

■ 2020年4月30日 星期四

(上接b792版)

1) 成长性。考察公司的业绩成长性和可持续性,考察公司的业绩增长质量和行业竞争优势。

2) 盈利能力。考察公司的盈利模式、盈利规模和盈利稳定性。

3) 治理结构。考察公司制度的完整性和规范性,考察公司的激励机制。

4) 创新能力。考察公司在产品、渠道、技术等方面的能力。

## 3. 港股投资策略

本基金将仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场,不使用合格境内机构投资者(ODI)境外投资额度进行境外投资。本基金侧重自下而上的研究方法,对上市公司所处的成长阶段、盈利模式、管理团队、创新能力等核心要素进行综合判断,选出优质公司进行重点投资。

## 4. 债券投资策略

## 1) 平均久期配置

本基金通过对宏观经济形势和宏观经济政策进行分析,预测未来的利率趋势,并据此积极调整债券组合的平均久期,在控制债券组合风险的基础上提高组合收益。当预期市场利率上升时,本基金将缩短债券投资组合久期,以规避债券价格下跌的风险。当预期市场利率下降时,本基金将拉长债券投资组合久期,以更大程度的获取债券价格上涨带来的价差收益。

## 2) 期限结构配置

结合对宏观经济形势和政策的判断,运用统计和数据分析技术,本基金对债券市场收益率曲线的期限结构进行分析,预测收益率曲线的变化趋势,制定组合的期限结构配置策略。在预期收益率曲线趋向平坦化时,本基金将采取哑铃型策略,重点配置收益率曲线的两端。当预期收益率曲线趋向陡峭化时,采取子弹型策略,重点配置收益率曲线的中部。当预期收益率曲线不变或平行移动时,则采取梯形策略,债券投资资产在各期限间平均配置。

## 3) 类属配置

本基金对不同类型的债券的信用风险、流动性、税赋水平等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、央票、企业债、公司债、短期融资券之间的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,确定组合在不同类型债券品种上的配置比例。根据中国债券市场存在市场分割的特点,本基金将考察相同债券在交易所市场和银行间市场的利差情况,结合流动性等因素的分析,选择具有更高投资价值的市场进行配置。

## 4) 回购套利

本基金将在相关法律法规以及基金合同限定的比例内,适时适度运用回购交易套利策略以增强组合的收益率,比如运用回购与现券之间的套利、不同回购期限之间的套利进行低风险的套利操作。

## 5) 可转换公司债券投资策略

本基金将着重对可转债对应的股票的分析与研究,对那些有着较好盈利能力或成长前景的上市公司的可转债进行重点选择,并在对应可转债估值合理的前提下集中投资,以分享正股上涨带来的收益。同时,本基金还将密切关注上市公司的经营状况,从财务压力、融资安排、未来的投资计划等方面推测、并通过实地调研等方式确认上市公司对转股价的修正和转股意愿。

## 6) 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,并利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。

## 第九部分 业绩比较基准

本基金是混合型基金中基金,根据本基金长期资产配置情况,选择沪深300指数和中债新综合财富(总值)指数作为本基金的业绩比较基准。本基金的业绩比较基准为:X\*沪深300指数收益率+(1-X)\*中债新综合财富(总值)指数

时间	X
基金合同生效日-2023/12/31	50%
2024/1/1-2026/12/31	40%
2027/1/1-2029/12/31	30%
2030/1/1-2032/12/31	20%
2033/1/1-2035/12/31	10%

沪深300指数是指由中证指数有限公司编制的沪深两市统一指数,具有良好的市场代表性和市场影响力,适合作为本基金所持有基金与权益市场表现相关的基金资产的比较基准。

中债新综合财富(总值)指数是指由中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的一个反映境内人民币债券市场价格走势情况的宽基指数,是中债指数应用最广泛指数之一,具有较强的权威性和市场影响力。该指数样本券主要包括国债、政策性银行债券、商业银行债券、中期票据、短期融资券、企业债、公司债等,能较好地反映债券市场的整体收益。适合作为本基金所持有基金中与债券市场表现较相关的基金资产的比较基准。

如果上述基准指数停止计算编制或更改名称,或者今后法律法规发生变化,又或者市场推出更具权威,且更能够表征本基金风险收益特征的指数,则基金管理人可与本基金基金托管人协商一致后,调整或变更本基金的业绩比较基准并及时公告,而无需召开基金份额持有人大会。

目标日期日后,即2036年1月1日起转型为“天弘安享混合型基金中基金(FOF)”后的投资安排。

本基金是混合型基金中基金,根据本基金长期资产配置情况,选择沪深300指数和中债新综合财富(总值)指数作为本基金的业绩比较基准。

本基金的业绩比较基准为:10%\*沪深300指数收益率+90%\*中债新综合财富(总值)指数

沪深300指数是中证指数有限公司编制的沪深两市统一指数,具有良好的市场代表性和市场影响力,适合作为本基金所持有基金与权益市场表现相关的基金资产的比较基准。

中债新综合财富(总值)指数是指由中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的一个反映境内人民币债券市场价格走势情况的宽基指数,是中债指数应用最广泛指数之一,具有较强的权威性和市场影响力。该指数样本券主要包括国债、政策性银行债券、商业银行债券、中期票据、短期融资券、企业债、公司债等,能较好地反映债券市场的整体收益。适合作为本基金所持有基金中与债券市场表现较相关的基金资产的比较基准。

如果上述基准指数停止计算编制或更改名称,或者今后法律法规发生变化,又或者市场推出更具权威,且更能够表征本基金