

德邦优化配置股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2015年第1号)

德邦优化配置股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会证监许可〔2012〕1941号文注册募集，自2012年9月20日至2012年9月21日通过销售机构公开发售，本基金为契约型开放式基金。本基金的基金合同于2012年9月26日成立正式生效。

重要提示

本基金募集于2012年7月16日经中国证监会证监许可〔2012〕941号文核准，本基金的基金合同于2012年9月25日正式生效。

本基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，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作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

投资有风险，投资人在投资本基金之前，请仔细阅读本基金的招募说明书和基金合同，全面认识本基金的风险收益特征和产品特性，并充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，谨慎做出投资决策。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，投资人根据所持持有的基金份额享受基金收益，同时承担相应的投资风险。本基金投资中的风险包括：因整体政治、经济、社会等环境因素对证券市场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、由于基金份额持有人连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人可在基金管理人管理实施过程中产生的积极管理风险，本基金的投资等。本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在投资人作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。

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并不构成对本基金业绩表现的保证。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。

本招募说明书中涉及的相关基金信息已经本基金托管人复核。本招募说明书所载内容截止日为2015年3月24日，有关财务数据和净值表现截止日为2014年12月31日。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：德邦基金管理有限公司
住所：上海市虹口区吴淞路218号宝钢国际大厦35层
办公地址：上海市虹口区吴淞路218号宝钢国际大厦35层
法定代表人：姚文平
成立时间：2012年3月27日
组织形式：有限责任公司
注册资本：人民币2亿元
批准设立机关：中国证监会监督管理委员会
批准设立文号：中国证监会证监许可〔2012〕249号
经营范围：基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务
存续期间：持续经营
联系人：刘利
联系电话：021-26010999
公司的股权结构如下：

股东名称	持股比例
德邦证券股份有限公司	70%
浙江省土产土产进出口集团有限公司	20%
西子联合控股有限公司	10%

（二）主要人员情况

1. 董事会成员

姚文平先生，董事长，硕士。现任德邦证券股份有限公司董事长，复星集团总裁高级助理兼业务发展部总经理，中国证券投资基金业协会人力资源委员会副主任委员，上海新金融研究院院副理事长。曾先后任职招商局、华泰证券、东方证券、曾分管证券经纪、投资管理、固定收益、资产管理等业务，同时在财富管理、资产证券化、基金的基金等方面开展了开拓性的工作。
林燕女士，董事，博士。现任德邦证券股份有限公司副总裁兼财务总监，历任香港荷兰银行高级经理，加拿大ASSANT Advisory Services 财务总监、大鹏证券有限责任公司助理财务总监。
董振东先生，董事，硕士。现任西子联合控股有限公司战略投资部长。曾任中国银行江苏分行担任计划部职员，新利软件集团股份有限公司担任投资部副总监，浙江国信创业投资有限公司高级经理，杭州锅炉集团股份有限公司证券事务代表。

骆敏华女士，董事，学士。审计师，高级会计师。现任浙江省国际贸易集团有限公司纪委委员、副经理。

杨晓先生，董事，硕士。历任招商基金管理有限公司业务发展部副总监，比利时联合资产管理（中国）地区业务发展部副总监，比利时联合资产管理（中国）地区业务发展部副总监，金元比联基金销售有限公司总经理。

吕红兵先生，独立董事，高级律师。华东政法大学法学硕士，中国科技大学在读管理学博士。国浩律师事务所前首席执行合伙人。中华全国律师协会党组成员、副会长，金融证券业委员会主任，第七届上海市律师协会会长。中国证监会第六届股票发行审核委员会专职委员，中国证券业协会咨询委员，上海证券交易所上市公司委员会、上海证券交易所科创板委员会、上海仲裁委员会及仲裁员、中国人民大学、华东政法学院、上海外贸大学、上海政法学院等高等院校客座教授。

周波先生，独立董事，博士。现任暨南大学社会科学学院院长、金融研究所所长、广东经济学会副会长、广东经济学会与证券市场研究委员会会长兼秘书长、广东房地产业协会常务理事、广东证券业协会顾问、广东省科技风险投资公司特聘专家、广东省政府WTO事务咨询理事会理事。

肖煜先生，独立董事，博士。南京大学管理学科学与工程博士，南京大学工程管理学院任副教授。

2. 基金管理人监事会成员

胡宝文先生，监事会主席，学士。现任德邦证券股份有限公司财务管理部副总经理。曾任中国银联证券运营管理部、银联证券网络运营部。

陈广先生，监事，硕士。现任任职于浙江金信国际投资有限公司投资部，曾任职于浙江东方集团股份有限公司市场部工作。

徐晓先生，监事，硕士。曾在金元比联基金管理有限公司担任整合营销部副总监，并曾任职于招商银行、平安集团、德邦证券股份有限公司、汇添富基金管理有限公司。

3. 高级管理人员

姚文平先生，董事长，硕士。（简历请参见上述董事会成员介绍）
魏强先生，总经理，硕士。（简历请参见上述董事会成员介绍）
王晖先生，副总经理，投资研究部总经理，硕士。曾任华泰证券股份有限公司研究员、投资经理、高级投资经理，华泰信托公司信托基金经理，华泰柏瑞基金管理有限公司研究员、基金助理助理、基金经理、投资总监，具有15年以上的证券投资基金管理经验。

李定荣先生，督察长，硕士。曾任长城证券研究员，华泰证券研究所副所长，华富基金管理有限公司监察稽核部总监，金元比联基金管理有限公司监察稽核部总监。2013年加入德邦基金管理有限公司，历任稽核监察部总监。

4. 本基金基金经理

李煜先生，博士，曾在国信证券股份有限公司财富管理中心担任行业研究员工作；现任本公司研究发展部副总监，本基金的基金经理。

5. 投资决策委员会成员

易强先生，总经理；
王晖先生，副总经理，投资研究部总经理；
唐少波先生，交易部总监；
李煜先生，研究发展部副总监、基金经理；
傅慧娟女士，固定收益部副总监、基金经理；
何福生先生，基金经理。

6. 上述人员之间均不存在近亲属关系

二、基金托管人

（一）基金托管人概况

公司法定中文名称：交通银行股份有限公司（简称：交通银行）
公司法定英文名称：BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD
法定代表人：牛锡明
住所：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码：200120
注册时间：1987年3月30日
注册资本：742.62亿元
行长：彭纯
交通银行经批准及文号：中国证监会证监基字〔1998〕25号
联系人：潘嘉璐
电话：021-95559
交通银行始建于1908年，是中国历史最悠久的银行之一，也是近代中国发行之一。交通银行先后于2005年6月和2007年6月在香港联交所、上交所挂牌上市，是中国2010年上海世博会唯一的商业银行全球合作伙伴。交通银行连续五年跻身《财富》（FORTUNE）世界500强，营业收入排名第243位，较上年提升83位；列《银行家》杂志全球1,000家最大银行一级资本排名第22位，较上年提升7位。2014年荣获《首席财务官》杂志评选的“最佳资产托管奖”，截至2014年9月30日，交通银行资产总额达1.61万亿元，实现净利润人民币15.22亿元。

交通银行拥有完善的风险管理，现有员工具有多年基金、证券和银行的从业经验，具备基金从业资格，以及经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称，员工的学历层次较高，专业分布合理，职业技能优良，职业道德素质过硬，是一支一支勤勉敬业、积极进取、开拓创新的、奋发向上的资产托管从业人员队伍。

（二）主要人员情况

牛锡明先生，董事长，执行董事。
牛先生2013年10月至今任本行董事长、执行董事，2013年5月至2013年10月任本行董事长、执行董事、行，2009年12月至2013年5月任本行副董事长兼本行执行董事、行长。牛先生1983年毕业于中央财经大学金融系，获学士学位，1997年毕业于哈尔滨工业大学管理学院经济专业，获硕士学位，1999年享受国务院颁发的政府特殊津贴。

彭纯先生，副董事长，执行董事，行长。
彭先生2013年5月起任本行副董事长、执行董事，2013年10月起任本行行长；2010年4月至2013年9月任中国投资有限责任公司副总经理兼中央汇金投资有限责任公司执行董事、总经理；2005年8月至2010年4月任本行执行董事、副行长；2004年9月至2005年8月任本行副行长；2004年6月至2004年9月任本行执行董事、行长助理；2001年9月至2004年6月任本行行长助理；1994年至2001年历任本行乌鲁木齐分行副行长、行长、南宁分行行长、广州分行行长。彭先生1986年于中国人民银行研究生部获经济学硕士学位。

钱文辉先生，执行董事，副行长。
钱先生2007年8月起任本行执行董事、副行长，2004年10月至2007年8月任本行副行长（其中：2005年4月至2006年11月兼任本行上海分行行长）。钱先生1998年于上海财经大学获工商管理硕士学位。

刘树军先生，交通银行资产托管部总经理。
刘先生2012年5月起任交通银行资产托管部总经理，2011年10月起任交通银行资产托管部副经理，曾任中国农业银行长春分行办公室主任、农行总行办公室正处级秘书，农行总行信贷部工业处处长，农行总行托管部及养老金中心副经理，交通银行内蒙古分行副行长。刘先生为管理学硕士，高级经济师。

（三）基金托管业务经营情况

截止2014年四季度末，交通银行共托管证券投资基金116只，此外，还托管了全国社会保障基金、保险资产、企业年金、QFII、ODLI、信托计划、证券公司集合资产管理计划、ABS、产业基金、专项理财等12类产品。

三、相关服务机构

（一）销售机构

1. 直销中心
名称：德邦基金管理有限公司及基金管理人的网上交易平台
住所：上海市虹口区吴淞路218号宝钢国际大厦35层
办公地址：上海市虹口区吴淞路218号宝钢国际大厦35层
法定代表人：姚文平
电话：021-26010999
客服电话：400-821-7788（免长途话费）
直销联系人：王伟
直销电话：021-26010928
直销传真：021-26010980
网址：www.dbfunds.com.cn

2. 代销机构

（1）交通银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：牛锡明
联系人：曹艳
电话：021-58781234
传真：021-58408440
客服电话：95559

公司网址：www.bankcomm.com
（2）上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址：上海市中山东一路12号
法定代表人：吉晓辉
联系人：唐苑
电话：021-61618888
传真：021-63604199
客服电话：95528

公司网址：www.spdb.com.cn
（3）民生证券股份有限公司
注册地址：北京市东城区复兴门内大街2号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：洪崎
客服电话：95688
联系人：杨成海
电话：010-57052619
传真：010-57052611
网址：www.cmbc.com.cn
（4）上海银行股份有限公司
注册地址：上海市银城中路168号
办公地址：上海市银城中路168号
法定代表人：范一飞
联系人：夏雪
电话：021-68475888
传真：021-68476111
客服电话：021-962888
公司网址：www.bankofshanghai.com
（5）德邦证券有限责任公司
注册地址：普陀区曹杨路510号南半幢4楼
办公地址：上海市浦东新区福山路500号城建国际中心26楼
法定代表人：姚文平
联系人：徐可
电话：021-68761616
传真：021-68767032
客服电话：400-8888-126
公司网址：www.tebon.com.cn
（6）齐鲁证券有限公司
注册地址：济南市经七路86号
办公地址：济南市经七路86号23层2316
法定代表人：李玮
联系人：鞠少华
电话：18806319921
传真：0631-68889155
客服电话：95538
公司网址：www.qlzq.com.cn
（7）国联证券股份有限公司
注册地址：无锡市太湖新城金融1街8号国联金融大厦
办公地址：江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦702
法定代表人：雷建辉
联系人：沈刚
电话：0510-82831662
传真：0510-82830162
客服电话：95570
公司网址：www.glsc.com.cn
（8）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9号院1号楼
办公地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
法定代表人：高冠江
联系人：唐静芳
电话：010-63081000
传真：010-63080978
客服电话：400-800-8899
公司网址：www.cindasc.com
（9）中国银河证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：陈树强
联系人：田薇
电话：010-66568430
传真：010-66568990
客服电话：4008-888-888
公司网址：www.chinastock.com.cn
（10）海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号
法定代表人：王开国
联系人：李荣鸣
电话：021-23219000
传真：021-23219100
客服电话：95553
公司网址：www.htsec.com
（11）平安证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田金田路中华国际交易广场8楼8楼
办公地址：深圳市福田区金田路中华国际交易广场8楼8楼
法定代表人：杨宇翔
联系人：郑舒丽
电话：0755-22623931
传真：0755-42420862
客服电话：95511-8
公司网址：http://stock.pingan.com/
（12）好买基金销售有限公司
注册地址：上海市虹口区吴淞路685弄37号4号楼449室
办公地址：上海市浦东新区南汇1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
法定代表人：杨文斌
联系人：张茹
电话：021-58870011
传真：021-68598919
客服电话：400-700-9665
公司网址：www.howbuy.com
（13）杭州数米基金销售有限公司
注册地址：杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号
办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道358号恒生大厦12楼
法定代表人：陈柏青
联系人：周婉莹
电话：0571-28829790，021-60897869
传真：0571-26669533
客服电话：4000-766-123
公司网址：www.fund123.cn
（14）国元证券股份有限公司
注册地址：安徽省合肥市寿春路179号
办公地址：安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人：蔡咏
联系人：祁丽萍
电话：0551-62257012
传真：0551-62272100
客服电话：95578
公司网址：http://www.gyzq.com.cn
（15）国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区南汇新城1618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
联系人：吴倩
电话：021-38676666
传真：021-38676666
客服电话：95521
公司网址：http://www.gtja.com/index/index.html
（16）浙江同花顺基金销售有限公司
注册地址：浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903
办公地址：浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903
法定代表人：李骁霄
联系人：李骁霄
电话：0571-88102810
传真：0571-88600423
客服电话：0571-88920897
公司网址：www.jijifund.com
（17）北京展恒基金销售有限公司
注册地址：北京市顺义区后沙峪街道安富街8号
办公地址：北京市朝阳区建国门外大街19号民生大厦6层
法定代表人：闫振杰
联系人：陈琳
电话：010-85191120-8023
传真：010-85191120-8017
客服电话：400-888-6661
公司网址：www.mylfund.com
（18）上海长量基金销售有限公司
注册地址：上海市浦东新区高翔路526号2幢220室
办公地址：浦东新区浦东大道656号景园国际B座10层
法定代表人：张铁华
联系人：敖静
电话：021-58788678-8201
传真：021-58788686
客服电话：400-089-1289
公司网址：www.erichfund.com
（19）中期时代基金销售有限公司（北京）有限公司
注册地址：北京市朝阳区建国门外光华路16号中国中期大厦A座11层
办公地址：北京市朝阳区建国门外光华路16号中国中期大厦A座11层
法定代表人：路璐
客服电话：010-65807609
联系人：侯建雄
电话：010-59639864
传真：010-59639806
网址：www.cficcfofund.com/index.shtml
（20）中国国际期货有限公司
注册地址：北京市朝阳区建国门外光华路14号1幢1、2层、9层、11层、12层
办公地址：北京市朝阳区麦子店西路3号新恒基国际大厦15层
法定代表人：王兵
联系人：赵秦
电话：010-59639864
传真：010-59639806
网址：www.cficcfofund.com/index.shtml
（21）上海天天基金销售有限公司
注册地址：上海市徐汇区龙田路190号2号楼3层
办公地址：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：400-181-8188
联系人：潘世友
网址：www.1234567.com.cn
（22）中国资产管理股份有限公司
注册地址：北京市朝阳区建国门外光华路16号中国中期大厦A座11层
办公地址：北京市朝阳区建国门外光华路16号中国中期大厦A座11层
法定代表人：路璐
客服电话：010-65807609
联系人：侯建雄
电话：010-59639864
传真：010-59639806
网址：www.cficcfofund.com/index.shtml
（23）国金证券股份有限公司
注册地址：中国成都市青羊区东城根上街95号
办公地址：中国成都市青羊区东城根上街95号
法定代表人：冉云
客服电话：400-600109
联系人：刘一云
电话：028-86690070
传真：028-86690126
网址：www.gjzq.com.cn
（24）北京钱景财富投资管理有限公司
注册地址：北京市海淀区丹棱街6号1幢9层1008-1012
办公地址：北京市海淀区丹棱街6号1幢9层1008-1012
法定代表人：赵春春
客服电话：400-678-5095
联系人：魏静

电话：010-57418829
传真：010-57489711
网址：www.niujit.net, www.qianjing.com
（25）中州期货有限公司
注册地址：山东省烟台市莱山区迎春大街133-1科技创业大厦
办公地址：山东省烟台市南大街117号文化宫大厦16楼
法定代表人：章国政
客服电话：400-653-5377
联系人：姜远志
电话：0536-669237
传真：0536-6692275
网址：www.zzfco.com
（26）中州期货有限公司
注册地址：山东省烟台市莱山区迎春大街133-1科技创业大厦
办公地址：山东省烟台市南大街117号文化宫大厦16楼
法定代表人：章国政
客服电话：400-653-5377
联系人：姜远志
（27）深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
注册地址：深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006#
办公地址：北京市西城区金融大街35号 国际企业大厦C座9层
法定代表人：杨懿
客服电话：400-166-1188
联系人：张燕
电话：010-58325388
网址：http://8.jrj.com.cn/
电话：0536-6692337
传真：0536-6692275
网址：www.zzfco.com
（28）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
办公地址：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
联系人：吴兰迪
联系电话：021-20835787
传真号码：010-85657357
全国统一客服热线：400-920-0022
公司网址：licaike.hexun.com
（二）登记机构
名称：德邦基金管理有限公司
住所：上海市虹口区吴淞路218号宝钢国际大厦35层
办公地址：上海市虹口区吴淞路218号宝钢国际大厦35层
法定代表人：姚文平
联系电话：021-26010999
联系人：徐静

（三）出具法律意见书的律师事务所
名称：上海市通力律师事务所
注册地址：上海市银城中路68号19楼
办公地址：上海市银城中路68号19楼
电话：021-31358660
传真：021-31358600
负责人：俞卫锋
联系人：孙睿
经办律师：吕红、黎明
（四）审计基金财产的会计师事务所
名称：安永华明会计师事务所
法定代表人：葛明
住所：中国北京东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层
办公地址：中国北京东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层
邮政编码：100738
公司电话：010-58153000
公司传真：010-58188298
签章会计师：陈露、商育化
业务联系人：商育化

四、基金的投资

（一）基金的投资目标

（二）基金的投资范围

本基金为股票型证券投资基金，依靠对宏观经济周期的判断，结合数量化投资模型，优化配置基金资产于各类金融资产，并同时精选个股与个券，通过上述积极的组合管理投资策略，力求实现基金资产超越业绩比较基准的长期稳定增值。

（三）基金的投资策略

本基金的投资范围具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规允许基金投资的其他金融工具，并在充分分散系统风险的前提下，如果法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，并有利于本基金投资策略的实现，有利于基金资产持有人利益，本基金管理人可在履行适当程序后，可以将其纳入本基金的投资范围。

本基金在投资管理上而下的投资策略，通过对经济周期、行业特征与公司价值等宏观、中观、微观层面的信息进行全面分析，调整投资组合配置。具体而言，本基金具体投资策略分为三层：第一层为资产配置，本基金通过宏观分析，把握宏观经济周期及市场走势，结合美林投资时钟，分散权益类资产和固定收益类证券的投资，以在充分分散系统风险的前提下，最大程度地提高基金资产组合投资收益；第二层根据宏观经济形势、国家产业政策、行业自身发展周期等综合因素挑选前景景气的行业进行配置；第三层是通过深入的基金基本面分析，挑选具有持续成长性、竞争优势、估值水平合理的优质股票以及债券、权证，并结合多因素模型量化衡量投资组合在各因素上的风险暴露，综合考虑其风险收益特征，构建适应市场环境的投资组合。

1. 资产配置策略
本基金采用自上而下分析方法，根据对经济周期和市场走势的判断，在长期资产配置保持稳定的前提下，提前布局，进行大类资产配置和资产配置。

本基金将依据宏观经济形势和政策的预期，以经济周期为基础，通过对国家产业政策、产业结构、技术发展趋势和市场景气度等因素的分析，把握宏观经济周期及市场走势，结合美林投资时钟，分散权益类资产和固定收益类证券的投资，以在充分分散系统风险的前提下，最大程度地提高基金资产组合投资收益。

其运作思路如下：在经济衰退期，经济增速下滑，通胀率水平下降，企业盈利能力下降，政府以货币及财政宽松政策刺激经济，资金成本及债券到期收益率下降，此阶段本基金将重点关注债券品种及股票市场的金融以及早期周期板块；在复苏阶段，经济刺激政策发挥作，GDP增长率提升，企业盈利大幅上升，本基金将重点关注股票品种，并对具有较高超额收益的潜在股票进行重点投资；在过热阶段，企业生产将增长减缓，开始面临产能约束，通胀抬头，央行开始以控制通胀和过热的经济，本基金将重点选择黄金、矿产和能源等与大宗商品相关的股票板块；在滞胀阶段，GDP的增长率降低到滞胀之下，但通胀却继续上升，周期类股票和债券的收益较差，本基金将降低股票投资，并针对对性的关注股票市场中中需弹性大的公用事业、医药、食品饮料等防御性板块。

总体而言，本基金将根据市场环境，择机优化配置权益类和固定收益类产品。在综合以上分析之后，当权益类市场形势有利时，将加大对价值型股票的投资比例，以提高基金收益；反之，市场存在较大的下跌风险时，本基金将降低股票投资比例，增加固定收益类产品投资比例。

（四）资产配置策略

本基金认为，作为构成国民经济有机整体的因素，各个行业的景气程度、发展趋势受到国内外政治、社会、经济等各方面外在因素的影响；同时，行业本身也处于各自不同的生命周期中，并随着技术发展和技术进步不断进行变革和更新。

行业配置方面，本基金将采取由外及内、由表及里的深入研究，综合考虑各方面因素后筛选具有投资价值潜力的行业。外部因素将重点分析国内外宏观经济环境、国家产业政策、社会变化、科技进步及行业生命周期等因素，找出在经济周期不同阶段，行业景气度较高或行业；内部因素将重点研究行业处于自身生命周期的哪个阶段，行业基本面分析、行业市场容量、行业内外竞争格局、行业盈利空间、考察行业主营业务收入增长率、净利润增长率、资产收益率等指标）等。对于不同行业进行横向、纵向比较，并在此基础上判断行业的可持续发展能力，从而确定本基金的投资行业。

（五）股票选择策略

本基金认为对公司的持续成长是公司股价不断上涨的动力因素，是决定上市公司投资价值的首要因素；上市公司业绩保持持续稳步增长的同时，合理的估值水平是保证证券投资的安全边际。在确定行业配置之后，本基金将在备选行业中，自下而上地精选出具有持续成长性、竞争优势、估值水平合理的优质个股。

（1）基本面定量分析：本基金将通过以下两方面定量定性分析上市公司。第一，考察公司所处行业成长空间、政策支持力度、竞争状况、评估公司是否具备持续成长所需的外部环境、回避未来发展空间遭遇“天花板”的公司。第二，本基金将通过实地调研方式，重点考察分析包括公司技术创新力、公司治理结构、市场开发能力、商业模式优势、资源等优势等方面的综合竞争力，挖掘具有较大成长潜力的公司。

（2）价值定量分析：本基金通过价值定量分析，选择价值被低估、未来具有相对成长空间的上市公司股票，形成优质个股的股票池。主要通过上市公司的成长能力分析、收益质量分析、财务品质分析、估值水平分析等，考察指标包括但不限于主营业务收入增速、经营现金流与净利润的匹配程度、偿债能力、资产负债结构、营运效率、P/B、P/E、P/S 等相对估值指标和自现现金流（FCF）等绝对估值指标。

（3）同时，本基金金融工程团队将采用国际市场上广泛应用的多因素模型，量化衡量投资组合收益与上述因素的相关性，综合考虑宏观经济环境、行业景气度、市场估值水平、行业、具体而言，该模型中的每个因素代表一种市场选择的逻辑，我们会根据不同的市场环境、不同的行业等因素，赋予不同权重因素权重。例如，当市场关注中小市值企业时，反映公司市值大小的因素权重较大；而当行业内的公司估值水平较为接近时，反映估值水平的因素权重要小一些。

本基金金融工程团队将定期跟踪、回顾所有因素的表现情况，及时剔除失效因素，纳入发挥作用的新的因素，确保模型的有效性。

（六）流动性分析

为了确保投资组合配置能及时实现，本基金还考察优选出的上市公司股票的流动性，分析拟投资股票的流通市值匹配度和交易活跃程度，选择具有足够流动性的股票作为投资标的。

（七）债券投资策略

债券投资策略方面，本基金亦采取“自上而下”的投资策略，通过深入分析宏观经济、货币政策和利率变化等因素，从而确定债券的配置策略。同时，通过考察不同券种的收益率水平、流动性、信用风险支持力度、流动性支持力度、运用久期管理、收益曲线策略、收益率利差策略和套利投资策略进行债券组合的灵活配置。

（八）权证投资策略

权证为基金资产中流动性较差资产，将在严格控制风险的前提下，以价值分析为基础，结合股价波动率等参数，运用数量化期权定价模型，投资具有足够流动性的权证作为投资标的。

（九）基金业绩比较基准

沪深300指数收益率×95% + 银行活期存款税后利率×5%
沪深300指数是沪深证券交易所于2005年4月8日联合发布的反映A股市场整体走势的指数。沪深300指数编制目标反映了中国证券市场股票价格变动的概貌和运行状况，能够作为投资业绩的评价标准，并指数化投资和指数衍生产品创新提供基础条件。

沪深300指数是由上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成的成份股指数，成份股样本选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值。成份股为市场代表性好、流动性高、交易活跃的主流投资股票，能够反映市场主流投资的投资情况，因此沪深300指数能够反映沪深市场主流投资的动向，是真实反映沪深两个市场整体走势的“晴雨表”。

沪深300指数采用国际通用的自由流通量计算且以股票的权重，成分股的定期调整（每年一次）与编制规则（快速反应原则）相结合，并设置样本权重。这些技术保证了指数的稳定性、又能及时反映市场实际价格变动，抗操纵能力强。这些优良特性使其成为中国最具市场影响力的不二之选。其在市场上的影响力正不断扩大。

如果今后市场出现更具代表性的业绩比较基准，或者指数编制单位停止编制该指数，或有更具权威、更科学的业绩比较基准，在与基金托管人协商一致后，本基金管理人可以在报中国证监会备案后调整或变更业绩比较基准并及时发布，且无须召开基金份额持有人大会。

十、基金的风险收益特征

本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

十一、基金投资组合报告

本基金管理人依照诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。

本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。

本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。

本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。

本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。

本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。

本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。

本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。

本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。

本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉原则管理和运用基金资产，但不保证基金资产一定盈利，也不保证最低收益。