

(上接A62版)

(如PE/PB、EV/EBITDA、DCF模型等)对公司的内在价值进行评估,筛选出估值具有吸引力的公司作为投资目标。

最终,基金管理人根据对个股价值的评估和市场机会的判断构建股票组合,其中投资于消费服务类行业的公司股票不低于非现金基金资产的90%。

3. 债券投资

在债券投资方面,本基金可投资于国债、央行票据、金融债、企业债和可转换债券等债券品种。本基金的债券投资采取分散的投资策略,获得与风险相匹配的投资收益,以实现在一定程度上规避股票市场的系统性风险和降低单只资产的波动性。

在全球经济的框架下,基金管理人对宏观经济运行趋势及其对影响的货币政策变化作出判断,运用量化工具,对宏观经济运行趋势及市场环境变化作出预测,并综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素,构造债券组合。在具体操作中,本基金运用久期控制策略、期限结构配置策略、类属配置策略、骑乘策略、杠杠放大策略和套息等多种策略,获取债券市场的长期稳定收益。

4. 权证投资

本基金的权证投资以权证的市场价格分析为基础,配以权证定价模型寻求其合理估值水平,以主动式的投资管理为手段,充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,追求基金资产稳定的当期收益。

5. 资产支持证券投资

本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。

6. 股指期货投资

本基金参与股指期货投资将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的。本基金将在风险可控的前提下,按照谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。套期保值将主要使用流动好、交易活跃的股指期货。本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

基金管理人对股指期货交易将严格执行的合理的风险管理策略和投资决策流程,确保研究分析、投资决策、交易及风险控制等环节的独立运作,并明确相关人的职责。此外,基金管理人建立股指期货交易决策小组,并授权特定的管理人负责股指期货的投资审批事项。

(四) 行业比较基准

65%×中证行业消费指数+15%×中证标普全债指数

其中股票部分以基点数为中证行业消费指数,债券投资按基准为中证标普全债指数。

本基金股票部分主要投资于消费服务行业股票。中证行业消费指数由450只消费类股票组成,选取可选消费、主要消费行业中市值最大的60只消费类股票组成,综合权重食品饮料、交通运输、商业贸易、农林牧渔、纺织服装、医药生物等行业,反映沪深A股市场中消费类行业公司的整体表现,较为适合作为基金股票投资的行业比较基准。

如果上述基点数停止计算(或修改或更名),或者今后法律法规发生变化,又或者市场推出更具体,且更能代表本基金风险收益特征的指标,则基金管理人可与基金托管人协商一致后,调整或变更本基金的行业比较基准并及时公告,而无需召开基金份额持有人大会。

(五) 风险收益特征

本基金是一只股票型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于承担较高预期风险,预期收益较高的证券投资基金品种。

(六) 投资决策依据和投资程序

1. 投资决策依据

(1) 国家有关法律法规和基金合同的有关规定;

(2) 公司投资及风险管理政策;

(3) 宏观经济及行业发展态势、证券市场运行环境和走势,以及上市公司的基本情况;

(4) 投资对象的预期收益和预期风险的匹配关系,本基金将在承担适度风险的范围内,选择收益风险比较好的品种进行投资。

2. 投资决策机制

本基金采用投资决策委员会领导下的基金经理负责制。投资决策委员会的主要职责是对基金的资产配置提出指导意见,审批重大单项投资决定,审视投资组合风险状况等。投资总监是投资决策委员会的执行代表。

基金经理的主要职责是投资决策委员会确定的资产配置范围内构建和调整投资组合,并向中央交易室下达投资指令。

中央交易室负责交易执行和一线监控,通过严格的交易制度和实时的一线监控功能,保证基金经理的授权指令在合法、合规的前提下得到高效的执行。

3. 投资管理程序

投资决策委员会是本基金的最高决策机构,投资决策委员会定期就投资管理业务的重大问题进行讨论,基金经理分析报告、投资管理报告通过电子邮件密切合作,又责任明确,在各自职责内按照业务程序独立工作并合理地互相制衡。具体的运营管理程序如下:

(1) 研究部宏观分析师、策略分析师、行业分析师、信用分析师、数量分析师各自独立完成相应的研究报告,为投资决策提供依据;

(2) 投资决策委员会每月召开投资决策会议,对资产配置比例提出指导性意见,并讨论股票、债券的投资要点等;

(3) 基金经理根据投资决策委员会决议,依据宏观分析师、策略分析师的宏观经济分析和策略建议、行业分析师的行业分析和个股研究、信用分析师的债券信用研究和筛选选择,数量分析师的定量投资策略配置出具体品种及定位,在风险范围内制定具体的投资组合方案;

(4) 基金经理根据基金投资组合方案,向中央交易室下达投资指令;

(5) 交易部通过风控系统的自动合规核查后,由中央交易室执行,中央交易室对交易情况及时反馈;

(6) 基金经理对每日执行情况进行回顾,并审视基金投资组合的变动情况;

(7) 风险管理部定期完成有关投资风险监控报告,量化投资部定期完成基金业绩评估报告。

投资决策委员会有权根据市场变化和实际情况的需要,对上述投资管理程序作出调整。

(七) 投资组合限制

1. 组合限制

本基金的投资组合应遵循以下限制:

(1) 股票投资占基金资产的90%~95%,其中投资于消费服务类行业的公司股票不低于非现金基金资产的90%,其余资产投资于中证行业消费指数,货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货以及法律法规规定可投资的其他证券品种;

(2) 每个交易日股票占基金资产的比例不得低于5%的现金或现金等价物,其中最近交易日股票资产净值的10%;

(3) 本基金基金管理人持有的全部基金持有的同一公司发行的股票,不超过该证券的10%;

(4) 本基金持有的全部权证,其市值不超过基金资产净值的3%;

(5) 本基金基金管理人持有的全部基金持有的同一期权,不得超过该期权的10%;

(6) 本基金在任何交易日买入股票的总金额,不超过上一交易日基金资产净值的0.5%;

(7) 本基金持有的同一股权投资的比例不超过基金资产净值的10%;

(8) 本基金持有的全部现金类资产支持证券,其市值不超过基金资产净值的20%;

(9) 本基金持有的全部权证,不得超过基金资产净值的10%;本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的金额不得超过基金资产净值的40%;本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的长期限为1年,债券回购到期后不得展期;

(10) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(11) 本基金在任何交易日买入的权证,不超过该证券的10%;

(12) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的3%;

(13) 本基金在任何交易日买入的权证,不得超过该权证的10%;

(14) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的0.5%;

(15) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的20%;

(16) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(17) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(18) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(19) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的0.5%;

(20) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的20%;

(21) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(22) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的20%;

(23) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(24) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(25) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(26) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(27) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(28) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(29) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(30) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(31) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(32) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(33) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(34) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(35) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(36) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(37) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(38) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(39) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(40) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(41) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(42) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(43) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(44) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(45) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(46) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(47) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(48) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(49) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(50) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(51) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(52) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(53) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(54) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(55) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(56) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(57) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(58) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(59) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(60) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(61) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(62) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(63) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(64) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(65) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(66) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(67) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(68) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(69) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(70) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(71) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(72) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(73) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(74) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(75) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(76) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(77) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(78) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(79) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(80) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(81) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(82) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(83) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(84) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(85) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(86) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(87) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(88) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(89) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(90) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(91) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(92) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(93) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(94) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(95) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(96) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(97) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(98) 本基金在任何交易日买入的股票,其市价不超过基金资产净值的10%;

(99) 本基金在任何交易日买入的