

(上接B270版)

契约型开放式

七、基金的投资目标

本基金依托基金管理人核心投研团队的研究成果,持续挖掘高成长潜力的上市公司进行重点投资,并通过动态的资产配置,增加组合的超额收益,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。

八、基金的投资方向

本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(包含中小板、创业板及其他中国经济证监会核准上市的股票),港股通标的股票,债券(包括

内地依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、中小企业私募债券,可转换债券及其

他经中国经济证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、同业存单、货币市场工具、权证、股指期货以及中国经济证监会允许基金投资的其他金融工具,但需符

合中国经济证监会的相关规定。

本基金将根据法律法规的规定参与融资业务。

未来若内地与境外股票市场正式启动互联互通机制且法律法规或监管机构允许基金通过该机制买卖规定范围内的境外股票交易所上市的股票,本基金在履行适当程序后可参与该互联互通机制范围内的境外依法发行上市的股票投资。

如法律法规或监管机构允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比如下:

开放期内,本基金股票投资占基金资产的比例范围为50%~95%;封

闭期内,本基金股票投资占基金资产的比例范围为50%~100%。在开放期和封闭期内,本基金港股通标的股票最高投资比例不得超过股票资产的50%。

开放期内,本基金每个交易日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;在封闭期内,本基金不受上述5%的限制,但在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,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。

如法律法规或中国经济证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

九、基金的投资策略:

本基金根据权证估值量化模型评估权证的内在价值,利用权证与标的股票之间可能存在的投资机会,谨慎运用杠杆策略、价值挖掘策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、卖空保护性的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等策略获取权证投资收益。

(七) 开放期投资策略

开放期内,本基金每个交易日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;在封闭期内,本基金不受上述5%的限制,但在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,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。

如法律法规或中国经济证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

十、基金的资产配置策略:

本基金依据定期公布的宏观经济和金融数据以及投资部门对于宏观经济、货币政策、市场趋势的综合分析,运用宏观经济模型(MEM)做出对于宏观经济的评价,结合基金合同、投资制度的要求提出资产配置建议,经投资决策委员会审核后形成资产配置方案。

(二) 股票投资策略

本基金依托基金管理人的投资研究平台,通过定性与定量相结合的积极投资策略,利用基金管理人股票研究数据库(SRD)对企业内在价值进行深入细致的分析,自下而上地精选具有竞争优势和成长潜力的上市公司股票进行投资,构建投资组合。

1、定性分析

在定性分析方面,本基金主要挑选全部或部分具备以下特征的上市公司:

A、可以提供差异化产品或服务的公司;

B、公司所处的行业符合国家的战略发展方向,并且公司在行业中具有明显的竞争优势;

C、具备一定竞争壁垒的核心竞争力,有定价能力;

D、公司具有卓越的管理层和良好透明的治理结构,从大股东、管理

层到中层业务骨干有良好的激励机制,且重视中小股东的利益。

2、定量分析

(1) 个股选择策略

本基金将利用基金管理人股票研究数据库(SRD)对上市公司的基本面、估值水平、成长潜力进行鉴别,并进一步挖掘出具有竞争优势和成长潜力的上市公司股票进行投资。其中重点考虑:

① 业务价值(Franchise Value)

寻找拥有高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、资金密集、优质品牌、健全的销售网络及售后服务、规模经济等。在经济增长时它们能创造持续性的成长,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,进而创造商业价值,达到长期资本增值。

② 财务指标(Financial Analysis)

对成长、价值、收益三类股票设定不同的估值指标。

成长型股票(G):用来衡量成长型上市公司估值水平的主要指标为PE,即市盈率以盈利增长率。为了使投资者能够达到长期获利目标,我们在选股时将会谨慎地买进价格与其预期增长速度相匹配的股票。

价值型股票(V):分析股票内在价值的基础是将公司的净资产收益率与其资本成本进行比较。我们在挑选价值型股票时,会根据公司的净资产收益率与资本成本的相对水平判断公司的合理价值,然后选出股价相对于合理价值存在折扣的股票。

(15) 本基金与私募类证券产品及中国经济证监会认定的其他主体

为交易对手开展逆回购交易的,可接受质押品的资质要求应当与基金合同约定的投资范围保持一致;

(16) 本基金投资于信用级别评级为BBB以上(含BBB)的资产支持证券,基金持有资产支持证券期间,如果其信用等级下降、不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出;

(17) 本基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过本基金的总资产,本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;

(18) 本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;本基金在全国银行间同业市场的债券回购期限为1年,债券回购到期后不得展期;

(19) 开放期内,基金总资产不得超过基金净资产的140%;封闭期内,本基金的基金总资产不得超过基金净资产的200%;

(20) 本基金参与股指期货交易,依据下列标准建构组合:

20. 本基金在任何交易日终,持有的买入股指期货合约的价值,不得超过基金资产净值的10%;

20.2 本基金在持有的任何交易日终,持有的买入股指期货合约的价值与有价证券市值之和,不得超过基金资产净值的100%;本基金在开放期的任何交易日终,持有的买入股指期货合约的价值与有价证券市值之和不得超过基金资产净值的95%,其中,有价证券指股票、债券(不含到期日在一年以内的政府债券)、权证、资产支持证券、买入返售金融资产(不含质押式回购)等;

20.3 本基金在任何交易日终,持有的卖出股指期货合约价值不得超过基金持有的股票市值的20%;

20.4 本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约的价值,合计(轧差后)应当符合基金合同关于股票投资比例的有关规定;

20.5 本基金在任何交易日内交易(不包括平仓)的股指期货合约的成交金额不得超出上一交易日基金净资产的20%;

(21) 本基金参与融资业务后,在任何交易日终,持有的融资买入股票与其他有价证券之和,不得超过基金净资产的95%;

(22) 法律法规及中国经济证监会规定的与《基金合同》约定的其他投资限制。

基金管理人密切关注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况,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势,在此基础上预测市场利率水平变动趋势,以及收益率曲线变化趋势。

(2) 信用策略

基金管理人密切关注国债、金融债、企业(公司)债等不同债券种类的利率水平,结合各类券种的税收状况、流动性状况以及发行人信用质量状况的分析,评定不同债券类别的相对投资价值,确定组合资产在不同债券类属之间的配置比例。

3、时机策略

1) 骑乘策略。当收益率曲线比较陡峭时,买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,通过债券的收益率的下滑,进而获得资本利得收益。

2) 息差策略。利用回购利率低于债券收益率的情形,通过正回购将所获资金投资于债券以获取超额收益。

3) 利差策略。当预期利差水平缩小,买入收益率高的债券同时卖出收益率低的债券,通过两债券利差的缩小获得投资收益;当预期利差水平扩大时,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。

3. 资产配置与投资策略

本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究,预测资产池未来现金流变化,并通过研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。

4、可转换债券投资策略

① 相对价值分析

基金管理人根据定期公布的宏观经济数据以及对宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析,判断下一阶段的市场走势,分析可转换债券的相对价值。通过对可转换债券的溢价率和Delta系数的度量,筛选出股性或债性较强的品种作为下一阶段的投资重点。

② 基本面研究

基金管理人依据内部、外部研究成果,运用景顺长城股票研究数据库(SRD)对可转换债券标的公司进行多方、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(市盈率)、PB(市净率)、PCF(市现率)、EV/EBITDA(企业价值倍数)、PEG(市盈率相对盈利增长比率)等相对估值指标以及DCF(现金流贴现模型)、DDM(股利贴现模型)等绝对估值方法对标的公司的股票价值进行评估。并根据标的股票的当前价格和目标价格,运用期权定价模型分别计算可转换债券当前的理论价格和未来目标价格,进行投资决策。

④ 中小企业私募债投资策略

对单个券种的分析判断与其信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面,本基金将加强自下而上的分析,将机构评级与内部评级相结合,着重通过发行方的财务状况、信用背景、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。

⑤ 股指期货投资策略

本基金参与股指期货交易,以套期保值为目的,制定相应的投资策略。

1、点时点选择:基金管理人在交易股票指期货时,重点关注当前经济状况、政策倾向、资金流向、技术指标等因素。

2、套保比例:基金管理人根据对指数点位区间判断,将机构评级与内部评级相结合,着重通过发行方的财务状况、信用背景、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。

3、合约选择:基金管理人根据股指期货当时的成交金额、持仓量和基差等数据,选择和基金组合相关性高的股指期货合约作为交易标的。

4、风险收益特征

本基金将根据法律法规的规定参与融资业务。

未来若内地与境外股票市场正式启动互联互通机制且法律法规或监管机构允许基金通过该机制买卖规定范围内的境外股票交易所上市的股票,本基金在履行适当程序后可参与该互联互通机制范围内的境外依法发行上市的股票投资。

如法律法规或监管机构允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的基本情况如下:

1) 基金的基本情况

2) 基金的托管人

3) 基金的管理人

4) 基金的登记机构

5) 基金的上市地

6) 基金的交易场所

7) 基金的成立日

8) 基金的开放日

9) 基金的运作方式

10) 基金的存续期限

11) 基金的募集情况

12) 基金的基金份额

13) 基金的募集

14) 基金的申购与赎回

15) 基金的转换

16) 基金的定期报告

17) 基金的临时报告

18) 基金的清算

19) 基金的信息披露

20) 基金的上市交易

21) 基金的复权方式

22) 基金的分红

23) 基金的费用

24) 基金的税

25) 基金的净值

26) 基金的资产

27) 基金的负债

28) 基金的资产净值

29) 基金的资产总值

30) 基金的负债总值

31) 基金的净资产

32) 基金的资产净值

33) 基金的资产总值

34) 基金的负债总值

35) 基金的净资产

36) 基金的资产净值

37) 基金的资产总值

38) 基金的负债总值

39) 基金的净资产

40) 基金的资产净值

41) 基金的资产总值

42) 基金的负债总值

43) 基金的净资产

44) 基金的资产净值

45) 基金的资产总值

46) 基金的负债总值

47) 基金的净资产

48) 基金的资产净值

49) 基金的资产总值

50) 基金的负债总值

51) 基金的净资产

52) 基金的资产净值

53) 基金的资产总值

54) 基金的负债总值

55) 基金的净资产

56) 基金的资产净值

57) 基金的资产总值

58) 基金的负债总值

59) 基金的净资产

60) 基金的资产净值

61) 基金的资产总值

62) 基金的负债总值

63) 基金的净资产

64) 基金的资产净值

65) 基金的资产总值