

B012 信息披露 | Disclosure

(上接B011版)

注册(办公)地址:北京市朝阳区建国路88号9号楼15层1809
 法定代表人:戎兵
 联系人:王巨明
 联系电话:010-52856650
 客户服务电话:400-6099-200
 网址:www.yixinfund.com

(71)北京中期时代基金销售有限公司
 注册地址:北京市朝阳区建国门外光华路16号1幢11层
 办公地址:北京市朝阳区建国门外光华路16号1幢2层
 法定代表人:田宏莉
 联系人:侯建建
 联系电话:010-65807865
 客户服务电话:010-65807609
 网址:www.citicofund.com

(72)北京宸恒基金销售有限公司
 注册地址:北京市顺义区华沙路镇安富街6号
 办公地址:北京市朝阳区东三环北路2号民建大厦6层
 法定代表人:闫振杰
 联系人:马林
 联系电话:010-62020088-7024
 客户服务电话:4008188000
 网址:www.mylfund.com

(73)中国国际期货股份有限公司
 注册地址:北京市朝阳区麦子店西路3号新恒基国际大厦15层
 办公地址:北京市西城区白纸坊东街2号经济日报社A座综合楼712号
 法定代表人:赵永平
 联系人:赵静怡
 联系电话:010-59639864
 客户服务电话:95162,400-8888-160
 网址:www.citicco.com

(74)北京创金启富基金销售有限公司
 注册地址:北京市西城区民丰胡同31号5号楼215A
 办公地址:北京市西城区白纸坊东街2号经济日报社A座综合楼712号
 法定代表人:梁霄
 联系人:李越
 联系电话:010-66154828
 客户服务电话:400-6262-818
 网址:www.5iirich.com

(75)上海付基金销售有限公司
 注册地址:上海市浦东新区川沙路2000号2号楼2楼
 办公地址:上海市宜山路700号中信信息产业园2期C5栋汇付天下总部大楼2楼
 法定代表人:冯修敏
 联系人:冯修敏
 联系电话:021-33323999-5611
 客户服务电话:400-820-2819
 网址:fundbundtrade.com

(76)上海陆金所基金销售有限公司
 注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元
 办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼
 法定代表人:胡学勤
 联系人:宁博宇
 联系电话:021-20665952
 客户服务电话:4008219031
 网址:www.lufunds.com

(77)上海联泰基金销售有限公司
 注册地址:中国(上海)自由贸易试验区富特北路277号3层310室
 办公地址:上海市长宁区福泉北路518号8座8层
 法定代表人:燕斌
 联系人:陈东
 联系电话:021-52822063
 客户服务电话:400-466-788
 网址:www.lntz.com.cn

(78)上海凯石财富基金销售有限公司
 注册地址:上海市黄浦区西藏南路765号602-115室
 办公地址:上海市黄浦区延安东路111号凯石大厦4楼
 法定代表人:陈健
 联系人:李晓明
 联系电话:021-63333319
 客户服务电话:4000 178 000
 网址:www.wtonewealth.com

(79)深圳前海微众银行股份有限公司
 注册(办公)地址:深圳市福田区福田街道岗厦社区金田路3088号中洲大厦3203A单元
 法定代表人:祝中村
 联系人:曹耀敏
 联系电话:0755-83999007
 客户服务电话:0755-83999007
 网址:www.tuifund.com

(80)上海银联基金销售有限公司
 注册地址:北京市海淀区丹棱街6号1幢9层1008-1012
 办公地址:北京市海淀区丹棱街6号丹棱SOHO大厦1008
 法定代表人:赵荣春
 联系人:陈剑伟
 联系电话:010-57418813
 客户服务电话:400-889-6885
 网址:www.qianliang.com

(81)上海利得基金销售有限公司
 注册地址:上海市宝山区蕴川路476号1033室
 办公地址:上海市虹口区东大名路1088号浦江金融世纪广场18层
 法定代表人:李兴春
 联系人:陈洁
 联系电话:021-60196121
 客户服务电话:400-921-7755
 网址:www.leadfund.com

(82)珠海盈米基金销售有限公司
 注册地址:珠海市横琴新区宝华路6号105室-3491
 办公地址:广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼B1201-1203
 法定代表人:肖雯
 联系人:魏晓峰
 联系电话:020-89629099
 客户服务电话:020-89629066
 公司网址:www.yingmi.com

(83)中证金牛(北京)投资咨询有限公司
 注册地址:北京市丰台区东管头1号2号楼2-45室
 办公地址:北京市宣武门外大街甲一号新华社第三工作区A座5层
 法定代表人:钱昊旻
 联系人:孙雯
 联系电话:010-59338519
 客户服务电话:4008-909-998
 公司网址:www.jnlc.com

(84)北京汇成基金销售有限公司
 注册地址:北京市海淀区中关村大街11号E世界财富中心A座11层1108号
 办公地址:北京市海淀区中关村大街11号E世界财富中心A座11层
 法定代表人:王伟刚
 联系人:丁珊珊
 联系电话:010-56282140
 客户服务电话:400-619-9059
 网址:www.hcjin.com

(85)大泰金石基金销售有限公司
 注册地址:南京市建邺区江东中路102号708室
 办公地址:上海市浦东新区峨山路505号东方纯一大厦16楼
 法定代表人:姚畅
 联系人:孟志舒
 联系电话:021-20324176
 客户服务电话:400-995-9220
 网址:www.dttunds.com

(86)深圳金斧子基金销售有限公司
 注册(办公)地址:深圳市福田区粤海街道科技园中區科苑路15号科兴科学园D栋单元11层1108
 法定代表人:柳军
 联系人:李蔚
 联系电话:0755-29330513
 客户服务电话:400-930-0660
 网址:www.jfzinv.com

(87)上海万得基金销售有限公司
 注册地址:中国(上海)自由贸易试验区福山路33号11楼B座
 办公地址:上海市浦东新区浦明路1500号万得大厦11楼
 法定代表人:王廷富
 联系人:徐彦迪
 联系电话:021-51327185
 客户服务电话:400-821-0203
 网址:www.520fund.com.cn

(88)北京新浪乐石基金销售有限公司
 注册地址:北京市海淀区东北旺西路中关村软件园二期(西扩)N-1、N-2地块新浪总部科研楼5层18室
 办公地址:北京市海淀区东北旺东路10号院东区3号楼为明大厦C座
 法定代表人:赵蕊蕊
 联系人:赵蕊蕊
 联系电话:010-62757688
 客户服务电话:010-62757639
 网址:www.xincai.com

(89)北京恒天明泽基金销售有限公司
 注册地址:北京市经济技术开发区宏达北路10号15层5122室
 办公地址:北京市朝阳区东三环北路19号SOHO嘉盛中心C30层
 法定代表人:周泽
 联系人:周泽
 联系电话:010-59313691
 客户服务电话:4008-980-618
 网址:www.chtfund.com

(90)北京福晟天下基金销售有限公司
 注册地址:北京市怀柔区九渡河镇黄坎村735号03室
 办公地址:北京市朝阳区朝外大街甲6号万通中心D座20层
 法定代表人:蒋辉
 联系人:杨雪
 联系电话:010-58170963
 客户服务电话:400-818-8866
 网址:www.shengsheng.com

(91)南京利得基金销售有限公司
 注册地址:南京市鼓楼区西三旗桥村城中路12号17号1109
 办公地址:北京市通州区亦庄经济技术开发区科创十一街18号院京东集团总部A座15层
 法定代表人:王苏宁
 联系人:邢桐超
 联系电话:95118
 客户服务电话:95118
 网址:www.lidifund.com

(92)南京苏宁基金销售有限公司
 注册(办公)地址:南京玄武区苏宁大道1-5号
 法定代表人:钱燕飞
 联系人:赵娜
 联系电话:18561602256
 客户服务电话:95177
 网址:www.snjifund.com

(93)济安财富(北京)基金销售有限公司
 注册地址:北京市朝阳区东三环中路7号4号楼40层4601室
 联系人:李海森
 联系电话:010-65309516
 客户服务电话:400-673-7010
 网址:www.jianfortune.com

(94)上海云湾基金销售有限公司
 注册(办公)地址:中国(上海)自由贸易试验区新金桥22号13号楼2层
 法定代表人:戴新奕
 联系人:朱梦婷

联系电话:021-20530012
 客户服务热线:400-820-1515
 网址:www.zhengtongfunds.com

(95)通华财富(上海)基金销售有限公司
 注册地址:上海市虹口区东半环路667弄107号201室
 办公地址:上海市浦东新区陆家嘴世纪金融广场杨高南路799号3号楼4楼
 法定代表人:兰奇
 联系电话:021-60818588
 客户服务热线:400-66-96156
 网址:www.tonghuafund.com

(96)上海招财基金销售有限公司
 注册(办公)地址:中国(上海)自由贸易试验区杨高南路799号5层01_02_03室
 法定代表人:冷飞
 联系人:孙勇
 联系电话:021-50610687
 客户服务热线:021-50810673
 网址:www.wacajifund.com

(97)上海惠基基金销售有限公司
 注册地址:上海市崇明县长兴镇路潘公公路1800号2号楼6153室(上海泰和经济发展区)
 办公地址:上海市浦东新区银城中路488号太平金融大厦1603室
 法定代表人:王翔
 联系人:李天齐
 联系电话:021-65370077
 客户服务热线:400-820-5369
 网址:www.jiyufund.com

(98)北京京泰基金销售有限公司
 注册地址:北京市朝阳区阜通东大街1号院6号楼2单元21层222507
 办公地址:北京市朝阳区创远路34号院融科资讯中心C座17层
 法定代表人:孙奕斐
 联系人:袁永敏
 联系电话:010-61840689
 客户服务热线:4000-618-518
 网址:www.danjuanapp.com

(99)上海华夏财富投资管理有限公司
 注册地址:上海市虹口区东大名路687号1幢2楼268室
 法定代表人:毛淮平
 联系人:张静怡
 联系电话:010-88066194
 客户服务电话:400-817-5666
 网址:www.amcfortune.com

(100)嘉实财富基金销售有限公司
 注册(办公)地址:西藏拉萨市柳梧新区柳梧大厦1513室
 法定代表人:王昶正
 联系人:张萌
 联系电话:010-58349088
 客户服务电话:400-699-7719
 网址:www.xicpufund.com

(101)嘉实财富管理有限公司
 注册地址:上海市浦东新区世纪大道9号上海国金中心办公楼二期53层5312-15单元
 办公地址:北京市朝阳区建国路91号金地中心A座6层
 法定代表人:赵学军
 联系人:李雯
 联系电话:010-60842306
 客户服务电话:400-021-8850
 网址:www.harvestwm.cn

(102)大连网金基金销售有限公司
 注册(办公)地址:辽宁省大连市沙河口区体坛路22号诺德大厦2层202室
 法定代表人:贾东怀
 联系人:尹芳
 联系电话:0411-39027810
 客户服务电话:4000-899-100
 网址:www.wyfund.com.cn

基金管理人可以根据情况增加或者减少销售机构,并另行公告。销售机构可以根据情况增加或者减少其销售城市、网点,并另行公告。

(二)注册登记机构
 名称:摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
 注册地址:深圳市福田区福安路1号嘉里建设广场第二座第17层01-04室
 办公地址:深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第二座第17层
 法定代表人:YU HUA(于华)
 联系人:赵恒
 电话:(0755)88318709

(三)律师事务所和经办律师
 名称:通力律师事务所
 注册地址: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:韩炯
 联系人:黎明
 电话:021-31358666
 经办律师:吕红、黎明

(四)会计师事务所(经注册会计师)
 名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
 住所:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
 执行事务合伙人:李丹
 电话:021-23238867
 联系人:施晓峰
 经办注册会计师:单峰、施晓洲

四、基金的名称

本基金名称:摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金

五、基金的投资方式与类型

(一)本基金的运作方式:契约型开放式

(二)本基金的类型:混合型证券投资基金

六、基金的投资目标

本基金通过深入研究,具有竞争优势和估值优势的上市公司,把握消费类增长和结构变革所带来的投资机会,在严格控制投资风险的前提下,追求基金资产长期稳定增值。

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(包括国债、央行票据、金融债、企业债、可转债、可转换债券等债券品种)、货币市场工具(包括一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单等具有良好流动性的金融工具)、权证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。基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入本基金的投资范围及比例的投资策略。
 本基金投资组合比例为:股票资产占基金资产的30%-80%,其中投资于消费升级和消费类增长及结构变革相关行业的上市公司股票市值不低于股票资产的80%;基金持有现金的市值不得超过基金资产净值的3%;现金、债券等固定收益资产以及中国证监会允许基金投资的债券品种占基金资产的20%-70%,其中现金(不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等)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%。

八、基金的投资策略

本基金采取积极、主动的资产配置策略,重点关注在消费类增长及结构变革的背景下,中国消费升级企业和消费升级类增长及结构变革相关行业的上市公司,并从中寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资。本基金遵循消费类增长和结构变革为主线,按照消费主体、消费升级、区域消费、创新消费和消费升级五个主题及其辐射消费链的观察角度筛选投资对象。这里所谓消费链,是指多种不同行业的若干个企业群,为了满足消费者的一种需求,而向消费者提供的多种产品和服务的组合。在此基础上,本基金还将根据行业和公司的发展、市场估值变化及长期投资价值对象组合进行动态调整。
 依据本基金定义的投资目标和投资理念,在中国证监会划分的22个行业中,直接涉及消费类行业包括农林牧渔、食品饮料、纺织服装、木材家具、造纸印刷、电子、机械设备及生物医药、其他制造、公用事业、建筑、交通运输、房地产业、金融服务业、其他消费品、文化娱乐、综合类;以及采掘业中的贵金属矿采矿业、石油天然气开采、有色金属矿采业、其他金属矿采业、石化化工中的日用化学产品制造业、日用橡胶制品、日用塑料制品等产业。除此以外,受消费类增长及结构变革相关产业和企业的变化,市场估值变化及长期投资价值对象组合进行动态调整。

1. 资产配置策略
 大类资产配置采取“自上而下”的多因素分析决策支持,结合定性分析和定量分析,对权益类资产和固定收益资产的风险收益特征进行分析预测,在完全遵照基金合同的前提下,确定每一段时间的大类资产配置策略。
 在实施大类资产配置时,主要考察三方面的因素:宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素。
 宏观经济因素是大类资产配置的重点考量对象。本基金重点考量宏观经济状况、国际间贸易和资本流动、国际间贸易壁垒和文化差异等定性因素和中国劳动力分布、GDP、CPI、PPI、投资、就业、进出口、货币流动性状况、利率、汇率等定量因素,评估宏观经济变化趋势及对固定收益投资和权益类投资的影响,重点考虑其对中国消费及其消费相关产业可能产生的推动和抑制作用,并做出适当的资产配置调整。
 政策及法规因素方面主要关注全球主要国家政府货币政策、财政政策及产业政策的变化趋势,关注全球贸易摩擦和贸易保护背景下,世界主要经济体对贸易壁垒对中国消费及相关产业的影响;以及中国相关企业对上述政策及法规因素变化的回应。
 资本市场因素方面主要关注中国资本市场制度和政策的变动趋势,评估资本市场体系建设对投资标的市场表现的影响。同时进行市场估值的行业比较和历史比较,对市场预期变化趋势、资金供求变化趋势等进行分析;在此基础上,再对市场估值水平进行整体评估,依据评估结果决定大类资产配置方案。
 当资本市场、国家财政政策等发生重大变化,或发生其他重大事件(重大自然灾害、战争等不可预测事件),可能导致各类别资产的风险收益特征发生显著变化时,投资决策委员会将根据市场最新理论并确定特定时期的资产配置方案。

2. 股票投资策略
 本基金将在资产配置方案确定后,根据投资主题及其辐射消费链,进行行业配置,并从中精选具备持续成长能力并有一定估值优势的上市公司,即主营业务水平超越行业平均水平不断升级的企业,或有或无形资产持续增长的企业,产品或服务水乎超越行业平均水平的企业,以及在所属行业中具有垄断地位的企业。
 (1)行业配置
 本基金从广度和深度两个方面进行研究分析,并据此进行资产配置。
 在广度上,本基金根据宏观经济形势,判断政府、企业、居民三大消费主体的消费意愿和消费能力,同时结合行业竞争态势和发展驱动力,对相关行业景气度进行综合判断。在行业景气度方面,本基金还会根据行业P/EV、历史PE水平等指标对行业估值水平进行研究,筛选出具有相对估值优势的行业。总之,本基金将从成长空间和投资价值两个方面为本基金行业配置的标的行业,并在此基础上,结合标的行业的市场容量与流动性状况,确定本基金的行业配置方案。
 由于本基金定位为消费升级的主题投资策略,所以投资重点将集中在与消费主题相关行业的优质上市公司。若行业比较研究结果显示,某些与消费主题不相关行业的上市公司具有很好的投资机会,本基金持有人利益最大化角度出发,本基金可以将这些行业的投资资产纳入组合,以为保持本基金风格之稳定与资产配置策略一致,对其投资价值进行综合评估,确保其不能低于20%。
 (2)股票选择策略
 本基金对于行业成长空间突出的个股和行业投资价值突出的个股进行分别选择。在行业成长空间突出的个股方面,本基金管理人通过总资产收益率(ROA)、净资产回报率(ROE)、销售毛利率(GPM)、收入/利润增长率、现在价值比(CTAR)、现金净利润比(CNAR)和总资产周转率(TAT)等量化的方法来衡量上市公司在成长速度和成长质量,同时,对于不适合采取量化分析的新兴消费行业和消费领域,本基金管理人也不拘泥于通过传统的行业规律和财务分析进行预测,而是结合宏观环境变化和人民生活行为的具体特点进行深入研究和分析。通过这两种方法,选择出成长空间突出行业中,最有发展潜力的个股。

在行业投资价值突出的个股方面,本基金管理人通过估值比较和盈利质量比较来进行股票选择。对上市公司进行估值的方法分为两类:一类是相对估值法(如市盈率估值法、市净率估值法、EV/EBITDA估值法、PEG估值法、市现率估值法和市销率估值法等);另一类为绝对估值法(如股利折现模型估值、自由现金流折现模型估值等)。这两种估值法,

均纳入本基金的估值体系。在两种估值方法所得结论不一致时,将着重关注绝对估值法的估值结果。在估值比较的同时,本基金管理人还将非常重视上市公司的盈利质量,将通过企业自由现金流量、主营收入现金流量、现金净利润比率、现金总资产比率等因素,来考察和分析上市公司的盈利质量。通过上述估值比较和盈利质量比较,选择出具有估值优势且质地优良的个股。
 最后,本基金还将参照全球各市场各行业股票的市场估值,并根据行业配置方案中各行业的资产配置及股票池中各行业内上市公司的市值及流动性状况,选择股票作为股票组合备选标的,并根据市值的变化适时调整组合备选标的的行业集中度。
 本基金在大类资产配置策略的原则指导下,进行债券(包括国债、央行票据、金融债、企业债、可转债、可转换债券等品种)、货币市场工具等固定收益类证券的投资。由公司固定收益投资团队独立提出具体的投资策略及投资建议,通过评估货币政策、财政政策和国际环境等因素,分析市场利率中隐含的对经济增长、通货膨胀、违约概率、提前偿付速度等因素的预测,根据固定收益资产中存在的各种投资机会的相对投资价值和相关风险决定整体的投资策略及类型(政府、企业公司债、可转换债券、资产支持证券)和期限(短期、中期和长期)等期限的投资比例,并基于价值分析精选投资品种构建固定收益投资组合。当各投资组合面临的风险调整后收益发生变化时,本基金对组合的策略和比例做相应调整,以保持基金组合的最优化配置。
 本基金采用的主要固定收益投资策略包括:利率预期策略、收益曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略、可转债策略、资产支持证券策略等。

(1)利率预期策略
 本基金通过对经济增长和通货膨胀等经济因素进行研究分析,判断经济运行的周期特征,结合国家货币政策、财政政策、资金供求、国际环境等因素,在当前市场利率水平的基础上,预期将来一段时期市场利率水平的变动趋势,以获取预期的资本利得收益。
 (2)收益曲线策略
 本基金通过对市场利率期限结构历史数据的分析检验,把握收益曲线变动的周期特征和结构特征,在当前收益曲线形状的基础上,预测未来收益曲线的形状,据此在短期、中期和长期固定收益证券中合理配置,建立不同类型的组合期限曲线(子弹型、哑铃型或阶梯型等),以获取风险优化的超额回报投资收益。
 (3)信用利差策略
 本基金参考权威评级机构的信用评级,根据经济、行业和发行机构的现状和前景,对各种信用风险的固定收益证券的发行机构及证券本身进行信用评估,分析违约和损失的概率变化趋势。同时,本基金结合信用利差的历史数据,判断当前信用利差的合理水平,相对投资价值风险和,相应地优化投资组合的信用质量配置,选择最具投资价值品种,通过信用利差获取超额收益。
 (4)公司/企业固定收益证券策略
 本基金通过对公司/企业证券特有的风险进行综合分析和评估,结合市场利率变化趋势、久期配置、市场供需、组合整体投资策略和组合流动性要求等因素,选择相对投资价值较高的证券投资。
 对于含有附加期权债券,本基金采用期权调整后的利差(OAS)的方法对债券进行合理估值。
 (5)可转换债券策略
 本基金将选择公司基本素质优良,其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券进行投资,并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值,以合理价格买入并持有。

(6)资产支持证券策略
 资产支持证券包括信贷资产支持证券和企业资产支持证券。根据目前监管机构的规定,基金只能投资信用评级在BBB及以上且资产支持证券,并且投资比例不超过基金净值的20%。本基金在综合评估资产支持证券的资产质量、证券的条款、利率风险、信用评级、流动性和提前偿付风险的基础上,评估证券的相对投资价值并作出相应的投资决策。资产支持证券的投资策略包括:
 4. 权证等其他金融工具投资策略
 权证及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。本基金对权证的权证建立在对标的证券和组合收益风险分析的基础上,以Black-Scholes模型和二叉树期权定价模型为基础对权证进行定价分析,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。若法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,本基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围并及时制定相应的投资策略。

(二)投资决策
 1. 投资决策依据
 (1)国家有关法律、法规和基金合同有关规定;
 (2)国内外宏观经济形势、微观经济运行环境和证券市场发展趋势;
 (3)投资品种的预期收益率和风险水平。
 2. 投资决策程序
 1) 投资研究
 本基金管理人研究团队充分利用外部和内部的研究资源提供研究成果,挖掘投资机会,为投资决策委员会和基金经理提供决策支持。
 2) 投资决策
 投资决策委员会是基金投资的最高决策机构,负责制定基金的投资原则、投资目标及整体资产配置策略和风险控制策略,并对基金经理执行授权,对基金的投资进行总体监控。如遇重大事项,投资决策委员会及时召开临时会议做出决议。
 3) 组合构建
 基金经理根据投资决策委员会确定的总体投资策略和原则以及研究团队提供的分析和建议等信息,在遵守基金合同的前提下,在投资决策委员会的授权范围内构建具体的投资组合,进行组合的日常管理。
 4) 交易执行
 本基金实行集中交易制度,交易团队负责执行基金经理投资指令,同时承担一线风险监控职责。
 5) 风险与绩效评估
 投资风险管理部门由风险管理部和监察稽核部组成。风险管理部定期或不定期对基金投资绩效及风险进行评估;监察稽核部对基金投资的合规性进行日常监控;风险管理部会定期召开委员会,结合市场、法律等环境的变化,对基金投资组合进行风险评估,并提出风险防范措施及意见。
 6) 组合调整
 基金经理根据行业状况、证券市场和上市公司的发展变化,基金申购和赎回的现金流量情况以及组合风险与绩效评估的结果,对投资组合进行动态调整。
 本基金管理人在确保基金份额持有人利益的前提下,有权根据市场环境变化和实际需要调整上述投资程序,并在更新的招募说明书中公告。

九、基金的业绩比较基准
 本基金的业绩比较基准为:
 沪深300指数×55%+中证综合债券指数×45%
 沪深300指数是由中证指数有限公司编制,在上海和深圳证券交易所中选取300只A股作为样本编制而成的成份股指数。该指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性,是目前中国证券市场中公允性较好的股票指数,适合作为本基金的业绩比较基准。
 中证综合债券指数为中证指数有限公司编制的综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央行票据及短期融资券的市场价格变动,该指数的推出旨在更全面地反映我国债券市场的整体价格变动趋势,为债券投资人提供更为切合的市场基准,适合作为本基金的业绩比较基准。
 如果上述业绩比较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,或者市场推出更具权威、且更能反映本基金风险收益特征的指数,则本基金管理人视具体情况与本基金托管人协商一致后,在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
 十、基金的风险收益特征
 本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金。

十一、基金的投资组合报告
 基金管理人的真实性、准确性和完整性由基金管理人承担个别及连带责任。
 基金管理人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容,保证报告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本投资组合报告所载数据截至2020年6月30日,本报告中所列数据未经审计。

1. 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	104,746,714.52	76.73
2	基金投资	104,746,714.52	76.73
3	固定收益投资	--	--
A	国内债券	--	--
B	资产支持证券	--	--
4	贵金属投资	--	--
5	金融衍生品投资	--	--
6	买入返售金融资产	--	--
其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--	--
7	银行存款和结算备付金合计	29,317,517.28	21.48
8	其他资产	2,448,248.29	1.79
9	合计	136,512,480.09	100.00

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

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、养殖业	--	--
B	医药、生物及器械	--	--
C	制造业	94,399,014.29	71.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,796.32	0.01
K	建筑业	--	--
F	批发和零售业	--	--
G	交通运输、仓储和邮政业	--	--
H	住宿和餐饮业	--	--
I	信息技术、软件和信息技术服务业	4,214,690.21	3.18
J	金融业	--	--
K	房地产业	--	--
L	租赁和商务服务业	--	--
M	科学研究和技术服务业	--	--
N	水利、环境和公共设施管理业	--	--
O	房地产业、其他房地产业	--	--
I	教育	--	--
C	卫生和社会工作	6,120,237.24	4.61
R	文化、体育和娱乐业	--	--
S	综合	--	--
合计		104,746,714.52	76.96

3. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600132	重庆钢铁	151,640	11,069,720.00	8.34
2	600600	青岛啤酒	103,721	7,934,656.50	5.98
3	300558	贝达药业	56,400	7,384,872.00	5.56
4	300769	迈瑞医疗	25,300	7,734,210.00	5.83
5	600615	国药茅台	4,600	6,729,248.00	5.07
6	300347	泰格医药	60,073	6,120,237.24	4.61
7	603269	今世缘	151,917	6,044,777.43	4.56
8	000651	格力电器	101,000	5,713,570.00	4.31
9	300737	中粮糖业	285,797	5,638,774.81	4.25
10	600872	中顺洁柔	94,300	5,519,370.00	4.16

4. 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
 本基金本报告期末未持有债券。
 5. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
 本基金本报告期末未持有资产支持证券。
 6. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名贵金属投资明细
 本基金本报告期末未持有贵金属投资。
 7. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细
 本基金本报告期末未持有权证。
 8. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权益投资明细
 本基金本报告期末未持有权益投资。
 9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
 1) 报告期末本基金投资的股指期货合约和损益情况
 本基金本报告期末未持有股指期货。
 2) 本基金投资股指期货的投资政策
 根据本基金基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。
 10.1 本期国债逆回购交易情况说明
 根据本基金基金合同规定,本基金不参与国债逆回购交易。
 10.2 报告期末本基金投资的国债逆回购交易情况说明
 根据本基金基金合同规定,本基金不参与国债逆回购交易。
 10.3 本期国债逆回购交易情况说明
 根据本基金基金合同规定,本基金不参与国债逆回购交易。
 11. 投资组合报告附注
 11.1
 本基金本报告期末前十名证券的发行主体未出现本报告期内被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。
 11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	84,566.19
2	应收证券清算款	2,176,130.91
3	应收股利	--
4	应收利息	5,901.25
5	应收申购款	182,650.94
6	其他应收款	--
7	待摊费用	--
8	其他	--
9	合计	2,448,248.29

11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
 本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
 11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
 本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

十二、基金的业绩
 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,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
 1. 自基金合同生效以来至2020年6月30日,本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较: