

B056 信息披露 | Disclosure

华安安华灵活配置混合型证券投资基金更新的招募说明书摘要

(2019年第3号)

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
二〇一九年十一月

重要提示
华安安华灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)根据《华安安华保本混合型证券投资基金合同》的约定,由华安安华保本混合型证券投资基金基金为契约型开放式证券投资基金,经中国证监会2016年1月5日《关于准予华安安华保本混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2016]21号)准予注册,第一个保本周期到期后经中国证监会资产管理委员会备案,自2018年8月11日起“华安安华保本混合型证券投资基金”转型为“华安安华灵活配置混合型证券投资基金”。本基金基金合同自2018年8月11日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会备案,但中国证监会对华安安华保本混合型证券投资基金的注册以及其转型为本基金的备案,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

证券投资基金(以下简称“基金”)是一种长期投资工具,其主要功能是通过投资,降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具,投资者购买基金,既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益,也可能承担基金投资所带来的损失。

本基金在投资运作过程中可能面临各种风险,包括但不限于市场风险、管理风险、流动性风险、到期赎回风险、技术风险、信用风险、合规风险、不可抗力风险等等。

基金投资于科创板股票,会面临科创板机制下因投资标的,市场流动性及交易规则等差异带来的特有风险,包括但不限于退市风险、市场风险、流动性风险、集中度风险、系统性风险、政策风险等。本基金可根据投资策略需要或市场条件的变化,选择将部分基金资产投资于科创板股票或选择不将基金资产投资于科创板股票,基金资产并非必须投资于科创板股票。

本基金为混合型基金,预期收益和风险水平高于货币市场和债券型基金,低于股票型基金。

投资者应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件,了解基金的风险收益特征,并根据自身的投资目标、投资期限、投资经验、资产状况等自主判断基金是否和投资者的风险承受能力相适应,并自主做出投资决策,自行承担投资风险。

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资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现,基金管理人管理的其他基金的业绩亦不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则,在作出投资决策后,基金净值变动引致的投资风险,由投资者自行承担。

投资者应当通过基金管理人或其具有基金销售业务资格的机构进行认购和赎回基金份额,基金销售机构名单详见本《招募说明书》以及相关公告。
本招募说明书摘要中涉及与基金托管人相关的基金信息已经与基金托管人复核。本次更新招募说明书摘要仅涉及基金经理更新,相关信息更新截止日为2019年11月11日,除特别说明外,本招募说明书摘要其他内容截止日为2019年8月11日,有关财务数据和净值表现截止日为2019年6月30日。

一、基金管理人
(一)基金管理人概况
1、名称:华安基金管理有限公司
2、住所:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号上海国金中心二期31-32层
3、法定代表人:朱学华
4、成立时间:1998年6月4日
5、批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基金字[1998]120号
6、注册资本:1.5亿元人民币
7、组织形式:有限责任公司
8、经营范围:从事基金管理业务,发起设立基金以及从事中国证监会批准的其他业务
9、存续期间:持续经营
10、联系电话:(021)38969999
11、客户服务热线:40088-50099
12、联系人:王艳
13、网址:www.huawen.com.cn
(二)注册备案机构和股权结构
1、注册资本:1.5亿元人民币
2、股权结构

持股单位	持股占总股本比例
国泰君安证券股份有限公司	20%
上海上投摩根资产管理有限公司	20%
上海锦江国际投资管理有限公司	20%
上海工业投资(集团)有限公司	20%
国泰君安投资管理股份有限公司	20%

(三)主要人员情况
1、基金管理人董事、监事、经理及其他高级管理人员
(1)董事会
朱学华先生,本科学历,历任武警上海警卫局局长处副团职参谋,上海财经大学证券研究所党支部书记,上海证券期货交易所党委书记、副董事长、副总经理、工会主席,兼任国际大和证券有限责任公司董事长、现任华安基金管理有限公司党委书记、董事长、法定代表人。
董威先生,博士研究生学历,历任上海证券交易所证券部研究员、研究中心主任,上海国际集团有限公司研究发展总部副总经理(主持工作),上投摩根基金管理有限公司副总经理,上海国际集团有限公司战略发展总部总经理兼董事会办公室主任,华安基金管理有限公司副总经理,现任华安基金管理有限公司总经理。
邱世华,本科学历,高级政工师职称,历任上海红船邮轮公司党委书记、上东国际机械(集团)公司总裁助理、副总裁,上海全光网络科技股份有限公司总经理,上海商务商务有限公司总经理,上海东浩工艺品股份有限公司董事长,上海国盛集团科教投资有限公司党委副书记、总裁,上海建筑器材(集团)总公司党委书记、董事长(法定代表人),总裁,现任上海工业投资(集团)总公司党委副书记、执行董事(法定代表人),总裁。
马名驹先生,工商管理硕士,高级会计师,历任风险防范办公室副主任、Crystal Bright Developments Limited董事、史丹利保险股份有限公司董事,上海上投摩根资产管理有限公司董事。
(2)监事会
王小刚先生,经济学学士,历任国泰君安证券股份有限公司证券投资三部助理业务董事,企业融资部助理业务董事,总裁办公室主管,总裁办公室副经理,营销管理部副经理,董事会秘书处主任助理,董事会秘书处副主任,董事会秘书处处长,上海市办公室主任,国泰君安投资管理股份有限公司总经理,国泰君安证券股份有限公司战略投资部总经理,国泰君安证券投资有限公司战略发展总部总经理兼董事会办公室主任,华安基金管理有限公司董事、总经理,中国证券业协会证券业务委员会委员、交易所业务、资产管理部项目经理,管理部综合处副经理,国泰君安证券股份有限公司经纪业务部副经理,管理部综合处副经理,经纪业务部总经理,营销管理部副经理,上海华山路营业部副经理(主持工作),上海国盛集团总裁助理,上海分公司副总经理,经纪业务委员会综合管理组组长,经纪业务委员会执行办公室主任,零售业务部总经理,现任国泰君安证券销售总部总经理。
刘庆先生,大学学历,一级律师,曾被评为上海市优秀律师与上海市十佳法律师,历任上海市城市建设局秘书科长、上海市第一律师事务所律师主任、上海市金茂律师事务所主任、上海市律师协会副会长,现任上海金茂律师事务所高级合伙人。
夏大慰先生,研究生学历,教授,现任上海国家会计学院学术委员会主任、教授、博士生导师,中国会计学会副会长,财政部会计准则委员会咨询专家,财政部企业内部控制标准委员会委员,香港中文大学名誉教授,复旦大学管理学院兼职教授,上海证券交易所上市公司委员会委员,享受国务院政府津贴。
(2)监事会
张忠红女士,经济学博士,历任中国证监会上海监管局原上海证监局办(机构)处处长、机构监管部副处长、机构监管处处长、机构监管一处处长、上市公司监管一处处长等职务,长城证券有限责任公司党委委员、纪委书记,融资融券委员会委员、合规总监、副总经理、投资决策委员会委员,国泰君安证券股份有限公司总裁助理、业务总监,华安基金管理有限公司副总裁等职务。现任国泰君安证券股份有限公司合规总监,华安基金管理有限公司监事长。
许诺先生,硕士,曾任怡安翰威特咨询业务总监,麦理根(McLagan)公司中国区负责人,现任华安基金管理有限公司助理助理兼人力资源部高级总监,华安资产管理(香港)有限公司董事。
诸慧女士,研究生学历,经济师,历任华安基金管理有限公司监察稽核部高级监察员,集中交易部总监,现任华安基金管理有限公司集中交易部高级总监。
(3)高级管理人员
朱学华先生,本科学历,20年证券、基金从业经验。历任武警上海警卫局局长处副团职参谋,上海财经大学证券研究所党委书记,上海证券期货交易所党委书记、副董事长、副总经理、工会主席,融资融券有限责任公司董事长。现任华安基金管理有限公司党委书记、董事长、法定代表人。
董威先生,博士研究生学历,18年证券、基金从业经验。历任上海证券期货交易所研究中心主任,上海国际集团有限公司研究发展总部副总经理(主持工作),上投摩根基金管理有限公司副总经理,上海国际集团有限公司战略发展总部总经理兼董事会办公室主任,华安基金管理有限公司副总经理。
薛宇女士,硕士研究生学历,18年证券、基金从业经验。曾任华东政法学院副教授,中国证监会上海证监局机构处处长,中国证监会上海监管局法制处处长,现任华安基金管理有限公司督察长。
翁晓斌先生,硕士研究生学历,25年金融、证券、基金行业从业经验。历任台湾富邦银行资深副理,台湾广摩银行证券投资经理,台湾鼎泰基金基金经理,台湾中证券自营部经理,台湾保德信投资基金经理,华安基金管理有限公司全球投资部总监、基金投资部兼全球投资部高级总监公司总经理助理。现任华安基金管理有限公司总经理、首席投资官。
姚国平先生,硕士研究生学历,15年金融、基金行业从业。历任香港恒生银行上海分行交易员,华夏基金管理有限公司上海分公司区域销售经理,华安基金管理有限公司上海业务部助理总监,机构业务部高级董事总经理,公司总经理助理,现任华安基金管理有限公司副总经理。
谷媛媛女士,硕士研究生学历,20年金融、基金行业从业经验。历任广发银行客户经理,京华国际(香港)有限公司高级经理,华安基金管理有限公司市场部业务二部大区经理,市场部高级董事总经理,公司总经理助理,现任华安基金管理有限公司副总经理。
2、本基金基金经理
胡旭佳先生,硕士研究生,7年基金及相关行业从业经验。曾任融通基金基金经理,华安基金管理有限公司基金经理,华安基金资产管理部副经理,2018年9月加入华安基金,2018年10月起,担任华安新丝路主题混合型证券投资基金基金经理,2019年3月起,同时担任华安新丝路主题混合型证券投资基金基金经理,2019年6月起,同时担任华安科创板主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2019年11月起,担任本基金基金经理。

高朋群女士,硕士研究生,12年证券、基金从业经验。历任Longview Partners资产管理公司数量分析师,高华证券有限责任公司行业及公司研究分析师,2011年2月加入华安基金,历任全球投资部研究员、助理投资经理,2017年4月起担任华安沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2019年11月起,担任本基金的基金经理。

历任基金经理:
贺涛先生,2016年2月3日至2018年8月13日担任本基金的基金经理。
廖发达先生,2016年2月18日至2018年6月13日担任本基金的基金经理。
胡振东先生,2018年6月13日至2019年11月8日担任本基金的基金经理。

3、基金管理人采取集体投资决策制度,公司投资决策委员会成员的姓名和职务如下:
董威先生,总经理
翁伯森先生,副总经理、首席投资官
杨明先生,投资研究部高级总监
许之彦先生,总经理助理、指数与量化投资部高级总监
贺涛先生,固定收益部总监
苏泽鑫先生,全球投资部副总监
万建军先生,投资研究部联席总监
崔豪先生,基金投资部副总监
上述人员之间不存在近亲属关系。
4、基金经理的聘任情况
截至2019年6月30日,公司目前共有员工268人(不含香港公司),其中67.5%具有硕士及以上学历,92.7%以上具有三年证券或五年金融从业经历,具有丰富的实际操作经验。所有上述人员在近三年内均未受到所在单位及有关管理部门的处罚。公司业务由投资研究、市场营销、合规风控、后台支持等四个业务板块构成。

二、基金托管人
(一)基金托管人概况
1、基本情况
名称:招商银行股份有限公司(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:2,522.02亿元
法定代表人:李建红
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:0755-83195201
资产托管部信息披露负责人:张燕
2、发展概况
招商银行成立于1987年4月8日,是我国第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行,总行设在深圳。自成立以来,招商银行先后进行了三次增资扩股,并于2002年3月成功地发行了1762A股,4月9日在上交所挂牌(股票代码:600036),是国内第一家采用国际会计标准上市的公司。2006年9月又成功发行了22亿股H股,9月22日在香港联交所挂牌交易(股票代码:3968),10月5日行使H股超额配售,共发行了24.2亿股H股。截至2019年6月30日,本行总资产1.91,931.81亿元人民币,高级法下资本充足率15.09%,权重法下资本充足率12.60%。
2002年8月,招商银行成立基金托管部;2005年8月,经中国证监会同意,更名为资产托管部,现下设基金管理部、产品管理部、项目团队、稽核监察团队、基金业务外联团队、养老金业务团队、系统与数据团队7个职能团队,现有员工83人。2002年11月,经中国人民银行和中国证监会批准获得证券投资基金托管业务资格,成为国内第一家获得该项业务资格上市银行;2003年4月,正式成为基金托管银行。招商银行作为托管业务资质最全的商业银行,拥有证券投资基金托管、受托投资管理、信贷、合格境外机构投资者托管(OFI)、合格境内机构投资者托管(ODII)、全国社会保障基金托管、保险资金托管、企业年金基金托管、存托凭证托管等托管人业务资格。

招商银行确立“因势而变、先想所想的”托管理念和“财富所托、信守承诺”的托管核心价值观,独创“6S托管银行”品牌体系,以“保护您的业务,保护您的隐私”为历史使命,不断创新托管系统、服务和产品,在业内率先推出“网上托管银行系统”、托管业务综合系统和“7x24”托管银行,曾荣获《财资》《财资》2017年度中国最佳“十佳托管银行”称号,推出国内首个托管大数据平台,成功托管国内第一只券商基金资产管理计划、第一只FOF,第一只信托公司资管计划、第一只股权私募基金。第一家实现货币市场基金赎回资金T+1到账,第一只境外银行ODII基金,第一只红利ETF基金,第一只“1+N”基金专户理财,第一家小公募非解禁资产,第一单TOT托管,实现从单一托管服务商向全面投资者服务机构的转变,得到了同业认可。

招商银行资产托管业务持续健康发展,社会影响力不断提升,四度蝉联《财资》“中国最佳托管银行奖”,2016年获评中国最佳“托管银行”,“中国最佳托管银行奖”,成为国内唯一获得该奖项的托管银行;“财资”获得国内《银行家》2016中国金融创新“十佳金融产品服务奖”;7月荣获2016年中国资产管理“金贝奖”“最佳托管银行奖”;2017年6月招商银行再度荣获《财资》“中国最佳托管银行奖”;“全能银行”托管银行“荣获《财资》2017年度中国金融创新“十佳金融产品创新奖”;7月荣膺国际银行家协会“中国最佳托管银行奖”;2018年1月招商银行荣获中央国债登记结算有限责任公司“2017年度优秀托管机构”奖项;同时,招商银行大数据平台及风险管理系统荣获“2016-2017年度金融科技“金点子”一等奖,以及中央金融工委、全国金融系统第五届“双提升”金点子二等奖;3月荣获基金20年“最佳基金托管银行”奖;6月荣获国际财经媒体《亚洲银行家》“中国年度托管银行”;12月荣获2018东方财富风云榜“2018年度最佳托管银行”、“20年最值得信任托管银行”奖。2019年3月招商银行荣获“中国最佳托管银行”、“2018年度最佳托管银行”奖;6月荣获《财资》“中国最佳托管机构”“中国最佳养老金托管机构”“中国最佳零售银行外交行”三项大奖。

(二)主要人员情况
李建红先生,本行董事长,非执行董事,2014年7月起担任本行董事长,英国伦敦大学工商管理硕士、吉林大学经济管理专业硕士,高级经济师。招商局集团有限公司董事长,兼任招商银行国际有限公司董事、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董事长。曾任中国远洋海运(集团)总公司总裁助理、总经济师、副总裁,招商局集团有限公司董事、总裁。
田惠宇先生,本行行长,执行董事,2013年6月起担任本行行长、本行执行董事。美国哥伦比亚大学公共管理硕士学位,高级经济师。曾于2007年7月至2013年5月历任中国建设银行股份有限公司总行副行长、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。
汪建中先生,本行副行长,1991年加入本行;2002年10月至2013年12月历任本行长沙分行行长,总行公司银行部副总经理,佛山分行筹备组长,佛山分行行长,武汉分行行长;2013年12月至2016年10月任本行业务发展部总监兼总部落地,期间先后兼任本行金融同业部总经理、战略客户部总经理,2016年10月至2017年4月任本行总行副行长兼总部落地,2017年4月至2017年9月起任本行党委副书记、副行长兼总部落地,2017年9月起任本行党委副书记兼北京分行行长。2019年4月起任本行副行长。
姜敏女士,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省分行,招商银行,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托管部副经理、高级经理、总经理助理等职。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20余年银行信贷及托管等从业经验。在托管产品创新、服务流程优化、市场营销及客户管理等领域具有深入的研究和丰富的实务经验。

(三)基金托管业务经营情况
截至2019年6月30日,招商银行股份有限公司资产托管479只证券投资基金,具体情况如下:
三、相关服务机构
(一)基金份额销售机构
1、直销机构的销售地点
华安基金管理有限公司直销交易中心
地址:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号国金中心二期31-32层
联系人:刘正伟
联系电话:021-38969983
2、其他销售机构
基金管理人可根据情况变更或增减销售机构,并予以公告
(二)登记机构
名称:华安基金管理有限公司
住所:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号国金中心二期31-32层
办公地址:上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼
负责人:廖海
联系电话:(021)151150298
传真:(021)151150398
联系人:刘婧
经办律师:廖海、刘婧
(三)审计机构
名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
办公地址:上海市世纪大道100号环球金融中心606楼
执行事务合伙人:毛鞍平
联系电话:(021)2228 8888
传真:(021)2228 0000
联系人:蒋燕华
登记注册机构:蒋燕华、沈晓霞

四、基金的投资
本基金的投资范围:本基金的投资品种的灵活配置充分捕捉各证券市场投资机会获取稳定回报。
本基金的投资方向为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市股票)、权证、股指期货等权益类金融资产,债券等固定收益类金融工具(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债、地方政府债券、中期票据、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等)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)。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,将其纳入基金的投资范围。
本基金的投资组合比例为:股票占基金资产的比例为0-95%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后,应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等;权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。
五、基金的投资策略
(一)资产配置策略
本基金为混合型基金,在投资中将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和判断,结合投资时钟理论并充分利用公司研究开发的多因子模型等数量工具,确定基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间的配置比例;当市场环境发生变化时,本基金将依据仓位弹性优势并借助股指期货等金融工具快速灵活地作出反应,对大类资产配置比例进行及时调整。
此外,本基金还将灵活运用各种定量和定性分析模型研究和比较不同证券市场不同金融工具的投资收益及风险特征,积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会,以确定基金资产在各类具体品种间的配置比例。
(二)权益类资产配置策略
(1)股票投资策略
本基金将采用自上而下和自下而上相结合的方法审慎进行股票投资,并基于公司开发的量价分析模型为支持,以有效地增厚收益。
①行业配置
本基金将深入分析不同行业自身的周期变化和在国民经济中所处的位置,确定重点投资行业,在此过程中,基金将利用分类行业模型和公司有关研究部门”的分析结果提供决策支持,动态地建立起一个包含所有行业的系统,数量化地分析各行业与整体经济变动的相关性及各自行业的周期性,判断和预测行业的相对价值以及不同行业之间的估值水平差异。本基金将重点关注长期增长率不低于同期国内GDP增长率的行业,具有较大市值的行业、价值低估的行业、具有持续分红能力的行业等,同时适当配置受调节周期敏感性行业的比例。
②个股选择
行业配置确定后,基金经理将对股票中个股进行筛选,对上市公司的预期收益和风险做出评级,对重点公司建立股票模型,预测其未来几年的经营情况和财务状况,在此基础上对公司股票进行估值,以决定是否纳入本基金的股票范围。
在个股筛选的过程中,本基金将充分利用华安开发的各类股票估值模型和公司有关研究部门”的分析结果作为决策支持,对市场风险和股票仓位变动的诸多因素进行考量,获取股票内在价值的相关参数,动态地建立起相关评价体系,对个股风险特征、预期收益、预期分红、与行业及整体市场相关性进行量价,判断股票的内外在价值。
(2)权证投资策略
本基金管理人将以价值分析为基础,在采用权证定价模型分析其合理价格的基础上,充分考量可转换证券的流动性及风险收益特征,通过资产配置、品种与类属选择,力求规避投资风险、追求稳定的超额投资收益。
(3)股指期货投资策略
本基金将遵循风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约。首先将基于对证券市场总体行情的判断和组合风险敞口的分析,确定投资时机以及套期保值的类型(多头套期保值或空头套期保值),并根据股指期货(或拟投资)的总规模和市场风险系数决定股指期货的投资比例;其次,本基金将在综合考虑证券市场和期货市场运行趋势及股指期货流动性、收益性、风险特征和估值水平的基础上进行品种选择,以对冲风险资产组合的系统性风险和流动性风险。此外,基金管理人还将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制制度并定期召开风险管理会议。
(三)固定收益类资产配置策略
总体而言,本基金将灵活运用目标久期策略、收益率曲线策略、相对价值策略、骑乘策略和利差策略等对债券和货币市场工具进行投资;具体品种方面,本基金将采取投资低风险利率品种和之外,还将综合考虑风险和收益的基础上,审慎投资信用债、可转债和资产支持证券等固定收益工具。
(1)目标久期策略
基于对宏观经济环境的深入研究,预期未来利率市场的变化趋势,结合基金未来现金流的分析,确定投资组合平均剩余期限。如果预期未来利率将上升,则可以通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险,相反,如果预期未来利率下降,则延长组合平均剩余期限,赚取利率下降带来的超额回报。
(2)收益率曲线策略
在目标久期策略的基础上,通过对债券市场收益率曲线形状变化的合理预期,调整组合期限结构策略(主要包含子弹策略、两栖策略和梯式策略),在短期、中期、长期债券间进行配置,从短、中、长期债券的相对价格变化中获取收益,其中,子弹策略是使投资组合中债券的到期期限集中于收益率曲线的一点;两栖策略是将组合中债券的到期期限集中于两极;而梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。
(3)相对价值策略
相对价值策略包括研究信用债与金融债或企业债之间的信用利差,交易与银行间市场利率等。如果预计利差将缩小,可以卖出收益率较高的债券或通过卖断方式做空收益较高的债券,买入收益率较低的债券,反之亦然。
(4)骑乘策略
通过分析收益率曲线各期限段的利差情况,买入收益率曲线最陡峭处所对应的期限债券,持有一段时间后,随着债券剩余期限的缩短,到期收益率将逐步下降,基金可获得高于债券的资本利得收入。
(5)利差套利策略
利差套利策略主要是指利用负债端资产于正常收益率下二利之差,实行逆套利的策略。只赚取收益资产于正常收益率下,长期利率总高于短期利率,由于基金所持有的债券资产期限通常要长于回购负债的期限,因此可以采用长期债券和短期回购相结合,获取债券票息收益和回购利率成本之间的利差。在制度允许的情况下,还可以对回购进行滚动操作,较长周期的维持回购放大的负债杠杆,持续赚取利差收益。回购放大的杠杆比例根据市场利率水平、收益资产的风险形态以及对利率期限结构的预期进行控制,保持利率水平收益资产在合理的范围,并控制杠杆放大的风险。
(6)信用类债券投资策略
根据对宏观经济运行周期的研究,在综合分析公司债、企业债、短期融资券等发行人所处行业发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平和偿债能力,并结合其发行契约,通过内部信用评级制度对债券进行信用评级,建立债券库并进行动态管理,以期实现对信用风险的免疫。在控制风险的基础上,管理人可以通过利差曲线研究和经济周期的判断,主动采用相对价值策略。
(7)可转债投资策略
可转债同时具有债券、股票期权的相关特性,结合了股票的长期增长潜力和债券的固定收益、收益稳定的优势,并由于资产整体仓位上较纯债券风险并提高收益水平,本基金将重点从可转债的内在债券价值(如票面利息、利息补偿及无条件赎回条款)、保护条款的适用性、期限、期权价值的大小、基础资产的质地和成长性、基础资产的流通性等方面进行研究,在公司自行开发的可转债定价分析系统的支持下,充分发掘投资价值,并积极寻找各种套利机会,以获取更高的投资收益。
(8)资产支持证券投资策略
本基金将采用资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,对资产支持证券进行投资。
(9)股指期货投资策略
本基金管理人将根据股指期货交易情况说明
10.股指期货未持有资产支持证券。
11.股指期货未持有资产支持证券。
12.股指期货未持有资产支持证券。
13.股指期货未持有资产支持证券。
14.股指期货未持有资产支持证券。
15.股指期货未持有资产支持证券。
16.股指期货未持有资产支持证券。
17.股指期货未持有资产支持证券。
18.股指期货未持有资产支持证券。
19.股指期货未持有资产支持证券。
20.股指期货未持有资产支持证券。
21.股指期货未持有资产支持证券。
22.股指期货未持有资产支持证券。
23.股指期货未持有资产支持证券。
24.股指期货未持有资产支持证券。
25.股指期货未持有资产支持证券。
26.股指期货未持有资产支持证券。
27.股指期货未持有资产支持证券。
28.股指期货未持有资产支持证券。
29.股指期货未持有资产支持证券。
30.股指期货未持有资产支持证券。
31.股指期货未持有资产支持证券。
32.股指期货未持有资产支持证券。
33.股指期货未持有资产支持证券。
34.股指期货未持有资产支持证券。
35.股指期货未持有资产支持证券。
36.股指期货未持有资产支持证券。
37.股指期货未持有资产支持证券。
38.股指期货未持有资产支持证券。
39.股指期货未持有资产支持证券。
40.股指期货未持有资产支持证券。
41.股指期货未持有资产支持证券。
42.股指期货未持有资产支持证券。
43.股指期货未持有资产支持证券。
44.股指期货未持有资产支持证券。
45.股指期货未持有资产支持证券。
46.股指期货未持有资产支持证券。
47.股指期货未持有资产支持证券。
48.股指期货未持有资产支持证券。
49.股指期货未持有资产支持证券。
50.股指期货未持有资产支持证券。
51.股指期货未持有资产支持证券。
52.股指期货未持有资产支持证券。
53.股指期货未持有资产支持证券。
54.股指期货未持有资产支持证券。
55.股指期货未持有资产支持证券。
56.股指期货未持有资产支持证券。
57.股指期货未持有资产支持证券。
58.股指期货未持有资产支持证券。
59.股指期货未持有资产支持证券。
60.股指期货未持有资产支持证券。
61.股指期货未持有资产支持证券。
62.股指期货未持有资产支持证券。
63.股指期货未持有资产支持证券。
64.股指期货未持有资产支持证券。
65.股指期货未持有资产支持证券。
66.股指期货未持有资产支持证券。
67.股指期货未持有资产支持证券。
68.股指期货未持有资产支持证券。
69.股指期货未持有资产支持证券。
70.股指期货未持有资产支持证券。
71.股指期货未持有资产支持证券。
72.股指期货未持有资产支持证券。
73.股指期货未持有资产支持证券。
74.股指期货未持有资产支持证券。
75.股指期货未持有资产支持证券。
76.股指期货未持有资产支持证券。
77.股指期货未持有资产支持证券。
78.股指期货未持有资产支持证券。
79.股指期货未持有资产支持证券。
80.股指期货未持有资产支持证券。
81.股指期货未持有资产支持证券。
82.股指期货未持有资产支持证券。
83.股指期货未持有资产支持证券。
84.股指期货未持有资产支持证券。
85.股指期货未持有资产支持证券。
86.股指期货未持有资产支持证券。
87.股指期货未持有资产支持证券。
88.股指期货未持有资产支持证券。
89.股指期货未持有资产支持证券。
90.股指期货未持有资产支持证券。
91.股指期货未持有资产支持证券。
92.股指期货未持有资产支持证券。
93.股指期货未持有资产支持证券。
94.股指期货未持有资产支持证券。
95.股指期货未持有资产支持证券。
96.股指期货未持有资产支持证券。
97.股指期货未持有资产支持证券。
98.股指期货未持有资产支持证券。
99.股指期货未持有资产支持证券。
100.股指期货未持有资产支持证券。
101.股指期货未持有资产支持证券。
102.股指期货未持有资产支持证券。
103.股指期货未持有资产支持证券。
104.股指期货未持有资产支持证券。
105.股指期货未持有资产支持证券。
106.股指期货未持有资产支持证券。
107.股指期货未持有资产支持证券。
108.股指期货未持有资产支持证券。
109.股指期货未持有资产支持证券。
110.股指期货未持有资产支持证券。
111.股指期货未持有资产支持证券。
112.股指期货未持有资产支持证券。
113.股指期货未持有资产支持证券。
114.股指期货未持有资产支持证券。
115.股指期货未持有资产支持证券。
116.股指期货未持有资产支持证券。
117.股指期货未持有资产支持证券。
118.股指期货未持有资产支持证券。
119.股指期货未持有资产支持证券。
120.股指期货未持有资产支持证券。
121.股指期货未持有资产支持证券。
122.股指期货未持有资产支持证券。
123.股指期货未持有资产支持证券。
124.股指期货未持有资产支持证券。
125.股指期货未持有资产支持证券。
126.股指期货未持有资产支持证券。
127.股指期货未持有资产支持证券。
128.股指期货未持有资产支持证券。
129.股指期货未持有资产支持证券。
130.股指期货未持有资产支持证券。
131.股指期货未持有资产支持证券。
132.股指期货未持有资产支持证券。
133.股指期货未持有资产支持证券。
134.股指期货未持有资产支持证券。
135.股指期货未持有资产支持证券。
136.股指期货未持有资产支持证券。
137.股指期货未持有资产支持证券。
138.股指期货未持有资产支持证券。
139.股指期货未持有资产支持证券。
140.股指期货未持有资产支持证券。
141.股指期货未持有资产支持证券。
142.股指期货未持有资产支持证券。
143.股指期货未持有资产支持证券。
144.股指期货未持有资产支持证券。
145.股指期货未持有资产支持证券。
146.股指期货未持有资产支持证券。
147.股指期货未持有资产支持证券。
148.股指期货未持有资产支持证券。
149.股指期货未持有资产支持证券。
150.股指期货未持有资产支持证券。
151.股指期货未持有资产支持证券。
152.股指期货未持有资产支持证券。
153.股指期货未持有资产支持证券。
154.股指期货未持有资产支持证券。
155.股指期货未持有资产支持证券。
156.股指期货未持有资产支持证券。
157.股指期货未持有资产支持证券。
158.股指期货未持有资产支持证券。
159.股指期货未持有资产支持证券。
160.股指期货未持有资产支持证券。
161.股指期货未持有资产支持证券。
162.股指期货未持有资产支持证券。
163.股指期货未持有资产支持证券。
164.股指期货未持有资产支持证券。
165.股指期货未持有资产支持证券。
166.股指期货未持有资产支持证券。
167.股指期货未持有资产支持证券。
168.股指期货未持有资产支持证券。
169.股指期货未持有资产支持证券。
170.股指期货未持有资产支持证券。
171.股指期货未持有资产支持证券。
172.股指期货未持有资产支持证券。
173.股指期货未持有资产支持证券。
174.股指期货未持有资产支持证券。
175.股指期货未持有资产支持证券。
176.股指期货未持有资产支持证券。
177.股指期货未持有资产支持证券。
178.股指期货未持有资产支持证券。
179.股指期货未持有资产支持证券。
180.股指期货未持有资产支持证券。
181.股指期货未持有资产支持证券。
182.股指期货未持有资产支持证券。
183.股指期货未持有资产支持证券。
184.股指期货未持有资产支持证券。
185.股指期货未持有资产支持证券。
186.股指期货未持有资产支持证券。
187.股指期货未持有资产支持证券。
188.股指期货未持有资产支持证券。
189.股指期货未持有资产支持证券。
190.股指期货未持有资产支持证券。
191.股指期货未持有资产支持证券。
192.股指期货未持有资产支持证券。
193.股指期货未持有资产支持证券。
194.股指期货未持有资产支持证券。
195.股指期货未持有资产支持证券。
196.股指期货未持有资产支持证券。
197.股指期货未持有资产支持证券。
198.股指期货未持有资产支持证券。
199.股指期货未持有资产支持证券。
200.股指期货未持有资产支持证券。
201.股指期货未持有资产支持证券。
202.股指期货未持有资产支持证券。
203.股指期货未持有资产支持证券。
204.股指期货未持有资产支持证券。
205.股指期货未持有资产支持证券。
206.股指期货未持有资产支持证券。
207.股指期货未持有资产支持证券。
208.股指期货未持有资产支持证券。
209.股指期货未持有资产支持证券。
210.股指期货未持有资产支持证券。
211.股指期货未持有资产支持证券。
212.股指期货未持有资产支持证券。
213.股指期货未持有资产支持证券。
214.股指期货未持有资产支持证券。
215.股指期货未持有资产支持证券。
216.股指期货未持有资产支持证券。
217.股指期货未持有资产支持证券。
218.股指期货未持有资产支持证券。
219.股指期货未持有资产支持证券。
220.股指期货未持有资产支持证券。
221.股指期货未持有资产支持证券。
222.股指期货未持有资产支持证券。
223.股指期货未持有资产支持证券。
224.股指期货未持有资产支持证券。
225.股指期货未持有资产支持证券。
226.股指期货未持有资产支持证券。
227.股指期货未持有资产支持证券。
228.股指期货未持有资产支持证券。
229.股指期货未持有资产支持证券。
230.股指期货未持有资产支持证券。
231.股指期货未持有资产支持证券。
232.股指期货未持有资产支持证券。
233.股指期货未持有资产支持证券。
234.股指期货未持有资产支持证券。
235.股指期货未持有资产支持证券。
236.股指期货未持有资产支持证券。
237.股指期货未持有资产支持证券。
238.股指期货未持有资产支持证券。
239.股指期货未持有资产支持证券。
240.股指期货未持有资产支持证券。
241.股指期货未持有资产支持证券。
242.股指期货未持有资产支持证券。
243.股指期货未持有资产支持证券。
244.股指期货未持有资产支持证券。
245.股指期货未持有资产支持证券。
246.股指期货未持有资产支持证券。
247.股指期货未持有资产支持证券。
248.股指期货未持有资产支持证券。
249.股指期货未持有资产支持证券。
250.股指期货未持有资产支持证券。
251.股指期货未持有资产支持证券。
252.股指期货未持有资产支持证券。
253.股指期货未持有资产支持证券。
254.股指期货未持有资产支持证券。
255.股指期货未持有资产支持证券。
256.股指期货未持有资产支持证券。
257.股指期货未持有资产支持证券。
258.股指期货未持有资产支持证券。
259.股指期货未持有资产支持证券。
260.股指期货未持有资产支持证券。
261.股指期货未持有资产支持证券。
262.股指期货未持有资产支持证券。
263.股指期货未持有资产支持证券。
264.股指期货未持有资产支持证券。
265.股指期货未持有资产支持证券。
266.股指期货未持有资产支持证券。
267.股指期货未持有资产支持证券。
268.股指期货未持有资产支持证券。
269.股指期货未持有资产支持证券。
270.股指期货未持有资产支持证券。
271.股指期货未持有资产支持证券。
272.股指期货未持有资产支持证券。
273.股指期货未持有资产支持证券。
274.股指期货未持有资产支持证券。
275.股指期货未持有资产支持证券。
276.股指期货未持有资产支持证券。
277.股指期货未持有资产支持证券。
278.股指期货未持有资产支持证券。
279.股指期货未持有资产支持证券。
280.股指期货未持有资产支持证券。
281.股指期货未持有资产支持证券。
282.股指期货未持有资产支持证券。
283.股指期货未持有资产支持证券。
284.股指期货未持有资产支持证券。
285.股指期货未持有资产支持证券。
286.股指期货未持有资产支持证券。
287.股指期货未持有资产支持证券。
288.股指期货未持有资产支持证券。
289.股指期货未持有资产支持证券。
290.股指期货未持有资产支持证券。
291.股指期货未持有资产支持证券。
292.股指期货未持有资产支持证券。
293.股指期货未持有资产支持证券。
294.股指期货未持有资产支持证券。
295.股指期货未持有资产支持证券。
296.股指期货未持有资产支持证券。
297.股指期货未持有资产支持证券。
298.股指期货未持有资产支持证券。
299.股指期货未持有资产支持证券。
300.股指期货未持有资产支持证券。
301.股指期货未持有资产支持证券。
302.股指期货未持有资产支持证券。
303.股指期货未持有资产支持证券。
304.股指期货未持有资产支持证券。
305.股指期货未持有资产支持证券。
306.股指期货未持有资产支持证券。
307.股指期货未持有资产支持证券。
308.股指期货未持有资产支持证券。
309.股指期货未持有资产支持证券。
310.股指期货未持有资产支持证券。
311.股指期货未持有资产支持证券。
312.股指期货未持有资产支持证券。
313.股指期货未持有资产支持证券。
314.股指期货未持有资产支持证券。
315.股指期货未持有资产支持证券。
316.股指期货未持有资产支持证券。
317.股指期货未持有资产支持证券。
318.股指期货未持有资产支持证券。
319.股指期货未持有资产支持证券。
320.股指期货未持有资产支持证券。
321.股指期货未持有资产支持证券。
322.股指期货未持有资产支持证券。
323.股指期货未持有资产支持证券。
324.股指期货未持有资产支持证券。
325.股指期货未持有资产支持证券。
326.股指期货未持有资产支持证券。
327.股指期货未持有资产支持证券。
328.股指期货未持有资产支持证券。
329.股指期货未持有资产支持证券。
330.股指期货未持有资产支持证券。
331.股指期货未持有资产支持证券。
332.股指期货未持有资产支持证券。
333.股指期货未持有资产支持证券。
334.股指期货未持有资产支持证券。
335.股指期货未持有资产支持证券。
336.股指期货未持有资产支持证券。
337.股指期货未持有资产支持证券。
338.股指期货未持有资产支持证券。
339.股指期货未持有资产支持证券。
340.股指期货未持有资产支持证券。
341.股指期货未持有资产支持证券。
342.股指期货未持有资产支持证券。
343.股指期货未持有资产支持证券。
344.股指期货未持有资产支持证券。
345.股指期货未持有资产支持证券。
346.股指期货未持有资产支持证券。
347.股指期货未持有资产支持证券。
348.股指期货未持有资产支持证券。
349.股指期货未持有资产支持证券。
350.股指期货未持有资产支持证券。
351.股指期货未持有资产支持证券。
352.股指期货未持有资产支持证券。
353.股指期货未持有资产支持证券。
354.股指期货未持有资产支持证券。
355.股指期货未持有资产支持证券。
356.股指期货未持有资产支持证券。
357.股指期货未持有资产支持证券。
358.股指期货未持有资产支持证券。
359.股指期货未持有资产支持证券。
360.股指期货未持有资产支持证券。
361.股指期货未持有资产支持证券。
362.股指期货未持有资产支持证券。
363.股指期货未持有资产支持证券。
364.股指期货未持有资产支持证券。
365.股指期货未持有资产支持证券。
366.股指期货未持有资产支持证券。
367.股指期货未持有资产支持证券。
368.股指期货未持有资产支持证券。
369.股指期货未持有资产支持证券。
370.股指期货未持有资产支持证券。
371.股指期货未持有资产支持证券。
372.股指期货未持有资产支持证券。
373.股指期货未持有资产支持证券。
374.股指期货未持有资产支持证券。
375.股指期货未持有资产支持证券。
376.股指期货未持有资产支持证券。
377.股指期货未持有资产支持证券。
378.股指期货未持有资产支持证券。
379.股指期货未持有资产支持证券。
380.股指期货未持有资产支持证券。
381.股指期货未持有资产支持证券。
382.股指期货未持有资产支持证券。
383.股指期货未持有资产支持证券。
384.股指期货未持有资产支持证券。
385.股指期货未持有资产支持证券。
386.股指期货未持有资产支持证券。
387.股指期货未持有资产支持证券。
388.股指期货未持有资产支持证券。
389.股指期货未持有资产支持证券。
390.股指期货未持有资产支持证券。
391.股指期货未持有资产支持证券。
392.股指期货未持有资产支持证券。
393.股指期货未持有资产支持证券。
394.股指期货未持有资产支持证券。
395.股指期货未持有资产支持证券。
396.股指期货未持有资产支持证券。
397.股指期货未持有资产支持证券。