

# 汇添富价值精选混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2020年4月14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:中国工商银行股份有限公司

重要提示  
汇添富价值精选混合型证券投资基金经2008年11月28日中国证券监督管理委员会监许可【2008】3117号文核准募集。本基金基金合同于2009年1月23日正式生效。

根据基金管理人2015年8月5日刊登的《汇添富基金管理股份有限公司关于变更旗下“混合型证券投资基金”的基金名称并相应修订基金合同部分条款的公告》,汇添富价值精选股票型证券投资基金自2015年8月5日起更名为汇添富价值精选混合型证券投资基金(基金简称:汇添富价值精选混合;基金代码:519069;以下简称“本基金”)。

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核准,但中国证监会对本基金募集的核准,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。

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,但不保证基金本金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资者认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书、基金合同、基金产品资料概要等信息披露文件,全面了解本基金产品的风险收益特征,应充分考虑投资者自身的风险承受能力,并对于认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。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。

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、证券市场普遍规律等做出的概述性描述,代表了一般市场情况下本基金的长期风险收益特征。销售机构(包括基金管理人直销销售机构和基金销售机构)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评价,可能与“基金的风险评价”章节中“风险收益特征”的表述可能存在不同,投资者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校验。

基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证投资者保证基金一定盈利,也不向投资者保证最低收益。

本基金本次更新的招募说明书主要根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》和修订后的基金合同对相关信息进行更新,同时对基金管理人、基金托管人、财务数据和净值表现等其他信息一并更新,更新所载内容截止日为2020年4月14日,有关财务数据和净值表现截止日为2019年12月31日。

## 一、基金管理人

(一) 基金管理人简介  
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11楼(东座)6楼H686室  
办公地址:上海市富城路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]15号  
注册资本:人民币132,724,224元  
联系人:李鹏  
联系电话:021-28932888  
基金名称及其出资比例:

股东名称	持股比例
汇添富基金管理股份有限公司	54.042%
上海富银股权投资管理(有限合伙)有限公司	24.642%
上海上投摩根资产管理有限公司	19.906%
东航金融控股有限责任公司	19.906%
合计	100%

## (二) 主要人员情况

1. 董事会成员  
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长,中国人民银行吉林支行、国家外汇管理局吉林支局副行长、副局长,中国人民银行厦门市中心支行银行监管一处、二处副处长,东方证券有限责任公司资产管理部副总经理,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。  
程峰先生,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,上海上投资产管理基金董事长,上海文化产业交易所股份有限公司董事长,上海瑞力投资基金管理有限公司董事长。历任上海市对外经济贸易委员会团委书记、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,上海国际集团有限公司行政管理部总经理,上海国际集团金融服务有限公司党委书记、总经理,上海国际集团金融服务有限公司党委书记、董事长、总经理,上海国际集团金融服务有限公司党委书记、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,东航集团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。

张晖先生,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,汇添富基金管理股份有限公司董事长。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决策委员会,曾担任中国证券监督管理委员会第十期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大学工商管理理学硕士。现任澳门科技大学副校长兼商学院院长、教授、博导。历任福建省科学技术委员会计划财务处处长,五大国际会计师事务所Touche Ross国际(现为德勤)加拿大多伦多多分所审计员,厦门大学会计师事务所副主任会计师、厦门大学经济学院讲师、副教授,伊利诺大学(University 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)经济系访问学者,加拿大Leibniz大学管理学院会计学讲师、副教授(Tenure),香港大学商学院访问教授,香港城市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,上海政协委员,《第一财经日报》创始编委之一,第一财经高端论坛对话日《经济季》等栏目创办人和主持人,《波士堂》等栏目资深点评人。2002-2003年期间受邀成为约翰·霍普金斯大学访问学者。

姚尚进(Shangjin 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,哥伦比亚大学终身讲席教授。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  
任理良先生,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。现任上海报业集团上海上投资产管理股份有限公司董事,历任文汇报联合报业集团财务中心财务主管,文汇报联合报业集团文新投资公司财务主管、总经理助理、副总经理等。

王如富先生,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。历任申银万国证券计划财务部综合计划部专员、发展协调办公室专员、资信证券计划发展部总经理助理、秘书组组长(主持工作)、东方证券研究所证券市场战略部资深研究员、董事会办公室国际事务主管、主任助理、副主任。

毛海东先生,2015年6月30日担任监事。国籍:中国,国际金融学硕士。现任东航集团财务有限责任公司总经理兼财务管理中心总经理。曾任东方航空期货有限责任公司,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,中国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部,东航金融控股有限公司研究发展部。

林旋女士,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,汇添富资产管理股份有限公司监事。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,北京大学金融学博士。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)  
张晖先生,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)  
曹雅明先生,2012年3月7日担任副总经理。国籍:中国,工商管理硕士。历任中国民族国际信托投资公司网上交易部副总经理,中国民族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。  
娄焱女士,2013年1月7日担任副总经理。国籍:中国,金融学硕士。曾在赛格国际信托投资基金有限公司、华证证券股份有限公司、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以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。

4. 基金经理  
李建军先生,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业二部副经理,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家委员,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。

李晓飞先生,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,厦门建行信息技术处处长,建总行北京开发中心负责人,建总行信息技术管理部副总经理,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。

李刚先生,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

(1) 现任基金经理  
劳杰男,国籍:中国。学历:复旦大学经济学硕士。10年证券从业经验。从业经历:2010年7月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任研究总监。2015年7月10日至2018年3月1日任汇添富国创新股票基金的基金经理,2015年11月18日至至今任汇添富价值精选混合基金的基金经理,2018年2月13日至2019年2月22任汇添富沪港深大价值混合基金的基金经理,2019年1月31日至至今任添富3年封闭研究优选混合基金的基金经理,2019年4月26日至至今任添富红利增长混合基金的基金经理。

(2) 历任基金经理  
陈晓翔先生,2009年1月23日至2015年1月13日任汇添富价值精选混合型证券投资基金的基金经理。

5. 投资决策委员会  
主席:袁建军(副总经理)  
成员:韩贤旺(首席经济学家)、王栩(总经理助理,权益投资总监)、陈文斌(总经理助理,固定收益投资总监)、劳杰男(研究总监)

6. 上述人员之间不存在亲属关系。

## 二、基金托管人

(一) 基金托管人基本情况  
名称:中国工商银行股份有限公司  
注册地址:北京市西城区复兴门内大街65号  
成立时间:1984年1月1日  
法定代表人:陈四清  
注册资本:人民币35,640,625.71万元  
联系电话:010-61616799  
联系人:郭明

(二) 主要人员情况  
截至2019年9月,中国工商银行资产托管部共有员工208人,平均年龄33岁,95%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

(三) 基金托管业务经营情况  
作为中国大陆托管服务的先行者,中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来,秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的业务流程、先进的运营系统、专业的服务团队,严格履行资产托管人职责,为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企事业单位提供安全、高效、专业的托管服务,展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线,拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、基本养老保险、企业年金基金、QDII资产、ODI资产、股权投资基金、证券集合资产管理计划、证券投资基金定向资产管理计划、商业银行信贷资产组合化、基金专户特定资产管理、QDII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系,同时在国内率先开展跨境托管,ESCRROW等服务,可以为客户提供个性化的托管服务。截至2019年9月,中国工商银行共托管证券投资基金1106只。自2003年以来,本行连续十六年获得香港《亚洲货币》、美国《全球托管人》、香港《财资》、英国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等境内外权威财经媒体评选的68项最佳托管银行大奖;是获得奖项最多的国内托管银行,优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

## 三、相关服务机构

(一) 基金份额销售机构  
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11楼(东座)6楼H686室  
办公地址:上海市浦东新区世纪花路868号建工大唐国际广场A座5楼  
法定代表人:李文  
电话:(021)28932893  
传真:(021)501199035或(021)501199036  
联系人:陈卓甫  
客户服务热线:400-888-9918(免长途话费)  
网址:www.99fund.com  
邮箱:guihuai@99fund.com

(2) 汇添富基金管理股份有限公司网上直销系统(Trade.99fund.com)  
2. 代销机构  
本基金的代销机构请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代理销售基金,并在基金管理人网站公示。

O类基金在境外销售的机构情况,具体请参见基金管理人发布的公告。  
(二) 注册登记机构  
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  
法定代表人:金颖  
电话:010-58598835  
传真:010-58598807  
联系人:任瑞新

(三) 律师事务所和经办律师  
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)31258666  
传真:(021)31258600  
经办律师:秦悦民、王利民  
联系人:陈颖华

(四) 会计师事务所和经办注册会计师  
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  
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层  
邮政编码:100738  
执行事务合伙人:毛贻尊  
电话:010-58153000  
传真:010-58188298  
业务联系人:徐艳  
经办会计师:徐艳、许培菁

## 四、基金的名称

本基金名称:汇添富价值精选混合型证券投资基金。  
基金简称:汇添富价值精选混合  
基金代码:519069

## 五、基金的类型

本基金为契约型开放式混合型基金。  
六、基金的投资目标  
本基金精选价值相对低估的优质公司股票,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。

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、债券、权证、资产支持证券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,本基金管理人将在履行适当程序后,可以将该纳入投资范围。  
本基金股票资产占基金资产的比例为90%-95%,现金、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他品种占基金资产的5%-10%,其中,基金持有权证的价值不得超过该基金资产净值的3%,基金保留的现金以及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%。本基金所指现金不包括结算保证金、存出保证金、应收申购款等。

本基金股票投资对象为价值相对低估的优质公司。优质公司具有良好的公司治理结构,诚信、优秀的公司管理层,资产质量及财务状况较好,较好的行业集中度及行业地位,具备独特的核心竞争力优势。本基金将重点关注三种类型公司:经营领先稳健型、并购重组型和资源低估值型。

今后在有关法律法规许可时,在履行适当程序后,本基金资产配置比例可作相应调整,股票资产投资比例可达到法律法规有关规定的限额。

## 八、基金的投资策略

(一) 投资策略  
本基金采用灵活积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中,通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析来确定投资组合中股票、债券和现金类资产的配置比例,并结合对市场估值、市场资金、投资主体行为和市场信心影响等因素的综合判断进行灵活调整;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳定的投资收益。本基金投资策略的重点是资产配置和精选股票策略。

1. 资产配置策略  
在资产配置中,本基金运用以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定股票、债券和现金类资产(现金和到期日在一年以内的政府债券)等资产类别的预期收益、风险和各种情景发生的概率,在有效控制投资组合风险的前提下,提出对各类资产的配置建议,由基金经理向投资决策委员会提交报告以形成决议。

在上述确定的资产配置比例下,本基金将根据市场估值、市场资金、投资主体行为和市场信心影响等因素进行综合判断,提出对各类资产类别的调整建议,由基金经理向投资决策委员会提交报告以形成决议,并由基金经理向投资决策委员会提交报告以形成决议。

九、业绩比较基准  
本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

十、风险收益特征  
本基金为混合型基金,其预期收益及风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高风险、中高波动特征的基金。

十一、基金投资组合报告  
基金管理人承诺本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

司。  
为此,本基金采取“自下而上”的选股方法,结合定量筛选和定性分析,通过三级过滤模型,构建备选、价值和核心价值三级股票库,精选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合。

(1) 备选股票库构建  
本基金首先对A股市场中的所有股票进行初选剔除,以过滤掉明显不具备投资价值的股票,建立备选股票库,从而缩小研究范围,提高工作效率。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、筹码集中度高且波动性差的股票、涉及重大案件和诉讼的股票等。

(2) 价值股票库构建  
基于对价值公司特征的深入研究,本基金将运用市净率(P/B)和市盈率(P/E)两指标进行定量筛选,在备选股票库的基础上,构建价值股票库。本基金价值股票库包含以下两部分:(a)按照P/B从低到高对备选股票库进行排序,排名前二分之一之股票;(b)按照P/E从低到高对备选股票库进行排序,排名前二分之一之股票。

对于价值股票库,在每年上市公司年报披露后,本基金将根据定量筛选标准进行调整。

(3) 核心价值股票库构建  
本基金管理人将通过扎实的案头研究和详尽紧密的实地调研,结合卖方研究的分析,运用定性和定量相结合的方法,得到上市公司在公司治理、管理层、财务与资产情况、竞争优势等方面的特征判断。在此基础上,本基金将结合公司特征分析筛选出分析、发掘价值相对低估的优质公司股票,构建核心价值股票库。具体有以下分析:

(a) 公司特征分析  
本基金选择的优质公司特征主要包括:  
①良好的公司治理结构,诚信、优秀的公司管理层。良好的公司治理结构使得公司权责分明,各司其职,公司治理结构主要由股东大会、董事会、高层经理人员及监事会组成,各个机构都有自己的权利和职责,他们之间相互配合,共同为公司有效运作服务。股东作为委托人将股权转让由公司董事会代理,并委托监事会向董事会和经理人员进行经营监督。良好的公司治理结构使得公司激励约束,双轨并存,在激励方面来说,主要是委托人通过一套激励制度来促代理人行为的目标与委托人的目标基本一致。在约束制度方面,从股东大会与董事会、董事会与经理层之间、监事会与董事会、经理层之间都要受到制约机制。本基金主要从信息披露、重要股东状况、激励约束机制三方面衡量公司的治理结构。信息披露从详尽度、公众股东沟通渠道的畅通度、及时性等方面考察;重要股东状况从股权变更频率、关联交易、独立性方面予以考察;激励约束机制从股权激励、激励机制、管理层与股东利益的一致性等方面考察。

优质企业一定是由优秀管理者运作,管理层评估包括管理层稳定性、工作能力和品行等。管理层稳定性考察高层流失比例、职业化倾向等;工作能力强包括战略思维、执行力、投资项目选择成功率及以往的经营业绩等;品行评价包括员工评价、言行举止以及对个人背景审查等。本基金将会与目标企业管理层进行深入的沟通,同时密切关注有关管理层的消息。

②财务透明、清晰,资产质量及财务状况较好,公司的盈利能力、成长能力、运营能力、负债水平等各个方面评价指标健康。盈利指标主要包括净资产收益率、主营业务利润率、资产净利率、新项目的内部收益率。成长能力指标主要包括长期主营业务收入增长率、长期利润增长率。运营能力指标主要包括资产负债率、存货周转率、应收账款周转率。负债水平指标主要包括资产负债率、流动比率、速动比率。

③较好的行业集中度及行业地位,并具备独特的核心竞争力优势。公司所在行业有一定规模,而且公司主导产品的市场占有率高于市场平均水平,而且在经营中,技术、资源、技术、品牌、创新能力等一个或多个方面具有竞争优势并在中长期时间内难以模仿的优势。

(b) 进行估值分析,挑选出价值相对低估的优质公司股票,构建核心价值股票库。

在挑选出上述价值公司后,本基金将进行估值分析,进一步挑选价值相对低估的优质公司股票,构建核心价值股票库。

本基金基于动态静态指标相结合的原则,采用内在价值、相对价值、收购价值相结合的评估方法,当市盈率增长比率(P/E)、市盈率(P/E)、市净率(P/B)、企业价值/息税前利润(EV/EBIT)、企业价值/息现、折旧、摊销利润(EV/EBITDA)、自由现金流贴现(DCF)等,对价值股票库中的优质公司进行估值评价,并在此基础上建立核心价值股票库。

(4) 投资组合构建  
本基金将根据本基金的投资决策程序,审慎选择,权衡风险收益特征后,构建投资组合并动态调整。

本基金将重点投资于下述三种类型股票:  
①经营领先稳健型:公司在行业中具有领先地位,有较高的市场占有率和较强的竞争力,业务增长稳定,有持续的现金流和分红;  
②并购重组型:公司业务经过并购或资产重组,基本面临了重大变化,且投资价值未被市场认识;

③资源低估值型:公司拥有被市场低估的资产。  
(5) 持续跟踪和风险评估  
对所投资的价值公司进行密切跟踪,保持精密的风险意识,关注发展变化,动态评估价值公司,同时对金融工程小组通过流动性测试、压力测试、情景分析和VaR分析等技术对投资组合进行动态风险评估。

3. 债券投资策略  
本基金的投资资产配置将一部分基金资产投资于债券,包括国内依法公开发行和上市的公司债、金融债、国债、可转债、央行票据和资产支持证券等;此外,市场未来推出的各类固定收益证券及其衍生品也可能成为本基金的债券投资对象。

本基金的债券投资综合考虑收益性、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积极策略。

消极债券投资的目标是在满足资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免疫策略来进行消极债券投资。

积极债券投资的目标是通过利用市场价格的无效率来获得低风险甚至是无风险的超额收益。本基金的积极债券投资主要基于对利率期限结构的研究。本基金也将从债券市场的结构变化中寻找积极投资机会。国内债券市场正处发展变化期,交易制度、债券品种体系和投资者结构也在逐步完善,这些结构变化将产生低风险甚至无风险的套利机会。

4. 权证投资策略  
本基金的权证投资将以保值为主要投资策略,以充分利用权证来达到控制下跌风险,实现保值和锁定收益的目的;在权证层面上,充分发掘可能的套利机会,以达到增值的目的。

本基金可以持有在股权分置改革中被动获得的权证,并可以根据证券交易所的有关规定卖出该等权证以行权。

本基金将根据权证投资策略主动投资于在股权分置改革中发行的权证。

其他权证类资产的投资遵从法律法规或监管部门的相关规定。

(二) 投资决策依据和决策程序  
1. 投资决策依据  
(1) 国家有关法律、法规和基金合同的相关规定;  
(2) 对宏观经济形势及对中国证券市场的影响;  
(3) 国家货币、财政政策以及证券市场走势;  
(4) 行业发展现状及前景;  
(5) 上市公司基本面及成长前景;  
(6) 股票、债券等类别资产的预期收益率及风险水平。

2. 投资决策机制  
本基金实行投资决策团队制,强调团队合作,充分发挥集体智慧。本基金管理人将投资和研究的整合,设立了投资研究部,策略分析师、行业分析师、金融工程小组和基金助理设立本职工作,充分发挥主动性,渗透到投资研究的关键环节,群策群力,为基金份额持有人谋求长期持续稳定的投资回报。

3. 投资业务流程  
本基金具体的投资决策机制与流程为:  
(1) 策略分析师就宏观、政策、投资主题、市场环境提交策略报告并讨论;行业研究员就行业发展趋势和行业组合的估值比较,召开会议讨论确定行业评级。  
(2) 基金经理在策略会议的基础上提出资产配置建议。  
(3) 投资决策委员会审议基金经理提交的资产配置建议,并确定资产配置比例的范围。  
(4) 投资研究部提交价值股票库,在此基础上,基金经理、行业研究员决定核心股票池名单。  
(5) 基金经理在考虑资产配置的情况下,经过风险收益的权衡,决定投资组合方案。  
(6) 投资总监审核投资组合方案后,交由基金经理实施。  
(7) 集中交易室执行交易指令。  
(8) 金融工程小组进行全程风险评估和绩效分析。

投资决策机制与流程

图例: 策略分析师、行业研究员、基金经理、金融工程小组、集中交易室、风险控制部、运营部、市场部、人力资源部、财务部、法律合规部、信息技术部、行政部、人力资源部、财务部、法律合规部、信息技术部、行政部

图例: 策略分析师、行业研究员、基金经理、金融工程小组、集中交易室、风险控制部、运营部、市场部、人力资源部、财务部、法律合规部、信息技术部、行政部

图例: 策略分析师、行业研究员、基金经理、金融工程小组、集中交易室、风险控制部、运营部、市场部、人力资源部、财务部、法律合规部、信息技术部、行政部

图例: 策略分析师、行业研究员、基金经理、金融工程小组、集中交易室、风险控制部、运营部、市场部、人力资源部、财务部、法律合规部、信息技术部、行政部

图例: 策略分析师、行业研究员、基金经理、金融工程小组、集中交易室、风险控制部、运营部、市场部、人力资源部、财务部、法律合规部、信息技术部、行政部

图例: 策略分析师、行业研究员、基金经理、金融工程小组、集中交易室、风险控制部、运营部、市场部、人力资源部、财务部、法律合规部、信息技术部、行政部

图例: 策略分析师、行业研究员、基金经理、金融工程小组、集中交易室、风险控制部、运营部、市场部、人力资源部、财务部、法律合规部、信息技术部、行政部