

(上接B045版)

上形成。即我们在构建组合的过程中,会首先选出具有竞争优势的公司。在此基础上,通过对经济周期、产业环境、产业政策和行业竞争格局的分析和预测,确定宏观及行业经济变量的变动对不同行业的潜在影响,同时考虑行业的成长性,得出各行业的相对投资价值与投资时机,结合这些行业评估值来确定上述股票公司的配置比例。我们主要对行业基本面进行分析,最终形成本基金的行业配置。

(三)个股选择

个股选择的流程如下:

1.通过毛利率、费用指标、资产负债率等财务指标选择出备选库。

2.在备选的基础上,本公司研究员通过对上市公司的实地调研及关联的草根研究方法对上市公司的成长性等进行深入的分析构建核心股票

3.在核心股票库的基础上通过一系列衡量上市公司的优势指标(如每股营业收入、研发费用占销售额收入比等)对投资标的进一步优选,构建本公司投资组合。

总体而言,本基金的投资标的是指那些具备估值潜力又有强大竞争优势的上市公司。

(四)债券投资

本基金将采取“自上而下”投资策略,对各类债券进行合理的配置。本基金将深入分析国内外宏观经济形势、国内货币政策以及结构调整因素对债券市场的影响,判断债券市场的走势,采取相应的资产配置策略。本基金在债券投资组合构建和管理过程中,采取利率预期、久期管理、收益率曲线策略、收益率利差策略等积极的投资策略,力求获取高于平均水平的回报。

(五)权证投资

权证投资的包括两个方面:一是基金经理提出投资要求;二是数量策略研究员提供投资建议。

基金经理根据投资权证的要求,相关的数量策略研究员应该根据投资项目的相关投资价值分析,作为投资决策的依据。对于作为基础证券筛选出的权证,研究基础证券与权证在风险和收益方面的区别;

对于在组合层面利用权证调整组合风险收益特征的投资,测算所选权证与投资组合的相关性及其稳定性,并研究此项投资的风险因素等。

二、投票程序

投资管理流程分为投资研究、投资决策、投资执行、投资跟踪与反馈、投资核对与监督、风险管理六个环节。

(一)投资研究

为保障基金份额持有人利益,本基金管理人在投资研究过程中,将定期召开投资决策委员会会议和投资研究会,为投资决策提供准确的依据。

投资决策委员会对目前宏观经济、金融形势、货币政策、利率水平等总体经济数据及风险预算模型测算的资产配置方案进行分析和讨论,对基金经理提交的报告进行讨论和表决,决定各基金在一段时期的资产配置方案。

基金经理和研究组定期召开的投资研究联席会议,主要讨论可投资股票、确定股票库等,为基金投资提供投资对象、固定收益研究组和基金经理定期研究债券和可转债投资组合的构建与管理。

(二)投票决策

基金经理通过分析金融工具和风险管理部定期制定,并进行不定期的调整。金融工程和风险管理部通过分析股票资产和债券资产的波动特征,利用风险预算模型和原则测算两类资产的配置比例,为投资决策委员会和基金经理的资产配置决策提供依据。

基金经理定期结合风险预算,国内外经济形势、市场走势及投资研究会议的讨论结果拟订《投资策略报告》,阐述自身的投资策略,并明确下一阶段股票、固定收益类证券、现金和融资的投资比例。

2.可投资证券备选库的建立与维护

基金经理针对不同产业的特征,依据各公司的财务状况、盈利能力及未来成长性等,提出可投资证券名单,讨论后确定可投资证券备选库。并上报投资总监。若证券备选库中的公司基本面有重大变化,研究员应及时提出最新的研究报告,并通知投资总监,在取得投资组合管理部同意后作相应调整。

3.核心证券库的建立和维护

研究员或基金经理对可投资证券备选名单中的公司进行深入的研究和探讨,并出具研究报告,经投资研究联席会议讨论后列入基金的核心证券库中。

4.阅读收益证券和可转债组合的建立和维护

债券研究组和基金经理定期不定期对交易、银行间等市场交易的固定收益证券和可转债等其他金融工具进行研究分析,根据对利率期限结构及其它市场因素的判断,确定固定收益证券和可转债的投资对象和范围,并根据证券的市场走势和估值水平构建投资组合。

基金经理定期对投资组合进行调整或调整其持仓比例,并根据证券库中的证券须特别追踪其基本面及股价变化,并适时提出修正报告,以利基金经理进行投资决策。

基金经理在投资分析的基础上进行投资组合管理,并对投资组合负责。

(三)投票执行

基金经理所有的交易行为都通过基金交易部统一执行,一切交易在交易资讯保密的前提下,依既定程序公开运作。

对于违反《基金法》、基金合同、投资决策委员会决议和公司投资管理制度的交易指令,交易部经理应暂停执行该等指令,及时通知相关基金经理,并向投资总监、监察稽核部汇报。

(四)投资跟踪与总结

基金经理定期进行投资总结,对已发生的投资行为进行分析和总结,为未来的投资行为提供正确的方向。

基金经理定期向投资决策委员会提交所管理基金的《投资总结报告》,对其投资组合的表现进行分析,并对投资过程中的不足提出改进意见。

(二)关于基金投资情况  
如果发现基金可投资证券备选库和核心证券库中的证券的基本面情况有变化的,基金经理可提议召开临时投资研究联席会议,讨论是否要修改备选证券库和核心证券库。  
基金经理根据情况的变化,认为有必要修改资产配置方案或重大投资项目方案的,应先起草《投资策略报告》或《重大投资项目建议书》,经投资总监签阅后报投资决策委员会讨论决定。

(五)投资核对与监督

基金复核,如发现有违反《证券法》、《基金法》、基金合同、公司相关管理制度、交易操作须立刻向投资总监汇报,并同时通报监察稽核部、风险管理部,相关基金经理、基金交易部。

基金经理负责对基金投资的日常交易行为进行实时监控。

(六)风险管理

基金管理过程中风险管理包括两个层次,一个层次是基金投资管理组织体系内部的风险管理,另一个层次是独立的风险管理机构(包括风险控制委员会、督察长、监察稽核部、风险管理部)对投资管理过程的监控。

投资总监负责基金投资管理全流程的风险控制工作,一方面在投资管理过程中切实贯彻风险管理的原则;另一方面根据独立风险管理机构(包括风险控制委员会、督察长、监察稽核部、风险管理部)的风险评估意见,及时制定相应的改进和应对措施,并责成相关部门和人员切实落实和执行。

十、基金的业绩比较基准

本基金的业绩基准为沪深300指数×70%+上证国债指数×30%。

本基金在债券投资组合构建和管理过程中,采取利率预期、久期管理、收益率曲线策略、收益率利差策略等积极的投资策略,力求获取高于平均水平的回报。

(五)权证投资

权证投资的包括两个方面:一是基金经理提出投资要求;二是数量策略研究员提供投资建议。

基金经理根据投资权证的要求,相关的数量策略研究员应该根据投资项目的相关投资价值分析,作为投资决策的依据。对于作为基础证券筛选出的权证,研究基础证券与权证在风险和收益方面的区别;

对于在组合层面利用权证调整组合风险收益特征的投资,测算所选权证与投资组合的相关性及其稳定性,并研究此项投资的风险因素等。

二、投票程序

投资管理流程分为投资研究、投资决策、投资执行、投资跟踪与反馈、投资核对与监督、风险管理六个环节。

(一)投资研究

为保障基金份额持有人利益,本基金管理人在投资研究过程中,将定期召开投资决策委员会会议和投资研究会,为投资决策提供准确的依据。

投资决策委员会对目前宏观经济、金融形势、货币政策、利率水平等总体经济数据及风险预算模型测算的资产配置方案进行分析和讨论,对基金经理提交的报告进行讨论和表决,决定各基金在一段时期的资产配置方案。

基金经理和研究组定期召开的投资研究联席会议,主要讨论可投资股票、确定股票库等,为基金投资提供投资对象、固定收益研究组和基金经理定期研究债券和可转债投资组合的构建与管理。

(二)投票决策

基金经理通过分析金融工具和风险管理部定期制定,并进行不定期的调整。金融工程和风险管理部通过分析股票资产和债券资产的波动特征,利用风险预算模型和原则测算两类资产的配置比例,为投资决策委员会和基金经理的资产配置决策提供依据。

基金经理定期结合风险预算,国内外经济形势、市场走势及投资研究会议的讨论结果拟订《投资策略报告》,阐述自身的投资策略,并明确下一阶段股票、固定收益类证券、现金和融资的投资比例。

2.可投资证券备选库的建立与维护

基金经理针对不同产业的特征,依据各公司的财务状况、盈利能力及未来成长性等,提出可投资证券名单,讨论后确定可投资证券备选库。并上报投资总监。若证券备选库中的公司基本面有重大变化,研究员应及时提出最新的研究报告,并通知投资总监,在取得投资组合管理部同意后作相应调整。

3.核心证券库的建立和维护

研究员或基金经理对可投资证券备选名单中的公司进行深入的研究和探讨,并出具研究报告,经投资研究联席会议讨论后列入基金的核心证券库中。

4.阅读收益证券和可转债组合的建立和维护

债券研究组和基金经理定期不定期对交易、银行间等市场交易的固定收益证券和可转债等其他金融工具进行研究分析,根据对利率期限结构及其它市场因素的判断,确定固定收益证券和可转债的投资对象和范围,并根据证券的市场走势和估值水平构建投资组合。

基金经理定期对投资组合进行调整或调整其持仓比例,并根据证券库中的证券须特别追踪其基本面及股价变化,并适时提出修正报告,以利基金经理进行投资决策。

基金经理在投资分析的基础上进行投资组合管理,并对投资组合负责。

(三)投票执行

基金经理所有的交易行为都通过基金交易部统一执行,一切交易在交易资讯保密的前提下,依既定程序公开运作。

对于违反《基金法》、基金合同、投资决策委员会决议和公司投资管理制度的交易指令,交易部经理应暂停执行该等指令,及时通知相关基金经理,并向投资总监、监察稽核部汇报。

(四)投资跟踪与总结

基金经理定期进行投资总结,对已发生的投资行为进行分析和总结,为未来的投资行为提供正确的方向。

基金经理定期向投资决策委员会提交所管理基金的《投资总结报告》,对其投资组合的表现进行分析,并对投资过程中的不足提出改进意见。

四、表决权的行使

表决权的行使由基金管理人代表基金份额的代理人根据持有人意愿行使。

表决权的行使由基金管理人根据持有人意愿行使。

表决权的行使由基金管理人根据持有人意愿行使。