

2013年1月30日 星期三

(上接A26版)

净认购金额=认购金额/(1+认购费率)=10,000/(1+0.6%)=9,940.36元
认购费用=认购金额-净认购金额=10,000-9,940.36=59.64元
认购份额=(净认购金额+认购利息)/基金份额净值=9,940.36+20.11/0.9-945.56份
即:投资人投资10,000元认购本基金份额,在基金合同生效时,投资人账户登记有本基金9,945.56份。

2、投资人对基金份额的认购

(1)认购时间安排

投资人可在募集期内前往本基金销售网点办理基金份额认购手续,具体业务办理时间详见本基金的基金份额发售公告或各代销机构相关业务办理规则。

②投资人认购应提交的文件和办理的手续

投资人认购本基金所需提交的文件和具体办理手续详见本基金的基金份额发售公告或代销机构相关业务办理规则。

③认购的方式及确认

- 1)投资人认购前,需按销售机构规定的付款方式足额缴款的款项。
- 2)投资人在募集期内可以多次认购基金份额,但已受理的认购申请不允许撤销。
- 3)投资人在同一认购时间内提交的认购申请, 通常应在T+2日到原认购网点查询认购申请的受理情况。

4)销售机构对认购申请的受理并不代表该申请一定成功,而仅代表销售机构确实接收到认购申请。认购的确认以注册登记机构或基金管理人 的确认结果为准。对于认购申请或者认购申请的确认情况,投资人应及时查询并受理行合法权利,否则由此产生的投资者任何损失由投资者自行承担。

④认购的限制

本基金代认购每个基金账户单笔最低认购金额为1,000元。如代销机构业务规则规定的最低单笔认购金额高于1,000元人民币,以代销机构的规定为准。直销中行的首次最低认购金额为50万,追加认购金额最低认购金额为100元,不设上限限制。超过本基金管理人基金网上交易系统设定方式认购本基金不受限制,本基金直销中单单笔认购最低金额可由基金管理人酌情调整。本基金募集期间对单个基金投资者持有本基金累计认购基金份额不设限制。

(二)募集资金的存放

基金合同生效后,投资人的认购款项只能存于专门账户,不得动用。

七、基金合同的生效

(一)基金备案的条件
1.本基金自基金份额发售之日起3个月内,在基金募集期间基金份额总额不少于2亿份,基金募集金额不少于2亿元,并且基金份额持有人人数不少于200人的条件下,本基金募集期届满或基金管理人依据法律法规及招募说明书决定不召开基金会议,且具备下列条件,基金管理人应当自基金募集结束之日起10日内聘请法定验资机构验资,自收到验资报告之日起10日内,向中国证监会提交验资报告,办理基金备案手续。自中国证监会书面确认之日起,基金备案手续办理完毕,基金合同生效。

2.基金管理人应当在收到中国证监会确认文件的次日对基金合同生效事宜予以公告。
3.基金合同生效后,投资人的认购款项只能存于专用账户,任何人不得动用。认购资金在募集期间产生的利息在本基金合同生效后折成投资人认购的基金份额,归投资人所有。利息结转的具体数额以注册登记机构的记录为准。

(二)基金募集失败

1.本基金募集期届满,未达到基金备案条件,则基金募集失败。
2.如基金募集失败,基金管理人应以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用,在基金募集期届满后45日内将已募集资金退还认购人,已缴纳的认购款项,并加计银行同期存款利息。
3.如基金募集失败,基金管理人、基金销售机构及基金管理人不得请求报酬。基金管理人、基金托管人和销售机构为基金募集支付之一切费用应由各方各自承担。

(三)基金存续期内的基金份额持有人数量和资产规模

基金合同生效后,在存续期内,基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元,基金管理人应当及时提示基金投资者,基金份额持有人数量连续20个工作日达不到200人,或连续20个工作日基金资产净值低于5000万元,基金管理人应当向中国证监会说明出现上述情况的原因并提出解决方案。法律法规或监管部门另有规定的,按其规定办理。

八、基金份额的申购与赎回

(一)申购和赎回场所
本基金的申购与赎回将通过销售机构进行。具体的销售网点将由基金管理人在招募说明书或其他相关公告中列明。基金管理人可根据情况变更或撤销销售机构,并予以公告。基金投资者应当在销售机构办理基金业务营业场所或按销售机构提供的其他方式办理基金份额的申购与赎回。

(二)申购和赎回的开放日及时间

投资人在开放日办理基金份额的申购和赎回,具体办理时间为上海证券交易所、深圳证券交易所的正常交易日的交易时间,但基金管理人根据法律法规、中国证监会的要求或基金合同的其他约定,可暂停申购、赎回等业务。

基金合同生效后,若出现新的证券交易市场、证券交易所交易时间变更或其他特殊情况,基金管理人将视情况对前述开放日及开放时间进行相应的调整,但应在实施日前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告。

3.申购、赎回开始日及业务办理时间
基金管理人自基金合同生效之日起不超过3个月开始办理申购,具体业务办理时间在申购开始公告中确定。

基金管理人自基金合同生效之日起不超过3个月开始办理赎回,具体业务办理时间在赎回开始公告中确定。

在确定申购开始与赎回开始时间后,基金管理人应在申购、赎回开放日前2日依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告申购、赎回的开始时间。
投资人有权在基金合同生效后申购,但赎回时须等待时间办理基金份额的申购者赎回者或转换。投资人在基金合同约 定之上申购和赎回的时间,基金管理人有权拒绝。对于申购、赎回申请的确认情况,投资者应及时查询并受理行合法权利,否则由此产生的投资者任何损失由投资者自行承担。

4.申购和赎回的价格
1.“未知价”原则,即申购、赎回价格以申请当日收市后计算的基金份额净值为基础进行计算。
2.“金额申购,份额赎回”原则,即申购以金额申请,赎回以份额申请。
3.当日的申购与赎回申请可以在基金管理人规定的时间以内撤销;
4.赎回遵循“先进先出”原则,即按照投资人认购、申购的先后顺序进行顺序赎回。
基金管理人可在法律法规允许的情况下,对上述原则进行调整。基金管理人必须在新规则开始实施前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告。

(四)申购与赎回的程序

1.申购和赎回的申请方式
投资人必须根据销售机构规定的程序,在开放日的具体业务办理时间内提出申购或赎回的申请。
投资者申购本基金必须全额按照销售机构规定的 方式备足申购资金,投资者在提交赎回申请时,必须有足够的基金份额余额,否则所提交的申购、赎回申请无效不予成交。
2.申购和赎回申请的款项支付
申购人申购基金份额时,必须全额支付申购款项,投资人交付申购,申购申请即为有效。若申购资金在规定时间内未全额到账则申购不成功,若申购不成功或无效,基金管理人或基金管理人指定的代销机构将投资人已缴纳的申购款项退还给投资人。
投资人赎回申请成功时,基金管理人将在T+7日(包括该日)内支付赎回款项。在发生巨额赎回时,款项的支付办法参照本基金合同有关条款处理。

3.申购和赎回申请的确认
基金管理人应以交易时间结束前受理有效申购和赎回申请的当天作为申购或赎回申请日(T日),在正常情况下,本基金会在T+2日内对该交易的有效性进行确认。T日提交的有效申请,投资人可在T+2日后(包括该日)到销售网点柜台或与销售机构规定的其他方式查询申购的确认情况。
基金管理人收到申购申请和赎回申请时,并不代表该申请一定成功,而仅代表销售机构确实接收到申购申请。申购和赎回申请的确认以注册登记机构的确认结果为准。对于申购、赎回申请的确认情况,投资者应及时查询并受理行合法权利,否则由此产生的投资者任何损失由投资者自行承担。

(五)申购和赎回的基金份额

- 1.本基金对单个基金份额持有人不设置最高申购金额限制。
- 2.投资人通过代销机构申购本基金,单笔最低认购金额为1,000元。通过基金管理人直销中申购本基金,首次最低认购金额为50万元,追加申购单笔最低金额为1万元。超过基金管理人基金网上交易系统特定投资方式申购本基金不受此限制。
- 3.投资人赎回本基金份额时,可申请将其持有的部分或全部基金份额赎回;基金最低赎回为30份基金份额,若某笔赎回将导致投资人在销售机构托管的单只基金份额余额不足30份时,该笔赎回业务将包括赎回人全部基金份额,否则,剩余部分的基金份额将被强制赎回。
- 4.基金管理人可以根据市场情况,在法律法规允许的情况下,调整上述规定申购金额和赎回份额的数量限制。基金管理人必须在调整前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告并报中国证监会备案。

(六)申购和赎回的价格、费用及其用途

1.本基金基金份额净值,保留小数点后3位,小数点后第4位四舍入,由此产生的收益或损失由基金财产承担。T日的基金份额净值在当天收市后计算,并在T+1日内公告。遇特殊情况,经中国证监会同意,可以适当延迟计算或公告。

2.申购费用和赎回费用的处理方式
本基金对通过直销柜台申购的养老金客户与除此之外的其他投资人实施差别的申购费率。

养老金客户指基本养老金与依法设立的基本养老保险计划募集资金及基金运营收益的补充养老基金等,包括全国社会保障基金、以投资养老金的地方社保基金、企业年金计划以及集合计划。如将来出现经养老金基金监管部门认可的新的养老基金类型,基金管理人可将其招募说明书更新或临时公告将其纳入养老金客户范围,并按规定向中国证监会备案。非养老金客户申购养老金客户外的其他投资人。

通过基金管理人的直销柜台申购本基金基金份额的养老金客户适用予特定申购费率,其他投资人申购本基金基金份额适用于一般申购费率,具体费率如下表:

申购金额(M元)	申购费率	特定申购费率
100元以下	0.8%	
100元≤M<500元	0.4%	0.12%
500元≤M	0.2%	0.08%

本基金的申购费用应在投资人申购基金份额时收取。投资人在一天之内如有多笔申购,适用费率按单笔计算,由投资人承担,不列入基金财产,主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。

本基金的申购费用和销售机构费用

本基金的申购费用包括申购费用和净申购金额。其中:

净申购金额=申购金额/(1+申购费率)

申购费用=申购金额-净申购金额

申购费用=净申购金额×申购当日基金份额净值,有效份额单位为份,上述计算结果均四舍五入方法,保留到小数点后两位,由此产生的收益或损失由基金财产承担。

例如:某投资人 非养老金客户)投资5万元申购本基金份额,对应费率为0.8%,假设申购当日基金份额净值为1.050元,则可得到的申购份额为:

净申购金额=50,000/(1+0.8%)=49,603.17元

申购费用=50,000-49,603.17=396.83元

申购份额=49,603.17/0.057=74,111.69

即:投资人投资5万元申购本基金份额,假设申购当日基金份额净值为1.050元,则其可得到74,241.11份。

3.赎回金额的计算及处理方式

本基金的赎回费率如下表所示:

持有年限(T)	赎回费率
Y<1年	0.50%
1Y≤T<2年	0.25%
Y≥2年	0

赎回费用由赎回本基金份额的基金份额持有人承担,在基金份额持有人赎回基金份额时收取。赎回费用总额的25%归入基金财产,其余用于支付注册登记机构和其他必要的后续费。

本基金的赎回金额和赎回费用

本基金的净赎回金额为赎回总金额扣减赎回费用。其中,赎回金额=赎回总额-赎回费用

净赎回金额=赎回总额-赎回费用

净赎回金额=赎回总金额-赎回费用
赎回金额单位为元,计算结果均按四舍五入方法,保留到小数点后两位,由此产生的收益或损失由基金财产承担。

例如:某投资人赎回本基金1万份基金份额,持有时间为六个月,对应的赎回费率为0.5%,假设赎回当日基金份额净值为1.068元,则其可得到的赎回金额为:

赎回金额=10,000×1.068=10,680元

净赎回金额=10,680-0.5%=53.40元

即:投资人赎回本基金1万份基金份额,持有期限为六个月,假设赎回当日日本基金份额净值为1.068元,则可得到的净赎回金额为10,626.60元。

4.基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式,并最迟应于新的费率或收费方式实施日前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告。

5.基金管理人可以在不违反法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划,针对特定交易方式(如网上交易、电话交易等)等进行基金交易的基金定期或不定期地开展基金促销活动,在基金促销活动期间,按相关监管部门要求履行必要手续后,基金管理人可以适当调低基金申购费率和基金赎回费率。

(七)拒绝或暂停申购的情形

发生下列情况时,基金管理人可拒绝或暂停接受投资人的申购申请:

- 1.因不可抗力导致基金无法正常运转;
- 2.发生基金合同规定的暂停基金资产估值情况时,基金管理人可暂停接受投资人的申购申请;
- 3.证券交易场所交易时间非正常停市,导致基金管理人无法计算当日基金资产净值;
- 4.基金管理人认为接受某笔或某些申购申请可能会影响或损害现有基金份额持有人利益时;
- 5.基金资产规模过大,使基金管理人无法找到合适的投资品种,或其他可能对基金业绩产生负面影响,从而损害现有基金份额持有人利益的情形。

6.法律法规规定或中国证监会认定的其他情形。
发生上述第1、2、3、5项暂停申购情形时基金管理人决定暂停申购的,基金管理人应当根据相关规定在指定媒体上刊登暂停申购公告。如果投资人的申购申请被拒绝,被拒绝的申购款项将退还给投资人。在暂停申购的情况消除时,基金管理人应及时恢复申购业务的办理。

发生申购赎回延缓支付赎回款项的情形

发生下列情况时,基金管理人可暂停接受投资人的赎回申请或延缓支付赎回款项:

- 1.因不可抗力导致基金管理人不能支付赎回款项。
- 2.发生基金合同规定的暂停基金资产估值情况时,基金管理人可暂停接受投资人的赎回申请或延缓支付赎回款项。
- 3.证券交易场所交易时间非正常停市,导致基金管理人无法计算当日基金资产净值。
- 4.连续两个或两个以上开放日发生巨额赎回。

5.法律法规规定或中国证监会认定的其他情形。

发生上述情形时且基金管理人决定暂停赎回或延缓支付赎回款项的,基金管理人应在当日报中国证监会备案,已确认的赎回申请,基金管理人应足额支付;如暂时不能足额支付,可用应支付部分按单个账户申请量占申请总量的比例分配给赎回申请人,未支付部分可延期支付,并以以后开放日的基金份额净值为依据计算赎回金额。若出现上述第4项所情形,按基金合同的相关条款处理。基金份额持有人在申请赎回时可事先选择将当日未获受理部分予以撤销。在暂停赎回的情况消除时,基金管理人应在及时恢复赎回业务的办理并公告。

(八)巨额赎回的情形及处理方式

1.巨额赎回的认定

若本基金单个开放日内的基金份额净赎回申请(赎回申请份额总数加上基金转换转出中申请份额总数)扣除申购申请份额总数及基金转换中转入申请份额总数后的余额)超过前一开放日的基金总份额的10%,即认为是发生了巨额赎回。

2.巨额赎回的处理方式
当基金出现巨额赎回时,基金管理人可以根据基金当时的资产组合状况决定全额赎回或部分延期赎回。

- (1)全额赎回:当基金管理人认为有能力支付投资人的全部赎回申请时,按正常赎回程序执行。
- (2)部分延期赎回:当基金管理人认为支付投资人的赎回申请有困难或认为因支付投资人的赎回申请而进行的资产变现可能会对基金资产净值造成较大波动时,基金管理人会在当日接受赎回比例不低于上一开放日基金总份额10%的前提下,对其余赎回申请延期办理。对于当日的赎回申请,应当按单个账户赎回申请量占赎回申请总量的比例,确定当日受理的赎回比例;对于未能赎回部分,投资人应在提交赎回申请时可以选择延期赎回或全部赎回。选择延期赎回的,将自动转入下一个开放日继续赎回,直到全部赎回为止;选择取消赎回的,当日未获受理的部分赎回申请将被撤销。延期的赎回申请与下一开放日赎回申请一并处理,无优先权并以下一开放日的基金份额净值为基础计算赎回金额;以此类推,直到全部赎回为止。如投资人在提交赎回申请时未作明确选择,投资人未能赎回部分作自动延期赎回处理。
- (3)暂停赎回:连续2日以上(含本数)发生巨额赎回,如基金管理人认为有必要,可暂停接受基金的赎回申请;已连续发生巨额赎回申请可以延缓支付赎回款项,但不得超过20个工作日,并应当在指定媒体上进行公告。

3.巨额赎回的公告

当发生上述巨额赎回并延期办理时,基金管理人应当通过适当途径,传真或者登报说明书规定的其他方式在2个交易日内通知基金份额持有人,说明有关处理方法,同时在指定媒体上刊登公告。

- (一)暂停申购或赎回的公告和重新开放申购或赎回的公告
1.发生上述暂停申购或赎回情况的,基金管理人应当立即向中国证监会备案,并在规定期限内 在指定媒体上刊登暂停公告。
2.如发生暂停的时间为1日,基金管理人应于重新开放日,在指定媒体上刊登基金重新开放申购或赎回公告,并公布最近一个开放日的基金份额净值。
3.如果发生暂停的时间超过1日(但少于两 周或两 月),暂停结束基金重新开放申购或赎回时,基金管理人应在2个工作日内公告至少一家指定媒体刊登基金重新开放申购或赎回公告,并在重新开放开始申购或赎回的公告日公告最近一个工作日的基金份额净值。

4.如发生暂停的时间超过两周,暂停期间,基金管理人应每周至少重复刊登暂停公告一次。暂停结束基金重新开放申购或赎回时,基金管理人应在公告2个工作日内在至少一家指定媒体连续刊登基金重新开放申购或赎回公告,并在重新开放申购或赎回公告刊登最近一个工作日的基金份额净值。

(二)基金转换

基金管理人可以根据相关法律法规以及本基金合同的规定开办本基金与基金管理人管理的其他基金之间的转换业务,基金转换可以收取一定的转换费,相关规则由基金管理人届时根据相关法律法规及本基金合同的规定制定并公告,并提前告知基金托管人与相关机构。

(三)基金的非交易过户

基金的非交易过户是指基金注册登记机构受理继承、捐赠和司法强制执行等情形而产生的非交易过户及注册登记机构受理符合法律法规规定的其它非交易过户,无论在上述何种情况下,接受划转的主体必须是合法可以持有本基金基金份额的投资人。

继承:指基金份额持有人死亡,其持有的基金份额由其合法的继承人继承;捐赠指基金份额持有人将其合法持有的基金份额捐赠给符合法律法规规定的基金会或社会团体;司法强制执行指司法机构依据生效法律文书将基金份额持有人持有的基金份额强制划转给其他自然人、法人或其他组织。办理非交易过户必须提供基金注册登记机构要求提供的划转材料,对于符合条件的非交易过户申请按基金注册登记机构的规定办理,并按基金注册登记机构规定的标准收费。

(四)基金的转托管

基金份额持有人可办理已持有基金份额在不同销售机构之间的转托管,基金销售机构可以按照规定的标准收取转托管费。

(五)定期定额投资计划

基金管理人可以为投资人办理定期定额投资计划,具体规则由基金管理人另行规定。投资人在办理定期定额投资计划时可自行约定每期扣款金额,每期扣款金额必须不低于基金管理人 在相关公告或更新的招募说明书中所规定的定期定额投资计划最低扣款金额。

(六)基金收益的结转和解冻

基金注册登记机构负责处理与基金有关机关要求的基础信息的冻结与解冻,以及注册登记机构认可,符合法律法规的其他情况下冻结与解冻基金份额。

九、基金的投资

(一)投资目标
在严格控制投资风险、保持资产流动性的基础上,通过对国有企业积极主动的投资管理,力争使基金份额持有人获得长期稳定的投资收益。

①投资范围

本基金主要投资于固定收益类品种,包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、中期票据、可转债、分离交易可转债、资产支持证券、中小企业私募债、债券回购、银行存款;同时投资于A股股票,包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市(股票)、权证等权益类品种;以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。

如法律法规或中国证监会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,可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:本基金对债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中对国有企业的投资比例不低于固定收益类资产的80%;股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。

本基金指中国境内有企业依法发行及国有控股企业发行的债券,包括这类企业所发行的金融债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、可转债、分离交易可转债等。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

(二)投资管理

超额收益来自于对宏观经济和利率曲线变动的分析和理解。

(三)投资策略

1.资产配置策略
作为债券型基金,本基金重点关注未来宏观经济形势及利率变化趋势,因此,对宏观经济趋势及中央银行货币政策或无其他利率变动的判断将作为投资决策的基本依据,为资产配置提供前瞻性指导。本基金将在对未来宏观经济形势及利率变动趋势进行深入研究的基础上,对固定收益类资产、权益类资产和现金资产的配置比例进行动态调整。

2.债券投资策略

本基金债券投资将主要采取久期策略,同时辅之以收益率曲线策略,收益利率差策略、息差策略、债券选择策略和积极投资策略,在有效控制风险的基础上,通过科学的利率分析和对利率曲线变动趋势的判断,积极主动地配置和利率水平,力争取得超越基金业绩比较基准的回报。

(1)久期策略

本基金将主要采取久期策略,通过自上而下的组合久期配置策略,以实现组合利率风险的有效控制。为控制风险,本基金采用以“目标久期”为核心的资产配置方式。目标久期的设计划分为两个层次:战略性配置和战术性配置。“目标久期”的战略性配置投资决策委员会决定,主要根据对宏观经济和市场前景的预测和分析决定组合的目标久期。“目标久期”的战术性配置由基金经理根据市场短期因素的影响在战略性配置预先设定的范围内部进行调整。如果预期利率下降,本基金将增加组合的久期,直至接近目标久期上限,以较多地获得预期利率上升带来的收益;反之,如果预期利率上升,本基金将缩短组合的久期,直至目标久期下限,以减小债券价格下降带来的风险。

(2)收益率曲线策略

收益率曲线的形状状况是判断市场整体走向的依据之一。本基金将根据此调整组合长短、久期,利用债券的搭桥。本基金将通过调整收益曲线期限结构的配置,适时采用子弹式、杠铃或阶梯投资组合,并进行动态调整。

(3)债券策略

本基金采用债券策略策略组合的持有投资收益。这一策略即通过对比收益率曲线的分析,在选择的目标久期区间内买入到期期限与收益率曲线较陡峭处右侧的债券。在收益率曲线上升变动的情况下,随着其利率期限的变宽,债券收益率将随着陡峭的收益率曲线右侧有大幅的下滑,从而获得较高的资本收益;即使收益率曲线上走趋进一步陡峭,这一策略也能够提供更多的安全边际。

本基金利用回购利率低于债券收益率的情形,通过正回购将所获得资金投资于债券,利用杠杆放大债券投资收益的情况。

4.债券选择策略

根据单只债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度,结合信用等级、流动性、选择条款条、税收特点等因素,确定投资备选库,选择定价合理或价值被低估的债券进行投资。

6)中小企业私募债券

中小企业私募债券是指在中国境内以非公开方式发行和转让,约定在一定期限还本付息的公司债券。由于非公开方式发行及交易不可协商性,普通无有效信息披露,本基金将深入发行人资质及公司运营情况,与中小企业私募债券发行人综合信用状况和偿债能力,合理确定投资规模,本基金在投资过程中将密切监控债券发行人信用等级及信用后等后续化债情况,力求规避可能存在的债券违约,并获取超额收益。

本基金投资中小企业私募债券,将根据审慎原则,制定科学的投资决策程序,风险控制制度和信用风险、流动性风险应急预案,并经董事会批准,以防范信用风险、流动性风险等各种风险。

3.股票投资策略

本基金股票投资以精选个股为主。发挥基金管理人专业研究团队的研究能力,考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选流动性好、成长性佳、估值水平低的股票进行投资。

(一)投资决策依据及程序

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)国内国际宏观经济环境、国家货币政策、利率走势及通货膨胀预期、国家产业政策;
- (3)固定收益市场状况及各方面市场情况;
- (4)行业行业发展状况、市场波动和风险状况;
- (5)上市公司研究,包括上市公司成长性研究、市场走势;
- (6)证券市场研究。

2.投资决策程序

(1)投资决策委员会:确定本基金总体资产配置投资策略。投资决策委员会定期召开,如需做出及时重大决策或基金经理小组提议,可临时召开投资决策委员会会议。
(2)基金经理:经理小组:设计和调整投资组合;设计和调整投资组合需要考 虑的主要因素包括:每日基金申购和赎回净现金流量、基金合同的投资限制比例限制、研究员的投资建议、基金经理的独立判断;绩效与风险评估小组的建议等。

(3)集中交易室:基金经理向集中交易室下达投资指令,集中交易室经理按照投资指令后与交易交易员、交易对手完成基金投资指令后准确执行。

(4)绩效与风险评估小组:对基金投资决策过程进行评估,向基金经理(或经理小组)提出调整建议。
(5)监察稽核部:对投资决策过程进行合法合规审查、监督和检查。

3.股票指数收益率

中债总指数由中央国债登记结算公司编制,并在中债债券网 www.chinabond.com.cn 公开发布,具有较强的权威性和市场影响力;该指数样本债券涵盖国债、金融债和政府债券,能较好地反映债券市场的整体收益。本基金是债券型基金,主要投资于固定收益类金融工具,为本基金选取中债总指数作为本基金的业绩比较基准。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时,本基金管理人协商基金托管人后可以在中国证监会备案后以变更业绩比较基准并及时公告,但不需要召集基金份额持有人大会。

(七)风险收益特征

本基金属于债券型基金,其预期的收益与风险低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中具有中低风险收益特征的产品。

(八)投资管理

1.组合控制

本基金按照基金上摊投资策略则以及开放式基金的特点,通过分散投资降低基金财产的非系统性风险,保持基金组合良好的流动性。基金投资组合将遵循以下限制:

- (1)本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的90%,其中对国有企业的投资比例不低于固定收益类资产的80%;股票等权益类品种的投资比例不超过基金资产的20%;
- (2)保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;
- (3)本基金持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的10%;
- (4)本基金管理人管理的全部基金持有一家上市公司发行的证券,不超过该证券的10%;
- (5)本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;
- (6)基金管理人管理的全部基金持有一同一权证,不得超过该权证的10%;
- (7)本基金在任何交易日买入权证的总金额,不得超过上一交易日基金资产净值的.5%;
- (8)本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过基金资产净值的10%;
- (9)本基金投资于同一金融资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%;
- (10)本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;中国证监会认定的特殊品种除外;
- (11)本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券资产净值的10%;
- (12)本基金投资于信用评级为BBB(或BBB-)的资产支持证券,基金投资于资产支持证券期间,如果其信用等级下降,不符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出;
- (13)基金投资全国银行间同业市场交易的金融工具余额不得超过基金资产净值的40%;
- (14)本基金管理人中只中小企业私募债券,其市值不得超过基金资产净值的10%;
- (15)相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分散度支付中支付对价等基金管理人外人的因素致使基金的投资比例不符合上述规定比例的,基金管理人应当在10个工作日内进行调整。

基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。基金托管人对基金的投资的监督与检查自本基金合同生效之日起开始。

法律法规或监管部门取消上述限制,如适用于本基金,基金管理人可在履行适当程序后,则本基金投资不再受相关限制。

2.禁止行为

为维护基金份额持有人的合法权益,基金资产不得用于下列投资活动:

(一)承销证券;

5)向他人贷款或提供担保;

6)从事承担无限责任的投资;

4)买卖其他基金份额,但中国证监会另有规定的除外;

5)向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券;

6)买卖与其基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与其基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券;

7)从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动;