

建信创新中国股票型证券投资基金招募说明书 更新 摘要

2014年第2号

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
二零一四年十一月
重要提示

本基金经中国证券监督管理委员会2013年6月4日证监许可〔2013〕37号文核准募集。本基金的基金合同于2013年9月24日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本摘要根据基金合同和招募说明书编写,并经中国证监会核准。但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

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。

本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资

人投资于本基金,需充分了解本基金的产品特性,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险,个别证券特有的非系统性风险,由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险。基金管理人已根据管理实施过程中产生的基金管理风险,本基金的特有风险。本基金属于股票型证券投资基金,一般情况下其风险与预期收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,属于证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种。投资人应在进行投资决策前,请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》,了解本基金的风险收益特征,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断本基金是否和自身的风险承受能力相适应。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩不

构成对本基金业绩表现的保证。

取得基金份额即成为基金当事人间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其持有基金份额的承认和接受,并视同《基金合同》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人了解本基金的风险和其他有关事项,应仔细阅读基金合同。

本招募说明书自披露之日起至2014年9月23日,有关财务数据和净值表现截止日为2014年6月30日(财务数据未经审计)。本招募说明书已经基金托管人复核。

一、基金管理人概况

名称:建信基金管理有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
成立时间:2005年6月19日
法定代表人:杨文立
联系人:陈雁奇
电话:010-66228888
注册资本:人民币2亿元

建信基金管理有限责任公司经中国证监会证监基金字〔2005〕158号文批准设

立。公司的股权结构如下:

股东名称	股权比例
中国建设银行股份有限公司	65%
美国安联保险集团	25%
中国华电集团资本控股有限公司	10%

本基金管理人公司治理结构完善,经营运作规范,能够切实维护基金投资人的利益。股东会为公司权力机构,由全体股东组成,决定公司的经营方针及选举和更换董事、监事等事宜。公司章程明确规定了股东之间股东大会依法行使权利,不以任何形式直接或间接干预公司经营管理和基金资产的投资运作。

董事会为公司决策机构,对股东会负责,并向股东会汇报。公司董事会由9名董事组成,其中3名为独立董事。根据公司章程的规定,董事会行使《公司法》规定的有关重大事项的决策权。对公司基本制度的制定权和对外聘任或解聘高级管理人员的监督权等职权。

公司设监事会,由6名监事组成,其中包括3名职工代表监事。监事会向股东会负责,主要负责检查公司财务并监督公司董事、高级管理人员职务执行情况。

公司日常经营管理工作由总经理负责。公司根据经营需要设置综合管理部、投资管理部、专户管理部、海外投研部、交易部、研究部、创新发展部、风险管理部、专户理财部、市场部、人力资源部、基金运营部、信息技术部、风险管理部、监察稽核部十五个职能部门,以及深圳、成都、北京和上海四家分公司。在上海设立了子公司—建信基金管理有限责任公司。此外,公司还设有投资决策委员会和风险管理委员会。

二、主要人员情况

1.董事成员

杨文立先生,董事长。现任中国建设银行副行长。1993年毕业于清华大学技术经济专业,获硕士学位。历任中国建设银行吉林省分行副处长、处长、分行行长、副行长,中国建设银行辽宁省市行行长,中国建设银行辽宁省分行行长,2014年6月起任建信基金管理有限责任公司董事长。

孙志晨先生,董事。1985年获东北财经大学经济学学士学位,2006年获得长江商学院EMBA。历任中国建设银行总行筹资部证券处副处长,中国建设银行总行零售部、零售业务部证券处处长,现任中国建设银行总行个人银行业务部副总经理。

曹伟先生,董事。现任中国建设银行个人存款与投资管理部总经理。1990年获北京邮电大学中文系硕士学位。历任中国建设银行北京分行储蓄证券部副经理,北京分行安华支行副行长、北京分行西四支行副行长、北京分行朝阳支行行长、北京分行个人银行部总经理、中国建设银行个人存款与投资部副总经理。

欧阳伯熹先生,董事,现任美国信安金融集团总裁—亚洲、1997年获加拿大滑铁卢大学城市设计及环境规划学士学位。历任加拿大皇家银行公司管理部培训员、团队核保总监、美国友邦保险亚洲区团体保险部副总裁,信安国际有限公司亚洲区执行总裁。

贾时俊先生,董事,现任信安国际有限公司大中华区首席营运官。1991年毕业于美国阿诺学院。历任香港汇丰银行银行部副经理,加拿大皇家银行资本市场高级经理,香港快通公司商务助理经理,香港建地集团商务司理,香港美华集团副董事,信安国际有限公司大中华区首席营运官。

殷红女士,董事。现任中国华电集团资本控股有限公司副总经理。1999年毕业于首都经济贸易大学数量经济专业,获硕士学位。历任中国电力财务有限公司财务本部项目经、华电集团财务有限公司投资咨询部副经理(主持工作)、中国华电集团公司改制重组办公室副处长、体制改革处处长、政策与法律事务部政策研究处处长。

顾建雄先生,独立董事,现任中国信达资产管理股份有限公司副总裁。1994年获浙江大学工学管理工程学士学位,1991年获浙江大学经济系经济学专业硕士学位,1994年获财政部材料所研究生班管理学博士学位。历任中国建设银行信托投资公司证券融资部财务经理,中国建设银行会计部副经理、香港华建国际银行公司总经理。

王建刚先生,独立董事,曾任大新人寿保险有限公司首席执行官,中银银诚退休业信托资产管理公司董事,美国保诚保险有限公司首席执行官,美国国际保险集团亚太区运营副总监,美国友邦保险(加拿大)有限公司总裁兼首席执行官等。1989年获Pacific Southern University工商管理硕士学位。

伏军先生,独立董事,法学博士,曾任对外经济贸易大学法学院教授,兼任中国法学会国际经济法学会常务理事、副秘书长、中国国际金融法行业委员会副主任。

2.监事会成员

张寿女士,监事会主席。东北财经大学投资经济管理专业本科学历,高级经济师。历任中国建设银行辽宁省分行储蓄处处长、营业室主任,抚顺市分行行长、辽宁分行副行长、中国建设银行新疆区分行行长、中国建设银行总行资产部副经理。2014年3月起任公司监事会主席。

方蓉蓉女士,监事,现任信安国际(亚洲)有限公司亚洲区首席律师。曾任英国保诚集团市场发展区区域总监和美国国际集团全球业务及健康保险部副总裁等职务。方女士于2009年获新加坡国立大学法学学士学位,拥有新加坡、英格兰及威尔士法律师资格,长期从事律师业务。

唐继刚女士,监事。现任中国华电集团资本控股有限公司政治工作部(纪检监察部)主任。1990年获北京物资学院会计学学士学位,2007年获清华大学—麦肯锡应用金融硕士学位。历任中国电力财务与中国经济发展研究中心、电力工业经济研究所、国家电网公司财务与资产管理部、中国华电集团公司财务与资产管理部、中国华电集团公司培训中心、中国华电集团公司金融管理部副处长、中国华电集团公司财务公司(财务公司)监察审计经理、中国华电集团资本控股有限公司金融管理部经理、中国华电集团资本控股有限公司发展与监察稽核部总监。

1998年获安徽省安庆学院学士学位,1990年获上海复旦大学国际经济法专业法学学士学位。历任中国日报评论部记者,杨晋钢铁股份有限公司内部审计部副主任,中国信达信托投资有限公司(现名为中国建设银行信托投资公司)证券发行部副经理,光源证券股份有限公司投资银行总部副经理,上海永嘉投资管理有限公司执行董事、副总经理。

吴浩女士,职工监事,现任建信基金管理有限责任公司风险管理部总监。1992年毕业于南开大学金融系,1996年毕业于中国人民银行金融研究所研究生班。历任中国建设银行国际业务部外汇资金处主任科员、中国建设银行总行交易风险管理部副处长、中国建设银行资金部交易风险管理处、综合处高级副经理(主持工作)。

吴昶琦女士,职工监事,现任建信基金管理有限责任公司人力资源部副总监。1996年毕业于中国人民大学会计学信息管理学,获得学士学位;2001年毕业于北京师范大学经济系,获得管理学硕士学位。历任中国建设银行总行人力资源部主任科员,高级经理助理,建信基金管理公司人力资源部管理部副经理、副总监、总监。

3.公司高管人员

孙志晨先生,副总经理。(简历请参见董事会议案)。

何斌先生,副总经理。1992年获东北财经大学统计学学士学位。先后就职于北京市政府机关、北京京信会计师事务所、中国证监会基金委员会基金监管部,历任中国基金管理人公会副总经理、建信基金管理公司督察长。

王新艳女士,副总经理,注册金融分析师(CFA),硕士。1998年10月加入长城长信股票型证券投资基金的基金经理。2004年6月加入景顺长城基金管理有限公司。历任基金经理,投资副总监,投资总监等职。2005年6月16日至2009年3月17日任景顺长城蓝筹股票型证券投资基金(LOF)的基金经理,2007年6月18日至2009年3月7日任景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金的基金经理。2009年3月加入建信基金管理有限责任公司,任总经理助理,2010年5月起任副总经理。2009年12月17日至2011年12月17日任建信核心价值股票型证券投资基金的基金经理,2010年11月16日至2013年12月20日任建信先锋动力股票型证券投资基金基金经理,2010年4月27日至2013年12月20日任建信核心精选股票型证券投资基金的基金经理。

4.督察长

刘蔚玲女士,督察长。1979年毕业于河北大学经济系计划统计专业。历任中国建设银行副主任科员、主任科员、副处长、处长、华夏证券有限公司基金基金管理部首席副(公司)副总经理助理,建信基金管理有限责任公司监事长。

5.本基金基金经理

乔林松先生,硕士。2002年6月起就职于新华人寿保险公司,历任研究员、投资经理;2006年6月起就职于新华资产管理公司,任高级投资经理。2008年2月加入我公司,历任高级投资经理、资深投资经理、基金经理助理,2013年1月6日至2014年3月6日任建信核心价值混合型证券投资基金基金经理;2013年9月24日起任建信创新中国股票型证券投资基金基金经理;2013年11月13日起任建信核心精选股票型证券投资基金基金经理。

6.投资决策委员会成员

孙志晨先生,总经理。

王新艳女士,副总经理。

张寿女士,总经理助理、风险管理部总监。

方明敏先生,投资管理副副总监。

钟敬敏先生,投资管理副副总监。

姚婉女士,首席策略分析师。

7.上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基本情况
名称:中信银行股份有限公司(简称“中信银行”)
住所:北京东城区朝阳门北大街108号富华大厦C座
办公地址:北京东城区朝阳门北大街108号富华大厦C座
法定代表人:常振明
成立时间:1987年4月7日
组织形式:股份制
注册资本:4,677.87亿元人民币
注册地:天津
批准设立文号:中华人民共和国国务院令(国务院令)1987)114号

基金托管业务批准文号:中国证监会证监基字[2004]125号

联系人:中信银行资产托管部
联系电话:010-65656812
传真:010-65656822
客服电话:959558

网站:bank.citic.com

经营范围:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内外结算;办理票据承兑与贴现;发行金融债券;代理发行、代客兑付、承销政府债券;买卖政府债券、金融债券;从事银行卡业务;买卖、代理买卖外汇;从事银行卡业务;提供信用证服务及担保;代理收付款项;提供保管箱服务;汇兑、汇兑业务;经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

中信银行(601985.HK,0098.HK)成立于1987年,原名中信实业银行,是中国改革开放中最早成立的新兴商业银行之一,是中国最早参与国内外金融市场融资的商业银行,并以原中国金融体系上多个第一而蜚声海内外。伴随中国经济的快速发展,中信实业银行在中国银行市场改革的大潮中逐渐成长起来,于2005年6月,正式更名“中信银行”。2006年12月,以中国中信集团和中国中信金融控股有限公司为股东,正式成立中信银行股份有限公司。同年,成功与战略投资者,与欧洲领先的西班牙对外银行(BBVA)建立了优势互补的战略合作关系。2007年4月20日,中信银行在上海交易所和香港联合交易所同时同步上市。2009年,中信银行成功收购中国国际金融控股有限公司(简称:中国国金)70.32%股权。经过二十多年的发展,中信银行已成为中国内资资本实力最雄厚的商业银行之一,是一家快速增长并具有强大综合竞争力的全国性商业银行。

2009年,中信银行通过了美国SAS70内部控制审计并获有最无意见的SAS70审计报告,表明了独立第三方对中信银行托管业务运作流程的风险管理和内部控制的健康有效性全面认可。

(二)主要人员情况

李庆华先生,高级经济师,1994年8月至2007年1月,任中国银行业银行总行国际业务部副经理、处长、副总经理、总经理。2007年1月至2008年12月,任中国农业银行“分行党委书记、行长。2009年1月至2009年6月,任中国农业银行零售业务总行监管个人业务部、个人信贷业务部总经理。2009年6月至2013年9月,任中国农业银行总行零售业务总监管个人金融部总经理。2013年9月至2014年7月,任中国中信银行股份有限公司副总经理。2014年7月,任中国中信银行股份有限公司副总经理,中信银行行长。

李国辉先生,中信银行副行长、分管托管业务。曾任担任中信集团办公厅副主任、同时兼任中信集团董事及中信银行常务秘书。1997年6月开始担任中信集团董事兼秘书。1991年8月至1993年10月,在加拿大留学工作。1993年10至1997年5月在中信集团海外实工作。1996年1月至1997年1月,在瑞士银行SBC和瑞士联合银行UBS等金融机构工作。

刘泽云先生,现任中信银行股份有限资产托管部总经理,经济学博士。1996年6月进入本行工作,历任总行行政文书室科长、总行资产管理部副经理、总行资产保全室主管、总行国际业务部总经理助理、副经理、副总经理(主持工作)。

(三)基金托管业务经营情况

2004年18月,中信银行经中国证监会证券投资基金委员会和中国银行业监督管理委员会批准,取得基金托管人资格。中信银行本着“诚实信用、勤勉尽责”的原则,切实履行托管人职责。

截至2014年6月30日,中信银行已托管6只开放式证券投资基金及证券公司资产管理产品、信托产品、企业年金、股权基金、QDII等其他托管资产,总托管规模逾3.7亿元人民币。

三、相关服务机构

一、基金的销售机构

1.直销机构

本基金直销机构为本公司直销电话以及网上交易系统。

(1)直销柜台
名称:建信基金管理有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层

办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
法定代表人:杨文立
联系人:陈雁奇

电话:010-66228900
(2)网上交易系统

投资者可以通过本公司网上交易平台办理基金的认购、申购、赎回、定期投资

等业务,具体业务办理情况及业务规则请登录本公司网站查询。本公司网址:www.ccbfund.cn。

2.代销机构

(1)中国建设银行股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼(长安兴融中心)
法定代表人:王洪章

客服电话:95533
网站:www.ccb.com

(2)中信银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
办公地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人:常振明

客户服务电话:95568
网站:bank.citic.com

(3)国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区商城路618号
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼
法定代表人:万建华

客服电话:400-888-666
网站:www.gtja.com

(4)长江证券股份有限公司
住所:武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人:胡松武

客户服务热线:95508-988-999
公司网址:www.95507.com

(5)信达证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼信达金融中心
法定代表人:高冠江

客服电话:400-800-8899
网站:www.cindasc.com

(6)平安证券股份有限公司
注册地址:深圳市金田路4号中央国际交易广场楼
法定代表人:杨宇翔

客服电话:4008666338
网站:stock.pingan.com

(7)长城证券股份有限公司
住所:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人:黄耀华

客服电话:0755-82288968
网站:www.cc168.com.cn

(8)广州证券股份有限公司
注册地址:广州市天河区珠江新城6号广州国际金融中心主楼19层、20层
法定代表人:刘东

开放式基金咨询电话:020-961303
网站:www.gzs.com.cn

(9)国海证券股份有限公司
注册地址:广西桂林市临桂区桂林南环路13号
法定代表人:张慎峰

客服电话:95633
网站:www.gzhq.com.cn

(10)安信证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02单元
办公地址:深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心20层

法定代表人:牛冠兴
客户服务电话:0755-82285565
网站:www.axxzq.com

(11)深圳众禄基金销售有限公司
注册地址:深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼B、J单元
法定代表人:薛峰

客户服务电话: 4006788887
网站:www.zlfund.cn;www.jmmw.com

(12)杭州数米基金销售有限公司
注册地址:浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼
法定代表人:陈柏青

客户服务电话: 4000676123
网站:www.fund123.cn

(13)上海好买基金销售有限公司
注册地址:上海市虹口区场中路685弄37号4楼层404室
法定代表人:杨文义

客户服务电话: 400-700-9665
网站:www.ehowbuy.com

(14)上海天天基金销售有限公司概况
注册地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
法定代表人:其实

客服电话: 4001818188
网站:www.1234567.com.cn

(15)和讯信息科技有限公司
注册地址:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
法定代表人:王莉

客户服务电话:021-58303377
网站:www.hexun.com

(16)浙江同花顺基金销售有限公司概况
注册地址:浙江省杭州市文二西路一0号元茂大厦903室
法定代表人:凌润平

客户服务电话: 400-877-3772
网站:www.5ifund.com

基金管理人可以根据相关法律法规要求,选择其他符合要求的机构代理销售

本基金,并及时公告。

二、登记机构

名称:建信基金管理有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
法定代表人:杨文立

联系人:王涛
电话:010-66228888

三、出具法律意见书的律师事务所
名称:北京德恒律师事务所
住所:北京市西城区金融大街19号富凯大厦12层

负责人:王丽
电话:李建军

电话:010-66575098
传真:010-66522181

经办律师:徐建琴、刘志刚

四、审计基金资产的会计师事务所
名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

住所:上海市浦东新区陆家嘴世纪金融1318号星展银行大厦楼
办公地址:上海市浦浦区陆家嘴世纪金融1318号星展银行大厦楼

法定代表人:杨国信
联系人:陈燕
联系电话:021-23238888

经办注册会计师:薛克、陈燕

四、基金的名称

五、基金的类型

股票型证券投资基金。

六、基金的投资目标

在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值,力争在中长期为投资者

创造高于业绩比较基准的回报。

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(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市)的股票、债券、货币市场工具、股指期货、权证、资产支持证券以及法律法规中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。如法律法规或监管机构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,将其纳入本基金投资范围。

基金的投资组合比例为:本基金持有的股票占基金资产的比例为60%-95%;债券、权证、货币市场工具及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为5%-40%,其中,每个交易日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,本基金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。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入本基金投资范围。如果法律法规对上述比例要有变更的,本基金投资范围将及时做出相应调整,以调整变更后的比例为准。

八、基金的投资策略

一、投资策略
本基金将采取积极、主动的资产配置策略,精选与创新主题直接相关、或在主题推动下盈利水平长期显著提升的上市公司,力求实现基金资产的长期增值。

(一)资产配置策略
本基金根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势,判断当前所处的经济周期,并据此对未来做出科学预测。在此基础上,结合对流动性及资金流向的分析,综合研判和衡市的估值及风险进行灵活的大类资产配置。同时,本基金将视市场地进行与不定期的大类资产配置风险监控,适时做出相应的调整。

1.对宏观经济发展趋势的判断
宏观研究员根据各项重要的经济指标,如国内生产总值、产出缺口、通货膨胀率、利率水平、货币信贷数据等因素判断当前宏观经济所处的周期,并根据具体情况推荐资产配置的投资类别。一般来说,在经济复苏阶段,投资股票类资产可以获得较高的收益;在经济过热阶段,适当降低股票投资比例,以降低系统性风险;在滞涨阶段,最佳的资产配置策略是适当降低股票仓位持有现金;在经济萧条阶段,债券类资产是首选的避险资产。本基金将依托力量强大的宏观经济研究团队,对宏观经济发展趋势做出判断,从而指导基金投资的大类资产配置策略。

2、对流动性和资金流向的分析
资产价格的长期变化是由社会经济发展变动内在规律决定的,但是资产价格的短期变化受流动性和资金流向的影响。这一点在股票市场上体现得尤其明显。此外,通过对宏观经济运行规律的深入以及对估值的客观分析,预测未来大类资产价格变动趋势,却无法得知资产价格变动的节奏,但资金流向分析可以弥补这一缺点。基于以上判断,本基金将对流动性和资金的流向进行监控,充分利用目前可行的信息,着重从货币供应量、银行信贷、储蓄存款余额、股市成交量和成交额、银行间回购利率走势等方面进行研判。

3.股市及债市估值及风险分
本基金采用相对估值法和绝对估值法相结合的方法衡量股市的估值水平及风险。其中,相对估值法主要是通过比较A股当前估值水平与历史估值水平,以及与同一时期H股和国际股市的估值水平进行对比,再结合对A股合理溢价或折价的分析,判断当前A股市场估值水平是否合理;绝对估值法则主要采用PEO模型、DCF模型和DDM模型计算A股市场的合理价值水平,并与当前市场估值进行比较,从而判断市场的估值风险。

本基金从以下几方面分析债券市场价值和风险:一方面,通过对利率走势、利率期限结构等因素的分析,预测债券的投资收益和风险;另一方面,对宏观经济、行业前景以及对公债财务进行预测,考察其对企业信用利用的影响,从而进行信用类债券的估值和风险评估。

具体说,本基金的资产配置具体流程如下:

① 根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势,判断当前所处的经济周期;

② 进行流动性及资金流向的分析,确定中、短期的市场变化方向;

③ 针对股票市场,比较股市估值水平及风险分,评价不同市场的估值优势;

④ 对于不同调整方案的风险,收益进行模拟,确定最终资产配置方案。

(二)股票投资策略
创新是中国未来转变发展的首要驱动力。本基金的投资策略是以“创新”为主线来挖掘中国未来发展的投资机会。

总体来说,本基金将采取“自上而下”和“自下而上”相结合的方法,深入挖掘在中国经济结构调整和产业升级过程中出现的新技术、新材料、新方法、新商业模式、新能源和新概念类等创新主题投资机会,在严格控制风险的基础上实现基金资产的长期增值。

1.创新主题的选择
本基金将把握创新驱动的产业链,研究分析各类行业与创新主题的关联程度,以及主题驱动行业的成长性,选择出符合中国创新驱动方向、受益于内生增长动力助力企业逐步成长成为重要驱动力的,具有革新新意义、强劲竞争力和高成长潜力的主题相关企业。

本基金根据中观行业与行业子类标准,研究各类二级行业与创新主题的关联程度,选择与创新主题直接相关、或在该主题推动下盈利水平长期显著提升的行业。

2.行业配置
基于中观行业与行业子类标准选择创新主题行业基础上,本基金将综合考虑以下因素,进行股票资产在各行业间的配置。

(1)国家政策支持
本基金将动态跟踪国家财政与税收政策、货币政策、产业政策、贸易政策、汇率政策等政策的变化,分析国家政策支持主题行业的预期,超越国家政策变化、短期政策利率较高的行业,低受国家政策影响,预期收益率较高的行业。

(2)经济周期
本基金将当前阶段的经济周期所处的阶段进行前瞻性分析,根据各行业在经济周期各阶段的预期表现,进行行业资产配置与调整,为投资者追求更高回报。

(3)各行业基本面的变化
本基金将对影响各行业基本面的因素进行跟踪分析。预期行业基本面变化的拐点,超越基本面即将发生有利变化的行业,低配基本面即将发生不利变化的行业。

(4)各行业的相对估值水平
本基金将对各行业的相对估值水平进行动态分析,增加被市场低估的行业配置比例,降低高估低预期行业行业配置比例。

(5)市场需求趋势
各行业市场需求的变化趋势不同,有的表现为刚性需求,有的呈现较大弹性,导致不同行业成长性出现差异。本基金将重点投资市场需求稳定或保持较高增长的行业。

(三)个股选择策略
本基金坚持“自下而上”的个股选择策略,致力于选择创新主题行业中具有竞争力比较优势、未来成长空间大、持续经营能力强的上市公司,同时结合财务数据定量分析和多种估值方法评价投资标的投资价值,为投资者追求更高回报。

公司竞争力分析,包括预期营业收入增长率、预期净利润增长率等与行业平均水平的比较。

盈利能力分析,包括预期营业利润率、净资产收益率、股东权益收益率等与行业平均水平的比较。

公司财务状况分析,包括财务状况分析,反映行业特性的主要财务指标、公司股权与债权融资能力与成本;公司投资收益及风险分析等;