

## （上接A26版）

本基金自基金份额发售之日起3个月内,在基金募集份额总额不少于2亿份,基金募集资金不少于2亿元人民币且基金认购人数不少于200名的条件下,基金管理人依据法律法规及招募说明书可以决定停止基金发售,并在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,向中国证监会办理基金备案手续。

基金募集达到基金备案条件的,自基金管理人办理完毕基金备案手续并取得中国证监会书面确认后之日起,基金合同即生效;否则,基金合同不生效。基金管理人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。基金管理人应将基金募集期间募集的资金存入专门账户,在基金募集行为结束前,任何人不得动用。

基金合同生效后,记有认购款项在募集期内产生的利息折合成基金份额归投资者所有,其中利息结转份额以登记机构的记录为准。

(三)基金合同不能生效时募集资金的处理方式

如果 基金合同不能生效,基金管理人应当承担下列责任:

- 1.以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用;
- 2.在基金募集期限届满30日内返还投资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、基金托管人及销售机构不得请求报酬。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自承担。

(四) 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,基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5,000万元的,基金管理人应当及时报告中国证监会,连续20个工作日出现前述情形的,基金管理人应当向中国证监会说明原因并报送解决方案。

法律法规另有规定时,从其规定。

## 八、基金份额的申购与赎回

(一)申购与赎回场所

本基金的申购机构包括基金管理人、基金管理人委托的代销机构。

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。基金管理人可根据情况变更或增减基金代销机构,并予以公告。

(二)申购与赎回的开放日及时间

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规定。

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规定。

在确定申购开始与赎回开始时间后,基金管理人应在申购、赎回开放日前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告申购与赎回的开始时间。

基金管理人不得在基金合同约定之外的日期或者时间办理基金份额的申购或者赎回或者转换。投资者在基金合同约定之外的日期和时间提出申购、赎回或转换申请并登记机构确认接受的,其基金份额申购、赎回价格为下一开放日基金份额申购、赎回的价格。

投资人在开放日办理基金份额申购和赎回,具体业务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规定公告暂停申购、赎回时除外。

基金合同生效后,若出现新的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。

(三)申购与赎回的原则

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准进行计算;

2、“金额申购,份额赎回”原则,即按照基金份额净值申购,赎回的金额;申购赎回以份额赎回;

3、申购赎回遵循“先进先出”原则,即按照投资人申购、赎回的先后次序进行顺序赎回;

4、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;

基金管理人可根据基金运作的实际情况在不影响基金份额持有人实质利益的前提下调整上述原则。基金管理人必须在开始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公告并报中国证监会备案。

(四)申购与赎回的程序

投资者必须根据销售机构规定的程序,在开放日的业务办理时间向销售机构提出申购或赎回的申请。

投资人在申购本基金时必须按销售机构规定的方式备足申购资金,投资人申购时即视为有效。投资人在提交赎回申请时,必须有足够的基金份额余额,否则所提交的赎回、赎回的申请无效或不予成交。

(五)申购和赎回申请的确认

T日规定时间内受理的申请,正常情况下,基金登记机构在T+1日内为投资者对该交易的有效性进行确认。在T+2日后(包括该日)投资者应向销售机构或销售机构规定的其他方式查询申购与赎回的确认情况。

销售机构对申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申购申请。申购的确认以基金登记机构或基金管理人的确认结果为准。

3.申购和赎回的款项支付

申购采用全额缴款方式,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,申购款项将退还投资者账户。

投资者T日赎回申请成功后,基金管理人将通过基金登记机构及其相关销售机构在T+7日(包括该日)内将赎回款项划往基金份额持有人账户。在发生巨额赎回的情形时,款项的支付办法参照《基金合同》的有关条款处理。

(六)申购与赎回的限制

1.投资者在代销机构销售网点单笔申购的最低金额为人民币500元,代销机构另有规定的,从其规定;投资者在其直销机构销售网点单笔申购的最低金额为人民币10,000元,追加申购金额为500元;通过公司基金网上交易系统单笔申购的最低限为人民币1,000元;投资者在申购时,每笔最低申购金额为500元,最低追加申购金额为500元,同时每笔申购金额必须是100元的整数倍,且单笔申购最高不超过99,999.900元。基金投资者申购当期申购的基金份额计入其持有的基金份额,不受最低申购金额的限制。

场外申购时,申购的有效份额为按实际确认的申购金额在扣除相应的费用后,以申购当日的基金份额净值为基准计算,采用四舍五入的方式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。场内申购时,申购的有效份额为按实际确认的申购金额在扣除相应的费用后,以申购当日的基金份额净值为基准计算,计算结果保留到整数位,非整数部分对应金额退还给投资者。

2.基金份额持有人持有在销售机构申购时,每次赎回申请不得低于100份基金份额;同一交易账户的最低基金份额余额不得低于100份,基金份额持有人赎回时或赎回后将持有在销售机构(网点)交易的基金份额余额不足100份的,需一次全部赎回。

场内赎回赎回,不得低于100份基金份额,且申请赎回的份额必须是整数份额,并且每笔赎回最大不超过99,999.999份基金份额。

如因分红再投资、非交易过户等原因导致的账户余额少于100份之情况,不受此限,但再次赎回时必须一次性全部赎回。

3.基金管理人可以规定单个投资者累计持有的基金份额上限,具体规定请参见定期更新的招募说明书。

4.基金管理人可根据市场情况,在法律法规允许的情况下,调整上述规定的申购金额和赎回份额及持有基金份额的最低限制,基金管理人必须在调整前依照《信息披露办法》的有关规定在中国证监会指定媒体上公告并报中国证监会备案。

(六)本基金的申购费率与赎回费率

本基金收取前端申购费用,前端申购费率按如下类。

1.申购费率:

本基金的申购费按申购金额采用比例费率。

前端申购费率表:

申购金额(记为M)

M < 100 万元 1.5 %

100 万元 ≤ M < 200 万元 1.2 %

200 万元 ≤ M < 500 万元 0.8 %

M ≥ 500 万元 每笔1000 元

2.赎回费率:

赎回费率随基金份额持有人持有本基金的时间的增加而递减,赎回费率如下表所示:

持有期(记为T)

T < 1 年 0.5 %

1 年 ≤ T < 2 年 0.3 %

2 年 ≤ T < 3 年 0.1 %

T ≥ 3 年 0

(七)申购份额和赎回金额的計算

1.本基金申购份额的计算:

本基金的申购金额包括申购费用和净申购金额,其中:

申购费用适用比例费率时:

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

申购份额=净申购金额÷申购当日基金份额净值

申购费用适用固定金额时:

净申购金额=申购金额-固定金额

申购份额=净申购金额÷申购当日基金份额净值

例:某投资者投资6,000.00元申购本基金,假设申购当日基金份额净值为1.200元,则其获得的基金份额计算如下:

净申购金额=6,000.00/(1+1.5%)=5,913.33元

申购费用=6,000.00-5,913.33=88.67元

申购份额=(5,913.33+0.00)/1.200=4,927.11份

若投资者通过场内申购,申购费率为0.0000元,申购本基金,即可获得4,926.11份本基金的基金份额。

若投资者通过场外申购,申购费率为0.0000元,申购本基金,投资者申购所得份额为4,926份,整数位后小数部分对应的申购款项将退还给投资者。具体计算公式为:

实际申购金额=4,926×1.200=5,911.20元

退款金额=6,000.00-5,911.20=88.67×0.13元

即投资者投资6,000.00元从场内申购本基金,假设申购当日基金份额净值为1.200元,则其可得基金份额4,926份,退款0.13元。

2.本基金赎回金额的计算:

采用“份额赎回”方式,赎回价格以T日的基金份额净值为基准进行计算,计算公式:

赎回总金额=赎回份额×T日基金份额净值

赎回费用=赎回总金额×赎回费率

净赎回金额=赎回总金额-赎回费用

例:某投资者赎回本基金10,000份,持有期限10个月,对应的赎回费率为0.5%,假设T日本基金的基金份额净值为1.200元,则其可得到的赎回金额为:

赎回总金额=10,000×1.200=12,000.00元

赎回费用=12,000.00×0.5%=60.00元

赎回金额=12,000.00-60=11,940.00元

即投资者赎回本基金10,000份,则其可得到的赎回金额为11,940.00元。

通过场外或场内赎回,上述计算结果均按四舍五入方法,保留到小数点后两位。由此误差产生的损失由基金资产承担,与基金管理人、基金托管人无关。

3.本基金基金份额净值的计算:

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。本基金基金份额净值的计算,保留到小数点后四位,小数点后四位舍五入,由此产生的误差计入基金财产。

4.申购份额、余额的处理方式:

申购的有效份额为按实际确认的申购金额在扣除相应的费用后,以当日基金份额净值为基准计算,场外申购的计算结果保留到小数点后四位,小数点后四位以后的部分舍去不入,由此产生的误差计入基金财产。场内申购的计算结果保留到整数位,整数位后小数部分对应的申购款项将退还给投资者。

5.赎回金额的处理方式:

赎回金额为按实际确认的有效赎回份额乘以当日基金份额净值并扣除相应的费用,赎回金额计算结果保留到小数点后四位,小数点后四位以后的部分舍去不入,由此产生的误差计入基金财产。

6.基金管理人可以在不违反法律法规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)等进行基金交易的投资者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。

(八)申购与赎回的登记

投资者申购基金成功后,基金登记机构在T+1日为投资者登记权益并办理登记手续,投资者于T+2日(含该日)后有权赎回该部分基金份额。

投资者赎回基金成功后,基金登记机构在T+1日为投资者办理扣除权益的注册登记手续。

基金管理人可以在法律法规允许的范围内,对上述登记办理时间进行调整,但不得实质影响投资者的合法权益,并应在开始实施前3个工作日内在指定媒体公告。

(九)巨额赎回的认定及处理方式

1.巨额赎回的认定

本基金单个开放日,基金净赎回申请(赎回申请总数加上基金转换中转出申请份额总数后扣除申购申请总数及基金转换中转入申请份额总数的余额)超过上一开放日基金总份额的10%时,即认为发生了巨额赎回。

2.巨额赎回的处理方式

出现巨额赎回时,基金管理人可以根据本基金当时的资产组合状况决定接受全额赎回或部分延期赎回。

(1) 接受全额赎回:当基金管理人认为有能力支付投资者的全部赎回申请时,按正常赎回程序处理。

(2) 部分延期赎回:当基金管理人认为支付投资者的赎回申请有困难或认为支付投资者的赎回申请可能会对基金的资产净值造成较大波动时,基金管理人应当在当日接受赎回比例不低于上一日基金总份额的10%的前提下,对其余赎回申请延期予以办理。对于单个基金份额持有人的赎回申请,应当按照其未赎回的份额占当日申请总份额的比例确定,确定该单个基金份额持有人当日办理的赎回份额;投资者未能赎回部分,除投资者在提交赎回申请时选择将当日未获处理的部分一并赎回外,延至下一个开放日办理,依照上述规定转入下一个开放日的赎回不享有赎回优先权,与下一开放日赎回申请一并处理,以下一开放日的基金份额净值为基准计算赎回金额,并以此类推,直到全部赎回为止。部分延期赎回不受单笔赎回最低份额的限制。

(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;已经接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项,但不得超过20个工作日,并应在指定媒体上予以公告。

(十)巨额赎回的公告:当发生巨额赎回并顺延赎回时,基金管理人应当通过邮寄、传真或者招募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。

(十一)拒绝或暂停申购的情形及处理方式

1. 除出现如下情形,基金管理人不得暂停申购或拒绝基金份额持有人的申购申请:

2. 发生基金合同约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者的申购申请。

3. 证券交易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的利益时。

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的利益的情形。

6. 法律法规规定或中国证监会认定的其他情形。

基金管理人应在拒绝申购时及时将申购申请退还给基金份额持有人。如果投资者的申购申请被拒绝,被拒绝的申购款项将退还给投资者。在暂停申购的情况消除时,基金管理人应及时恢复赎回业务的办理并公告。

(十二)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形时,基金管理人应当立即向中国证监会备案,并在规定期限内公告在指定媒体上刊登赎回公告。

2. 如发生暂停的时间超过1日,基金管理人应在重新开放日,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1个开放日的基金份额净值。

3. 如果发生暂停的时间超过1日但不超过2周,暂停结束后基金重新开放申购或赎回时,基金管理人应提前2个工作日在指定媒体刊登基金重新开放申购或赎回的公告,并在重新开放申购或赎回的开放日公告最近1个工作日的基金份额净值。

4. 如果发生暂停的时间超过2周,暂停期间,基金管理人应每2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,基金管理人应提前2个工作日在指定媒体刊登基金重新开放申购或赎回的公告,并在重新开放申购或赎回日公告最近1个工作日的基金份额净值。

(十三)基金的转换

为方便基金份额持有人,未来在各项技术条件和准备完备的情况下,投资者可以依照基金管理人人的有关规定申请在本基金管理人管理的其他基金之间进行基金转换。基金转换的数据根据:转换费率等具体规定可以由基金管理人届时另行规定执行。

(十四)赎回转投资

基金管理人目前实行赎回转投资的交易制度,投资者可将持有的基金份额从一个交易账户转入另一个交易账户进行投资。具体办理方法参照《业务规则》中的相关规定以及基金代销机构的业务规则。

(十五)定期定额投资计划

基金管理人可以为投资者办理定期定额投资计划,具体规则由基金管理人届时发布或更新的招募说明书中确定。

基金投资的非交易过户

本基金的“非交易过户”是指基金登记机构受理继承、捐赠和司法强制执行等情形而产生的非交易过户以及基金份额持有人协议转让的行为。包括但不限于:继承、赠与、司法强制执行、继承、赠与、协议转让等。

继承:是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;赠指基金份额持有人将其合法持有的基金份额捐赠给福利性质的基金会或社会团体;司法强制执行是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执行给其他自然人、法人或其他组织。办理非交易过户必须提供基金登记机构要求提供的相关资料,对于符合条件的非交易过户申请经基金登记机构的确认后,并按规定基金登记机构规定的标准收费。

(十六)基金资产或基金份额的冻结与解冻

基金登记机构只受理国家有权机关依法要求的基金份额的冻结与解冻以及基金登记机构认可的其他情况下的冻结与解冻。基金份额被冻结的,被冻结部分产生的权益按照我国法律法规、监管规定以及国家有权机关的要求处理。在国家有权机关作出决定之前,被冻结部分产生的权益将予以一并冻结。被冻结部分份额仍然参与收益分配与支付。

除出现如下情形,基金管理人不得暂停或拒绝基金份额持有人的申购申请:

2. 发生基金合同约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者的申购申请。

3. 证券交易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的利益时。

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的利益的情形。

6. 法律法规规定或中国证监会认定的其他情形。

基金管理人应在拒绝申购时及时将申购申请退还给基金份额持有人。如果投资者的申购申请被拒绝,被拒绝的申购款项将退还给投资者。在暂停申购的情况消除时,基金管理人应及时恢复赎回业务的办理并公告。

(十一)暂停赎回或暂停接受赎回款项的情形及处理方式

除出现如下情形,基金管理人不得拒绝接受或暂停基金份额持有人的赎回申请或者延缓支付赎回款项:

2. 发生基金合同约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者的赎回申请或延缓支付赎回款项。

3. 证券交易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。

发生上述情形之一且基金管理人决定暂停接受基金份额持有人的赎回申请时,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,应将可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基础计算赎回金额。若出现上述第(四)项所述情形,按基金合同的相关条款处理。基金份额持有人有权在赎回时选择事先将未支付部分款项予以撤销,在暂停赎回的情况消除时,基金管理人应及时恢复赎回业务的办理并公告。

(十二)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形时,基金管理人应当立即向中国证监会备案,并在规定期限内公告在指定媒体上刊登赎回公告。

2. 如发生暂停的时间超过1日,基金管理人应在重新开放日,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1个开放日的基金份额净值。

3. 如果发生暂停的时间超过1日但不超过2周,暂停结束后基金重新开放申购或赎回时,基金管理人应提前2个工作日在指定媒体刊登基金重新开放申购或赎回的公告,并在重新开放申购或赎回的开放日公告最近1个工作日的基金份额净值。

4. 如果发生暂停的时间超过2周,暂停期间,基金管理人应每2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,基金管理人应提前2个工作日在指定媒体刊登基金重新开放申购或赎回的公告,并在重新开放申购或赎回日公告最近1个工作日的基金份额净值。

(十三)基金的转换

为方便基金份额持有人,未来在各项技术条件和准备完备的情况下,投资者可以依照基金管理人人的有关规定申请在本基金管理人管理的其他基金之间进行基金转换。基金转换的数据根据:转换费率等具体规定可以由基金管理人届时另行规定执行。

(十四)赎回转投资

基金管理人目前实行赎回转投资的交易制度,投资者可将持有的基金份额从一个交易账户转入另一个交易账户进行投资。具体办理方法参照《业务规则》中的相关规定以及基金代销机构的业务规则。

(十五)定期定额投资计划

基金管理人可以为投资者办理定期定额投资计划,具体规则由基金管理人届时发布或更新的招募说明书中确定。

基金投资的非交易过户

本基金的“非交易过户”是指基金登记机构受理继承、捐赠和司法强制执行等情形而产生的非交易过户以及基金份额持有人协议转让的行为。包括但不限于:继承、赠与、司法强制执行、继承、赠与、协议转让等。

继承:是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;赠指基金份额持有人将其合法持有的基金份额捐赠给福利性质的基金会或社会团体;司法强制执行是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执行给其他自然人、法人或其他组织。办理非交易过户必须提供基金登记机构要求提供的相关资料,对于符合条件的非交易过户申请经基金登记机构的确认后,并按规定基金登记机构规定的标准收费。

(十六)基金资产或基金份额的冻结与解冻

基金登记机构只受理国家有权机关依法要求的基金份额的冻结与解冻以及基金登记机构认可的其他情况下的冻结与解冻。基金份额被冻结的,被冻结部分产生的权益按照我国法律法规、监管规定以及国家有权机关的要求处理。在国家有权机关作出决定之前,被冻结部分产生的权益将予以一并冻结。被冻结部分份额仍然参与收益分配与支付。

九、基金的投资

(一)投资目标

在有效控制风险的前提下,通过把握行业周期轮动规律,动态调整基金股票资产在不同行业之间的配置比例,并在此基础上通过行业积极的大类资产配置,力求实现基金资产净值长期稳定持续增长。

(二)投资范围

本基金主要投资于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(包括中小板、创业板以及其它经中国证监会核准上市的公司)、债券、货币市场工具、银行存款、地方政府债、城投债、金融债、企业债、中小企业私募债、短期融资券、中期票据、公司债、其它经中国证监会核准的固定收益类金融工具、资产支持证券、权证及法律法规和中国证监会允许投资的其他金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。

(三)基金业绩比较基准

本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×95%+债券资产收益率×5%。

此外,如法律法规或中国证监会变更对投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后调整本基金的资产配置比例上限;如法律法规或中国证监会允许基金投资其他品种的,基金管理人可在调整适当程序后,可将其纳入本基金的资产配置。

(四)投资策略

一方面,采用自上而下与自下而上相结合的投资策略,通过“新华三行业周期轮动策略 MVQ模型”把握行业周期轮动规律,动态调整基金股票资产在不同行业之间的配置比例,以获得超额收益;另一方面,通过在大类资产配置时机的灵活运用把握,在资产配置基础上进行个股精选策略。

1. 行业投资策略

运用本公司自行开发的“新华三行业周期轮动策略 MVQ模型”,寻找预期能够获得超额收益的行业并进行重点投资。该模型架构于宏观经济周期理论下的行业周期轮动模型,从宏观经济周期、行业自身估值水平、估值周期以及数量化指标筛选 Q、市场周期三个维度上,其中,作为行业周期轮动模型,宏观经济周期理论下的行业周期轮动模型为本基金依据历史证券资产时期的运作模式所进行的研究,宏观经济周期理论下的行业周期轮动模型所使用数据为宏观经济、结合货币和财政政策分析。

2. 个股投资策略

本基金在综合分析判断的基础上,动态调整各类资产的配置比例,同时根据最新的市场行情以及基金业绩的申购赎回情况在比例范围内进行追求,在确保把握市场运行趋势的前提下最大程度地获利。

(五)资产配置策略

1. 行业资产配置

运用本公司自行开发的“新华三行业周期轮动策略 MVQ模型”,寻找预期能够获得超额收益的行业并进行重点投资。该模型架构于宏观经济周期理论下的行业周期轮动模型,从宏观经济周期、行业自身估值水平、估值周期以及数量化指标筛选 Q、市场周期三个维度上,其中,作为行业周期轮动模型,宏观经济周期理论下的行业周期轮动模型为本基金依据历史证券资产时期的运作模式所进行的研究,宏观经济周期理论下的行业周期轮动模型所使用数据为宏观经济、结合货币和财政政策分析。

2. 个股投资策略

本基金在综合分析判断的基础上,动态调整各类资产的配置比例,同时根据最新的市场行情以及基金业绩的申购赎回情况在比例范围内进行追求,在确保把握市场运行趋势的前提下最大程度地获利。

(六)资产配置策略

1. 行业资产配置

运用本公司自行开发的“新华三行业周期轮动策略 MVQ模型”,寻找预期能够获得超额收益的行业并进行重点投资。该模型架构于宏观经济周期理论下的行业周期轮动模型,从宏观经济周期、行业自身估值水平、估值周期以及数量化指标筛选 Q、市场周期三个维度上,其中,作为行业周期轮动模型,宏观经济周期理论下的行业周期轮动模型为本基金依据历史证券资产时期的运作模式所进行的研究,宏观经济周期理论下的行业周期轮动模型所使用数据为宏观经济、结合货币和财政政策分析。

2. 个股投资策略

本基金在综合分析判断的基础上,动态调整各类资产的配置比例,同时根据最新的市场行情以及基金业绩的申购赎回情况在比例范围内进行追求,在确保把握市场运行趋势的前提下最大程度地获利。

(七)资产配置策略

1. 行业资产配置

运用本公司自行开发的“新华三行业周期轮动策略 MVQ模型”,寻找预期能够获得超额收益的行业并进行重点投资。该模型架构于宏观经济周期理论下的行业周期轮动模型,从宏观经济周期、行业自身估值水平、估值周期以及数量化指标筛选 Q、市场周期三个维度上,其中,作为行业周期轮动模型,宏观经济周期理论下的行业周期轮动模型为本基金依据历史证券资产时期的运作模式所进行的研究,宏观经济