大道699-1号  
法定代表人:宋时琳  
联系人:王旋  
电话:025-86853069  
传真:025-86853060  
客服电话:4007-999-599  
网址:http://fund.tuniu.com  
(101) 上海恒银投资管理有限公司  
(11) 上海恒银投资管理有限公司  
注册地址:上海市浦东新区泥城镇新城路2号24幢N13187室  
办公地址:上海市浦东新区浦东南路379号金领A4楼C座  
法定代表人:胡文斌  
联系人:尹奕  
电话:021-50730969  
传真:021-68413161  
客户服务热线:4006889067  
网址:http://www.hj-fund.com/  
(102) 晟富金信(银川)投资管理有限公司  
注册(办公)地址:宁夏回族自治区银川市金凤区阅海湾中央商务区万寿路142号14层1402  
办公地址:北京市朝阳区麦子店西路10号院 朝来高科技产业园18号楼  
法定代表人:刘刚  
联系人:张旭  
电话:010-58160168  
传真:010-58160173  
客户服务热线:400-810-5019  
网址:www.gengfund.com  
(103) 北京微众动力基金销售有限公司  
注册地址:北京市石景山区古城西路113号山财财富中心金融商业楼341室  
办公地址:北京市石景山区古城西路113号山财财富中心金融商业楼341室  
法定代表人:梁洪军  
联系人:李长军  
电话:010-52606551  
传真:010-51967430  
客户服务热线:400-819-6665  
网址:www.buyifoyou.com.cn (104) 北京格上信基金销售有限公司  
注册地址:北京市朝阳区东三环北路19号楼701909室  
办公地址:北京市朝阳区东三环北路19号楼701909室  
法定代表人:李俊杰  
联系人:曹庆林  
电话:010-65983311  
传真:010-65983323  
客户服务热线:400-006-8896  
网址:www.gesufund.com  
(105) 北京普华特财富管理公司  
注册地址:北京市朝阳区东三环北路19号楼701909室  
办公地址:北京市朝阳区东三环北路19号楼701909室  
法定代表人:李俊  
联系人:曹庆林  
电话:15902133034  
客户服务热线:4009987172  
网址:www.998fund.com  
(107) 泛华普益基金销售有限公司  
注册地址:成都市成华区建设路9号绿地中4101室  
办公地址:四川省成都市高新区东大街9号9号平安金融中心15011单元  
法定代表人:于峰  
联系人:王峰  
电话:028-84252474  
传真:028-84252474  
客户服务热线:4008-958-988  
网址:https://www.puyifund.com/  
(108) 上海华夏财富投资管理有限公司  
注册地址:上海市虹口区东大名路687号1幢2楼682室  
办公地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座8层  
法定代表人:李一梅  
联系人:仲明  
电话:010-59066932  
传真:010-59066214  
客户服务热线:400-817-5666  
网址:www.huafortune.com  
(109) 上海云湾基金销售有限公司  
注册地址:中国(上海)自由贸易试验区新金桥路27号1号楼2层  
办公地址:上海市浦东新区福民路100号陆家嘴世纪金融广场5号楼6层  
法定代表人:陈晨  
联系人:李学勇  
电话:021-20638888  
客户服务热线:400-420-4200-1515  
网址:www.zhengtongfunds.com  
(110) 上海挖财金融信息服务有限公司  
注册地址:中国(上海)自由贸易试验区杨高南路799号5楼01.02.03室  
办公地址:中国(上海)自由贸易试验区杨高南路799号5楼01.02.03室  
法定代表人:胡震武  
联系人:吴昊  
电话:021-50810687  
传真:021-58300279  
客户服务热线:021-50810673  
网址:http://www.wacaijin.com/  
(111) 深圳众安财富基金销售有限公司  
注册地址:深圳市福田区益田路5033号平安大厦38楼  
办公地址:深圳市福田区金田路4013号安联大厦3楼301室  
法定代表人:李庆林  
联系人:张秋林  
电话:010-64108876  
传真:010-64108979  
客户服务热线:010-64108976  
网址:http://fund.zhwai.com  
(112) 天寿财险基金销售有限公司  
注册地址:贵州省贵阳市南明区新华路110-134号富中国际广场C栋20层12号  
办公地址:贵州省贵阳市南明区新华路110-134号富中国际广场C栋20层12号  
法定代表人:王强  
联系人:方清涛  
电话:0851-88406606  
传真:0851-88406699  
客户服务热线:0851-88235678  
网址:www.yuanf.com  
(113) 天津万家财富资产管理有限公司  
注册地址:天津自贸区(中心商务区)迎宾大道1989号浙商商贸大厦C座2-2413室  
办公地址:上海市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦5层  
法定代表人:李修群  
联系人:王芳芳  
电话:010-59013942  
传真:021-38909635  
客户服务热线:010-59013925  
网址:www.wanjiawealth.com  
(114) 北京爱基金基金销售有限公司  
注册地址:北京市朝阳区呼家楼(京广中心)1号楼36层3603室  
办公地址:北京市朝阳区朝霞11北38号富华大厦B座12B  
法定代表人:程刚  
联系人:李丹  
电话:010-56176115  
传真:010-56176117  
客户服务热线:400-100-3391  
网址:www.biyfund.com  
(115) 通华财富(上海)基金销售有限公司  
注册地址:上海市虹口区同济路667弄107号201室  
办公地址:上海市浦东新区高南路799号陆家嘴世纪金融广场3号楼9楼B座  
法定代表人:马刚  
联系人:杨徐蕊  
电话:021-60818249  
客户服务热线:951616  
网址:www.tonghuafund.com  
(116) 喜鹊财富基金销售有限公司  
注册地址:西藏拉萨市柳梧新区柳梧大道1513室  
办公地址:西藏拉萨市柳梧新区柳梧大道1513室  
法定代表人:陈浩  
联系人:曹晓峰  
电话:010-58049098  
传真:010-88271180  
客户服务热线:0891-6177483  
网址:www.xiquefund.com  
(117) 洪泰财富(青岛)基金销售有限公司  
注册地址:山东省青岛市香港东路156号9号楼701室  
办公地址:北京市朝阳区西四环大街31号院1号联想贤成广场601室  
法定代表人:汪静璇  
联系人:周映敏  
电话:010-66162800  
传真:0532-66726991  
客户服务热线:4006706363  
网址:www.hongtaifund.com  
(118) 济安财富(北京)基金销售有限公司  
注册地址:北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心A座46层  
办公地址:北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心A座46层  
法定代表人:杨健  
联系人:李海鹏  
电话:010-65300616  
传真:010-65330899  
客户服务热线:400-673-7010  
网址:www.jianfortune.com  
(119) 上海鱼目基金销售有限公司  
注册地址:上海自由贸易试验区浦东南路2123号3层3E-2665室  
办公地址:上海徐汇区桂平路391号B座19层  
法定代表人:林强  
联系人:徐海静  
电话:021-69007379  
传真:021-69007397  
客户服务热线:021-69007378  
网址:www.yumifund.com  
(120) 深圳信基基金销售有限公司  
注册地址:深圳市福田区莲花街道商报东路广东商务大厦A-1(111-812)  
办公地址:大连市中山区南山路155号南119104区A3-1  
法定代表人:胡宏升  
联系人:王蔚臣  
电话:0411-6688906

传真:0411-66889827  
客户服务热线:4007-903-688  
(121) 民惠基金销售(上海)有限公司  
注册地址:上海黄金浦东北京东路666号H区(东底)6楼A31室  
办公地址:上海市浦东新区张杨路707号生命人寿大厦32楼  
法定代表人:苗康等  
联系人:钟伟  
电话:139-2942-0174  
传真:021-50200001  
客户服务热线:021-50206003  
网址:http://www.mstec.com/  
基金管理人根据《销售办法》和基金合同等的规定,选择其他符合要求的机构销售本基金,并及时履行公告义务。

(二) 风险控制  
名称:鹏顺长城基金管理有限公司  
住 所:深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座21层  
办公地址:深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座21层  
法定代表人:杨光裕  
电 话:0756-82370388-1902  
传 真:0756-22301325  
联系人:曹霞  
(三) 出具法律意见书的律师事务所  
名称:上海市通力律师事务所  
住 所:上海市银城中路68号时代金融中心19楼  
办公地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼  
负责人:俞卫锋  
电话:021-31358666  
传真:021-31358600  
经办律师:黎明、孙睿  
联系人:孙睿  
(四) 审计基金资产的会计师事务所  
名称:毕马威华永会计师事务所(特殊普通合伙)  
住 所:北京市西城区德胜门内大街2号毕马威银行大厦7楼  
办公地址:上海市浦西路202号普华永道中心11楼  
执行事务合伙人:李丹  
联系电话:021 23238888  
传真:021 23238800  
经办注册会计师:许明华、朱宏宇

四、基金的投资  
一、基金的投资目标  
本基金通过投资于固定收益类资产获取稳健收益,同时适当投资于具备良好盈利能力的上市公司所发行的股票,在严格控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者提供长期稳定的回报。  
二、基金的投资方向  
本基金的投资范围主要为依法发行的固定收益类资产,包括国内、中期票据、上市的国家债券、金融债券、次级债券、中央银行票据、企业债券、中小企业私募债券、公司债券、中期票据、短期融资券、质押及买断式回购、资产证券化、定向存款、定向理财产品、定向资产支持证券(含分离型可转换债券)、银行存款等。本基金同时投资于股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证等权益类资产及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但需符合中国证监会的相关规定。  
三、基金的投资策略  
本基金的投资策略包括:  
1. 资产配置策略  
本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法决定大类资产配置,把握不同的经济周期,对权益类资产的配置有:根据宏观经济、基准利率水平等因素,判断市场整体估值、货币类大类资产的预期收益率水平,结合各类资产的流动性以及流动性状况分析,进行大类资产配置。  
2. 固定收益类资产投资策略  
(1) 债券类资产配置  
基金管理人根据国债、金融债、企业(公司)债、分离交易可转债债券等品种与同期限国债或央票的收益率差别的“大和收短”的分析,主动增加预期利率将上升的债券类品种的投资比例,降低预期利率将上升的债券类品种的投资比例,以获取不同债券类之间利率变化所带来的投资收益。  
(2) 债券投资策略  
债券投资在保证资产流动性的基础上,采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的积极性的投资方式,力求在控制各类风险的条件下获取稳定的收益。  
(3) 利率预期策略  
基金管理人密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政政策、货币政策等宏观政策对经济政策提供供求变化趋势,在此基础上预测市场利率水平变动趋势,以此对收益率曲线进行化趋势。在预期市场利率水平将上升时,降低组合的久期;预期市场利率将下降时,提高组合的久期。并根据收益率曲线变化情况进行相应期限结构的调整组合。  
(4) 信用策略  
基金管理人密切跟踪国债、金融债、企业(公司)债等不同债券种类的利率水平,结合各类债券税收状况、流动性状况以及发行人信用质量状况的分析,评定不同债券类属的相对投资价值,确定组合资产在不同债券类属之间的配置比例。  
一个券选择逻辑。基金管理人自建债券研究资料库,并对所有投资的信用品种进行详细的财务分析和非财务分析,后进行各券选择。财务分析方面,以企业财务报为依,对企业股权结构、偿债能力和盈利能力四方面进行评分,非财务分析方面(包括管理能力、市场地位和发展前景等指标)则主要采取实地调研和电话会议等形式实施。  
(5) 时机策略  
跟踪策略。当收益率曲线较陡峭时,也即相邻期限利差较大时,可以买入期限于收益率曲线陡峭处的债券,也即收益率水平处于相对高位的债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将会缩短,从而此时债券的收益率水平将会低于相邻较低的期限,进而获得资本利得收益。  
(6) 息差策略。利用不同期限债券的利差进行套利,通过回购将所获得投资于债券以获取超额收益。

跟踪策略。当相邻期限的债券的利差进行套利,从而对利差水平的未来走势做出判断,从而进行相应的债券置换。当预期利差水平缩小时,可以买入收益率高的债券同时卖出收益率低的债券,通过两债券利差的扩大获得投资收益;当预期利差水平扩大时,可以买入收益率低的债券同时卖出收益率高的债券,通过两债券利差的扩大获得投资收益。  
(7) 资产支持证券投资策略  
本基金将通过分析标的资产、资产结构及资产池资产的质量及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究,预测资产池资产未来现金流变化,并通过对标的资产的发行条款、预测提前偿还率变化对标的资产的久期和收益率的影响,同时,基金管理人将密切关注流动性对标的证券收益的影响,结合信用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等策略,在严格控制风险的前提下,进行信用研究和流动性管理,选择风险调整后收益较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。  
(8) 中小企业私募债券投资策略  
对一个债券的发行主体与它同类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面,本基金将会加强自下而上的分析,将信用评级与财务分析相结合,着重通过发行人的财务状况、信用评级、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在期限内的偿付能力,尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析。  
(9) 杠杆策略  
杠杆放大操作即以组合现有债券为基础,利用回购等方式融入低成本资金,并购买具有较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。本基金将对回购利率与债券收益率、存款利率等进行比较,判断是否存在套利空间,从而确定是否进行杠杆操作。进行杠杆放大操作时,基金管理人将严格控制信用风险及流动性风险。

(6) 可转换债券投资策略  
①相对价值分析  
基金管理人根据对宏观公布的宏观和金融数据以及对宏观经济、股市行情、市场情绪的综合分析,判断下一阶段的市场走势,并对可转换债券股性和债性的相对付分析。通过对可转债的转股溢价率和Delta系数的度量,筛选出流动性或债性较强的品种作为下一阶段的投资重点。  
②基本面分析  
基金管理人依据内、外研研究成果,运用鹏顺长城研究数据库(SRD)对可转换债券标的公司进行多维度、多角度的分析,重点选择行业景气度较高、公司基本面素质优良的标的公司。  
③估值分析  
在基本面分析的基础上,运用PE、PB、PCF、EV/EBITDA、PEG等相对估值指标以及DCF、DDM等绝对估值方法对标的公司的当前价值进行评估,并根据标的股票的市场价格和目标价格,运用期权定价模型分别计算出可转换债券的当前价格和未来目标价格,进行投资决策。

(7) 股票投资策略  
(1) 股票投资策略  
本基金股票投资策略遵循“自下而上”的个股选择策略,本基金将从定性及定量两个方面加以考察分析投资标的,在定性分析方面重点关注:  
①成长性: growth。主要指企业的生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术优势明显、和产品定位等。  
②业务价值性: Franchise Value。重点关注拥有进入壁垒的上市公司,其一般具有以下一种或多种特征:产品定价能力、创新技术、资金壁垒、优秀品牌、健全的销售网络及服务网络、规模经济等。在经济增长乏力、企业盈利能力下降、经济衰退时亦能度过难关,享有高于市场平均水平的盈利能力,进而创造高业务价值,这致长期资本增值。  
③竞争优势: competitive advantage)。重点关注企业的市场占有率、技术优势、创新体制和开发能力、专利权和法律关系等。重点关注企业的市场占有率、技术优势、创新体制和开发能力、专利权和法律关系等。  
(2) 管理能力和(Management)。  
①重点关注公司治理、企业的质量管理、公司的销售网络、管理层的稳定性以及与管理班子构成、学历、经验等;通过实地考察了解其管理能力以及是否诚信。以企业的战略战术等。  
②自研现金流分析。主要指企业的现金流量表,包括自由现金流和经营性现金流。  
③重点关注企业创新能力与资本实力,以良好的分红记录为标志。衡量企业绩效的最终标准在于投资人的长期现金回报,企业除了需要有良好的利润增长以外,也需要能创造出足够现金流以派息和再投资之用。在会计准则的约束下,大股东容易被操纵的时候,此标准尤为重要,因为制造现金流与分红能力永远是“一家企业品质的最好体现”。

在定量分析方面重点关注:  
(1) 盈利能力。主要指企业的净资产收益率(ROA)、净资产收益率(ROE)等。  
(2) 成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
(3) 偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。  
(5) 成长性、成长性。成长性。主要指企业的生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术优势明显、和产品定位等。  
(6) 业务价值性: Franchise Value。  
①成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
②偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。

成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
(3) 偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。  
(5) 成长性、成长性。成长性。主要指企业的生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术优势明显、和产品定位等。  
(6) 业务价值性: Franchise Value。  
①成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
②偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。

(7) 股票投资策略  
(1) 股票投资策略  
本基金股票投资策略遵循“自下而上”的个股选择策略,本基金将从定性及定量两个方面加以考察分析投资标的,在定性分析方面重点关注:  
①成长性: growth。主要指企业的生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术优势明显、和产品定位等。  
②业务价值性: Franchise Value。  
③竞争优势: competitive advantage)。重点关注企业的市场占有率、技术优势、创新体制和开发能力、专利权和法律关系等。重点关注企业的市场占有率、技术优势、创新体制和开发能力、专利权和法律关系等。  
(2) 管理能力和(Management)。  
①重点关注公司治理、企业的质量管理、公司的销售网络、管理层的稳定性以及与管理班子构成、学历、经验等;通过实地考察了解其管理能力以及是否诚信。以企业的战略战术等。  
②自研现金流分析。主要指企业的现金流量表,包括自由现金流和经营性现金流。  
③重点关注企业创新能力与资本实力,以良好的分红记录为标志。衡量企业绩效的最终标准在于投资人的长期现金回报,企业除了需要有良好的利润增长以外,也需要能创造出足够现金流以派息和再投资之用。在会计准则的约束下,大股东容易被操纵的时候,此标准尤为重要,因为制造现金流与分红能力永远是“一家企业品质的最好体现”。

在定量分析方面重点关注:  
(1) 盈利能力。主要指企业的净资产收益率(ROA)、净资产收益率(ROE)等。  
(2) 成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
(3) 偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。  
(5) 成长性、成长性。成长性。主要指企业的生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术优势明显、和产品定位等。  
(6) 业务价值性: Franchise Value。  
①成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
②偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。

成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
(3) 偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。  
(5) 成长性、成长性。成长性。主要指企业的生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术优势明显、和产品定位等。  
(6) 业务价值性: Franchise Value。  
①成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
②偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。

(7) 股票投资策略  
(1) 股票投资策略  
本基金股票投资策略遵循“自下而上”的个股选择策略,本基金将从定性及定量两个方面加以考察分析投资标的,在定性分析方面重点关注:  
①成长性: growth。主要指企业的生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术优势明显、和产品定位等。  
②业务价值性: Franchise Value。  
③竞争优势: competitive advantage)。重点关注企业的市场占有率、技术优势、创新体制和开发能力、专利权和法律关系等。重点关注企业的市场占有率、技术优势、创新体制和开发能力、专利权和法律关系等。  
(2) 管理能力和(Management)。  
①重点关注公司治理、企业的质量管理、公司的销售网络、管理层的稳定性以及与管理班子构成、学历、经验等;通过实地考察了解其管理能力以及是否诚信。以企业的战略战术等。  
②自研现金流分析。主要指企业的现金流量表,包括自由现金流和经营性现金流。  
③重点关注企业创新能力与资本实力,以良好的分红记录为标志。衡量企业绩效的最终标准在于投资人的长期现金回报,企业除了需要有良好的利润增长以外,也需要能创造出足够现金流以派息和再投资之用。在会计准则的约束下,大股东容易被操纵的时候,此标准尤为重要,因为制造现金流与分红能力永远是“一家企业品质的最好体现”。

在定量分析方面重点关注:  
(1) 盈利能力。主要指企业的净资产收益率(ROA)、净资产收益率(ROE)等。  
(2) 成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
(3) 偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。  
(5) 成长性、成长性。成长性。主要指企业的生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术优势明显、和产品定位等。  
(6) 业务价值性: Franchise Value。  
①成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
②偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。

成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
(3) 偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。  
(5) 成长性、成长性。成长性。主要指企业的生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术优势明显、和产品定位等。  
(6) 业务价值性: Franchise Value。  
①成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
②偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。

(7) 股票投资策略  
(1) 股票投资策略  
本基金股票投资策略遵循“自下而上”的个股选择策略,本基金将从定性及定量两个方面加以考察分析投资标的,在定性分析方面重点关注:  
①成长性: growth。主要指企业的生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术优势明显、和产品定位等。  
②业务价值性: Franchise Value。  
③竞争优势: competitive advantage)。重点关注企业的市场占有率、技术优势、创新体制和开发能力、专利权和法律关系等。重点关注企业的市场占有率、技术优势、创新体制和开发能力、专利权和法律关系等。  
(2) 管理能力和(Management)。  
①重点关注公司治理、企业的质量管理、公司的销售网络、管理层的稳定性以及与管理班子构成、学历、经验等;通过实地考察了解其管理能力以及是否诚信。以企业的战略战术等。  
②自研现金流分析。主要指企业的现金流量表,包括自由现金流和经营性现金流。  
③重点关注企业创新能力与资本实力,以良好的分红记录为标志。衡量企业绩效的最终标准在于投资人的长期现金回报,企业除了需要有良好的利润增长以外,也需要能创造出足够现金流以派息和再投资之用。在会计准则的约束下,大股东容易被操纵的时候,此标准尤为重要,因为制造现金流与分红能力永远是“一家企业品质的最好体现”。

在定量分析方面重点关注:  
(1) 盈利能力。主要指企业的净资产收益率(ROA)、净资产收益率(ROE)等。  
(2) 成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
(3) 偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。  
(5) 成长性、成长性。成长性。主要指企业的生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术优势明显、和产品定位等。  
(6) 业务价值性: Franchise Value。  
①成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
②偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。

成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
(3) 偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。  
(5) 成长性、成长性。成长性。主要指企业的生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术优势明显、和产品定位等。  
(6) 业务价值性: Franchise Value。  
①成长价值。主要指企业的销售收入增长率、净利润增长率等。  
②偿债能力。关注目标公司的资产负债结构以及资产流动性状况,重点分析的指标有资产负债率、流动比率、货币资金总资产、利息保障倍数等。  
(4) 估值。主要指市市市盈率(P/E)、市盈增长率(P/E)、市净率(P/B)、市现率(PCF)、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、PEG等。

(7) 股票投资策略  
(1) 股票投资策略  
本基金股票投资策略遵循“自下而上”的个股选择策略,本基金将从定性及定量两个方面加以考察分析投资标的,在定性分析方面重点关注:  
①成长性: growth。主要指企业的生存和发展的外部环境,企业享有国家相关的优惠政策的变化,企业关键技术优势明显、和产品定位等。  
②业务价值性: Franchise Value。  
③竞争优势: competitive advantage)。重点关注企业的市场占有率、技术优势、创新体制和开发能力、专利权和法律关系等。重点关注企业的市场占有率、技术优势、创新体制和开发能力、专利权和法律关系等。  
(2) 管理能力和(Management)。  
①重点关注公司治理、企业的质量管理、公司的销售网络、管理层的稳定性以及与管理班子构成、学历、经验等;通过实地考察了解其管理能力以及是否诚信。以企业的战略战术等。  
②自研现金流分析。主要指企业的现金流量表,包括自由现金流和经营性现金流。  
③重点关注企业创新能力与资本实力,以良好的分红记录为标志。衡量企业绩效的最终标准在于投资人的长期现金回报,企业除了需要有良好的利润增长以外,也需要能创造出足够现金流以派息和再投资之用。在会计准则的约束下,大股东容易被操纵的时候,此标准尤为重要,因为制造现金流与分红能力永远是“一家企业品质的最好体现”。