

(上接B037版)
略的有机结合,持续、动态、优化确定投资组合的资产配置比例。

(1)战略资产配置策略
在长期范围内,基金管理人将在理性预期的基础上获得战略资产配置的最优比例,并以此作为资产配置策略的可参考标准。主要考虑因素包括大类资产的历史回报、历史波动率、各类资产之间的相关性、行业驱动因素、类別风格轮动、行业强弱等因素,并以此作为资产配置策略的可参考标准。

(2)战术资产配置策略
在短期范围内,基金管理人将对组合进行战术资产配置,即在战略资产配置长期维持均衡的基础上积极主动的实现对大类资产配置的动态化调整,重点考虑以下因素:

1)基本面(Fundamental Factors):评估基本面因素,包括国内外宏观形势、工业生产、政策、资金、估值、盈利、成长性、风险、流动性等。

2)资金面(Funding Factors):评估影响股市中短期资金流动情况。

3)估值(Valuation Factors):评估股市历史绝对、相对估值及业绩调升降;

4)市场面(Market Factors):评估市场情绪、流动、量能、技术面等指标。

5)股票投资策略
本基金将运用“价值”为本,成长为重”的合理价格成长投资策略来确定具体选股标准。该策略通过建立统一的价值投资框架,综合考虑上市公司的成长潜力和市盈率水平,以寻找具有增长潜力且价格合理或被低估的股票。

同时,本基金将综合考虑投资回报的稳定性、持续性与成长性,通过精细化风险调整和组合优化技术,实现风格与风格类资产的均衡配置,从而实现风险调整后收益的最大化。

6)其他
本基金将采用“自上而下”的投资策略,对债券类资产进行合理有效的配置,并在期限框架下具有针对性的债券选择。

基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析,国内财政政策与货币政策市场环境以及结构调整因素,包括:资金供给结构的调整、投资者结构的优化、制度建设和创新等对债券市场的运行,进行合理的利差预期,判断债券市场的基本走势,制定和控制市场的资产配置策略,力争有效控制整体资产风险。

在确定组合框架后,基金管理人将对收益率曲线以及各种债券品种价格的动态进行进一步预测,相机而动,动态调整。

在债券投资组合构建管理过程中,基金管理人将具体采用久期控制、期限结构配比转换、相对价格判断、风险溢价等评估手段。

(1)久期控制是根据对宏观经济状况、金融市场运行特点等因素的分析确定合理的债券组合久期,有效控制债券资产的风险。

(2)期限结构配比转换是基金管理人将针对收益率曲线形态特征

选择的组合策略,通过运用子弹策略、杠铃策略、子弹策略等,在长期、中期和短期债券之间进行动态调整,从而,使债券的相对价格变化中获利。

(3)市场转换:基金管理人将对债券在市场之间进行的跨市场操作,在充分研究风险、收益特征、流动性特征的基础上构建与调整组合(包括跨市场套利操作),以提高投资收益。

4)自上而下的债券投资
本基金将采取“自上而下”的投资策略,对债券类资产进行合理有效的配置,并在期限框架下具有针对性的债券选择。

基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析,国内财政政策与货币

政策市场环境以及结构调整因素,包括:资金供给结构的调整、投资者结构的优化、制度建设和创新等对债券市场的运行,进行合理的利差预期,判断债券市场的基本

走势,制定和控制市场的资产配置策略,力争有效控制整体资产风险。

在确定组合框架后,基金管理人将对收益率曲线以及各种债券品种价格的动态进行进一步预测,相机而动,动态调整。

在债券投资组合构建管理过程中,基金管理人将具体采用久期控制、期限

结构配比转换、相对价格判断、风险溢价等评估手段。

(1)久期控制是根据对宏观经济状况、金融市场运行特点等因素的分析

确定合理的债券组合久期,有效控制债券资产的风险。

(2)期限结构配比转换是基金管理人将针对收益率曲线形态特征

选择的组合策略,通过运用子弹策略、杠铃策略、子弹策略等,在长期、中期和短期债券之间进行动态调整,从而,使债券的相对价格变化中获利。

(3)市场转换:基金管理人将对债券在市场之间进行的跨市场操作,在充分

研究风险、收益特征、流动性特征的基础上构建与调整组合(包括跨市场套利操作),以提高投资收益。

4)自上而下的债券投资
本基金将采取“自上而下”的投资策略,对债券类资产进行合理有效的配置,并在期限框架下具有针对性的债券选择。

基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析,国内财政政策与货币

政策市场环境以及结构调整因素,包括:资金供给结构的调整、投资者结构的优化、制度建设和创新等对债券市场的运行,进行合理的利差预期,判断债券市场的基本

走势,制定和控制市场的资产配置策略,力争有效控制整体资产风险。

在确定组合框架后,基金管理人将对收益率曲线以及各种债券品种价格的动态进行进一步预测,相机而动,动态调整。

在债券投资组合构建管理过程中,基金管理人将具体采用久期控制、期限

结构配比转换、相对价格判断、风险溢价等评估手段。

(1)久期控制是根据对宏观经济状况、金融市场运行特点等因素的分析

确定合理的债券组合久期,有效控制债券资产的风险。

(2)期限结构配比转换是基金管理人将针对收益率曲线形态特征

选择的组合策略,通过运用子弹策略、杠铃策略、子弹策略等,在长期、中期和短期债券之间进行动态调整,从而,使债券的相对价格变化中获利。

(3)市场转换:基金管理人将对债券在市场之间进行的跨市场操作,在充分

研究风险、收益特征、流动性特征的基础上构建与调整组合(包括跨市场套利操作),以提高投资收益。

4)自上而下的债券投资
本基金将采取“自上而下”的投资策略,对债券类资产进行合理有效的配置,并在期限框架下具有针对性的债券选择。

基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析,国内财政政策与货币

政策市场环境以及结构调整因素,包括:资金供给结构的调整、投资者结构的优化、制度建设和创新等对债券市场的运行,进行合理的利差预期,判断债券市场的基本

走势,制定和控制市场的资产配置策略,力争有效控制整体资产风险。

在确定组合框架后,基金管理人将对收益率曲线以及各种债券品种价格的动态进行进一步预测,相机而动,动态调整。

在债券投资组合构建管理过程中,基金管理人将具体采用久期控制、期限

结构配比转换、相对价格判断、风险溢价等评估手段。

(1)久期控制是根据对宏观经济状况、金融市场运行特点等因素的分析

确定合理的债券组合久期,有效控制债券资产的风险。

(2)期限结构配比转换是基金管理人将针对收益率曲线形态特征

选择的组合策略,通过运用子弹策略、杠铃策略、子弹策略等,在长期、中期和短期债券之间进行动态调整,从而,使债券的相对价格变化中获利。

(3)市场转换:基金管理人将对债券在市场之间进行的跨市场操作,在充分

研究风险、收益特征、流动性特征的基础上构建与调整组合(包括跨市场套利操作),以提高投资收益。

4)自上而下的债券投资
本基金将采取“自上而下”的投资策略,对债券类资产进行合理有效的配置,并在期限框架下具有针对性的债券选择。

基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析,国内财政政策与货币

政策市场环境以及结构调整因素,包括:资金供给结构的调整、投资者结构的优化、制度建设和创新等对债券市场的运行,进行合理的利差预期,判断债券市场的基本

走势,制定和控制市场的资产配置策略,力争有效控制整体资产风险。

在确定组合框架后,基金管理人将对收益率曲线以及各种债券品种价格的动态进行进一步预测,相机而动,动态调整。

在债券投资组合构建管理过程中,基金管理人将具体采用久期控制、期限

结构配比转换、相对价格判断、风险溢价等评估手段。

(1)久期控制是根据对宏观经济状况、金融市场运行特点等因素的分析

确定合理的债券组合久期,有效控制债券资产的风险。

(2)期限结构配比转换是基金管理人将针对收益率曲线形态特征

选择的组合策略,通过运用子弹策略、杠铃策略、子弹策略等,在长期、中期和短期债券之间进行动态调整,从而,使债券的相对价格变化中获利。

(3)市场转换:基金管理人将对债券在市场之间进行的跨市场操作,在充分

研究风险、收益特征、流动性特征的基础上构建与调整组合(包括跨市场套利操作),以提高投资收益。

4)自上而下的债券投资
本基金将采取“自上而下”的投资策略,对债券类资产进行合理有效的配置,并在期限框架下具有针对性的债券选择。

基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析,国内财政政策与货币

政策市场环境以及结构调整因素,包括:资金供给结构的调整、投资者结构的优化、制度建设和创新等对债券市场的运行,进行合理的利差预期,判断债券市场的基本

走势,制定和控制市场的资产配置策略,力争有效控制整体资产风险。

在确定组合框架后,基金管理人将对收益率曲线以及各种债券品种价格的动态进行进一步预测,相机而动,动态调整。

在债券投资组合构建管理过程中,基金管理人将具体采用久期控制、期限

结构配比转换、相对价格判断、风险溢价等评估手段。

(1)久期控制是根据对宏观经济状况、金融市场运行特点等因素的分析

确定合理的债券组合久期,有效控制债券资产的风险。

(2)期限结构配比转换是基金管理人将针对收益率曲线形态特征

选择的组合策略,通过运用子弹策略、杠铃策略、子弹策略等,在长期、中期和短期债券之间进行动态调整,从而,使债券的相对价格变化中获利。

(3)市场转换:基金管理人将对债券在市场之间进行的跨市场操作,在充分

研究风险、收益特征、流动性特征的基础上构建与调整组合(包括跨市场套利操作),以提高投资收益。

4)自上而下的债券投资
本基金将采取“自上而下”的投资策略,对债券类资产进行合理有效的配置,并在期限框架下具有针对性的债券选择。

基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析,国内财政政策与货币

政策市场环境以及结构调整因素,包括:资金供给结构的调整、投资者结构的优化、制度建设和创新等对债券市场的运行,进行合理的利差预期,判断债券市场的基本

走势,制定和控制市场的资产配置策略,力争有效控制整体资产风险。

在确定组合框架后,基金管理人将对收益率曲线以及各种债券品种价格的动态进行进一步预测,相机而动,动态调整。

在债券投资组合构建管理过程中,基金管理人将具体采用久期控制、期限

结构配比转换、相对价格判断、风险溢价等评估手段。

(1)久期控制是根据对宏观经济状况、金融市场运行特点等因素的分析

确定合理的债券组合久期,有效控制债券资产的风险。

(2)期限结构配比转换是基金管理人将针对收益率曲线形态特征

选择的组合策略,通过运用子弹策略、杠铃策略、子弹策略等,在长期、中期和短期债券之间进行动态调整,从而,使债券的相对价格变化中获利。

(3)市场转换:基金管理人将对债券在市场之间进行的跨市场操作,在充分

研究风险、收益特征、流动性特征的基础上构建与调整组合(包括跨市场套利操作),以提高投资收益。

4)自上而下的债券投资
本基金将采取“自上而下”的投资策略,对债券类资产进行合理有效的配置,并在期限框架下具有针对性的债券选择。

基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析,国内财政政策与货币

政策市场环境以及结构调整因素,包括:资金供给结构的调整、投资者结构的优化、制度建设和创新等对债券市场的运行,进行合理的利差预期,判断债券市场的基本

走势,制定和控制市场的资产配置策略,力争有效控制整体资产风险。

在确定组合框架后,基金管理人将对收益率曲线以及各种债券品种价格的动态进行进一步预测,相机而动,动态调整。

在债券投资组合构建管理过程中,基金管理人将具体采用久期控制、期限

结构配比转换、相对价格判断、风险溢价等评估手段。

(1)久期控制是根据对宏观经济状况、金融市场运行特点等因素的分析

确定合理的债券组合久期,有效控制债券资产的风险。

(2)期限结构配比转换是基金管理人将针对收益率曲线形态特征

选择的组合策略,通过运用子弹策略、杠铃策略、子弹策略等,在长期、中期和短期债券之间进行动态调整,从而,使债券的相对价格变化中获利。

(3)市场转换:基金管理人将对债券在市场之间进行的跨市场操作,在充分

研究风险、收益特征、流动性特征的基础上构建与调整组合(包括跨市场套利操作),以提高投资收益。

4)自上而下的债券投资
本基金将采取“自上而下”的投资策略,对债券类资产进行合理有效的配置,并在期限框架下具有针对性的债券选择。

基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析,国内财政政策与货币

政策市场环境以及结构调整因素,包括:资金供给结构的调整、投资者结构的优化、制度建设和创新等对债券市场的运行,进行合理的利差预期,判断债券市场的基本

走势,制定和控制市场的资产配置策略,力争有效控制整体资产风险。

在确定组合框架后,基金管理人将对收益率曲线以及各种债券品种价格的动态进行进一步预测,相机而动,动态调整。

在债券投资组合构建管理过程中,基金管理人将具体采用久期控制、期限

结构配比转换、相对价格判断、风险溢价等评估手段。

(1)久期控制是根据对宏观经济状况、金融市场运行特点等因素的分析

确定合理的债券组合久期,有效控制债券资产的风险。

(2)期限结构配比转换是基金管理人将针对收益率曲线形态特征

选择的组合策略,通过运用子弹策略、杠铃策略、子弹策略等,在长期、中期和短期债券之间进行动态调整,从而,使债券的相对价格变化中获利。

(3)市场转换:基金管理人将对债券在市场之间进行的跨市场操作,在充分

研究风险、收益特征、流动性特征的基础上构建与调整组合(包括跨市场套利操作),以提高投资收益。

4)自上而下的债券投资
本基金将采取“自上而下”的投资策略,对债券类资产进行合理有效的配置,并在期限框架下具有针对性的债券选择。

基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析,国内财政政策与货币

政策市场环境以及结构调整因素,包括:资金供给结构的调整、投资者结构的优化、制度建设和创新等对债券市场的运行,进行合理的利差预期,判断债券市场的基本

走势,制定和控制市场的资产配置策略,力争有效控制整体资产风险。

在确定组合框架后,基金管理人将对收益率曲线以及各种债券品种价格的动态进行进一步预测,相机而动,动态调整。

在债券投资组合构建管理过程中,基金管理人将具体采用久期控制、期限

结构配比转换、相对价格判断、风险溢价等评估手段。

(1)久期控制是根据对宏观经济状况、金融市场运行特点等因素的分析

确定合理的债券组合久期,有效控制债券资产的风险。

(2)期限结构配比转换是基金管理人将针对收益率曲线形态特征

选择的组合策略,通过运用子弹策略、杠铃策略、子弹策略等,在长期、中期和短期债券之间进行动态调整,从而,使债券的相对价格变化中获利。

(3)市场转换:基金管理人将对债券在市场之间进行的跨市场操作,在充分