

(上接B101版)

151	天津万家财富资产管理有限公司	注册地址:天津市河西区友谊路520号平安国际大厦15层 办公地址:北京市西城区金融大街20号太平保险大厦12层 法定代表人:陈静 联系人:王芳 电话:010-63203042 传真:010-39006503 客户服务电话:010-500305 网址:<http://www.wfchina.com>	1.现金; 2.一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单; 3.剩余期限在三百九十七天以内(含三百九十七天)的债券; 4.期限在一年以内(含一年)的货币市场基金; 5.期限在一年以内(含一年)的银行票据; 6.中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。 十、基金的投资策略 1.资产配置 本公司旗下优先级优待混合型基金和动力平衡基金均有债券和股票资产,但是配比比例显著不同:	资产类别	占比(%)	备注		---------	--------	--------------------		固定收益类资产	70-80%	投资于银行存款、债券等固定收益类资产		股票类资产	20-30%	投资于股票	“部分”占基金净资产的比例。 2.优先级型基金和动力平衡基金的股票选择及组合构建 (1)投资范围 在机构和管理人组合构建过程中,这两只基金主要采取“自下而上”的投资策略,筛选基本面良好或价值被过分低估的股票,同时也结合“自上而下”的投资策略,即基于对宏观经济运行状况及政策分析、金融市场运行情况及产业政策、行业景气状况及政策分析,做出行业偏好选择,进而结合证券市场状况和政策取向,做出资产配置及组合构建的决定。 (2)选股原则 股票投资成成长、价值及收益为基准,在合适的价位买入具有高成长性的成长型股票,价值被市场低估的股票型基金以及能提供稳定收益的权益型股票。 (3)选股程序 ①通过“绩优长线股票数据库”的详细分析与其他深入的研究,如实地考察、电话会议、行业分析等,判断股票是否具备投资价值,然后“胜出企业名单”; ②在深入研究的基础上,根据各种评估指标的分析,结合各券商的投资分析报告,综合公司的分析判断,做出口头研究报告的投票权,并继续维护“股票胜出名单”; ③根据基金的投向,投资限制和投资策略要求,考虑收益和风险的配比,股票的流动性以及其它因素,推断本基金的股票购买清单。 3.债券选择和组合构建 (1)投资决策 本公司旗下优先级优待混合型基金将本金安全和流动性,综合分析宏观经济形势,并对货币政策及财政政策以及社会经济环境等因素进行研究,着重判断利率变化趋势,建立收益曲线变动的预测模型。通过该模型进行投资决策,确定合理的组合变动策略;同时,计算债券投资组合久期,到期收益率和期限等指标,进行“自下而上”的债券和股票品种配置。 (2)债券投资组合构建 ①组合久期管理:为了充分地控制利率变动风险,需要及时对债券投资组合进行调整。当预期利率上升时,本系列基金将适当增加长期债券来降低组合的收益水平。在组合久期确定后,本基金将定期地对组合进行不同期限的品种匹配,从定价的角度中获得相对较好的收益。 ②债券配置:在利率变化率的预期的基础上,本系列基金通过久期凸性管理的手段,在不同期限的债券以及期限错位的情况下进行配置。同时,本系列基金以市场价格、收益率与流动性为基础,在不同市场以不同的券种进行配置。 ③债券选择 本基金在考虑信用期限和期限等因素后,将选择以下类型的债券: ●到期收益率正常,具有一定流动性的债券 ●有较高到期收益率的债券 ●有升值潜力,价值被低估(即收益率和久期过分偏离合理水平)的债券 ●回购价格将得到改善的二级市场企业债券 ●票面利率和发行价格的绝对差额 ●收益率相对平均的债券或者尚未正确的创新品种 ④组合构建:本系列基金通过宏观经济分析,对利率走势作出判断,在此基础上对各类资产进行合理配置,同时,本系列基金将根据投资品种的性质,将债券资产分为长期债券、债券资产“自下而上”地进行券种选择,组成最终的投资组合。在具体债券品种的选择上,将根据以下的原则构建组合: ●确保执行投资策略的准确性,在保证本金的前提下,投资策略的执行应符合客户资产配置; ●确保投资组合的流动性,使基金有足够的现金满足赎回的10% ●确保投资组合的稳定性,以适应基金正常现金的需要 ●确保投资组合的合理性,在组合构建时,根据对债券品种的综合评价,并经过组合的VAN值、资金使用、跟踪误差等数据,根据量化分析的结果对组合品种进行相应的配置调整,并通过组合的风险预测,按照宏观环境的综合评价模型对组合进行分析,对组合做出适当的调整。 ⑤风险和资产配置:保留足够的现金以应付基金日常的财务需求。 4.货币市场的投资策略和方法: (1)投资策略 本基金根据宏观经济对货币市场的影响,结合资金的流动性、政策、资金供求状况的综合分析,对短期利率变化趋势作出判断,结合资金运用,制定最佳的资金配置方案; (2)投资决策 本基金根据对各种货币品种的收益率、资金供求状况的综合分析,同时根据未来利率变化的预期以及货币品种的收益率差来评判各种货币品种的投资价值; ④基金经理将根据对市场的分析,结合资金运用,根据对货币品种的具体组合构建和风险管理,适时做出相应调整。 ⑤投资决策委员会审慎地对货币品种进行充分的论证,并形成书面的投资计划。 (2)投资管理方法 ①深入分析宏观经济、货币政策和市场资金供求状况,对短期利率走势进行合理判断,并据此调整基金的资产配置; ②通过利率预测,准确地判断平均利率和各类资产的配置比例; ③通过流动性管理策略,在保证本金的情况下,根据资金的流动情况,提前做好基金的稳定性收入; ④以严谨的研究分析为基础,积极实时地调整; ⑤基金经理将根据对市场的分析,结合资金运用,根据对货币品种的具体组合构建和风险管理,适时做出相应调整。 十、基金的业绩比较基准 优先级型基金的业绩比较基准:上证国债指数×80%+中国债券总指数×20%。 货币市场的业绩比较基准:银行间回购利率×50%+中国债券总指数收益率×45%+同业存款利率×5%。 如果将来出现新的业绩比较基准,在与基金管理人协商一致后,本基金基金管理人可调低或变更业绩比较基准。 十一、基金的收益特征 优先级型基金是一种具有较高波动性和较高风险的投资工具。适合风险承受能力强、追求高回报的投资客户。 货币市场基金有低风险和收益稳定的特征,投资目标是在保持本金的流动性和安全性的前提下,获得高于基准的稳定回报。 货币市场基金是一种具有等风险的投资工具,除了结合以上兼顾长期股票和债券基金的基金管理程序以外,对于特别强调回报的投资者,该基金还将独立地对长期来预测进行评估,并设立额外的风险控制管理制度。 十二、基金的申购赎回费用 基金经理基金的申购赎回费用由申购赎回人承担,赎回费率为0.05%,申购费率为0.05%。 十三、基金的销售机构 名称:北京盈泰达律师事务所 住所:北京市朝阳区东三环中路35号中航国际中心21层 办公地址:北京市朝阳区东三环中路35号中航国际中心21层 法定代表人:李伟 联系人:李伟 电话:010-59308888 传真:010-59308888 客户服务电话:010-59308888 网址:<http://www.ytla.com>	1.现金; 2.一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单; 3.剩余期限在三百九十七天以内(含三百九十七天)的债券; 4.期限在一年以内(含一年)的货币市场基金; 5.期限在一年以内(含一年)的银行票据; 6.中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。 十、基金的投资策略 1.资产配置 本公司旗下优先级优待混合型基金和动力平衡基金均有债券和股票资产,但是配比比例显著不同:	资产类别	占比(%)	备注		---------	--------	--------------------		固定收益类资产	70-80%	投资于银行存款、债券等固定收益类资产		股票类资产	20-30%	投资于股票	“部分”占基金净资产的比例。 2.优先级型基金和动力平衡基金的股票选择及组合构建 (1)投资范围 在机构和管理人组合构建过程中,这两只基金主要采取“自下而上”的投资策略,筛选基本面良好或价值被过分低估的股票,同时也结合“自上而下”的投资策略,即基于对宏观经济运行状况及政策分析、金融市场运行情况及产业政策、行业景气状况及政策分析,做出行业偏好选择,进而结合证券市场状况和政策取向,做出资产配置及组合构建的决定。 (2)选股原则 股票投资成成长、价值及收益为基准,在合适的价位买入具有高成长性的成长型股票,价值被市场低估的股票型基金以及能提供稳定收益的权益型股票。 (3)选股程序 ①通过“绩优长线股票数据库”的详细分析与其他深入的研究,如实地考察、电话会议、行业分析等,判断股票是否具备投资价值,然后“胜出企业名单”; ②在深入研究的基础上,根据各种评估指标的分析,结合各券商的投资分析报告,综合公司的分析判断,做出口头研究报告的投票权,并继续维护“股票胜出名单”; ③根据基金的投向,投资限制和投资策略要求,考虑收益和风险的配比,股票的流动性以及其它因素,推断本基金的股票购买清单。 3.债券选择和组合构建 (1)投资决策 本公司旗下优先级优待混合型基金将本金安全和流动性,综合分析宏观经济形势,并对货币政策及财政政策以及社会经济环境等因素进行研究,着重判断利率变化趋势,建立收益曲线变动的预测模型。通过该模型进行投资决策,确定合理的组合变动策略;同时,计算债券投资组合久期,到期收益率和期限等指标,进行“自下而上”的债券和股票品种配置。 (2)债券投资组合构建 ①组合久期管理:为了充分地控制利率变动风险,需要及时对债券投资组合进行调整。当预期利率上升时,本系列基金将适当增加长期债券来降低组合的收益水平。在组合久期确定后,本基金将定期地对组合进行不同期限的品种匹配,从定价的角度中获得相对较好的收益。 ②债券配置:在利率变化率的预期的基础上,本系列基金通过久期凸性管理的手段,在不同期限的债券以及期限错位的情况下进行配置。同时,本系列基金以市场价格、收益率与流动性为基础,在不同市场以不同的券种进行配置。 ③债券选择 本基金在考虑信用期限和期限等因素后,将选择以下类型的债券: ●到期收益率正常,具有一定流动性的债券 ●有较高到期收益率的债券 ●有升值潜力,价值被低估(即收益率和久期过分偏离合理水平)的债券 ●回购价格将得到改善的二级市场企业债券 ●票面利率和发行价格的绝对差额 ●收益率相对平均的债券或者尚未正确的创新品种 ④组合构建:本系列基金通过宏观经济分析,对利率走势作出判断,在此基础上对各类资产进行合理配置,同时,本系列基金将根据投资品种的性质,将债券资产分为长期债券、债券资产“自下而上”地进行券种选择,组成最终的投资组合。在具体债券品种的选择上,将根据以下的原则构建组合: ●确保执行投资策略的准确性,在保证本金的前提下,投资策略的执行应符合客户资产配置; ●确保投资组合的流动性,使基金有足够的现金满足赎回的10% ●确保投资组合的稳定性,以适应基金正常现金的需要 ●确保投资组合的合理性,在组合构建时,根据对债券品种的综合评价,并经过组合的VAN值、资金使用、跟踪误差等数据,根据量化分析的结果对组合品种进行相应的配置调整,并通过组合的风险预测,按照宏观环境的综合评价模型对组合进行分析,对组合做出适当的调整。 ⑤风险和资产配置:保留足够的现金以应付基金日常的财务需求。 4.货币市场的投资策略和方法: (1)投资策略 本基金根据宏观经济对货币市场的影响,结合资金的流动性、政策、资金供求状况的综合分析,对短期利率变化趋势作出判断,结合资金运用,制定最佳的资金配置方案; (2)投资决策 本基金根据对各种货币品种的收益率、资金供求状况的综合分析,同时根据未来利率变化的预期以及货币品种的收益率差来评判各种货币品种的投资价值; ④基金经理将根据对市场的分析,结合资金运用,根据对货币品种的具体组合构建和风险管理,适时做出相应调整。 ⑤投资决策委员会审慎地对货币品种进行充分的论证,并形成书面的投资计划。 (2)投资管理方法 ①深入分析宏观经济、货币政策和市场资金供求状况,对短期利率走势进行合理判断,并据此调整基金的资产配置; ②通过利率预测,准确地判断平均利率和各类资产的配置比例; ③通过流动性管理策略,在保证本金的情况下,根据资金的流动情况,提前做好基金的稳定性收入; ④以严谨的研究分析为基础,积极实时地调整; ⑤基金经理将根据对市场的分析,结合资金运用,根据对货币品种的具体组合构建和风险管理,适时做出相应调整。 十、基金的业绩比较基准 优先级型基金的业绩比较基准:上证国债指数×80%+中国债券总指数×20%。 货币市场的业绩比较基准:银行间回购利率×50%+中国债券总指数收益率×45%+同业存款利率×5%。 如果将来出现新的业绩比较基准,在与基金管理人协商一致后,本基金基金管理人可调低或变更业绩比较基准。 十一、基金的收益特征 优先级型基金是一种具有较高波动性和较高风险的投资工具。适合风险承受能力强、追求高回报的投资客户。 货币市场基金有低风险和收益稳定的特征,投资目标是在保持本金的流动性和安全性的前提下,获得高于基准的稳定回报。 货币市场基金是一种具有等风险的投资工具,除了结合以上兼顾长期股票和债券基金的基金管理程序以外,对于特别强调回报的投资者,该基金还将独立地对长期来预测进行评估,并设立额外的风险控制管理制度。 十二、基金的申购赎回费用 基金经理基金的申购赎回费用由申购赎回人承担,赎回费率为0.05%,申购费率为0.05%。 十三、基金的销售机构 名称:北京盈泰达律师事务所 住所:北京市朝阳区东三环中路35号中航国际中心21层 办公地址:北京市朝阳区东三环中路35号中航国际中心21层 法定代表人:李伟 联系人:李伟 电话:010-59308888 传真:010-59308888 客户服务电话:010-59308888 网址:<http://www.ytla.com>	1.现金; 2.一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单; 3.剩余期限在三百九十七天以内(含三百九十七天)的债券; 4.期限在一年以内(含一年)的货币市场基金; 5.期限在一年以内(含一年)的银行票据; 6.中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。 十、基金的投资策略 1.资产配置 本公司旗下优先级优待混合型基金和动力平衡基金均有债券和股票资产,但是配比比例显著不同:	资产类别	占比(%)	备注		---------	--------	--------------------		固定收益类资产	70-80%	投资于银行存款、债券等固定收益类资产		股票类资产	20-30%	投资于股票	“部分”占基金净资产的比例。 2.优先级型基金和动力平衡基金的股票选择及组合构建 (1)投资范围 在机构和管理人组合构建过程中,这两只基金主要采取“自下而上”的投资策略,筛选基本面良好或价值被过分低估的股票,同时也结合“自上而下”的投资策略,即基于对宏观经济运行状况及政策分析、金融市场运行情况及产业政策、行业景气状况及政策分析,做出行业偏好选择,进而结合证券市场状况和政策取向,做出资产配置及组合构建的决定。 (2)选股原则 股票投资成成长、价值及收益为基准,在合适的价位买入具有高成长性的成长型股票,价值被市场低估的股票型基金以及能提供稳定收益的权益型股票。 (3)选股程序 ①通过“绩优长线股票数据库”的详细分析与其他深入的研究,如实地考察、电话会议、行业分析等,判断股票是否具备投资价值,然后“胜出企业名单”; ②在深入研究的基础上,根据各种评估指标的分析,结合各券商的投资分析报告,综合公司的分析判断,做出口头研究报告的投票权,并继续维护“股票胜出名单”; ③根据基金的投向,投资限制和投资策略要求,考虑收益和风险的配比,股票的流动性以及其它因素,推断本基金的股票购买清单。 3.债券选择和组合构建 (1)投资决策 本公司旗下优先级优待混合型基金将本金安全和流动性,综合分析宏观经济形势,并对货币政策及财政政策以及社会经济环境等因素进行研究,着重判断利率变化趋势,建立收益曲线变动的预测模型。通过该模型进行投资决策,确定合理的组合变动策略;同时,计算债券投资组合久期,到期收益率和期限等指标,进行“自下而上”的债券和股票品种配置。 (2)债券投资组合构建 ①组合久期管理:为了充分地控制利率变动风险,需要及时对债券投资组合进行调整。当预期利率上升时,本系列基金将适当增加长期债券来降低组合的收益水平。在组合久期确定后,本基金将定期地对组合进行不同期限的品种匹配,从定价的角度中获得相对较好的收益。 ②债券配置:在利率变化率的预期的基础上,本系列基金通过久期凸性管理的手段,在不同期限的债券以及期限错位的情况下进行配置。同时,本系列基金以市场价格、收益率与流动性为基础,在不同市场以不同的券种进行配置。 ③债券选择 本基金在考虑信用期限和期限等因素后,将选择以下类型的债券: ●到期收益率正常,具有一定流动性的债券 ●有较高到期收益率的债券 ●有升值潜力,价值被低估(即收益率和久期过分偏离合理水平)的债券 ●回购价格将得到改善的二级市场企业债券 ●票面利率和发行价格的绝对差额 ●收益率相对平均的债券或者尚未正确的创新品种 ④组合构建:本系列基金通过宏观经济分析,对利率走势作出判断,在此基础上对各类资产进行合理配置,同时,本系列基金将根据投资品种的性质,将债券资产分为长期债券、债券资产“自下而上”地进行券种选择,组成最终的投资组合。在具体债券品种的选择上,将根据以下的原则构建组合: ●确保执行投资策略的准确性,在保证本金的前提下,投资策略的执行应符合客户资产配置; ●确保投资组合的流动性,使基金有足够的现金满足赎回的10% ●确保投资组合的稳定性,以适应基金正常现金的需要 ●确保投资组合的合理性,在组合构建时,根据对债券品种的综合评价,并经过组合的VAN值、资金使用、跟踪误差等数据,根据量化分析的结果对组合品种进行相应的配置调整,并通过组合的风险预测,按照宏观环境的综合评价模型对组合进行分析,对组合做出适当的调整。 ⑤风险和资产配置:保留足够的现金以应付基金日常的财务需求。 4.货币市场的投资策略和方法: (1)投资策略 本公司旗下优先级优待混合型基金将本金安全和流动性,综合分析宏观经济形势,并对货币政策及财政政策以及社会经济环境等因素进行研究,着重判断利率变化趋势,建立收益曲线变动的预测模型。通过该模型进行投资决策,确定合理的组合变动策略;同时,计算债券投资组合久期,到期收益率和期限等指标,进行“自下而上”的债券和股票品种配置。 (2)债券投资组合构建 ①组合久期管理:为了充分地控制利率变动风险,需要及时对债券投资组合进行调整。当预期利率上升时,本系列基金将适当增加长期债券来降低组合的收益水平。在组合久期确定后,本基金将定期地对组合进行不同期限的品种匹配,从定价的角度中获得相对较好的收益。 ②债券配置:在利率变化率的预期的基础上,本系列基金通过久期凸性管理的手段,在不同期限的债券以及期限错位的情况下进行配置。同时,本系列基金以市场价格、收益率与流动性为基础,在不同市场以不同的券种进行配置。 ③债券选择 本基金在考虑信用期限和期限等因素后,将选择以下类型的债券: ●到期收益率正常,具有一定流动性的债券 ●有较高到期收益率的债券 ●有升值潜力,价值被低估(即收益率和久期过分偏离合理水平)的债券 ●回购价格将得到改善的二级市场企业债券 ●票面利率和发行价格的绝对差额 ●收益率相对平均的债券或者尚未正确的创新品种 ④组合构建:本系列基金通过宏观经济分析,对利率走势作出判断,在此基础上对各类资产进行合理配置,同时,本系列基金将根据投资品种的性质,将债券资产分为长期债券、债券资产“自下而上”地进行券种选择,组成最终的投资组合。在具体债券品种的选择上,将根据以下的原则构建组合: ●确保执行投资策略的准确性,在保证本金的前提下,投资策略的执行应符合客户资产配置; ●确保投资组合的流动性,使基金有足够的现金满足赎回的10% ●确保投资组合的稳定性,以适应基金正常现金的需要 ●确保投资组合的合理性,在组合构建时,根据对债券品种的综合评价,并经过组合的VAN值、资金使用、跟踪误差等数据,根据量化分析的结果对组合品种进行相应的配置调整,并通过组合的风险预测,按照宏观环境的综合评价模型对组合进行分析,对组合做出适当的调整。 ⑤风险和资产配置:保留足够的现金以应付基金日常的财务需求。	1.现金; 2.一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单; 3.剩余期限在三百九十七天以内(含三百九十七天)的债券; 4.期限在一年以内(含一年)的货币市场基金; 5.期限在一年以内(含一年)的银行票据; 6.中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。 十、基金的投资策略 1.资产配置 本公司旗下优先级优待混合型基金和动力平衡基金均有债券和股票资产,但是配比比例显著不同:	资产类别	占比(%)	备注		---------	--------	--------------------		固定收益类资产	70-80%	投资于银行存款、债券等固定收益类资产		股票类资产	20-30%	投资于股票	“部分”占基金净资产的比例。 2.优先级型基金和动力平衡基金的股票选择及组合构建 (1)投资范围 在机构和管理人组合构建过程中,这两只基金主要采取“自下而上”的投资策略,筛选基本面良好或价值被过分低估的股票,同时也结合“自上而下”的投资策略,即基于对宏观经济运行状况及政策分析、金融市场运行情况及产业政策、行业景气状况及政策分析,做出行业偏好选择,进而结合证券市场状况和政策取向,做出资产配置及组合构建的决定。 (2)选股原则 股票投资成成长、价值及收益为基准,在合适的价位买入具有高成长性的成长型股票,价值被市场低估的股票型基金以及能提供稳定收益的权益型股票。 (3)选股程序 ①通过“绩优长线股票数据库”的详细分析与其他深入的研究,如实地考察、电话会议、行业分析等,判断股票是否具备投资价值,然后“胜出企业名单”; ②在深入研究的基础上,根据各种评估指标的分析,结合各券商的投资分析报告,综合公司的分析判断,做出口头研究报告的投票权,并继续维护“股票胜出名单”; ③根据基金的投向,投资限制和投资策略要求,考虑收益和风险的配比,股票的流动性以及其它因素,推断本基金的股票购买清单。 3.债券选择和组合构建 (1)投资决策 本公司旗下优先级优待混合型基金将本金安全和流动性,综合分析宏观经济形势,并对货币政策及财政政策以及社会经济环境等因素进行研究,着重判断利率变化趋势,建立收益曲线变动的预测模型。通过该模型进行投资决策,确定合理的组合变动策略;同时,计算债券投资组合久期,到期收益率和期限等指标,进行“自下而上”的债券和股票品种配置。 (2)债券投资组合构建 ①组合久期管理:为了充分地控制利率变动风险,需要及时对债券投资组合进行调整。当预期利率上升时,本系列基金将适当增加长期债券来降低组合的收益水平。在组合久期确定后,本基金将定期地对组合进行不同期限的品种匹配,从定价的角度中获得相对较好的收益。 ②债券配置:在利率变化率的预期的基础上,本系列基金通过久期凸性管理的手段,在不同期限的债券以及期限错位的情况下进行配置。同时,本系列基金以市场价格、收益率与流动性为基础,在不同市场以不同的券种进行配置。 ③债券选择 本基金在考虑信用期限和期限等因素后,将选择以下类型的债券: ●到期收益率正常,具有一定流动性的债券 ●有较高到期收益率的债券 ●有升值潜力,价值被低估(即收益率和久期过分偏离合理水平)的债券 ●回购价格将得到改善的二级市场企业债券 ●票面利率和发行价格的绝对差额 ●收益率相对平均的债券或者尚未正确的创新品种 ④组合构建:本系列基金通过宏观经济分析,对利率走势作出判断,在此基础上对各类资产进行合理配置,同时,本系列基金将根据投资品种的性质,将债券资产分为长期债券、债券资产“自下而上”地进行券种选择,组成最终的投资组合。在具体债券品种的选择上,将根据以下的原则构建组合: ●确保执行投资策略的准确性,在保证本金的前提下,投资策略的执行应符合客户资产配置; ●确保投资组合的流动性,使基金有足够的现金满足赎回的10% ●确保投资组合的稳定性,以适应基金正常现金的需要 ●确保投资组合的合理性,在组合构建时,根据对债券品种的综合评价,并经过组合的VAN值、资金使用、跟踪误差等数据,根据量化分析的结果对组合品种进行相应的配置调整,并通过组合的风险预测,按照宏观环境的综合评价模型对组合进行分析,对组合做出适当的调整。 ⑤风险和资产配置:保留足够的现金以应付基金日常的财务需求。	1.现金; 2.一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单; 3.剩余期限在三百九十七天以内(含三百九十七天)的债券; 4.期限在一年以内(含一年)的货币市场基金; 5.期限在一年以内(含一年)的银行票据; 6.中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。 十、基金的投资策略 1.资产配置 本公司旗下优先级优待混合型基金和动力平衡基金均有债券和股票资产,但是配比比例显著不同:	资产类别	占比(%)	备注		---------	--------	--------------------		固定收益类资产	70-80%	投资于银行存款、债券等固定收益类资产		股票类资产	20-30%	投资于股票	“部分”占基金净资产的比例。 2.优先级型基金和动力平衡基金的股票选择及组合构建 (1)投资范围 在机构和管理人组合构建过程中,这两只基金主要采取“自下而上”的投资策略,筛选基本面良好或价值被过分低估的股票,同时也结合“自上而下”的投资策略,即基于对宏观经济运行状况及政策分析、金融市场运行情况及产业政策、行业景气状况及政策分析,做出行业偏好选择,进而结合证券市场状况和政策取向,做出资产配置及组合构建的决定。 (2)选股原则 股票投资成成长、价值及收益为基准,在合适的价位买入具有高成长性的成长型股票,价值被市场低估的股票型基金以及能提供稳定收益的权益型股票。 (3)选股程序 ①通过“绩优长线股票数据库”的详细分析与其他深入的研究,如实地考察、电话会议、行业分析等,判断股票是否具备投资价值,然后“胜出企业名单”; ②在深入研究的基础上,根据各种评估指标的分析,结合各券商的投资分析报告,综合公司的分析判断,做出口头研究报告的投票权,并继续维护“股票胜出名单”; ③根据基金的投向,投资限制和投资策略要求,考虑收益和风险的配比,股票的流动性以及其它因素,推断本基金的股票购买清单。 3.债券选择和组合构建 (1)投资决策 本公司旗下优先级优待混合型基金将本金安全和流动性,综合分析宏观经济形势,并对货币政策及财政政策以及社会经济环境等因素进行研究,着重判断利率变化趋势,建立收益曲线变动的预测模型。通过该模型进行投资决策,确定合理的组合变动策略;同时,计算债券投资组合久期,到期收益率和期限等指标,进行“自下而上”的债券和股票品种配置。 (2)债券投资组合构建 ①组合久期管理:为了充分地控制利率变动风险,需要及时对债券投资组合进行调整。当预期利率上升时,本系列基金将适当增加长期债券来降低组合的收益水平。在组合久期确定后,本基金将定期地对组合进行不同期限的品种匹配,从定价的角度中获得相对较好的收益。 ②债券配置:在利率变化率的预期的基础上,本系列基金通过久期凸性管理的手段,在不同期限的债券以及