

(上接A21版)

每一基金份额投资者通过代销机构销售网点每个基金账户首次最低申购金额为1,000元(含申购费),最低追加申购金额为1,000元(含申购费);投资金额设置为1,000元,投资人追加申购时,最低追加申购金额为1,000元(含申购费),投资人申购基金份额时,每一基金份额持有人持有各代持机构最低赎回额,转换转出及持有份额为1份基金份额,基金份额持有人当日持有份额减少导致在销售机构同一交易账户保留的基金份额不足1份基金份额时,注册登记机构将持有全部基金份额自动赎回。各基金代销销售机构有不同规定的,投资者在通过该销售机构买入上述业务时,需同时遵循销售机构的相关规定。

3.基金管理人可以根据市场情况,在法律法规允许的情况下,调整上述规定的数量或比例限制。基金管理人必须在调整前按照《信息披露办法》的有关规定在指定媒介上公告。

十、申购和赎回的程序

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。

2.申购和赎回的款项支付
投资人申购基金份额时,必须全额交付申购款项,投资人交付申购款项,申购成立;本基金登记机构确认申购时,申购生效。

基金份额持有人递交赎回申请,赎回成立;本基金登记机构确认赎回时,赎回生效。投资人赎回基金份额时,赎回款项将在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。

三、申购和赎回的确认

基金管理人应在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,本基金登记机构在T+1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)到销售机构柜台或以销售机构规定的其他方式查询申请的确认情况。销售机构对申购、赎回申请的受理并不代表申请一定生效,而仅代表销售机构已经受理。申购、赎回申请的确认以登记机构的处理结果为准。对于申请的确认情况,投资者应及时关注。投资者急于履行该项查询等项义务,致使其权益遭受受损的,基金管理人、基金托管人、基金销售机构不承担由此造成的损失或不利后果。若申购不成功,则申购款项退还给投资人。

六、申购费率、赎回费率

1.申购费率
(1)本基金对申购设置差别费率。投资者在一天之内如果有多笔申购,适用费率按单笔计算费率。具体费率如下:

申购金额(M)	申购费率
M<100万元	1.5%
100万元≤M<300万元	0.9%
300万元≤M<500万元	0.5%
M≥500万元	每笔1000元

(2)本基金基金申购费由基金申购人承担,不列入基金资产,主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。

(3)基金管理人可以对部分基金持有人费用的减免不构成对其他投资者的同等义务。

2.赎回费率
赎回费用由赎回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。赎回费率按基金份额比例见下表,未计入基金资产的部分用于支付登记费和其他必要的手续费。赎回费率随赎回基金份额持有期限的增加而递减,具体费率如下:

赎回期限(N)	赎回费率	计入基金资产比例
1天≤N<7天	1.5%	100%
7天≤N<30天	0.75%	100%
30天≤N<1年	0.5%	75%
1年≤N<2年	0.3%	25%
N≥2年	0	

3.本基金在开始办理份额申购或赎回之日起,将同时开通公司网上交易平台C类费率业务模式。

(1)本基金开通的C类收费模式是指不收取申购费,按照持有时间分类收取赎回费,并收取销售服务费的一种收费模式。具体费率如下:

销售服务费	申购费	C类赎回费率
0.4%	0	持有时间不足30日(含30日),费率为0.5%
		持有时间大于30日,费率为0

(2)本基金开通的C类收费模式中,赎回费用按下列标准扣除:1.从基金确认日算起持有时间超过30日以上的,不收取赎回费用;2.持有时间不足30日(含30日)收取一定的赎回费用。根据《证券投资基金销售管理办法》,对持续持有时间少于30日(含30日)的投资人收取不低于0.5%的赎回费,持有时间超过30日以上,不收取赎回费率,但旗下指数基金不受持有时间限制,不收取任何赎回费用。

(3)销售服务费不是从基金资产中列支,而是由本公司注册登记系统针对每个客户的C类资产逐日计提并记录在每个客户账户下,在客户赎回或转换时从客户的赎回或转换款项中扣除。

4.基金管理人可以在履行相关手续后,基于合同约定的范围内调整申购费、赎回费率或调整费率方式,基金管理人依照有关基金份额新的费率或费率方式实施日前依照《信息披露办法》有关规定在指定媒介上公告。

5.对特定方式(如网上交易、电话交易等),在不违背法律法规规定的情况下,基金管理人可以适用较低基金申购费和基金赎回费率。

6.基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情况下根据市场情况制定基金促销计划,针对特定基金投资者和不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间,基金管理人可根据法律法规要求履行必要手续后,对基金投资者适用较低基金申购费率、赎回费率和转换费率。

七、申购份额与赎回金额的支付方式

1.本基金申购份额的计算:

申购份额的计算公式为:
净申购金额=申购金额/(1+申购费率)
或:净申购金额=申购金额-固定申购金额
申购费用=申购金额-净申购金额
或:申购金额=固定申购金额+净申购金额
申购份额=净申购金额/申购当日基金份额净值
例:某投资人投资50,000元申购本基金,对应费率为1.5%,假设申购当日基金份额净值为1.016元,则其可得申购的申购份额为:
净申购金额=50,000/(1+1.5%)=49,261.08元
申购费用=50,000-49,261.08=738.92元
申购份额=49,261.08/1.016=48,535.13份
即:投资者投资50,000元申购本基金,对应费率为1.5%,假设申购当日基金份额净值为1.016元,则其可得申购的申购份额为48,535.13份基金份额。

2.本基金赎回金额的计算:

采用“份额赎回”方式,赎回日T日的基金份额净值为基础进行计算,计算公式:
赎回金额=赎回份额×赎回日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:某投资人赎回10万份基金份额,份额持有期限100天,对应赎回费率为0.5%,假设赎回当日基金份额净值为1.213元,则其可得赎回的赎回金额为:
赎回总金额=100,000×1.213=121,300.00元
赎回费用=121,300.00×0.5%=606.50元
净赎回金额=121,300.00-606.50=120,693.50元
即:投资者赎回本基金10万份基金份额,份额持有期限100天,假设赎回当日基金份额净值为1.213元,则其可得赎回的净赎回金额为120,693.50元。

3.本基金基金净值的计算:

计算公式为:T日基金份额净值=T日基金份额的基金资产净值/T日基金份额的余额数量。

本基金份额净值的计算,保留到小数点后3位,小数点后第4位四舍五入,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日公布。遇特殊情况,经中国证监会核准,可以适当延迟计算或公告。

四、申购费用、余额的处理方式:

申购的有效份额为申购金额除以当日的基金份额净值,有效份额单位为份,上述计算结果按四舍五入方法,保留到小数点后2位,由此产生的收益或损失由基金财产承担。

五、赎回金额的处理方式:

赎回金额为按实际确认的有效赎回金额乘以当日基金份额净值并扣除相应的费用,赎回金额单位为元。上述计算结果按四舍五入方法,保留到小数点后2位,由此产生的收益或损失由基金财产承担。

八、申购与赎回的注册登记

1.投资者T日申购或赎回成功后,正常情况下,本基金注册登记机构在T+1日为投资者增加或减少相应的基金份额,投资者在T+2日起有权赎回该部分基金份额。

2.投资者T日赎回成功后,正常情况下,本基金注册登记机构在T+1日为投资者扣除相应的基金份额并支付赎回款项。

3.基金管理人可在法律法规允许的范围内,对上述注册登记业务办理时间进行调整,并最迟于开始实施前3个工作日在指定媒介上公告。

九、拒绝或暂停申购的情形及处理

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作。

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收投资人的申购申请。

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。

基金管理人、基金托管人、销售机构或登记机构的技术故障等异常情况导致基金销售系统、基金注册登记系统或基金支付系统无法正常运行。

7.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、6、7项暂停申购情形且基金管理人决定拒绝或暂停接受投资者的申购申请时,基金管理人应当根据有关规定在指定媒介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。

十、暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形及处理

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无法正常运作。

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收投资人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.基金管理人、基金托管人、销售机构或登记机构的技术故障等异常情况导致基金销售系统、基金注册登记系统或基金支付系统无法正常运行。

6.法律法规规定或中国证监会认定的其他情形。

发生上述情形时基金管理人决定暂停接受赎回申请的,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,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,并以后开放日内的基金份额净值为基础计算赎回金额。若出现上述情形时,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可能未获受理部分予以撤销。在暂停赎回的情况消除时,基金管理人应及时恢复赎回业务的办理并公告。

十一、巨额赎回的情形及处理方式

1.巨额赎回的定义
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申请份额总数并扣除申购份额总数及基金转换转入申请份额总数后的余额)超过前一开放日的基金份额的10%,即认为是发生了巨额赎回。

2.巨额赎回的处理方式

(1)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。

(2)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。

(3)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财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份额的10%的前提下,对其中剩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份额;对于未能赎回部分,投资人有权在赎回申请时选择将赎回申请或赎回申请延期赎回,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;选择延期赎回的,当日本基金份额持有人的赎回申请将被撤销。延期的赎回申请与下一开放日赎回申请一并处理,优先支付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。

(4)暂停赎回:连续2个开放日以上(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以延缓支付赎回款项处理,但不得超过20个工作日,并应在指定媒介上予以公告。

3.巨额赎回的公告

当发生上述巨额赎回并延期处理时,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3个工作日内通知基金份额持有人,说明有关处理方法,同时在指定媒介上刊登公告。

十二、暂停申购或赎回的公告和重新开放申购或赎回的公告
发生上述暂停申购或赎回情况的,基金管理人当日应立即向中国证监会备案,并在规定期限内刊登在指定媒介上刊登暂停公告。

基金管理人应在暂停申购或赎回公告中注明重新开放日,在指定媒介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.如果发生暂停申购的情形超过一天但少于两周,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个工作日内至少发布定期刊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一个工作日的基金份额净值。

4.如果发生暂停申购的情形超过两周,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,基金管理人应提前2个工作日在至少一个工作日的基金份额净值。

十三、基金的转换
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决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,相关规则则适用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,并提前告知相关基金托管人及销售机构。

十四、基金份额的转让

在法律法规允许且条件具备的情况下,基金管理人可受理基金份额持有人通过中国证券登记结算公司交易场系统场外交易方式份额转让的申请并登记机构办理基金份额的过户登记。基金管理人受理基金份额转让业务时,将提前公告,基金份额持有人应根据基金管理人公告的业务规则办理基金份额转让业务。

十五、基金的非交易过户

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登记机构认可、符合法律法规的其它非交易过户。无论上述何种情况,接受划转的主体必须是依法可以持有本基金份额的投资人。

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;捐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划转给其他自然人、法人或其他组织。办理非交易过户业务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规则办理,并按基金登记机构规定的标准收费。

十六、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规定办理转托管转托管费。

十七、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申购金额。

十八、基金的冻结与解冻

基金登记机构受理基金份额持有人有权机关依法要求的基金份额的冻结与解冻,以及登记机构认可、符合法律法规的其他情况下冻结与解冻。

第七部分 基金的投资

本基金通过对股票、固定收益资产和现金等大类资产的积极灵活配置,在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,充分挖掘市场潜在的投资机会,努力实现在基金资产的持续稳定增值。

二、投资范围

本基金的资产配置范围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(包括中小盘、创业板及中国证监会核准上市的其他股票)、权证、股指期货等权益类金融工具,以及债券等固定收益类金融工具(包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债,可转换债券、分离交易可转债,可交换债券,中小企业私募债,中期票据,短期融资券,超短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款、现金等)、国债期货以及法律法规和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,基金管理人在履行适当程序后,可以将该品种纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为:股票等权益类资产占基金资产占基金资产的比例不超过30%,债券等固定收益类资产占基金资产(包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债,可转换债券、分离交易可转债,可交换债券,中小企业私募债,中期票据,短期融资券,超短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款、现金等)占基金资产的比例不低于70%,其中每个交易日日终在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的保证金以后,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证及其他金融工具的投资比例依法法律法规监管机构的相关规定。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种或对投资比例要求有变更的,基金管理人履行适当程序后,可以做出相应调整。

三、投资策略

(一)大类资产配置
本基金在研究宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素的基础上,判断宏观经济运行所处的周期阶段及趋势,分析不同政策对各类资产的市场影响,评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平投资价值,根据大类资产的行情变化,灵活调整投资组合,确定合适的资产配置比例,并及时进行调仓。

1.利率预测及久期配置策略
本基金通过跟踪GDP、CPI、国际收支等国民经济运行指标进行深入的研宄,分析宏观经济运行可能的情景,并在此基础上判断包括财政、货币政策在内的宏观政策取向,对市场利率水平和收益率曲线未来的变化趋势做出预测和判断,结合债券市场资金供求结构及变化趋势,确定固定收益类资产的大类配置。

(1)久期配置策略
债券久期配置策略的关键是对于未来利率走向的预测。通过对利率的科学预测和对债券投资组合久期的正确调整,可以提高投资策略的有效性。

本基金将根据对未来市场利率走向的预测,动态调整组合的目标久期。在预期利率处于上升通道时,适当降低组合久期,以规避债券市场利率下跌的风险;在预期利率处于下降通道时,适当提高组合久期,以分享债券市场上上涨的收益。

(2)收益曲线配置策略

收益曲线配置策略是根据对收益率曲线形状变动的预期,建立或改变组合期限结构,采用非收益率曲线配置策略,必须预先预测收益率曲线变动的方向,然后在确定本基金债券组合久期基础上,结合对收益率曲线变化的预期,根据收益率曲线形状变动的市场情景分析,选择适当的策略构建组合的期限结构,并动态调整。

(3)骑乘策略

骑乘策略是一种基于收益率曲线斜率变动而进行债券组合适时调整的投资管理策略。该策略是指当收益率曲线比较陡峭时,即相邻期限利差较大时,可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,也即收益率水平相对较高处的债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将缩短,此时债券的收益率水平将较投资初期有所下降,通过债券收益率的下降来获利并实现资本增值。

2.类属资产配置
类属资产配置主要指债券资产类别选择,各类资产的适当组合以及对资产组合的管理。本基金通过研究和分析历史期限结构行情,“自上而下”在债券一级市场和二级市场,银行间市场和交易所市场,银行存款、信用债、政府债券等资产类别之间进行类属配置,进而确定具有良好流动性和收益特征的资产组合。

本基金将在信用利差水平相对较高时较多的配置信用债券,在信用利差水平较低时较多的配置国债、央行票据等利率品种。

3.信用债投资策略

信用债市场整体的信用利差水平和信用债发行主体自身信用状况的变化都会对信用债各品种的利差水平和资产表现重要影响,因此,一方面,本基金将结合宏观经济、国家政、行业景气度和债券市场的供求状况等多个方面考量信用债的整体估值水平;另一方面,本基金还将通过内部信用评级为主、外部信用评级为辅,即采用内外结合的信用研究和评级制度,研究债券发行主体企业的基本面,以确定企业主体债的信用状况。本基金的投资策略策略主要包括信用利差配置策略和信用债精选两个部分。

(1)信用利差配置策略
经济结构的变动对信用利差曲线的变化影响很大,在经济上行阶段,企业盈利状况持续向好,经营现金流改善,则信用利差可能收窄,而当经济步入下行阶段时,企业的盈利状况减弱,信用利差可能会随之扩大。国家政策也会对信用利差造成很大的影响,例如政策放宽企业发行信用的审核条件,则将扩大发行主体的规模,进而扩大市场的供给,信用利差有可能扩大。行业景气度的好转往往会推动行业企业的经营状况改善,盈利能力增强,从而可能使得信用利差相应收窄,而行业景气度的下行则可能使得信用利差相应扩大。债券市场供求、信用债券市场供给和信用债券品种的流动性等因素的变化趋势也会在较大程度上影响信用利差曲线的走势,比如,信用债发行利率提高,相对于贷款的竞争成本优势减弱,则信用债券发行可能减少,这会影响信用债市场的供求关系,进而对信用利差曲线的变化趋势产生影响。

信用利差曲线的走势能够直接影响信用债券品种的信用利差。因此,我们将基于信用利差曲线的变化进行相应的信用债配置策略。首先,本基金管理人内部的信用债研究员将研究和分析经济周期、国家政策、行业景气度、信用债市场供求、信用债券市场供给、信用债券品种的流动性以及相关市场等因素变化对信用利差曲线的影响;然后,本基金将综合参考宏观政策、专业信用债研究员的研究成果,预判信用利差曲线整体及分行业走势;最后,结合信用利差曲线,确定信用债配置比例和具体行业配置比例。

(2)信用债券精选

本基金将借助本基金管理人内部的企业及行业研究员的专业研究能力,并综合参考外部机构、专业研究机构的研究成果,对发行企业主体进行深入的的基本面分析,并结合发行人的发行条款,以确定信用债的实际信用状况及其信用利差水平,挖掘并投资于信用风险相对较低、信用利差相对较大的优质信用债。

发行企业的信用基本面分析是信用债投资的基础性工作。具体的分析内容和指标包括但不限于:宏观经济运行周期阶段、债券发行人所处行业发展前景、发行人业务发展状况、企业规模实力、企业信用记录、治理结构、及其其他。本基金将在信用基本面分析的基础上,综合分析个券的到期收益率、交易、票息、票息率、信用等级、信用评级水平、税赋特点等因素,对个券进行内在价值的评估,精选估值合理或者相对估值较低、到期收益率较高、票息率较高的债券。

可转债投资策略
可转债兼具股票与债券的固定收益类证券的特征,本基金一方面将对发债主体的信用基本面进行深入挖掘以明确其可转换的债券属性,防范信用风险,另一方面,还会进一步分析可转债的股性,包括转股价格、转股期限、转股条件、转股价格修正条款等,并参考行业研究,从行业基本面、公司的行业地位、竞争优势、财务稳健性、盈利能力、估值结构等方面进行考察,进行投资务稳健、信用违约风险小的可转债进行投资。

5.中小企业私募债券投资策略
本基金对中小企业私募债券的投资综合考虑安全性、收益性和流动性等方面特征进行全方位的研究和评估,对个券发行主体的性质、行业、经营情况、以及债券的增信措施等进行全面分析,选择具有优秀资质的发行主体,并通过对行业周期和估值、分散投放资产进行管理组合的风险。

6.资产支持证券投资策略
资产支持证券主要包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等证券品种,本基金将重点对资产质量、发行条款、资产支持证券的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化工具定价模型,评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。

(三)股票投资策略
在严格控制风险、保持资产流动性的前提下,本基金将适度参与股票、权证等权益类资产的投资,以增强基金收益。

本基金将主要遵循“自下而上”的分析框架,采用定性分析和定量分析相结合的方法精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票进行投资,以此构建股票组合。

(1)定性分析
1.持续成长性:市场前景以及公司治理结构等方面对上市公司进行进一步的分析,以持续成长性作为前提。通过对上市公司生产、技术、市场、经营状况等方面的深入分析,评估其持续成长能力。

2.在市场前景良好、需要考量因素包括市场规模、产业、政策扶持的程度以及上市公司利用技术创新能力取得竞争优势、开拓市场、进而创造利润增长的能力。

3.公司治理结构的优劣对包括公司治理、战略定位、盈利能力乃至估值水平都有至关重要的影响。本基金将从上市公司的管理层评价、创新能力和管理制度体系等方面对公司治理结构进行评价。

(2)定量分析

在定性分析的基础上,本基金将主要运用财务报表分析与估值分析方法进行个股的定量分析。在财务报表分析方面,本基金采用主营业务收入增长率、主营业务利润率、净资产回报率(ROE)以及经营现金流净额,作为评价上市公司投资价值的重要财务指标。净资产回报率,本基金将采用(P/E)/G作为估值分析的主要指标来考察上市公司投资价值。一般而言,(P/E)/G值越低,股价被低估的可能性越大。

(四)固定收益品种投资策略

1.股指期货投资策略
本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,结合股指期货与现货市场的基差波动情况,进行股指期货合约的估值定价,与股票现货资产进行匹配,实现多头或空头的套期保值操作,由此获得股票资产中的超额收益。本基金在运用股指期货时,将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征,对冲系统性风险以及特殊情况下的流动性风险,以改善投资组合的风险收益特性。

2.权证投资策略
权证作为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。在进行权证投资时,基金管理人将通过对权证标的证券的基本面进行研究,并综合考虑权证发行人的合理估值水平、根据权证的红利支付、行权期限、流动性、及时性等特点,通过限投资、分散投资、仓位控制、获利了结等策略控制投资风险。基金管理人将综合考虑资产收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,谨慎进行投资,追求较稳定的当期收益。

3.国债期货投资策略

国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人将根据相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货债券、国债期货的流动性、波动水平、套期保值有效性等特征进行全面评估,并根据相应风险制定投资策略,力求实现基金资产的长期稳定增值。国债期货相关投资遵循法律法规及中国证监会的规定。

四、投资决策依据和决策程序

(一)投资决策依据

1.国家有关法律、法规和基金合同的有效规定。

2.宏观经济运行趋势、微观经济运行趋势和证券市场走势。

(二)投资决策程序

1.投资决策委员会制定整体投资策略和资产配置指导意见。

2.研究发展部提供研究员或研究员的研究成果,构建备选库,对拟投资对象进行持续跟踪调研,并跟踪个股投资计划,固定收益部提供券库并对提供债券资产支持。

3.基金经理在投资决策委员会决议形成的投资策略、根据投资联席会议的决议,结合对证券市场、上市公司、投资时机的分析,确定拟所辖基金的具体投资计划,包括:资产、资产配置、各个个股投资方案。

4.投资决策委员会对基金经理小组提交的方案进行论证讨论,并形成决策纪要。

5.根据投资决策,基金经理小组构造具体的投资组合及操作方案,交由中央交易部执行。

6.中央交易部按照中央交易部执行,并将在有关反馈信息反馈基金经理小组。

7.监察稽核部的绩效评价与风险管理小组,控制基金投资组合的市场风险和流动性风险,定期评估基金绩效评估,并向投资决策委员会提交综合评估意见和改进方案。

五、业绩比较基准

本基金业绩比较基准:30%×沪深300指数收益率+70%×中证全债指数收益率。

采用该比较基准主要基于如下考虑:

1.作为业绩比较基准提供的市场指数,中证指数公司提供的中证系列指数体系具有一定的权威性和市场影响力。

2.中证系列指数中,沪深300指数的市场代表性比较强,适合作为本基金股票投资业绩的比较基准;而中证全债指数能够较好的反映债券市场整体状况,适合作为本基金债券投资业绩的比较基准。

资的比较基准。

如果指数编制单位停止计算编制这些指数或更改指数名称,本基金可以在报中国证监会备案后按照合理方法变更基准并公告。此外,如果指数编制方法发生变更,更能对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,本基金可以在与基金托管人协商一致,报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

六、风险收益特征

本基金是混合型基金,其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于中高风险收益风险特征的资金。

七、组合控制

本基金的投资组合将遵循以下限制:

1.股票等权益类资产占基金资产的比例不超过3