

(上接A3版)

单笔认购金额 (M)	费率
M<100万元	0.48%
100万元≤M<300万元	0.18%
300万元≤M<500万元	0.04%
M≥500万元	1000元/笔

投资者重复认购,须按每笔认购所对应的费率档次分别计算。

(3) 募集期产生的处理方式

有效认购款项在募集期产生的利息将折算为基金份额归基金份额持有人所有,其中利息份额以登记机构记录为准。

(4) 认购份额的计算

本基金采用金额认购方式。认购份额采用四舍五入方法保留小数点后两位,由此产生的收益或损失由基金资产承担。

本基金有效认购申请的认购费用及认购份额的计算统一采用外扣法,计算公式如下:

当认购费用适用比例费率时:

净认购金额 = 认购金额/(1+认购费率)

认购费用 = (净认购金额+认购金额利息)/基金份额初始面值

当认购费用适用固定金额时:

净认购金额 = 认购金额-认购费用

认购费用 = 认购金额+认购金额利息/基金份额初始面值

通过认购和追加认购最低认购金额为人民币10元(含认购费),将销售基金对认购金额及追加认购金额有具体规定的,以各销售机构为准;通过本基金管理人网上交易系统及官方渠道首次认购金额及追加认购金额最低金额为人民币10元(含认购费);通过本基金管理人直销网点首次认购单笔最低金额为人民币100,000元(含认购费),追加认购单笔最低金额为人民币10,000元。

(十一) 基金募集期间募集的资金应当存入基金账户,在基金募集结束前,任何人不得动用。

七、基金合同的生效

(一) 基金备案的条件

本基金自基金份额发售之日起30日内,在基金募集份额总额不少于2亿份,基金募集金额不少于2亿元人民币且基金认购人数不少于200人的条件下,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之日起,基金合同生效;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进行公告。基金管理人应当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。

(二) 基金合同不能生效时募集资金的处理方式

如果募集期限届满,未满足基金备案条件,基金管理人应当承担下列责任:

1、以募集期限满为由退还投资者已缴纳的款项,并加计银行同期活期存款利息;

2、在基金募集期间届满后30日内返还投资者已缴纳的款项,并加计银行同期活期存款利息;

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的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,连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于人民币500万元情形的,基金管理人应当在规定期限内予以披露,连续60个工作日出现前述情形的,基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案,如转换运作方式,与其他基金合并或者终止基金合同等,并召开基金份额持有人大会进行表决,基金合同另有约定的除外。

法律法规另有规定的,从其规定。

八、基金份额的申购和赎回

(一) 申购与赎回的场所

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其他相关公告中列明。基金管理人可根据情况变更或增减销售机构,并予以公告。基金投资者应当在销售机构办理基金销售业务的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) 申购与赎回的开放时间及时间

投资者在开放日办理基金份额的申购和赎回,具体办理时间以上海证券交易所、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约定公告暂停申购、赎回除外。

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介上公告。

2、申购、赎回的开始及业务办理时间

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介上公告申购与赎回的时间。

基金管理人不在基金合同约定的交易日的日期前对基金份额的申购、赎回进行限制。投资者在基金合同约定的交易日的日期和时间内提出申购、赎回或转换申请且登记机构确认接受的,其基金份额申购、赎回价格按下一开放日基金份额申购、赎回的价格执行。

(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,即申购以金额申购,赎回以份额进行;

3、当日的申购和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,即按照投资者认购、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介上公告。

(四) 申购与赎回的程序

1、申购和赎回的申请方式

投资者必须按照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

投资者申购基金份额时,必须全额支付申购款项,投资者支付申购款项,申购成立;登记机构确认基金份额时,申购生效。

基金份额持有人在T日递交赎回申请,赎回成立;登记机构确认赎回时,赎回生效。投资者赎回申请成功后,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工作日下一开放日(申购赎回申请日(T+1)),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,投资者在T+2日后(包括该日)及时到销售网点柜台或以销售机构规定的其他方式查询申请的确认情况。若申购不成功,则申购款项退还给投资者。

基金销售机构对申购、赎回申请的受理并不代表申请一定成功,而仅代表销售机构确实接收到申请。申购、赎回的确认以登记机构的确认结果为准。对于申请的确认情况,投资者应及时查询。

(五) 申购份额和赎回份额的计算

1、通过本基金管理人网上直销平台单笔申购最低金额为人民币10元(含申购费);通过本基金管理人直销柜台单笔申购最低金额为人民币100,000元(含申购费),追加申购单笔最低金额为人民币10,000元;通过其他销售机构单笔申购最低金额为人民币100元(含申购费)。各销售机构对基金申购及赎回级数有具体规定的,以各销售机构的业务规定为准。

2、投资者将当期分配的基金收益转为基金份额时,不受最低申购金额的限制。

3、投资者可多次申购,但对每个投资者累计持有基金份额的比例数量不设上限限制。法律法规、中国证监会另有规定的除外。

4、投资者可将其全部或部分基金份额赎回,单笔最低赎回份数为1份(除非该账户在销售机构账户或基金份额余额不足1份),若基金份额余额不足1份,则赎回份额最低基金份额为1份。

5、基金管理人可在法律法规允许的情况下,调整上述规定申购和赎回份额的数量限制。基金管理人必须于调整前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒介上公告并报中国证监会备案。

(六) 申购费用和赎回费用

1、本基金在投资人申购时收取申购费,申购费用不列入基金财产,主要用于本基金的市场推广、销售、登记等各项费用。本基金对通过基金管理人直销中心申购本基金的养老金客户等特定投资群体予以除此之外的其他投资者实施差别的申购费率。

养老金客户等特定投资群体指依法设立的基本养老保险基金、依法设立的企业年金计划募集的基金及符合规定的企业年金养老保障基金(包括企业年金理事会、企业年金基金、企业年金基金计划以及集合计划),以及可以投资基金的其他社会保障基金。如将来出现可以投资基金的住房公积金、享受税收优惠的个人养老账户、经养老基金监管部门认可的新的养老基金类型,基金管理人可在招募说明书更新时或发布临时公告的形式将特定投资群体范围,并按规定向中国证监会备案。

本基金非养老金客户的申购费率和赎回费率随申购金额的增加而递减,具体如下:

单笔认购金额 (M)	申购费率
M<100万元	1.50%
100万元≤M<300万元	0.80%
300万元≤M<500万元	0.30%
M≥500万元	每笔1000元

养老金客户等特定投资群体通过基金管理人的直销中心申购本基金的申购费率见下表:

单笔认购金额 (M)	费率
M<100万元	0.60%
100万元≤M<300万元	0.24%
300万元≤M<500万元	0.06%
M≥500万元	1000元/笔

投资者在一天之内如果有多次申购,须按每笔申购所对应的费率档次分别计算。

赎回费用

赎回费用从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。赎回费用按照法律法规规定比例归入基金财产,未归入基金财产的部分用于支付登记费和其他必要的手续费。

本基金赎回费率随赎回基金份额持有时间的增加而递减,具体费率如下:

持有期限(Y)	赎回费率	赎回费率计入基金资产比例
Y<7日	1.50%	100%
7日≤Y<30日	0.75%	100%
30日≤Y<3个月	0.50%	75%
3个月≤Y<6个月	0.50%	50%
6个月≤Y<1年	0.25%	25%
1年≤Y<2年	0.10%	25%
Y≥2年	0	25%

注:1年=365日,1个月=30日。

3、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介上公告。

4、在不影响基金份额持有人利益的前提下,基金管理人有权调低费率或免收基金销售服务费,调整实施前,基金管理人可以适时调低基金申购费率和基金赎回费率,并予以公告。

(七) 申购份额与赎回金额的计算

1、本基金基金份额的计算

(1) 投资者申购或赎回基金份额,则申购份额的计算公式为:

当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。

当申购费用适用固定金额时:

净申购金额 = 申购金额-申购费用;

申购份额 = 净申购金额/申购当日基金份额净值。

通过认购和追加认购最低认购金额为人民币10元(含认购费),将销售基金对认购金额及追加认购金额有具体规定的,以各销售机构为准;通过本基金管理人网上交易系统及官方渠道首次认购金额及追加认购金额最低金额为人民币10元(含认购费);通过本基金管理人直销网点首次认购单笔最低金额为人民币100,000元(含认购费),追加认购单笔最低金额为人民币10,000元。

(十一) 基金募集期间募集的资金应当存入基金账户,在基金募集结束前,任何人不得动用。

申购费用 = 10,000-9,852.22=147.78 元

申购份额 = 9,852.22/1.050 = 9,383.07份

即:投资者(非养老金客户)投资10,000元申购本基金,假设申购当日的基金份额净值为1.050元,可得到9,383.07份基金份额。

2、本基金赎回金额的计算

采用“份额赎回”方式,基金份额的赎回价格以赎回当日的基金份额净值为基准进行计算,计算公式为:

赎回总金额=赎回份额×赎回当日基金份额净值

赎回费用=赎回总金额×基金份额赎回费率

净赎回金额=赎回总金额-赎回费用

上述计算结果均四舍五入,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。

例:假设投资人赎回10,000份基金份额,份额持有期限10日,对应赎回费率为0.75%,假设赎回当日基金份额净值为1.100元,则其可得到的赎回金额为:

赎回金额=10,000×1.100=11,000.00元

赎回费用=11,000.00×0.75%=82.50元

净赎回金额=11,000.00-82.50=10,917.50元

即:投资人赎回10,000份本基金,份额持有期限10日,假设赎回当日的基金份额净值为1.100元,可得到10,917.50元赎回金额。

3、本基金基金份额净值的计算:

本基金基金份额净值计算公式为:

计算日基金份额净值=计算日基金总资产净值/计算日基金份额余额总数

本基金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。基金份额净值在当天收市后计算,并在T+1日公告。遇特殊情况,经中国证监会同意,可以适当延迟计算或公告。

(八) 暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形

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行;

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、基金管理人接受某笔或某些申购申请会损害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,或发生其他损害现有基金份额持有人利益的情形;

6、基金管理人、基金托管人、基金销售机构或登记机构的异常情况导致基金销售系统、基金登记系统或基金会计系统无法正常运作;

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项之一的情形且基金管理人决定暂停申购时,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。

(九) 暂停赎回或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、发生继续接受赎回申请将损害现有基金份额持有人利益的情形时,基金管理人可暂停接受投资人的赎回申请;

6、法律法规规定或中国证监会认定的其他情形。

发生上述情形之一且基金管理人决定暂停接受赎回申请或延缓支付赎回款项时,基金管理人应在当日发布相关公告并予以确认。基金管理人应足额支付;如暂时不能足额支付,应将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,若出现上述第4项所述情形,经基金管理人同意后,可在后续开放日继续支付。基金管理人有权根据上述规定对未获受理部分予以延期处理。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) 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中转出申请份额总数后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因支付投资人的赎回申请而进行的资产变现可能会使基金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开放日基金总份额的10%的前提下,可对其中未赎回部分进行延期处理。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,投资人在提交赎回申请时可以选择延期赎回或取消赎回。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,优先予以赎回,下一开放日的基金份额净值按基础计算原则确定,以此类推,直到全部赎回为止。如投资者未选择延期赎回或取消赎回,投资人未能赎回部分,将自动转入下一个开放日继续赎回,直到全部赎回为止。

(3) 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办理时,基金管理人应当通过邮寄、传真或者其他形式在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,并在规定期限内在规定媒介上刊登暂停公告。

2、如发生暂停的时间为1日,基金管理人应在重新开放日,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、如发生暂停的时间超过1日,暂停期间,基金管理人应每两周至少刊登暂停公告1次;暂停结束,基金重新开放申购或赎回时,基金管理人应提前两个工作日在指定媒介上刊登基金重新开放申购或赎回公告,并公告最近一个工作日的基金份额净值。

(十二) 基金转换

基金管理人可以根据相关法律法规以及基金合同约定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基金合同的有关规定制定并公告,并提前告知基金托管人及基金持有人。

(十三) 基金的非交易过户

基金的非交易过户是指非登记机构要求变更、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可办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依法可以持有本基金基金份额的投资者。

继承是基金持有人死亡、其持有的基金份额依法由其合法继承人继承,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慈善机构,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基金登记机构按规定办理,并按规定进行公告。

(十四) 基金注册登记机构

基金持有人持有已办理已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。

(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。

(十六) 基金份额的冻结和解冻

基金登记机构有权受理基金份额持有人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发生的冻结与解冻。

(十七) 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监会认可的交易所或登记机构交易场所进行份额转让的申请并由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,将视情况公告,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。

九、基金的投资

(一) 投资目标

在充分满足基金长期发展需要的前提下,力争为基金份额持有人创造稳健收益。

(二) 投资范围

本基金的投资范围主要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(包括小、创业板及符合中国证监会规定上市的其他股票)、债券、资产支持证券、金融衍生品、国债、可转换债券、资产支持证券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,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:本基金投资于股票的比例占基金资产的0-5%,本基金持有的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%。

(三) 投资策略

1、资产配置策略

本基金基于对国内外宏观经济形势、财政货币政策取向、不同行业经济景气度等分析判断,采取自上而下的分析的方法,比较不同证券子市场和金融产品收益及风险特征,动态调整基金资产在权益类和固定收益类资产的配置比例。

2、股票投资策略

(1) 行业选择策略

本基金主要对宏观经济周期和行业生命周期两个层次来分析不同行业的周期性属性。

本基金基于“投资时钟理论”对宏观经济周期进行判断,将宏观经济周期细分为复苏、过热、滞胀和衰退四个阶段,根据不同行业在宏观经济周期阶段的特征,选择具有最优表现。

本基金根据宏观经济的基本面特征,结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析,根据收益率曲线各个阶段固定收益类金融工具进行风险评估,最终确定投资组合的久期配置。

(2) 期限结构配置:基于数字化模型,自上而下的资产配置。

在确定固定久期后,通过研究收益率曲线形状,采用收益率曲线分析模型对各期限的风险收益情况进行评估,对收益率曲线各个期限的收益率进行排序,通过优化资产配置模型选择期限收益最高的投资组合进行配置,从而在个券组合、杠杆组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。

于组合,即组合整体收益呈现显著中短久期。

杠杆组合,即组合整体收益呈现显著杠杆性。

梯形组合,即组合整体收益在投资期内可能呈现平摊。

(3) 债券类资产配置四个考虑:主要依据信用评级分析,自上而下的资产配置。

本基金根据债券的信用和信用之间的相对价值,以历史价格关系的数据分析为依据,同时兼顾特定类别信用产品的基本面分析,综合分析各个品种的信用利差变化。在信用利差水平较高时持有金融债、企业债,短期融资券,可分离可转债等信用债券,在信用利差水平较低时持有国债等利率债券,从而确定债券投资组合中各类债券配置比例。

个券选择:基于对个券基本面具体分析,目下而上的资产配置。

个券选择遵循以下原则:

1、债券信用等级:同等条件下选择信用等级较高的品种,同等收益率风险较低的产品。

流动性特征:其它条件类似,选择流动性较好的品种。

4、资产支持证券投资策略

本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产支持证券的质量和结构、信用风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行分析和定量的全面分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策。力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。

5、权益类投资策略

运用定性定量模型,根据估值方法,判断股票、债券、资产支持证券、金融衍生品、国债、可转换债券、资产支持证券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,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:本基金投资于股票的比例占基金资产的0-5%,本基金持有的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%。

(三) 投资策略

1、资产配置策略

本基金基于