

# 汇添富悦享定期开放混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2020年3月19日更新)

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司  
基金托管人：中国建设银行股份有限公司

## 重要提示

汇添富悦享定期开放混合型证券投资基金(基金简称:添富悦享定期混合证券投资基金;添富悦享,扩位证券简称:添富悦享;基金代码:501063;以下简称“本基金”)经中国证监会证券投资基金业协会证监许可[2018]年6月20日【2018】1013号文注册募集。本基金基金合同于2019年1月31日正式生效。

基金管理人保证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注册,但中国证监会对本基金募集的注册,并不表明其对本基金的投资价值和市场前景作出实质性判断或保证,也不表明管理人保证投资成功。中国证监会不对基金的价值和收益作出实质性判断或保证。

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,但不保证投资于本基金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资者根据所持份额享受基金收益,但同时也要承担相应的投资风险。投资者拟认购(或申购)基金,应认真阅读本招募说明书、基金合同等信息披露文件,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策,全面认识本基金产品的风险收益特征,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因整体经济、政治、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险,个别证券特有的非系统性风险,由于基金份额持有人连续大量赎回基金份额产生的流动性风险。基金管理人在基金实施过程中产生的基金管理风险,本基金的特有风险等。本基金可投资于中小企业私募债券,中小企业私募债券属于高风险的债券投资品种,其流动性风险、信用风险均高于一般债券品种,会影响组合的风险特征。中小企业私募债券的流动性风险在于该类债券采取非公开方式发行和交易,由于不公开资料,外部评级机构一般不对此类债券进行信用评级,可能会降低市场对该类债券的认可,从而影响到该类债券的市场流动性。中小企业私募债券的信用风险在于该类债券发行主体的资产规模较小、经营的波动性较大,同时,各类材料(包括募集说明书、审计报告)不公开发布,也大大提高了分析并跟踪发债主体信用状况的难度。

本基金更新招募说明书“基金的投资”章节中有关“风险收益特征”的表述是基于投资范围、投资比例、证券品种普遍规律等作出的定性描述,代表了一般风险收益特征。长期来看本基金风险收益特征、销售机构(包括基金管理人直销机构和其他销售机构)根据相关法律法规对本基金进行“销售适当性风险评价”,不同的销售机构采用的评价方法也不同,因此销售机构的风险等级评价与“基金的投资”章节中“风险收益特征”的表述可能存在不同,投资人在购买本基金时需按照销售机构的要求完成风险承受能力与产品风险之间的匹配检验。

本基金为混合型基金,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币型基金。投资者应充分考虑自身的风险承受能力,并对于认购(或申购)基金的投资、时机、数量和持有行为作出独立决策。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。

基金管理人管理的其他基金的表现并不构成对本基金业绩表现的保证。

## 基金的投资

本基金的投资范围不预先公示未来表现。

本基金投资的相关交易市场交易互联互通机制试点允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票(以下简称“港股通标的股票”),会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险,包括港股市场股价波动较大的风险(港股市场实行T+0回转交易,且对个股不设涨跌幅限制,港股股价可能表现出比A股更为剧烈的股价波动)、汇率风险(汇率波动可能对基金的投资收益造成损失)、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险(在内地开市香港休市的情形下,港股通不能正常交易,港股不能及时卖出,可能带来一定的流动性风险)等。

本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化,选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股,基金资产并非必然投资港股。

本基金单一投资者持有基金份额数不得达到或超过基金份额总数的50%,但在基金运作过程中因基金份额赎回、基金管理人认可的情形除外。

本招募说明书更新主要涉及基金场内简称调整事项,更新截止日为2020年3月19日。有关财务数据和净值表现截止日为2019年12月31日,本招募说明书所载的财务数据未经审计。

## 一、基金管理人

### 一、基金管理人简况

名称:汇添富基金管理股份有限公司  
住所:上海市黄浦区北京东路666号1区D座16楼1686室  
办公地址:上海市富锦路99号震旦国际大厦20楼  
法定代表人:李文  
成立时间:2005年2月3日  
批准设立机关:中国证券监督管理委员会  
批准设立文号:证监基金字[2005]6号  
注册资本:人民币132,724.224元  
联系人:李鹏  
联系电话:021-28932888  
股东名称及其出资比例:

股东名称	持股比例
东方证券股份有限公司	35.412%
上海浦东发展银行股份有限公司(有限合伙)	24.056%
上海上投证券资产管理有限公司	19.906%
东航金融有限责任公司	19.906%
合计	100%

### 二、主要人员情况

1.董事成员  
李文先生,2015年4月16日担任董事长,国籍:中国,厦门大学会计学博士,现任汇添富基金管理股份有限公司董事长、汇添富资产管理(香港)有限公司董事长。历任中国人民银行厦门市中心支行稽核处科长、中国人民银行杏林支行、国家外汇管理局杏林支局副局长、副局长,中国人民银行厦门市中心支行银行监管处一、二处副处长,东方证券有限责任公司资产管理部总经理,稽核总部总经理,东方证券股份有限公司资产管理部总经理,汇添富基金管理股份有限公司督察长。  
魏峰先生,2016年11月20日担任董事,国籍:中国,上海交通大学工商管理硕士,现任上海报业集团副总经理,上海上投资产管理集团有限公司董事长,上海文化产权交易所股份有限公司董事长,上海瑞力投资管理有限公司董事长,历任上海市对外经济贸易委员会团副调研员、书记,上海机械进出口(集团)有限公司副总裁,上海市对外经济贸易委员会技术进出口处副处长,上海市对外经济贸易委员会科技发展与技术贸易处副处长、处长,上海国际集团有限公司办公室主任、信息中心主任,上海国际集团有限公司总经理,上海国际集团金融服务有限责任公司党委副书记、总经理,上海国际集团金融服务有限责任公司党委书记、董事长、总经理,上海国际集团金融服务有限责任公司党委书记、董事长,上海国有资产经营有限公司党委书记、董事长。  
林福杰先生,2018年3月21日担任董事,国籍:中国,上海交通大学工商管理硕士,现任东航金融控股有限公司总经理、党委副书记,东航集团财务有限责任公司董事长。曾任东航期货有限责任公司副经理,东航金融财务有限责任公司副总经理,国泰人寿保险有限责任公司副总经理,东航金融控股有限公司党委书记、副总经理。  
张勇先生,2015年4月16日担任董事,总经理,国籍:中国,上海财经大学经济学硕士,现任汇添富基金管理股份有限公司总经理,汇添富资产管理集团有限公司董事长,历任申银万国证券研究所高级分析师,富国基金管理有限公司研究主管和基金经理,汇添富基金管理股份有限公司副总经理兼投资总监,曾担任中国证券监督管理委员会第十届和第十一届发行审核委员会委员。

林志军先生,2015年4月16日担任独立董事,国籍:中国香港,厦门大学经济学博士,加拿大Saskatchewan大学工商管理学硕士,现任澳门科技大学副教授兼商学院院长、教授、导师,历任福建省委科学技术委员会计划财务处会计,五大国际会计师事务所Touche Ross International(现为德勤)加拿大多伦多多分所审计师,厦门大学会计与税务研究所副主任会计师,厦门大学经济学院讲师、副教授,伊利诺大学(Urbana) of Illinois国际会计教育与研究中心访问学者,美国斯坦福大学(Stanford University)经济学院访问学者,加拿大Lethbridge大学管理学院会计学讲师、副教授(tenured),香港大学商学院访问教授,香港中文大学商学院会计与法律系教授、博导,系主任。  
杨燕青女士,2011年12月19日担任独立董事,国籍:中国,复旦大学经济学博士,现任《第一财经日报》副总编辑,第一财经研究院院长,国家金融与发展实验室特邀高级研究员,上海社科院《第一财经日报》创编委之一,第一财经频道高端对话节目《经济学人》等栏目创始人和主持人,《波士堂》等栏目资深评论员。2002-2003年期间受邀成为约翰·霍普金斯大学访问学者。  
陶海迅(Shanqun Wei)先生,2020年1月9日担任独立董事,国籍:美国,加州大学伯克利分校博士,现任复旦大学泛海国际金融学院访问教授,哥伦比亚大学终身终身客座教授,曾任哈佛大学肯尼迪政府学院助理教授、副教授,世界银行顾问,国际货币基金组织工作贸易与投资处处长,研究局助理局长。

### 2.监事会成员

任瑞良先生,2004年10月20日担任监事,2015年6月30日担任监事会主席,国籍:中国,大学学历,会计师,非执业注册会计师职称,现任上海报业集团上海上投资产管理集团有限公司副总经理,历任文汇报联合报业集团集团中心财务主管,文汇报联合报业集团集团新闻投资公司财务主管、总经理助理,副总经理等。  
王加富先生,2015年9月8日担任监事,国籍:中国,硕士研究生,注册会计师,现任东方证券股份有限公司董事会秘书兼董事会办公室主任,历任中银万国证券计划统筹部综合计划部专员、发展协调办公室主任,金信证券规划发展部总经理助理、秘书处副主任(主持工作),东方证券研究所证券市场战略策略研究员,董事会办公室资深主管、主任助理、副主任。  
毛晓东先生,2015年6月30日担任监事,国籍:中国,国际金融硕士,现任东航金融控股有限公司总经理助理兼财务管理中心总经理。曾任职于东航期货有限责任公司,东航集团财务有限责任公司。  
王静女士,2008年2月23日担任职工监事,国籍:中国,加拿大商学院工商管理硕士,现任汇添富基金管理股份有限公司互联网金融部总监,曾任职于中国东方航空集团公司宣传岗,东航金融控股有限公司研发中心。

林璇女士,2008年2月23日担任职工监事,国籍:中国,华东政法学院法学硕士,现任汇添富基金管理股份有限公司董事会办公室副总监,汇添富资产管理集团有限公司监事。曾任职于东方证券股份有限公司办公室。  
陈杰先生,2013年8月8日担任职工监事,国籍:中国,北京大学理学博士,现任汇添富基金管理股份有限公司综合办公室副总监,曾任职于罗兰贝格管理咨询有限公司,泰科电子(上海)有限公司能源事业部。

### 3.高管人员

李文先生,董事长。(简历请参见上述董事会成员介绍)  
张勇先生,2015年6月25日担任总经理。(简历请参见上述董事会成员介绍)  
曹耀明先生,2012年7月7日担任副总经理,国籍:中国,工商管理硕士,历任中国民航国际信托投资公司网上交易部副总经理,中国民航证券有限责任公司营业部总经理,经纪业务总监、总裁助理,2011年12月加盟汇添富基金管理股份有限公司,现任公司副总经理。  
娄欣女士,2013年1月7日担任副总经理,国籍:中国,金融经济学硕士,曾在普华永道信托投资公司、华夏证券股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司及富达基金北京与上海代表处工作,负责投资管理、证券投资管理,以及基金产品策划、机构理财等管理工作。2011年4月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任公司副总经理。  
袁建军先生,2015年8月5日担任副总经理,国籍:中国,金融学硕士,历任华夏证券股份有限公司研究所行研二部助理,汇添富基金管理股份有限公司基金经理,专户投资总监、总经理助理,并于2014年至2015年期间担任中国证券监督管理委员会第十六届主板发行审核委员会专职委员,2005年4月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理,投资决策委员会主席。  
李晓晨先生,2017年3月3日担任副总经理,国籍:中国,武汉大学金融学硕士,历任厦门建行计算机处副处长,厦门建行信用卡部副处长、处长,厦门建行信息技术部处长,建总行北京开中、负责人才、信息化建设、信息技术管理规划,建总行信息技术管理部副总经理兼北京研发中心主任、建总行信息技术管理部资深专员(副总经理级),2016年9月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理,首席技术官。

李鹏先生,2015年6月25日担任督察长,国籍:中国,上海财经大学经济学博士,历任上海证监局主任科员、副处长,上海农商银行同业金融部副总经理,汇添富基金管理股份有限公司稽核监察总监。  
2015年3月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任汇添富基金管理股份有限公司督察长。

### 4.基金经理

赵鹏飞先生,国籍:中国,12年证券从业经验,曾任于日信证券、光大证券和太平洋证券,担任高级投资经理等岗位,2015年6月加入汇添富基金,2016年6月3日至今年任汇添富悦享定期混合基金的基金经理,2017年6月20日至今年任汇添富蓝筹稳健股票基金的基金经理,2017年9月27日至今年任汇添富丰回报基金的基金经理,2017年9月20日至2019年10月28日任汇添富弘实灵活配置基金的基金经理,2017年9月20日至2019年10月17日任汇添富睿丰混合(LOP)基金的基金经理,2018年3月19日至2019年10月17日任添富民安定增开混合基金的基金经理,2018年4月23日至今年任添富智能制造股票基金的基金经理。

2019年1月31日至今任添富悦享定期混合基金的基金经理,2019年7月31日至今任汇添富内需增长股票基金的基金经理,2019年9月4日至今任汇添富3年封闭竞争优势混合基金的基金经理。

5.投资决策委员会  
主席:袁建军(副总经理)  
成员:韩贤晖(首席经济学家)、王栩(总经理助理,权益投资总监)、陆文鑫(总经理助理,固定收益投资总监)、劳卫华(研究总监)  
6.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  
(一)基本情况  
名称:中国建设银行股份有限公司(简称:中国建设银行)  
住所:北京市西城区金融大街25号  
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼  
法定代表人:田国立  
成立时间:2004年09月17日  
组织形式:股份有限公司  
注册资本:贰仟伍佰亿零玖拾玖万柒仟肆佰捌拾陆元整  
存续期间:持续经营  
基金托管部门名称:中国建设银行基金托管部  
联系人:田曹  
联系电话:(010)6759 5006  
中国建设银行成立于1954年10月,是一家国内领先、国际知名的大型股份制商业银行,总部设在北京。本行于2005年10月在香港联合交易所挂牌上市(股票代码939),于2007年9月在上海证券交易所挂牌上市(股票代码601939)。

2018年末,集团资产规模23.22万亿元,较上年增长4.96%。2018年度,集团实现净利润2,556.26亿元,较上年增长4.93%;平均总资产回报率及加权平均净资产收益率分别为1.13%和14.04%;不良贷款率1.46%,保持稳中下降;资本充足率17.19%,保持领先同业。

2018年,本集团先后荣获新加坡《亚洲银行家》“2018年中国最佳大型零售银行奖”、“2018年中国全面风险管理成就奖”;美国《环球金融》“全球贸易金融最具创新能力银行”;《财新》“2018最佳金融创新奖”;《金融时报》“2018年金龙奖—年度最佳普惠金融服务银行”等多项重要奖项。本集团同时获得英国《银行家》、香港《亚洲银行家》杂志“2018年中国最佳银行”称号,并在中国银行业协会2018年“陀螺”评价中排名全国性商业银行第一。

中国建设银行总行设资产托管业务部,下设综合与合规管理处、基金市场处、证券保险资产市场处、理财信托股权市场处、养老金投资处、全球托管处、新兴业务处、运营管理处、托管应用系统支持处、跨境托管运营处、合规监察处等11个职能部门,在安徽合肥设有托管运营中心,在上海设有托管运营中心,上海分中心,共有员工300余人。自2007年起,托管部连续聘请外部会计师事务所对托管业务进行内部控制审计,并已经成为常规化的内控工作手段。

## (三)主要人员情况

蔡辉蓉,资产托管业务部总经理,曾先后在中国建设银行总行资金计划部、信贷经营部、公司业务部以及中国建设银行重组改制办公室任职,并在总行公司业务部担任领导职务。长期从事公司业务,具有丰富的客户服务和业务管理经验。  
魏强,资产托管业务部资深经理(专业技术一级),曾就职于中国建设银行总行投资部,委托代理部,战略客户部,担任客户经理、信贷业务部副经理,具有丰富的客户服务和业务管理经验。  
原昕,资产托管业务部总经理,曾就职于中国建设银行总行国际业务部,长期从事海外外机构及海外业务管理,境内外业务管理,国际金融机构客户营销拓展等工作,具有丰富的客户服务和业务管理经验。

## 三、相关服务机构

一、基金份额销售机构  
1.场外销售机构  
(1)直销机构  
1)汇添富基金管理股份有限公司直销中心  
住所:上海市黄浦区北京东路666号1区D座16楼1686室  
办公地址:上海市浦东新区樱花路868号建汇国际广场A座7楼  
法定代表人:李文  
电话:(021)28932893  
传真:(021)50190035或(021)50190036  
联系人:陈卓卿  
客户服务热线:400-888-9918(免长途费)  
邮箱:qutai@htfund.com  
网址:www.99fund.com  
(2)其他场外销售机构  
本基金的其他场外销售机构详见基金管理人官网公示的销售机构信息表。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调整销售机构,并在基金管理人网站公示。

2.场内销售机构  
本基金办理场内认购、申购、赎回、交易业务的销售机构为具有基金销售业务资格,经上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司认可的上海证券交易所会员单位。具体会员单位名单可在上海证券交易所网站查询。  
二、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:李明  
联系电话:010-58598939  
传真:010-58598907  
联系人:朱立元  
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  
联系人:黎明、陈颖华  
四、审计基金财产的会计师事务所  
名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)  
住所:北京东城区东长安街1号东方广场东A座17层  
办公地址:北京东城区东长安街1号东方广场东A座17层  
邮政编码:100738  
执行事务合伙人:毛鞍宁  
电话:010-58138000  
传真:010-58188200  
业务联系人:徐海  
经办会计师:徐海、许培培

## 四、基金名称

本基金名称:汇添富悦享定期开放混合型证券投资基金  
基金简称:添富悦享定期混合  
证券简称:添富悦享  
扩位证券简称:添富悦享  
基金代码:501063

## 五、基金的类型

本基金为混合型证券投资基金。  
本基金采用自下而上的投资方法,以基本面分析为立足点,在科学严格管理原则的前提下,精选优质个股,为基金份额持有人谋求基金资产的中长期增值收益。  
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,包括国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、港股通标的股票、债券(包括国债、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、政府支持债券、政府支持机构债券、地方政府债等),可转换债券,中小企业私募债券,可转换债券(含分离交易可转债)及其他经中国证监会允许投资的债券或票据,资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具、权证、股指期货、股票期权、国债期货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,将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:封闭期内,本基金投资于股票资产占基金资产的比例不低于60%(其中投资于港股通标的股票资产占股票资产的比例不超过50%);每次开放前三个工作日,开放期及开放期结束后三个月的期间,本基金仍须遵守投资于港股通标的股票资产占股票资产的比例不超过50%的比例限制,其余的投资比例不受上述比例限制。开放期内,每个交易日日终,在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易所保证金后,本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%;封闭期内,持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受上述限制,但每个交易日日终扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易所保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金,本基金所指现金不包括结存备付金、存出保证金、应收申购款等。  
八、基金的投资策略  
本基金主要采用自下而上的投资方法,以基本面分析为立足点,在科学严格管理原则的前提下,精选优质个股,为基金份额持有人谋求基金资产的中长期增值收益。  
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,包括国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、港股通标的股票、债券(包括国债、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、政府支持债券、政府支持机构债券、地方政府债等),可转换债券,中小企业私募债券,可转换债券(含分离交易可转债)及其他经中国证监会允许投资的债券或票据,资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具、权证、股指期货、股票期权、国债期货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,将其纳入投资范围。

清晰、公司治理优良、竞争优势突出且估值相对合理的上市公司。

(1)股票资产的构建  
1)初选股票资产的构建  
本基金对初选股票资产的构建,是过滤掉明显不具备投资价值、剔除的股票包括法律法规和本基金管理人制度明确禁止投资的股票、筹码集中度高且流动性差的股票、涉及重大案件和诉讼的股票等。同时,本基金将密切关注股票市场动态,根据实际情况调整初选股票资产。  
2)核心股票资产的建立  
在初选股票资产的基础上,本基金将结合定量评估、定性分析和估值分析来综合评估备选公司的投资价值,精选行业背景良好、商业模式清晰、公司治理优良、竞争优势突出且估值相对合理的上市公司。具体而言,主要考虑以下几方面因素:  
①行业背景和商业模式的清晰  
拥有良好的行业背景和商业模式的行业将是本基金的优先投资对象。  
良好的行业背景有以下两种:第一,行业增长较快且有较大的成长空间;第二,行业相对比较分散,正处于集中度大幅提升的阶段,优秀企业的竞争优势在行业集中度提高的过程中将进一步强化。  
优秀的商业模式通常有以下两种:第一,较强的定价能力,在行业内地位领先且稳固,对上下游具有较强的议价能力,能够通过不断提升产品价格或降低成本以提高盈利能力,即使在宏观经济向下的阶段,也能够通过控制产品成本等方式延缓甚至避免价格的下跌;第二,扩张成本低,即利润增长对资本的需求和依赖较低,表现在财务数据上就是净资产收益率高,很少或者几乎没有需要股权融资就可以实现较高增长,最好商业模式能够被复制,能够以较快的速度形成规模效应。  
②治理结构、公司治理和财务状况评价  
本基金主要从股权结构和财务约束机制两方面对公司治理进行分析。股东结构性主要从股东背景、股权结构更替、关联交易、独立性等方面予以考察,激励约束机制则从股权激励、管理层与股东利益的一致性等方面考察。  
本基金致力于寻找中国优秀的企业家及其管理的企业。优秀的企业家具备出色的经营才能,而且怀着清晰、长期的愿景,充满激情,不懈努力,执行力超强。  
本基金投资标的的财务状况应健康 and 稳健。通过对目标企业的资产负债、损益、现金流量等的分析,评估企业盈利能力、营运能力、偿债能力及增长能力等财务状况。  
③企业竞争优势评价  
企业竞争优势评价主要从生产、市场、技术和政策环境等四方面进行分析。  
生产优势集中体现在能以相对更低成本为顾客提供更好的产品或服务,市场优势主要表现在产品线、营销渠道及品牌竞争力三方面。技术优势从专利及知识产权保护、研究开发两方面考察,政策环境主要关注所在行业是否符合国家产业政策的方向。  
④估值逻辑  
当选择出具有上述特征的企业后,本基金将根据企业在行业中所适用的估值指标进行价值评估,选择股价及内在价值低估的投资标的,权衡风险收益特征后,构建投资组合。  
(2)香港联合交易所上市股票的投资策略  
考虑到港股股票资产与A股股票资产的差异,对于香港联合交易所上市,本基金除按照上述“自下而上”的个股选择策略,还将结合公司基本面、国内经济和相关行业发展前景、香港市场资金面和投资者行为,以及世界主要经济体经济发展前景和货币政策、主板市场投资者对投资者的相对吸引力等因素,精选符合本基金投资目标的香港联合交易所上市公司股票。  
(3)投资组合构建  
基金经理根据本基金的投资决策程序,审慎精选,权衡风险收益特征后,构建投资组合并动态调整。  
3. 债券投资策略  
本基金的债券投资策略综合考虑收益性、风险性和流动性,在深入分析宏观经济、货币政策以及市场结构的基础上,灵活运用各种积极和稳健策略。  
消极债券投资策略是在满足现金管理需要的基础上为基金资产提供稳定的收益。本基金主要通过利率久期策略来主动进行积极债券投资。利率久期策略是指构造一个恰当的债券组合,使得利率变动导致的价格波动风险与再投资风险相互抵消。这样无论市场利率如何变化,债券组合都能获得一个比较确定的收益。  
积极债券投资的目的是利用市场定价的无效率来获得低风险甚至无风险的超额收益。本基金的积极债券投资主要基于对利率期限结构的研究。利率期限结构描述了债券市场的平均收益率水平以及不同期限债券之间的收益率差别,它决定于三个要素:货币市场利率、均衡真实利率和预期通货膨胀率,在深入分析利率期限结构的基础上,本基金将运用利率预期策略、收益率曲线追踪策略进行积极投资。  
4. 中小企业私募债券投资策略  
本基金在严格控制信用风险的基础上,通过严密的投资决策流程、投资授权审批机制、集中交易制度等保障投资过程中中小企业私募债券,并通过组合管理、分散化投资,合理谨慎地评估、预测和控制相关风险,实现投资收益的最大化。  
5. 资产支持证券投资策略  
本基金将分析资产支持证券的资产特征,估计违约率和提前偿付比率,并用收益率曲线和期权定价模型,对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。  
6. 股指期货投资策略  
本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,参与股指期货交易。  
本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和市场因素等,结合定性定量方法,确定股指期货计划。基金管理人将根据股指期货的总体规模,以及中国证监会的要求,确定参与股指期货交易的资产比例。  
基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。  
基金管理人将在进行股指期货投资前将建立股指期货投资决策小组,负责股指期货的投资管理的相关事项,同时针对股指期货投资管理制定投资决策流程和风险控制等制度,并经基金管理人董事会批准后执行。  
若相关法律法规发生变化时,基金管理人股指期货投资管理从其最新规定,以符合上述法律法规和监管要求的变化。  
7. 股票期权投资策略  
基金管理人将在进行股票期权投资前将建立股票期权投资决策小组,负责股票期权投资的相关事项。  
本基金将按照风险管理的原则,以套期保值为主要目的参与股票期权交易。本基金将结合投资目标、比例限制、风险收益特征及法律法规的相关规定和要求,确定参与股票期权交易的资产比例和投资比例。  
若相关法律法规发生变化时,基金管理人股票期权投资管理从其最新规定,以符合上述法律法规和监管要求的变化。未来法律法规或监管机构允许其他品种,本基金将在履行适当程序后,纳入投资范围并制定相应投资策略。  
8. 权证投资策略  
本基金将权证作为辅助性投资工具,其投资原则为优化基金资产的风险收益特征,有利于基金资产增值,有利于加强基金资产的投资。本基金将在权证理论定价模型的基础上,综合考虑权证证券的基本面、权证的发行市场供求关系以及交易制度设计等多种因素,对权证进行合理定价。本基金权证主要投资策略为低成本套利和合理杠杆操作。  
9. 资产配置策略  
本基金将在充分考虑风险收益特征的基础上,审慎参与融资交易。本基金将基于对市场行情和组合风险分析,确定投资时机、标的证券以及投资比例。若相关融资业务法律法规发生变化,本基金将从其最新规定,以符合上述法律法规和监管要求的变化。  
本基金将密切跟踪报告期内关于基金资产与融券及转融通业务法律法规的实施进展,待基金资产与融券及转融通业务的相关规则明确后,将在相符相关法律法规的框架内,制订符合本基金投资目标的融资融券策略。同时结合对融券及转融通的研究,在充分考虑风险收益特征的前提下,谨慎进行投资。  
10. 国债期货投资策略  
本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析,对国债期货和现货债券、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监测,在追求基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的中长期稳定增值。  
(二) 开放期投资策略  
开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资者安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期间流动性需求,同时,结合市场流动性特点,本基金将提前合理管理组合流动性,统筹考虑投资申购赎回特征和客户大额资金流向特征,以确定本基金在不同投资品种的资产配置比例,确保开放期内流动性充裕。

注:本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币62,616,813.256元,占期末净值比例6.01%。

## 1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 1.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	--	--
B	采矿业	38,326,000.00	3.88
C	制造业	236,854,337.90	22.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	--	--
E	建筑业	--	--
F	批发和零售业	--	--
G	交通运输、仓储		