

(上接B108版)

法定代表人:肖雯

联系人:黄敏娟

联系电话:020-89629099

传真:020-89629011

客服电话:020-89629066

公司网址:www.yingmi.cn

基金管理公司根据有关法律法规的要求,变更或增减其他符合要求的机构销售本基金,并及时公告。

(二)登记机构

名称:中海基金管理有限公司

住所:上海市浦东新区银城中路68号2905—2908室及30层

办公地址:上海市浦东新区银城中路68号2905—2908室及30层

法定代表人:黄鹤

总经理:黄鹤

电话:021-38429088

传真:021-68419328

联系人:周琳

(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

住所:上海市银城中路68号时代金融中心19楼

办公地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼

负责人:俞卫锋

电话:021-31358666

传真:021-31358600

联系人:陆奇

经办律师:黎明、陆奇

(四)审计基金财产的会计师事务所

名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼

办公地址:上海市陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼

执行事务合伙人:邢绍信

联系电话:(021)23238888

传真:(021)23238800

联系人:赵钰

经办会计师:薛亮、赵钰

四、基金的名称

中海积极增利灵活配置混合型证券投资基

五、基金的类型

混合型证券投资基金

六、基金的投资目标

在充分重视本金长期安全的前提下,力争为基金份额持有人创造稳健收益。

七、基金的投资范围

本基金的投资范围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(包括中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的股票)、权证、债券(包括国债、金融债、企业债、公司债、可转换债券等)、资产支持证券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(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。

本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0~95%,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%。

八、基金的投资策略

1.资产配置策略

本基金基于对宏观经济走势、财政货币政策分析、不同行业发展趋势等因素分析判断,采取自上而下的分析方法,比较不同证券市场和金融产品的收益及风险特征,动态确定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)行业精选策略

本基金主要基于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分析,将宏观经济周期分解为复苏、过热、滞胀和衰退四个阶段,根据不同行业在宏观经济周期各阶段的表现进行最优配置。

本基金还将根据行业本身的生命周期分析,将行业生命周期分为创始期、成长期、成熟期和收缩期四个阶段,本基金重点加强对成长期行业和成熟期行业的配置。

本基金将采用宏观经济周期分析为主,兼顾行业生命周期分析的最优化选择进行行业配置。

本基金将采用宏观经济周期分析为主,兼顾行业生命周期分析的最优化选择进行行业配置。

(2)股票精选策略

本基金对精选行业内的个股选择将采用定量分析与定性分析相结合的方法,选择其中具有优势的上市公司进行投资。

1)定量方式

本基金将对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、财务指标和估值指标等进行定量分析,以挑选具有成长优势、财务优势和估值优势的个股。

本基金考察的成长指标主要包括:主营收入增长率、净利润增长率。

本基金考察的财务指标主要包括:净资产收益率、资产负债率。

本基金考察的估值指标主要包括:市盈率、市盈率/净利润增长率。

2)定性方式

本基金主要通过实地调研等方法,综合考察评估公司的核心竞争优势,重点投资具有较高进入壁垒、在行业中具备比较优势的公司,并坚决规避那些公司治理混乱、管理效率低下的公司,以确保最大程度地规避投资风险。

本基金基于“投资时钟理论”对宏观经济周期进行分析,将宏观经济周期分解为复苏、过热、滞胀和衰退四个阶段,根据不同行业在宏观经济周期各阶段的表现进行最优配置。

本基金还将根据行业本身的生命周期分析,将行业生命周期分为创始期、成长期、成熟期和收缩期四个阶段,本基金重点加强对成长期行业和成熟期行业的配置。

本基金将采用宏观经济周期分析为主,兼顾行业生命周期分析的最优化选择进行行业配置。

(3)债券类别配置/个券选择:主要依据信用利差分析,自上而下的资产配置。

利用宏观经济分析模型,确定宏观经济的周期变化,主要是中长期的变化趋势,由此确定利率变动的方向和趋势。根据不同类型资产在宏观经济周期的特征,即货币市场顺周期、债券市场逆周期的特点,确定债券资产配置的基本方向和特征。结合货币政策、财政政策以及债券市场价格供求分析,根据收益率模型为各种固定收益类金融工具进行风险评价,最终确定投资组合的久期配置。

(4)期限配置:基于数量化模型,自上而下的资产配置。

在确定组合久期后,通过研究收益率曲线形态,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骑乘收益进行分析。通过优化资产配置模型选择预期收益最高的期限段进行配比组合,从而在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。

子弹组合,即组合的现金流尽量集中分布;

杠铃组合,即组合的资金量呈两极分布;梯形组合,即组合的资金量呈中间高、两端低分布。

(3)债券类别配置/个券选择:主要依据信用利差分析,自上而下的资产配置。

本基金根据利率债券和信用债券之间的相对价值,以其历史价格关系的数据分析为依据,同时兼顾特定收益品种的基本面分析,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,可分离转售等信用债券,在信用利差水平较低时持有国债等利率债券,从而确定每个债券组合中各类型债券投资比例。

个券选择:基于各个投资品种具体情况,自下而上的资产配置。

个券选择应遵循如下原则:

相对价值原则:同等风险中收益率较高的品种,同等收益率风险较低的品种。

流动性原则: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构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全面分析,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.权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于加强基金风险管理,有利于基金资产增值。本基金将运用期权估值模型,根据隐含波动率、剩余期限、正股价格走势,并结合本基金的资产组合状况进行权证投资。

(一)投资决策依据

1.依据投资研究人员对国内宏观经济、政策、行业和上市公司的综合分析研究进行决策;

2.依据对国内证券市场的阶段表现、活跃程度和发展趋势的判断进行决策;

3.依据国家有关法律、法规及《基金合同》的规定进行决策;

4.风险控制贯穿投资过程各环节。

(二)投资决策流程

为明确投资者各环节的业务职责,防范投资风险,基金管理人建立规范的投资流程。

1.投资决策委员会定期召开会议确定股票/债券资产投资比例,形成基金的投资决策。

2.研究部和金融工程部等提出个股、行业选择、数量化投资方案,为基金经理和投资决策委员会提供投资参考依据。

3.基金经理根据投资决策委员会的决议,在研究部和金融工程部等提出的方案的基础上构建投资组合。

(三)投资决策依据和决策程序

1.依据投资研究人员对国内宏观经济、政策、行业和上市公司的综合分析研究进行决策;

2.依据对国内证券市场的阶段表现、活跃程度和发展趋势的判断进行决策;

3.依据国家有关法律、法规及《基金合同》的规定进行决策;

4.风险控制贯穿投资过程各环节。

(二)投资决策流程

为明确投资者各环节的业务职责,防范投资风险,基金管理人建立规范的投资流程。

1.投资决策委员会定期召开会议确定股票/债券资产投资比例,形成基金的投资决策。

2.研究部和金融工程部等提出个股、行业选择、数量化投资方案,为基金经理和投资决策委员会提供投资参考依据。

3.基金经理根据投资决策委员会的决议,在研究部和金融工程部等提出的方案的基础上构建投资组合。

(三)投资决策依据和决策程序

1.依据投资研究人员对国内宏观经济、政策、行业和上市公司的综合分析研究进行决策;

2.依据对国内证券市场的阶段表现、活跃程度和发展趋势的判断进行决策;

3.依据国家有关法律、法规及《基金合同》的规定进行决策;

4.风险控制贯穿投资过程各环节。

(二)投资决策流程

为明确投资者各环节的业务职责,防范投资风险,基金管理人建立规范的投资流程。

1.投资决策委员会定期召开会议确定股票/债券资产投资比例,形成基金的投资决策。

2.研究部和金融工程部等提出个股、行业选择、数量化投资方案,为基金经理和投资决策委员会提供投资参考依据。

3.基金经理根据投资决策委员会的决议,在研究部和金融工程部等提出的方案的基础上构建投资组合。

(三)投资决策依据和决策程序

1.依据投资研究人员对国内宏观经济、政策、行业和上市公司的综合分析研究进行决策;

2.依据对国内证券市场的阶段表现、活跃程度和发展趋势的判断进行决策;

3.依据国家有关法律、法规及《基金合同》的规定进行决策;

4.风险控制贯穿投资过程各环节。

(二)投资决策流程

为明确投资者各环节的业务职责,防范投资风险,基金管理人建立规范的投资流程。

1.投资决策委员会定期召开会议确定股票/债券资产投资比例,形成基金的投资决策。

2.研究部和金融工程部等提出个股、行业选择、数量化投资方案,为基金经理和投资决策委员会提供投资参考依据。

3.基金经理根据投资决策委员会的决议,在研究部和金融工程部等提出的方案的基础上构建投资组合。

(三)投资决策依据和决策程序

1.依据投资研究人员对国内宏观经济、政策、行业和上市公司的综合分析研究进行决策;

2.依据对国内证券市场的阶段表现、活跃程度和发展趋势的判断进行决策;

3.依据国家有关法律、法规及《基金合同》的规定进行决策;

4.风险控制贯穿投资过程各环节。

(二)投资决策流程

为明确投资者各环节的业务职责,防范投资风险,基金管理人建立规范的投资流程。

1.投资决策委员会定期召开会议确定股票/债券资产投资比例,形成基金的投资决策。

2.研究部和金融工程部等提出个股、行业选择、数量化投资方案,为基金经理和投资决策委员会提供投资参考依据。

3.基金经理根据投资决策委员会的决议,在研究部和金融工程部等提出的方案的基础上构建投资组合。

(三)投资决策依据和决策程序

1.依据投资研究人员对国内宏观经济、政策、行业和上市公司的综合分析研究进行决策;

2.依据对国内证券市场的阶段表现、活跃程度和发展趋势的判断进行决策;

3.依据国家有关法律、法规及《基金合同》的规定进行决策;

4.风险控制贯穿投资过程各环节。

(二)投资决策流程

为明确投资者各环节的业务职责,防范投资风险,基金管理人建立规范的投资流程。

1.投资决策委员会定期召开会议确定股票/债券资产投资比例,形成基金的投资决策。

2.研究部和金融工程部等提出个股、行业选择、数量化投资方案,为基金经理和投资决策委员会提供投资参考依据。

3.基金经理根据投资决策委员会的决议,在研究部和金融工程部等提出的方案的基础上构建投资组合。

(三)投资决策依据和决策程序

1.依据投资研究人员对国内宏观经济、政策、行业和上市公司的综合分析研究进行决策;

2.依据对国内证券市场的阶段表现、活跃程度和发展趋势的判断进行决策;

3.依据国家有关法律、法规及《基金合同》的规定进行决策;

4.风险控制贯穿投资过程各环节。

(二)投资决策流程

为明确投资者各环节的业务职责,防范投资风险,基金管理人建立规范的投资流程。

1.投资决策委员会定期召开会议确定股票/债券资产投资比例,形成基金的投资决策。

2.研究部和金融工程部等提出个股、行业选择、数量化投资方案,为基金经理和投资决策委员会提供投资参考依据。

3.基金经理根据投资决策委员会的决议,在研究部和金融工程部等提出的方案的基础上构建投资组合。

(三)投资决策依据和决策程序

1.依据投资研究人员对国内宏观经济、政策、行业和上市公司的综合分析研究进行决策;

2.依据对国内证券市场的阶段表现、活跃程度和发展趋势的判断进行决策;

3.依据国家有关法律、法规及《基金合同》的规定进行决策;

4.风险控制贯穿投资过程各环节。

(二)投资决策流程

为明确投资者各环节的业务职责,防范投资风险,基金管理人建立规范的投资流程。

1.投资决策委员会定期召开会议确定股票/债券资产投资比例,形成基金的投资决策。

2.研究部和金融工程部等提出个股、行业选择、数量化投资方案,为基金经理和投资决策委员会提供投资参考依据。

3.基金经理根据投资决策委员会的决议,在研究部和金融工程部等提出的方案的基础上构建投资组合。

(三)投资决策依据和决策程序