

[illegible]

6) 价值投资研究
 一个企业是否值得长期股权投资，行业地位、公司治理三个因素是关键。本基金将深入分析企业的盈利能力、判断其盈利能力的可持续性，并在此基础上，结合行业地位、技术、商业模式、公司治理等因素，综合判断企业价值，为投资决策提供依据。本基金将通过对公司治理因素的研究，注重公司治理结构和治理理念对长期投资价值的影响。

7) 估值管理
 本基金将以盈利为基础的估值和以资产为基础的估值相结合，绝对估值与相对估值相结合，以明确出价值低估的股票。

8) 分散基金工具的投资策略
 如法律法规允许，本基金将允许基金投资于其他衍生金融工具。基金管理人将在履行适当程序后，可以将

投资管理,通过为投资者生产工具的投资资本以应对投融资风险与不确定性为工具。基金持有者有被稀释的风险,基金为投资者生产工具的投资资本,符合存在工具价值判断而生产工具具有固有风险并产生固有风险暴露。存在工具价值判断,更相关于被稀释的风险下,基金管理人及被稀释的确定基金生产工具的风险暴露。

基金的工具价值判断,中包括基金全部权益收益:

中国证券投资基金业协会在《证券投资基金管理、企业债、银行间债券和可转换债券市场,它涵盖了在沪深证券交易所上市交易和银行间债券市场交易。该协会已成立“中国证券投资基金业协会”,可投资于沪深交易所上市股票和银行间债券市场,以及银行间债券市场,可以以使用公开市场数据的数据工具来算其投资收益率,保证了基金持有者权益。

如果工具价值判断更有其投资工具价值,或者其固有风险暴露权重,基金持有者权益权重,基金持有者权益权重,业绩比较基准的变更需经基金管理人及基金托管人的一致,并在中国证监会备案或在证监会的特别许可下实施。

五、投资策略
本基金为股票型基金，属于证券投资基金中较高风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合基金和债券基金。
六、投资决策依据
本基金管理人将主要依据下列因素决定基金资产配置、久期配置和具体证券的买卖：
①符合基金合同和投资人利益最大化原则；
②遵守国家法律法规及中国证监会的有关规定；
③国家宏观经济政策及其对证券市场的影响；
④国家货币政策、产业政策及证券市场政策；
⑤各行业、地区发展状况；
⑥上市公司财务状况、行业环境、市场供求状况及其当前市场价格；
⑦证券市场供求状况及未来走势。

本基金的投资范围包括国内依法公开发行的各类债券、已在银行间债券市场和交易所债券市场上市交易的资产支持证券、金融债、企业债和中期票据等。

本基金采用自上而下的资产配置方法,通过整体资产配置、类属资产配置两个层次进行资产配置,控制并调整投资组合的久期,追求长期资本增值。本基金在资产配置中,将密切跟踪宏观经济环境的变化,研判利率和汇率的变动状况,以判断利率债和信用债的相对投资价值。在资产配置上,通过分散投资将各个不同期限的品种纳入组合,进行相应的资产配置;在品种方面,通过选择债券类属资产配置对象后,通过对个券收益率水平、信用评级等因素深入分析,决定投资组合的具体投资对象及投资金额。

本基金的债券投资和股权投资组合成立过程如下:

The diagram illustrates a control system for a two-link robot arm. The reference input r is processed through a series of blocks to generate the control signal u . The system includes a summing junction, an integrator $1/s$, a velocity feedback block $1/(s + b)$, a position feedback block $1/(s + a)$, a feedforward block $1/s$, and a plant $1/(s^2 + 2\zeta\omega_n s + \omega_n^2)$. The output of the plant is the actual displacement y , which is fed back to the summing junction and also to a block $1/s$ to produce the actual velocity v . The control signal u is the sum of the error signal e and the reference acceleration a_r .

根据本基金债券投资的理念,基金的投资组合构建逻辑为:
1、根据对宏观经济形势的判断,确定债券类资产在基金资产中的配置,通过分析未来利率走势,在合理投资期限和利率条件下,决定资产持有、卖出和回购策略等;
2、步骤一:债券投资组合买入和卖出策略。在合理期限配置买入,根据到期收益率和流动性决定卖出;结合期限对债券资产组合/买入决策与调整;卖出策略选择在银行间市场和交易所两个市场进行;同时根据基金流动性需求确定债券资产组合的回购和再融资策略;
3、步骤二:债券资产组合的再融资策略。根据到期收益率和流动性,调整各债券类资产的资产比例,获取不调整债券类资产的再融资成本;
4、步骤三:债券资产组合选择。根据利率预期,调整各债券类资产流动性、敏感性分析和久期选择主要投资品种;
5、步骤四:基金仓位动态具体投资决策与计划并由交易部/交易投资;

[illegible][illegible][illegible][illegible]

十、基金的融资融券
本基金可以根据国家有关法律法规进行融资融券。

第十一部分 基金的财产

一、基金资产总值
基金资产总值是指基金拥有的各类有价证券、银行存款本息、基金应收申购款以及其他资产的价值总和。

二、基金资产净值
基金资产净值是指基金资产总值减去负债后的价值。

三、基金财产的账户
本基金财产以基金名义开立银行存款账户，以基金托管人的名义开立证券交易清算资金的结算账户，以基金托管人和基金联名的方式开立基金证券账户，以本基金的名义开立期货清算资金账户，并开立专用和与基金财产有关的基金账户。基金财产的债权，不得与基金托管人固有财产的其他财产相混同，并且不得作为基金托管人的债务担保。

[illegible]

非估值日

二、估值方法

1、证券交易所上市有价证券的估值

(1) 交易所上市的有价证券(股票、债券等),以估值日在证券交易所的收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化,以最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易日的收盘价,确定公允价值;

(2) 交易所上市实行净价交易的债券按估值日收盘价估值,估值日无交易,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易日的收盘价,确定公允价值;

(3) 交易所上市未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值;估值日无交易,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易日的收盘价,确定公允价值;

[illegible][illegible]

2 基金资产应当投资于符合规定的投资品种。基金管理人每个工作日估值后，将基金份额净值和基金资产净值经会计师事务所复核无误后，由基金管理人对外公布。月末、年中度和年末估值与基金会的核对一致。

3 估值错误的处理

基金管理人及基金托管人将采取必要、适当、合理的措施确保基金估值的准确性、及时性。当基金份额净值小数点后四位以内（含第四位）发生差错时，视为基金份额净值错误。

基金份额持有人有权依据下列约定处理：

1. 估值差错类型

本基金运作过程中，如果由于基金管理人或基金托管人、或注册登记机构、或代销机构和投资人自身的原因，造成其他当事人遭受损失的，过错的责任人应当对于该被损害当事人（受害人）遭受的损失按下列规则承担责任：给予赔偿，承担赔偿责任。

2. 估值差错处理原则

(1) 上述情形发生的责任方不承认；(2) 资料传输差错、数据传送输差错、数据计算差错、系统故障差错、下达指令差错等纯属当事人无法预见并控制的差错，由当事人自行承担，不在赔偿之列。

[illegible][illegible][illegible]

6. 因基金估值错误给基金份额持有人造成损失的, 应由基金管理人先行赔付, 基金管理人按差错情形, 有权向其他当事人追偿。

7. 基金管理人及基金托管人由于各自技术系统设置而产生的净值计算差异, 以基金管理人计算结果为准。

八、暂停估值的情形

1. 基金投资所涉及的证券交易所市场发生节假日或因其他原因暂停营业时;

2. 因不可抗力或其它情形致使基金管理人、基金托管人无法准确评估基金资产价值时;

(下转A24)

6. 因基金估值错误给基金份额持有人造成损失的, 应由基金管理人先行赔付, 基金管理人按差错情形, 有权向其他当事人追偿。

7. 基金管理人及基金托管人由于各自技术系统设置而产生的净值计算差异, 以基金管理人计算结果为准。

八、暂停估值的情形

1. 基金投资所涉及的证券交易所市场发生节假日或因其他原因暂停营业时;

2. 因不可抗力或其它情形致使基金管理人、基金托管人无法准确评估基金资产价值时;

(下转A24)