

信息披露 Disclosure

(上接A22版)

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,可以将其纳入投资范围。

基金的投资目标为“股票资产占基金资产的90%—95%;债券、债券回购、货币市场工具、银行存款以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产5%—100%。本基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金每个交易日在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值的5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。”

(三)对估值方法的说明

1.资产配置策略

本基金将结合宏观经济与市场动态的实际情况,包括GDP增长率,CPI走势,M2的绝对水平和增长率、利率水平(走势等)以及各项国家政策(包括利率、税收、货币、汇率政策等),并结合美林时钟和科学严谨的资产配置模型,在不同行业、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究,采用价值理念与成长理念相结合的方法来进行资产配置。

2.股票投资策略

(1)行业配置策略

本基金将结合行业与定量分析,主要采取自下而上的选股策略。基金依据约定的投资范围,基于对上市公司市公司的评价标准,分析风险因素和估值分析,筛选出基本面良好的股票进行投资,在有效控制风险的前提下,争取实现基金资产的长期稳健增值。

3.品质评价分析

品质评价分析是基金管理人基于企业的全面评估,对企业价值进行的有效分析和判断。上市公司品质评价分析是基金管理人基于企业的全面评估,对企业价值进行的有效分析和判断。

4.风险控制策略

风险控制分析是对个股的盈亏概率进行多因素分析,该分析主要从两个角度进行,一个是利用个股本身的风险进行分析,包括行业壁垒、风险管理、关联交易、投资项目风险、收入稳定性、股利发放等;另一个是利用统计模型对风险因素进行敏感性分析。

5.估值分析策略

该部分将通过综合考虑估值的多种方法,寻找价值相对低估的个股进行投资。这里我们主要利用折现模型、现金流折现模型、剩余收益折现模型、P/E模型、EV/EBITD模型、现金流折现模型等不同的不同类型的个股进行估值分析,另外在估值的过程中同时考虑通胀预期因素对股价的影响。

6.债券投资策略

本基金将采取久期策略、收益曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略、中小企业私募债投资策略等积极投资策略,灵活地调整组合的券种构成,精选安全边际较高的个券,力争实现组合绝对回报。

7.定期策略

久期管理是债券投资的重要考量因素,本基金将采用以“目标久期”为中心,自上而下的组合久期管理策略。

8.收益率曲线策略

收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据,本基金将据此调整组合中、短期债券的搭配,并进行动态调整。

9.骑乘策略

本基金将采用基于收益率曲线分析对债券组合进行适时调整的骑乘策略,以达到增强组合的持有期收益的目的。

10.息差策略

本基金将采用息差策略,以达到更好地利用杠杆放大债券投资的收益的目的。

11.个券选择策略

本基金将根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度,结合信用等级、流动性、选择权条款等因素,确定其投资价值,选择定价合理或价值偏低的债券进行投资。

12.信用策略

本基金通过主动抵扣信用风险来获取信用溢价,根据内外部评级结果,结合对类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断,选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。

13.中小企业私募债投资策略

中小企业私募债是在中国境内以非公开方式发行和转让,约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其公开性和企业间协商性,普遍具有较高收益,本基金将深入研究发行人资信及公司经营情况,合理配置地向企业私募债投资。本基金在投资过程中密切关注信用等级或发行人信用等特殊化情况,以规避风险,并获取超额收益。

14.期权投资策略

本基金将对期权证的投资是在严格控制投资组合风险,有利于实现资产保值和锁定收益的前提下进行的。

15.国债期货投资策略

本基金将在严格控制风险的前提下,根据本基金资产管理的需求运用个券选择策略、交易策略等进行投资。

16.股票质押回购策略

本基金在进行股票质押回购时,将根据风险匹配原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期间回购,通过对证券市场和期货市场运行趋势的判断,选择个股回购的定价模型或其合理的定价水平,与融资成本进行匹配,选取个股回购的定价模型或其合理的定价水平,并根据相关制度规定,向基金管理人和托管人报告,并经托管人同意后执行。

17.定期存款策略

本基金将通过定期存款与证券组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于卖出保护性的认沽权证,买入看涨期权的对冲策略,并结合定期存款的期限和组合的流动性特点,为规避风险,并取得超额收益。

18.融资融券策略

本基金将通过融资融券策略,在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

19.权证投资策略

本基金将对权证投资是在严格控制投资组合风险,有利于实现资产保值和锁定收益的前提下进行的。

20.国债期货投资策略

本基金将通过国债期货的运用,在严格控制风险的前提下,根据本基金资产管理的需求运用个券选择策略、交易策略等进行投资。

21.股票投资策略

本基金将通过股票投资是在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

22.定期存款策略

本基金将通过定期存款与证券组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于卖出保护性的认沽权证,买入看涨期权的对冲策略,并结合定期存款的期限和组合的流动性特点,为规避风险,并取得超额收益。

23.融资融券策略

本基金将通过融资融券策略,在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

24.权证投资策略

本基金将对权证投资是在严格控制投资组合风险,有利于实现资产保值和锁定收益的前提下进行的。

25.国债期货投资策略

本基金将通过国债期货的运用,在严格控制风险的前提下,根据本基金资产管理的需求运用个券选择策略、交易策略等进行投资。

26.股票投资策略

本基金将通过股票投资是在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

27.定期存款策略

本基金将通过定期存款与证券组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于卖出保护性的认沽权证,买入看涨期权的对冲策略,并结合定期存款的期限和组合的流动性特点,为规避风险,并取得超额收益。

28.融资融券策略

本基金将通过融资融券策略,在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

29.权证投资策略

本基金将对权证投资是在严格控制投资组合风险,有利于实现资产保值和锁定收益的前提下进行的。

30.国债期货投资策略

本基金将通过国债期货的运用,在严格控制风险的前提下,根据本基金资产管理的需求运用个券选择策略、交易策略等进行投资。

31.股票投资策略

本基金将通过股票投资是在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

32.定期存款策略

本基金将通过定期存款与证券组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于卖出保护性的认沽权证,买入看涨期权的对冲策略,并结合定期存款的期限和组合的流动性特点,为规避风险,并取得超额收益。

33.融资融券策略

本基金将通过融资融券策略,在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

34.权证投资策略

本基金将对权证投资是在严格控制投资组合风险,有利于实现资产保值和锁定收益的前提下进行的。

35.国债期货投资策略

本基金将通过国债期货的运用,在严格控制风险的前提下,根据本基金资产管理的需求运用个券选择策略、交易策略等进行投资。

36.股票投资策略

本基金将通过股票投资是在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

37.定期存款策略

本基金将通过定期存款与证券组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于卖出保护性的认沽权证,买入看涨期权的对冲策略,并结合定期存款的期限和组合的流动性特点,为规避风险,并取得超额收益。

38.融资融券策略

本基金将通过融资融券策略,在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

39.权证投资策略

本基金将对权证投资是在严格控制投资组合风险,有利于实现资产保值和锁定收益的前提下进行的。

40.国债期货投资策略

本基金将通过国债期货的运用,在严格控制风险的前提下,根据本基金资产管理的需求运用个券选择策略、交易策略等进行投资。

41.股票投资策略

本基金将通过股票投资是在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

42.定期存款策略

本基金将通过定期存款与证券组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于卖出保护性的认沽权证,买入看涨期权的对冲策略,并结合定期存款的期限和组合的流动性特点,为规避风险,并取得超额收益。

43.融资融券策略

本基金将通过融资融券策略,在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

44.权证投资策略

本基金将对权证投资是在严格控制投资组合风险,有利于实现资产保值和锁定收益的前提下进行的。

45.国债期货投资策略

本基金将通过国债期货的运用,在严格控制风险的前提下,根据本基金资产管理的需求运用个券选择策略、交易策略等进行投资。

46.股票投资策略

本基金将通过股票投资是在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

47.定期存款策略

本基金将通过定期存款与证券组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于卖出保护性的认沽权证,买入看涨期权的对冲策略,并结合定期存款的期限和组合的流动性特点,为规避风险,并取得超额收益。

48.融资融券策略

本基金将通过融资融券策略,在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

49.权证投资策略

本基金将对权证投资是在严格控制投资组合风险,有利于实现资产保值和锁定收益的前提下进行的。

50.国债期货投资策略

本基金将通过国债期货的运用,在严格控制风险的前提下,根据本基金资产管理的需求运用个券选择策略、交易策略等进行投资。

51.股票投资策略

本基金将通过股票投资是在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

52.定期存款策略

本基金将通过定期存款与证券组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于卖出保护性的认沽权证,买入看涨期权的对冲策略,并结合定期存款的期限和组合的流动性特点,为规避风险,并取得超额收益。

53.融资融券策略

本基金将通过融资融券策略,在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

54.权证投资策略

本基金将对权证投资是在严格控制投资组合风险,有利于实现资产保值和锁定收益的前提下进行的。

55.国债期货投资策略

本基金将通过国债期货的运用,在严格控制风险的前提下,根据本基金资产管理的需求运用个券选择策略、交易策略等进行投资。

56.股票投资策略

本基金将通过股票投资是在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

57.定期存款策略

本基金将通过定期存款与证券组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于卖出保护性的认沽权证,买入看涨期权的对冲策略,并结合定期存款的期限和组合的流动性特点,为规避风险,并取得超额收益。

58.融资融券策略

本基金将通过融资融券策略,在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

59.权证投资策略

本基金将对权证投资是在严格控制投资组合风险,有利于实现资产保值和锁定收益的前提下进行的。

60.国债期货投资策略

本基金将通过国债期货的运用,在严格控制风险的前提下,根据本基金资产管理的需求运用个券选择策略、交易策略等进行投资。

61.股票投资策略

本基金将通过股票投资是在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

62.定期存款策略

本基金将通过定期存款与证券组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于卖出保护性的认沽权证,买入看涨期权的对冲策略,并结合定期存款的期限和组合的流动性特点,为规避风险,并取得超额收益。

63.融资融券策略

本基金将通过融资融券策略,在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

64.权证投资策略

本基金将对权证投资是在严格控制投资组合风险,有利于实现资产保值和锁定收益的前提下进行的。

65.国债期货投资策略

本基金将通过国债期货的运用,在严格控制风险的前提下,根据本基金资产管理的需求运用个券选择策略、交易策略等进行投资。

66.股票投资策略

本基金将通过股票投资是在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

67.定期存款策略

本基金将通过定期存款与证券组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于卖出保护性的认沽权证,买入看涨期权的对冲策略,并结合定期存款的期限和组合的流动性特点,为规避风险,并取得超额收益。

68.融资融券策略

本基金将通过融资融券策略,在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

69.权证投资策略

本基金将对权证投资是在严格控制投资组合风险,有利于实现资产保值和锁定收益的前提下进行的。

70.国债期货投资策略

本基金将通过国债期货的运用,在严格控制风险的前提下,根据本基金资产管理的需求运用个券选择策略、交易策略等进行投资。

71.股票投资策略

本基金将通过股票投资是在严格控制投资组合风险的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股票质押回购和大宗交易工具的投资。

72.定期存款策略

本基金将通过定期存款与证券组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于卖出保护性的认沽权证,买入看涨期权的对冲策略,并结合定期存款的期限和组合的流动性特点,为规避风险,并取得超额收益。

73.融资融券策略

本基金将通过融资融券策略