

（上接B069版）

92	大泰基金销售有限公司	注册地址:南京市建邺区江东中路369号国信大厦A座18楼084848A座 办公地址:上海市中区长虹路369号文汇大厦18楼 法定代表人:杨毅明 联系人:何宇平 电话:(131)7225742 传真:(021-22280889) 客 户 服 务 电 话 : 400-029-2266(021-22287995) 网址:www.dtfund.com	114	北京微动利基金销售有限公司	注册地址:北京市石景山区古城西路113号景山财富中心金融街341室 办公地址:北京市石景山区古城西路113号景山财富中心金融街341室 法定代表人:张振宇 联系人:李长军 电话:(010-62609551) 传真:(010-51957402) 客户服务电话:400-819-6865 网址:www.buyforyou.com.cn
		注册地址:北京市丰台区东管头1号2号楼2-45室 办公地址:北京市西城区宣武门外大街甲1号环球财讯中心A座5层 法定代表人:李奕 联系人:孙雯 电话:(010-59338619) 传真:(010-59388303) 客户服务电话:4008-059-098 网址:www.piccm.com			注册地址:北京市朝阳区东三环北路19号楼701内09室 办公地址:北京市朝阳区东三环北路19号楼701内09室 法定代表人:李悦章 联系人:李庆晨 电话:(010-65983211) 传真:(010-65832303) 客户服务电话:400-066-8585 网址:www.jinshid.com
93	中证金牛(北京)投资咨询有限公司	注册地址:深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司) 办公地址:深圳市南山区海德三道航天科技广场A座17楼1704室 法定代表人:TAN YU KUAN 联系人:尹健 电话:(0755-84695000) 传真:(0755-21674453) 客户服务电话:400-684-0600 网址:www.jintpt.com.cn	115	北京格上富信基金销售有限公司	注册地址:北京市海淀区中关村东路66号1号楼22层2203-06 办公地址:北京市亦庄经济开发区科创十一街18号院A座17层 法定代表人:董健 联系人:王楠 电话:(010-56830334) 客户服务电话:4006967172 网址:www格上fund.com
		注册地址:河南省郑州市郑东新区心怡路商网·城东南角飞龙·城2号楼701 法定代表人:李海雷 联系人:袁小磊 电话:(0371-56213196) 传真:(0371-85619397) 客户服务电话:400-8665-671 网址:www.hggf.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
94	奕丰基金销售有限公司	注册地址:深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司) 办公地址:深圳市南山区海德三道航天科技广场A座17楼1704室 法定代表人:TAN YU KUAN 联系人:尹健 电话:(0755-84695000) 传真:(0755-21674453) 客户服务电话:400-684-0600 网址:www.jintpt.com.cn	116	北京祥树瑞阳投资管理有限公司	注册地址:北京市海淀区中关村东路66号1号楼22层2203-06 办公地址:北京市亦庄经济开发区科创十一街18号院A座17层 法定代表人:董健 联系人:王楠 电话:(010)56830334 客户服务电话:4006967172 网址:www格上fund.com
		注册地址:河南省郑州市郑东新区心怡路商网·城东南角飞龙·城2号楼701 法定代表人:李海雷 联系人:袁小磊 电话:(0371-56213196) 传真:(0371-85619397) 客户服务电话:400-8665-671 网址:www.hggf.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
95	和耕传承基金销售有限公司	注册地址:上海市黄浦区西藏南路765号602-115室 办公地址:上海市黄浦区延安路90号凯石大厦4楼 法定代表人:潘健 联系人:李勇明 电话:(021-63333919) 传真:(021-63333923) 客户服务电话:4006433389 网址:www.rtfund.com	117	上海朝阳统一基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:深圳市南山区粤海街道科技园中区科苑路15号科兴科学园B栋3单元11层1108 办公地址:深圳市南山区粤海街道科技园中区科苑路15号科兴科学园B栋3单元11层1108 法定代表人:戴振雄 联系人:王健 电话:(0755-26661631) 传真:(0755-26661633) 客户服务电话:400-818-0960 公司网站:www.hsfund.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
96	上海凯石财富基金销售有限公司	注册地址:上海市黄浦区西藏南路765号602-115室 办公地址:上海市黄浦区延安路90号凯石大厦4楼 法定代表人:潘健 联系人:李勇明 电话:(021-63333919) 传真:(021-63333923) 客户服务电话:4006433389 网址:www.rtfund.com	118	泛华普益基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:深圳市南山区粤海街道科技园中区科苑路15号科兴科学园B栋3单元11层1108 办公地址:深圳市南山区粤海街道科技园中区科苑路15号科兴科学园B栋3单元11层1108 法定代表人:戴振雄 联系人:王健 电话:(0755-26661631) 传真:(0755-26661633) 客户服务电话:400-818-0960 公司网站:www.hsfund.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
97	深圳市众安基金销售有限公司	注册地址:深圳市南山区粤海街道科技园中区科苑路15号科兴科学园B栋3单元11层1108 办公地址:深圳市南山区粤海街道科技园中区科苑路15号科兴科学园B栋3单元11层1108 法定代表人:戴振雄 联系人:王健 电话:(0755-26661631) 传真:(0755-26661633) 客户服务电话:400-818-0960 公司网站:www.hsfund.com	119	上海华夏财富投资管理有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:武汉市武昌区中南路111号武汉中央商务区泛海国际55H01城(一期)第7栋23层1号、4号 法定代表人:陶健 联系人:王健 电话:(186)27739925 客户服务电话:(027)-67000003 网址:www.bayfund.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
98	武汉市信惠基金销售有限公司	注册地址:武汉市武昌区中南路111号武汉中央商务区泛海国际55H01城(一期)第7栋23层1号、4号 法定代表人:陶健 联系人:王健 电话:(186)27739925 客户服务电话:(027)-67000003 网址:www.bayfund.com	120	上海云湾基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:武汉市武昌区中南路111号武汉中央商务区泛海国际55H01城(一期)第7栋23层1号、4号 法定代表人:陶健 联系人:王健 电话:(186)27739925 客户服务电话:(027)-67000003 网址:www.bayfund.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
99	北京汇成基金销售有限公司	注册地址:北京市西城区宣武门大街111号8层B座1108 办公地址:北京市西城区宣武门大街111号8层B座1108 法定代表人:王健 联系人:王健 电话:(010-5180-0960) 公司网站:www.hcfund.com	121	上海招财金信信息技术有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:南京市玄武区玄武大道1-6号 法定代表人:阮卫平 联系人:王健 电话:(025-66969699-887226) 传真:(025-66969699) 客户服务电话:95177 网址:www.jinjin.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
100	南京苏宁基金销售有限公司	注册地址:南京市玄武区玄武大道1-6号 法定代表人:阮卫平 联系人:王健 电话:(025-66969699-887226) 传真:(025-66969699) 客户服务电话:95177 网址:www.jinjin.com	122	深圳欧惠惠基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
101	上海大智慧基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com	123	大同财富基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
102	北京广达信达基金销售有限公司	注册地址:北京市西城区宣武门大街111号8层B座1108 办公地址:北京市西城区宣武门大街111号8层B座1108 法定代表人:王健 联系人:王健 电话:(010-5180-0960) 公司网站:www.hcfund.com	124	天津万家财富资产管理有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
103	上海中正达广基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com	125	北京电盈基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
104	南银基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com	126	通华财信(上海)基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
105	上海万得基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com	127	普朝基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
106	深圳前海凯恩斯基金销售有限公司	注册地址:深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司) 办公地址:深圳市福田区深南大道6019号金润大厦23A 法定代表人:李海雷 联系人:王健 电话:(0755-84695000) 传真:(0755-21674453) 客户服务电话:4000848888 网址:www.keenestates.com	128	济安财富(北京)基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:天津市经济技术开发区南开区工业走廊124号(泰达隆广场)2-124室 办公地址:北京市朝阳区云南路36号鹏源大厦B座19层 法定代表人:王东华 联系人:郭宝强 电话:(010-50279984) 传真:(010-50279925) 客户服务电话:4001111089 网址:www.jiananfund.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
107	中民财富基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com	129	洪泰财富(青岛)基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:天津市滨海新区塘沽泰达大街10号12层1202室 法定代表人:李海雷 联系人:王健 电话:(022-22222277) 客户服务电话:4001111089 网址:www.jiananfund.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
108	天津盈美基金销售有限公司	注册地址:天津市滨海新区塘沽泰达大街10号12层1202室 法定代表人:李海雷 联系人:王健 电话:(022-22222277) 客户服务电话:4001111089 网址:www.jiananfund.com	130	上海有鱼基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
109	北京壹基金基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com	131	深圳盈信基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
110	上海恒盈基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com	132	民商基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
111	南京途牛基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com	133	凤凰金信(银川)基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com
		注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com			注册地址:上海市浦东新区世纪大道977号1幢B座812室 法定代表人:邵水 联系人:潘琦 电话:(021)58023304 客户服务电话:4006967172 网址:www.hundf.com

法定代表人:丁益
电话:(0755-82270388-1902)
传真:(0755-22381325)
联系人:曹竟
(三) 律师事务所及经办律师
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)
经办律师:吕红、吕安冬
联系人:安冬
(四) 会计师事务所及经办注册会计师
名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
执行事务合伙人:毛鞍中
电话:(010)58153000
传真:(010)58188298
经办注册会计师:吴翠蓉、高鹤
联系人:吴翠蓉
四、基金的投资目标
跟踪长城支柱产业混合型证券投资基金
五、基金的投资范围
本基金通过投资于具有投资价值的处于支柱产业地位的优质企业,分享其在中国经济持续增长的大背景下的可持续性增长,以实现基金资产的长期资本增值。
六、基金的投资目标
本基金通过投资于具有投资价值的处于支柱产业地位的优质企业,分享其在中国经济持续增长的大背景下的可持续性增长,以实现基金资产的长期资本增值。
七、基金的投资方向
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、债券、资产支持证券、货币市场工具、权证、股指期货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,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。
基金的投资组合比例为:本基金将基金资产的60%-95%投资于股票类资产,其中投资于以制造业为主的支柱产业的股票的资产不低于基金股票资产的80%;将基金资产的5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种,其中,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%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等;本基金投资于权证的比例不超过基金资产净值的3%。
本基金参与股指期货交易,应符合法律法规规定和基金合同约定的投资限制并遵守相关期货交易所的业务规则。
八、基金的投资策略
(一) 资产配置
本基金依据定期公布的宏观和金融数据以及投资部门对于宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析,运用宏观经济模型(MEM)做出对于宏观经济的评价,结合基金合同、投资制度的要求提出资产配置建议,经投资决策委员会审核后形成资产配置方案。
(二) 股票投资策略
本基金股票投资主要遵循“自下而上”的个股投资策略,利用我公司股票研究数据库(SRD)对企业进行深入细致的分析,挖掘出在制造业转型和升级过程中的优势企业。
2.1 主题库的界定
伴随着中国工业化的进程和世界经济的快速发展以及全球产业格局的调整,中国以其天然的资源、劳动力、市场、技术等优势已逐渐成为世界的制造中心,钢铁、化工、机械、汽车、电子等中游制造业产业已成为带动中国经济飞速向前的主要动力和支柱。本基金的主题库(即本基金所称“支柱产业”)主要是从中国经济总盘中处于支柱地位,对整个经济起引导和推动作用的先导性产业,特别在代表产业转型和升级方向的先进制造业产业。具体包括申银万国一级行业分类标准中的机械、钢铁、有色金属、建筑材料、建筑装饰、房地产业、银行、非银金融、电气设备、化工设备、电子、国防军工、汽车、计算机、传媒、通信、轻工制造、家用电器和医药生物等。
如果申银万国证券调整或停止行业分类,或者基金管理人认为有更适当的相应的行业划分标准,本基金管理人可以与基金托管人协商一致并报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告,但不需要召开基金份额持有人大会。
2.2 股票研究数据库(SRD)
首先利用晨星长城(股票研究数据库(SRD))中的标准分析模板对上市公司品质和估值水平进行鉴别,制定股票买入名单。其中重点考察:
(1) 业务优势(Franchise Value)
寻找拥有高进入壁垒的上市公司,其一般具有以下一种或多种特征:产品定价权、创新技术、资金密集、优势品牌、健全的销售网络及售后服务、规模经济等。在经济下滑时它们能创造持续性的成长,经济衰退时亦能度过难关,享有高于市场平均水平的盈利能力,从而创造高业务价值,达成长期资本增值。
(2) 估值水平(Valuation)
对成长、价值、收益三类股票设定不同的估值指标。
成长型股票(G):用来衡量成长型上市公司估值水平的主要指标为PEG,即市盈率除以盈利增长率。为了使投资者能够及时发现并获利,我们在选股时将会谨慎地买进价格与其预期增长速度相匹配的股票。
价值型股票(V):分析股票内在价值的基础是将公司的净资产收益率与其资本成本进行比较。我们在挑选价值型股票时,会根据公司的净资产收益率与资本成本相对公平判断公司的合理价值,然后选出股价相对于合理价值存在折扣的股票。
(3) 管理能力(Management)
注重公司治理、管理层的稳定性以及管理班子的构成、学历、经验等,了解其管理能力以及是否诚信。
(4) 自由现金流量与分红政策(Cash Generation Capability)
注重企业创造现金流量的能力以及稳定透明的分红派息政策。
(三) 债券投资策略
债券投资在保证资产流动性的基础上,采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的策略性投资组合,力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。
3.1 自上而下确定投资组合及资产配置
通过对宏观经济、货币和财政政策、市场结构变化、资金流动情况的研究,结合宏观经济模型(MEM)判断收益率曲线变化的趋势及幅度,确定组合久期,进而根据各类资产的预期收益率,结合资产配置模型确定类别资产配置。
3.2 自下而上选择投资
通过跟踪收益率曲线变化的幅度和形状,对比不同信用等级、在不同市场交易品种的到期收益率,综合考虑流动性、票息、税收、可否回购等其它决定债券价值的因素,发现市场中个券的相对失衡状况。
重点选择的债券品种包括:a、在类似信用质量和期限的债券中到期收益率较高的债券;b、有较好流动性的债券;c、存在信用溢价的债券;d、较高债券价值的可转债;e、收益水平合理的新券或者市场尚未正确定价的创新品种。
(1) 利率预期策略
基金管理人将密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势,在此基础上预测市场利率水平变动趋势,以久期、期限、信用等级、流动性、信用质量、市场地位等因素,发现市场中个券的相对失衡状况。
重点选择的债券品种包括:a、在类似信用质量和期限的债券中到期收益率较高的债券;b、有较好流动性的债券;c、存在信用溢价的债券;d、较高债券价值的可转债;e、收益水平合理的新券或者市场尚未正确定价的创新品种。
(2) 利率预期策略
基金管理人将密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势,在此基础上预测市场利率水平变动趋势,以久期、期限、信用等级、流动性、信用质量、市场地位等因素,发现市场中个券的相对失衡状况。
重点选择的债券品种包括:a、在类似信用质量和期限的债券中到期收益率较高的债券;b、有较好流动性的债券;c、存在信用溢价的债券;d、较高债券价值的可转债;e、收益水平合理的新券或者市场尚未正确定价的创新品种。
(3) 利率预期策略
基金管理人将密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势,在此基础上预测市场利率水平变动趋势,以久期、期限、信用等级、流动性、信用质量、市场地位等因素,发现市场中个券的相对失衡状况。
重点选择的债券品种包括:a、在类似信用质量和期限的债券中到期收益率较高的债券;b、有较好流动性的债券;c、存在信用溢价的债券;d、较高债券价值的可转债;e、收益水平合理的新券或者市场尚未正确定价的创新品种。
(4) 利率预期策略
基金管理人将密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势,在此基础上预测市场利率水平变动趋势,以久期、期限、信用等级、流动性、信用质量、市场地位等因素,发现市场中个券的相对失衡状况。
重点选择的债券品种包括:a、在类似信用质量和期限的债券中到期收益率较高的债券;b、有较好流动性的债券;c、存在信用溢价的债券;d、较高债券价值的可转债;e、收益水平合理的新券或者市场尚未正确定价的创新品种。
(5) 利率预期策略
基金管理人将密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势,在此基础上预测市场利率水平变动趋势,以久期、期限、信用等级、流动性、信用质量、市场地位等因素,发现市场中个券的相对失衡状况。
重点选择的债券品种包括:a、在类似信用质量和期限的债券中到期收益率较高的债券;b、有较好流动性的债券;c、存在信用溢价的债券;d、较高债券价值的可转债;e、收益水平合理的新券或者市场尚未正确定价的创新品种。
(6) 利率预期策略
基金管理人将密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势,在此基础上预测市场利率水平变动趋势,以久期、期限、信用等级、流动性、信用质量、市场地位等因素,发现市场中个券的相对失衡状况。
重点选择的债券品种包括:a、在类似信用质量和期限的债券中到期收益率较高的债券;b、有较好流动性的债券;c、存在信用溢价的债券;d、较高债券价值的可转债;e、收益水平合理的新券或者市场尚未正确定价的创新品种。
(7) 利率预期策略
基金管理人将密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势,在此基础上预测市场利率水平变动趋势,以久期、期限、信用等级、流动性、信用质量、市场地位等因素,发现市场中个券的相对失衡状况。
重点选择的债券品种包括:a、在类似信用质量和期限的债券中到期收益率较高的债券;b、有较好流动性的债券;c、存在信用溢价的债券;d、较高债券价值的可转债;e、收益水平合理的新券或者市场尚未正确定价的创新品种。
(8) 利率预期策略
基金管理人将密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势,在此基础上预测市场利率水平变动趋势,以久期、期限、信用等级、流动性、信用质量、市场地位等因素,发现市场中个券的相对失衡状况。
重点选择的债券品种包括:a、在类似信用质量和期限的债券中到期收益率较高的债券;b、有较好流动性的债券;c、存在信用溢价的债券;d、较高债券价值的可转债;e、收益水平合理的新券或者市场尚未正确定价的创新品种。
(9) 利率预期策略
基金管理人将密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势,在此基础上预测市场利率水平变动趋势,以久期、期限、信用等级、流动性、信用质量、市场地位等因素,发现市场中个券的相对失衡状况。
重点选择的债券品种包括:a、在类似信用质量和期限的债券中到期收益率较高的债券;b、有较好流动性的债券;c、存在信用溢价的债券;d、较高债券价值的可转债;e、收益水平合理的新券或者市场尚未正确定价的创新品种。
(10) 利率预期策略
基金管理人将密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势,在此基础上预测市场利率水平变动趋势,以久期、期限、信用等级、流动性、信用质量、市场地位等因素,发现市场中个券的相对失衡状况。
重点选择的债券品种包括:a、在类似信用质量和期限的债券中到期收益率较高的债券;b、有较好流动性的债券;c、存在信用溢价的债券;d、较高债券价值的可转债;e、收益水平合理的新券或者市场尚未正确定价的创新品种。
(11) 利率预期策略
基金管理人将密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势,在此基础上预测市场利率水平变动趋势,以久期、期限、信用等级、流动性、信用质量、市场地位等因素,发现市场中个券的相对失衡状况。
重点选择的债券品种包括:a、在类似信用质量和期限的债券中到期收益率较高的债券;b、