

（上接B017版）

网站: www.hutund.com
 客户服务热线: 4008219031
 网址: www.hutund.com
 (88) 华瑞信销售服务有限公司
 注册地址: 上海市嘉定区南翔镇众仁路399号运通里财富广场1号楼B座13、14层
 办公地址: 上海市浦东新区内城路288号国华人寿金融大厦8楼806
 法定代表人: 吕昊
 联系人: 胡勇强
 电话: 021-68850688
 传真: 021-68850766
 客户服务电话: 962303
 网站: www.hutund.com
 (89) 北京汇点基金销售有限公司
 注册地址: 北京市朝阳区工人体育场北路甲2号裙房2层222单元
 办公地址: 北京市朝阳区工人体育场北路甲2号裙房2层222单元
 法定代表人: 郑耀松
 联系人: 陈丽娟
 电话: 010-65961887
 传真: 010-65961887
 客户服务电话: 400-618-0707
 网站: www.hongdianfund.com
 (90) 上海聚泰基金销售有限公司
 注册地址: 中国(上海)自由贸易试验区富特路277号3层310室
 办公地址: 上海市长宁区福泉北路518号8楼3层
 法定代表人: 尹杨彬
 联系人: 兰敏
 电话: 021-52522023
 传真: 021-52575720
 客户服务电话: 400-166-6788
 网站: www.68zichan.com
 (91) 北京蚂蚁汇基金销售有限公司
 注册地址: 北京市东城区建国门内大街18号15层办公楼一座1502室
 办公地址: 北京市东城区朝阳门大街8号富华大厦F座12层B室
 法定代表人: 李振
 联系人: 魏尧
 电话: 010-65181028
 传真: 010-65174732/65231189
 客服电话: 400-066-9365
 网站: www.hutund.com
 (92) 上海诺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安路1号凯石大厦4楼
 法定代表人: 陈继武
 联系人: 高薇薇
 电话: 021-63333389
 传真: 021-63333390
 客户服务电话: 4000463389
 网站: www.visionwealth.com
 (93) 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3层342室
 办公地址: 北京市石景山区古城西路113号弘财财富中心341-342室
 法定代表人: 李长军
 联系人: 阿鹏
 电话: 010-52609656
 传真: 010-51697430
 客户服务电话: 400-188-5687
 网站: www.buyforyou.com
 (94) 深圳富济基金销售有限公司
 注册地址: 深圳市福田区福田街道岗厦社区金田路3088号中洲大厦3203A单
 元
 办公地址: 深圳市福田区福田街道岗厦社区金田路3088号中洲大厦3203A单
 元
 法定代表人: 刘鹏宇
 联系人: 刘勇
 电话: 0755-83999097-8814
 传真: 0755-83999026
 客户服务电话: 0755-83999007
 网址: www.futaiwealth.com
 (95) 北京创金启富基金销售有限公司
 注册地址: 北京市西城区民丰胡同31号3号楼215A
 办公地址: 北京市西城区白厂门东街2号经济日报社综合楼A座712
 法定代表人: 梁鹏
 联系人: 王璐
 电话: 010-66154828
 传真: 010-66154839
 客户服务电话: 010-66154828
 网站: www.5icai.com
 (96) 中证金牛(北京)投资咨询有限公司
 注册地址: 北京市丰台区东管头1号2号楼4-45室
 办公地址: 北京市西城区宣武门大街甲1号环球财讯中心A座9层
 法定代表人: 钱昊旻
 联系人: 沈妮
 电话: 010-59363644
 传真: 010-59363586
 客户服务电话: 4008-909-998
 网站: www.jinc.com
 (97) 和耕信泰基金销售有限公司
 注册地址: 郑州市郑东新区东风东路段、康宁街北6号楼楼602、603房间
 办公地址: 北京市朝阳区东三环北路6号院国际电子城座
 法定代表人: 李淑慧
 联系人: 胡静华
 电话: 0371-85618396
 传真: 0371-85618397
 客户服务电话: 4000-565-671
 网站: www.hongqin.com
 (98) 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: 深圳市福田区海德三路3号航天科技广场A座17楼1704室
 法定代表人: TEO WEE HOWE
 联系人: 叶健
 电话: 0755-89460500
 传真: 0755-21674463
 客户服务电话: 400-694-0500
 网站: www.ifastps.com
 (99) 珠海盈米基金销售有限公司
 注册地址: 珠海市横琴新区宝华路6号105室-3491
 办公地址: 广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼B1201-1203
 法定代表人: 肖雯
 联系人: 邵晶晶
 电话: 020-89625099
 传真: 020-89629011
 客服电话: 020-89629066
 网站: www.yingmi.cn
 (100) 北京晟视天下基金销售有限公司
 注册地址: 北京市怀柔区九渡河镇黄坎村735号02室
 办公地址: 北京市朝阳区朝外大街6号万通中心D座21及28层
 法定代表人: 蒋煜
 联系人: 曲彬伦
 电话: 010-58170791
 传真: 010-58170800
 客户服务电话: 400 818 9866
 网站: http://fund.shengshiview.com/
 (101) 上海基煜基金销售有限公司
 注册地址: 上海市崇明县长兴镇路潮园公路1800号2号楼6153室(上海浦东经济发
 展区)
 法定代表人: 王翔
 联系人: 吴桐飞
 电话: 021-65370077-258
 传真: 021-65080891
 客户服务电话: 400-820-5369
 网站: www.jiyufund.com.cn
 (102) 深圳安基金销售有限公司
 注册地址: 深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室
 办公地址: 深圳市南山区海德一道中洲控股中心B座32K
 法定代表人: 吴永宏
 联系人: 陈露
 电话: 0755-95382002
 客户服务电话: 400-900-8668
 网站: www.ph6.com
 (103) 南京途牛基金销售有限公司
 注册地址: 南京市玄武区玄武大道699-1号
 办公地址: 南京市玄武区玄武大道699-1号
 法定代表人: 宋卿琳
 联系人: 张士师
 电话: 025-96853969
 传真: 025-96853960
 客户服务电话: 4007-999-999转3
 网站: http://7w.tuniu.com/
 (104) 北京汇成基金销售有限公司
 注册地址: 北京市海淀区中关村大街11号11层1108号办公地址: 北京市西城区
 西直门外大街1号院2号楼
 法定代表人: 王伟刚
 联系人: 王骁璇
 电话: 010-56281471
 传真: 010-56289027
 客户服务电话: 400-619-9059
 网站: www.hcjjin.com
 (105) 北京格上富信基金销售有限公司
 注册地址: 北京市朝阳区东三环北路19号楼701内909室
 办公地址: 北京市朝阳区东三环北路19号楼701内909室
 法定代表人: 李悦宸
 联系人: 张林
 电话: 010-85954745
 传真: 010-85953247
 客户服务电话: 400-066-8586
 网站: www.gesafe.com.cn
 (106) 北京广源达信基金销售有限公司
 注册地址: 北京市西城区新街口外大街28号C座六层606室
 办公地址: 北京市朝阳区东安街涌泉中心B座19层
 法定代表人: 齐剑辉
 联系人: 姜莹华
 电话: 010-52798634
 传真: 010-52656860
 网站: www.guangyuandaxin.com
 (107) 上海万得基金销售有限公司
 注册地址: 中国(上海)自由贸易试验区浦明路33号11楼B座
 办公地址: 上海市浦东新区浦明路1500号万得大厦11楼
 法定代表人: 王廷富
 联系人: 徐亚非
 电话: 021-50712162
 传真: 021-50711782
 客户服务电话: 400-821-0203
 网站: www.520fund.com.cn
 (108) 北京恒天明泽基金销售有限公司
 注册地址: 北京市经济技术开发区安达北路10号5层122室
 办公地址: 北京市朝阳区东三环北路19号SOHO嘉盛中心C30层3001室
 法定代表人: 周斌
 联系人: 陈璇
 电话: 010-59313565
 传真: 010-53069043
 客户服务电话: 4008-980-618

网站: www.citw.com
 (109) 天津国凯基金销售有限公司
 注册地址: 天津经济技术开发区第一大街79号MSDC1-28层2801
 办公地址: 北京市朝阳区东三环西路26号鹏润大厦B座9层
 法定代表人: 丁东华
 联系人: 郭宝亮
 电话: 010-59206761
 传真: 010-59287825
 客户服务电话: 400-111-0889
 网站: www.guokaitf.com.cn
 (110) 泰诚财富基金销售有限公司(大连)有限公司
 注册地址: 辽宁省大连市沙河口区星海中龙园3号
 办公地址: 辽宁省大连市沙河口区星海中龙园3号
 法定代表人: 李春光
 联系人: 徐江
 电话: 0411-88891212
 传真: 0411-84396336
 客户服务电话: 400-0411-001
 网站: www.taichengcaifu.com
 (111) 万能保险代理有限公司
 注册地址: 北京市西城区阜成门大街2号19层A217
 办公地址: 北京市西城区阜成门大街2号19层A17
 法定代表人: 夏子柱
 联系人: 胡朝晖
 电话: 010-64068617
 传真: 010-68091380
 客户服务电话: 400-106-0101
 网站: www.wanenergy.com.cn
 (112) 北京浙新合信基金销售有限公司
 注册地址: 北京市海淀区东北旺西路中关村软件园二期(西扩)N-1、N-2地块新
 浪总部科研楼5层18室
 办公地址: 北京市海淀区东北旺西路10号院东3号楼为明大厦C座
 法定代表人: 赵蕊蕊
 联系人: 李唯
 电话: 010-62675768
 传真: 8610-62676582
 客户服务电话: 010-62675369
 网站: www.xinchen.com.cn
 (113) 北京君瑞瑞基销售有限公司
 注册地址: 北京市海淀区凤山路19号1幢4层1座401
 办公地址: 北京市亦庄经济开发区科创十一街十八号院东集团总部A座
 法定代表人: 江萍
 联系人: 黄立显
 电话: 010-89188345
 传真: 89189666
 客户服务电话: 个人业务: 95118 企业业务: 400 088 8816
 网站: http://fundrui.com
 (114) 上海华夏财富投资管理有限公司
 注册地址: 上海市虹口区东大名路687号1幢2楼268室
 办公地址: 北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座10层
 法定代表人: 毛平
 联系人: 孙秋月
 电话: 010-88066632
 传真: 010-61336194
 客户服务电话: 400-817-5696
 网站: www.huaxiawealth.com
 (115) 北京康泰基金销售有限公司
 注册地址: 北京市朝阳区东三环东大街1号院2号楼单元21层222507
 办公地址: 北京市朝阳区创远路34 号院融新科技中心 C 座 17 层
 法定代表人: 张奕斐
 联系人: 侯芳芳
 电话: 010-58406888
 传真: 010-84997571
 客户服务电话: 400-159-9288
 网站: http://fundhuatai.com
 (116) 济安财富(北京)基金销售有限公司
 注册地址: 北京市朝阳区太阳宫中路16号院1号楼3层307
 办公地址: 北京市朝阳区太阳宫中路16号院1号楼3层307
 联系人: 李海鑫
 电话: 010-65309616
 传真: 010-65330699
 客户服务电话: 400-673-7010
 网站: www.jianfortune.com
 (117) 上海艾罗基金销售有限公司
 (注册地址: 中国(上海)自由贸易试验区杨高南路799号5层01、02、03室
 办公地址: 中国(上海)自由贸易试验区杨高南路799号5层01、02、03室
 法定代表人: 冷飞
 联系人: 孙琦
 电话: 021-50810683
 传真: 021-50810687
 客户服务电话: 021-50810673
 网站: www.aiuajin.com
 (118) 南京苏宁基金销售有限公司
 (注册地址: 江苏省南京市玄武区苏宁大道1-5号
 办公地址: 江苏省南京市玄武区苏宁大道1-5号
 法定代表人: 王锋
 联系人: 张慧
 电话: 025-66996699-882796
 传真: 无
 客户服务电话: 95177
 网站: www.snjfund.com
 (119) 大沅财富基金销售有限公司
 注册地址: 辽宁省大连市沙河口区体坛路22号诺德大厦2层202室
 办公地址: 辽宁省大连市沙河口区体坛路22号诺德大厦2层202室
 法定代表人: 姜洪东
 联系人: 曹世刚
 电话: 0411-39027808
 传真: 0411-39027835
 客户服务电话: 4000-899-100
 网站: www.yibaiyund.com
 (120) 北京百盈基金销售有限公司
 注册地址: 北京市海淀区中关村大街10号10层10J1
 办公地址: 北京市海淀区信息路99号科贸大厦
 联系人: 张阳阳
 电话: 025-66046166-810
 传真: 025-66663409
 客户服务电话: 025-66046166
 网站: www.baiyingfund.com
 (121) 玄元国际资产管理有限公司
 注册地址: 中国(上海)自由贸易试验区张杨路707号1105室
 办公地址: 中国(上海)自由贸易试验区张杨路707号1105室
 法定代表人: 马永涛
 联系人: 尹亚博
 电话: 021-50701063
 传真: 021-50701053
 客户服务电话: 021-50701063
 网站: http://www.xyinsure.com/kdt_xyxb
 (122) 江苏天弘基金销售有限公司
 注册地址: 南京市秦淮区莲花府邸1号楼1906室
 办公地址: 南京市鼓楼区中环国际1413室
 法定代表人: 吴晨林
 联系人: 林伊灵
 电话: 025-66046166-810
 传真: 025-66663409
 客户服务电话: 025-66046166
 网站: www.huailindao.com
 (123) 和耕信泰基金销售有限公司
 注册地址: 郑州市郑东新区东风东路段、康宁街北6号楼楼602、603房间
 办公地址: 北京市朝阳区东三环北路6号院国际电子城座
 法定代表人: 王兵
 联系人: 赵森
 电话: 010-65073299
 客服电话: 96162
 网站: www.citico.net
 (124) 中信建投证券股份有限公司
 注册地址: 北京市朝阳区安立路66号4号楼
 办公地址: 北京市朝阳区朝内大街188号
 法定代表人: 王常青
 联系人: 权旭
 电话: 010-85130568
 客户服务电话: 95587/4008-888-108
 网站: www.csc108.com
 (121) 日照银行股份有限公司
 注册地址: 山东省日照市烟台路197号
 办公地址: 山东省日照市烟台路197号
 法定代表人: 王霖
 联系人: 孔颖
 电话: 0633-8081590
 传真: 0633-8081276
 客户服务电话: 400-68-06588
 网站: http://www.bankofrizhao.com.cn
 日照银行代销本基金的份额
 基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等的规
 定,选择其符合要求的销售机构销售本基金,并及时履行公告义务。
 (二) 登记结算机构
 名称: 工银瑞信基金管理有限公司
 注册地址: 北京市西城区金融大街5号、甲6号6层甲6号601、甲6号7层甲6号
 701、甲5号6层甲5号801、甲5号9层甲5号901
 注册登记业务办公地址: 北京市西城区金融大街5号工银大厦A座6层
 法定代表人: 王海刚
 全国统一客户服务热线: 400-811-9999
 传 真: 010-66583100
 联系人: 李昕晖
 (三) 律师事务所及经办律师
 名 称: 北京德恒律师事务所(特殊普通合伙)
 住 所: 北京市东城区东长安街1号东方广场东塔楼,东三办公18层
 办公地址: 北京市西城区金融街19号富凯大厦B座十二层
 负责人: 王丽
 电话: (010) 65755881
 传 真: (010) 65221181
 经办律师: 徐建军、王望
 (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A座塔楼16层
 办公地址: 北京
 法定代表人: 葛明
 经办注册会计师: 王静、王珊珊
 联系电话: (010) 58114465
 联系人: 王珊珊

四、基金的名称
 五、基金的类型
 工银瑞信添顺债券型证券投资基金
 六、投资目标
 在保持基金资产流动性与控制基金风险的前提下,力争实现超越业绩比较基准的长期投资回报,为投资者提供摊薄养老投资的工具。
 七、投资策略
 本基金的投资范围包括具有良好流动性的金融工具,公司债、短期融资券、地方政
 府债、商业银行金融债与次级债、可转换债券(含分离交易的可转换债券)、资产
 支持证券、债券回购、国债、中央银行票据、政策性金融债、银行有存款等固定收益
 资产,股票(包括沪股通股票)、中小企业债以及其他中国证监会核准上市交易的股票
 和权证等权益类资产,以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工
 具,但符合中国证监会相关规定、法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他
 品种,基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。
 本基金投资组合资产配置比例: 债券等固定收益类资产占基金资产的比例不

低于80%,股票等权益类资产占基金资产的比例不超过20%。现金及到期日在一年
 以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%,其中现金不包括结算备付金、存
 出保证金、应收申购款等。
 本基金规定每五年为一个运作周期,每个运作周期结束后,设置10个工作日
 为过渡期,然后自动转入下一个运作周期。每个运作周期的第一、二、三年,股票
 资产的比例为0%到20%;每一个运作周期的第四年,股票资产的配置比例为
 0%到15%;每一个运作周期的第五年,股票资产的配置比例为0%到10%。
 八、基金的投资策略
 (一) 投资策略
 本基金的投资策略以稳健为主,在资产配置策略的基础上,通过固定收益类品
 种和投资机构债券基金组合的平稳收益,通过积极的权益资产配置策略追求基金
 资产的超额回报。在债券资产的投资上,主要选择信用风险较低,到期收益率较高
 的债券进行配置;在股票资产的投资上,主要选择基本面良好、股息率较高
 且具备稳定分红历史的股票进行投资。

1.资产配置策略
 债券资产具有收益稳定、风险较低的特点,股票资产具有相对较高的风险,也
 具有较高的收益潜力。本基金通过在不同时期对股票资产与债券资产进行相对稳
 定的战略性配置,实现基金的风险收益目标。在通常情况下,本基金每一个运作周
 期的第一、二、三年,股票资产的配置比例为0%到20%;每一个运作周期的第四年,
 股票资产的配置比例为0%到15%;每一个运作周期的第五年,股票资产的配置比例
 为30%到100%。
 在不同的市场阶段,本基金运用国际化的视野审视中国经济和资本市场,分
 别从宏观经济进程、各类资产收益风险预期等方面进行深入分析,在股票与债券资
 产配置范围内,进行适度策略资产配置,优化基金资产组合。
 2.固定收益资产配置策略
 本基金将采取利率策略、信用策略、债券选择策略等积极投资策略,在严格控
 制风险的前提下,发掘和利用市场失效率提供的投资机会,以实现组合增值的目标。
 (1) 利率策略
 通过跟踪GDP、物价、就业以及国际收支等主要变量变化,分析宏观经济
 运行的可能情景,并预测财政政策、货币政策等宏观经济取向,分析金融市场
 资金供求状况变化趋势及结构,在此基础上,预测金融市场利率水平变动趋势,以
 及金融市场价格走势变化趋势。
 组合久期是反映利率风险最重要的指标。本基金将根据对市场利率变化趋势
 的预期,制定组合久期的目标区间;预期市场利率水平将上升时,降低组合的久期;
 预期市场利率将下降时,提高组合的久期。
 (2) 信用策略
 根据国民经济运行周期阶段,分析企业债券、公司债券等发行人所处行业发展
 前景、业务状况、市场地位、财务实力、管理水平和债务水平等因素,评估债
 券发行人的信用风险,并根据特定债券的发行契约,评价债券的信用级别,确定
 企业债券的投资信用风险级别。
 债券信用风险评定需要重点关注企业的财务数据、偿债能力、经营效益等财务信
 息,同时需要考察企业的经营环境等外部因素,着重分析企业未来的偿债能力,评
 估其违约风险水平。
 (3) 债券选择策略
 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,结合其信用等
 级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素,确定其投资价值,主要选择定价合理或
 价值低估的企业(公司)债券进行投资。
 (4) 可转换债券投资策略
 可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性。
 本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可
 转换债券进行投资,并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值,以合
 理价格买入并持有。本基金持有的可转换债券可以转换为股票。
 (5) 资产支持证券等品种投资策略
 包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等在内的
 资产支持证券,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构
 成及质量、提前偿还等。本基金将深入分析上述基本因素,并辅助采用蒙特卡
 尔方法等数量化定价模型,评估其投资价值。

3.股票投资策略
 (1) 二级市场股票策略
 在资产配置策略的基础上,本基金可直接进行二级市场股票投资。对于二级
 市场股票投资,本基金将专注于基本面研究,精选治理结构完善、经营稳健、业绩优
 良、具有核心竞争优势且定价合理的上市公司的股票。本基金在选择股票时,将考
 虑股票所属行业特性、公司治理水平、竞争优势、财务、价值因素等多种因素,对
 股票的盈利能力进行综合评价,同时,针对本基金稳健的投资特点,更加重视上市
 公司可持续发展能力、经营环境因素,更多选择股息率较高、具备稳定分红历史、定
 价合理且具备安全边际的蓝筹股,努力获取超额收益。
 (2) 股息率因素
 股息率是股息与股票价格之间的比率。在投资实践中,股息率是衡量企业是否
 具有投资价值的重要标尺之一。股息率是挑选收益型股票的重要参考标准,如果连
 续多年年度股息率超过1年期银行存款利率,则这支股票基本可以视为收益型股
 票,股息率越高越吸引。本基金具有生命周期基金的特点,收益特征就在于持续
 稳定的回报,具备较高股息率且具有持续稳定分红历史的股票将是本基金的重点
 选择品种。本基金将重点考察最近三年平均股息率高于1年期银行存款利率的股票。
 4.行业因素
 上市公司所属行业特性决定了公司的发展前景及盈利能力。一个行业的进入
 壁垒、原材料供应方的谈判能力、制成成品方的谈判能力、产品的可替代性及行业
 内现有竞争程度等因素共同决定了行业的竞争结构,并决定了行业的长期盈利能
 力及投资吸引力。另一方面,任何一个行业演变大要经过发育期、成长期、成熟期
 及衰退期等阶段,同一行业在不同的行业生命周期阶段以及不同的经济景气度下,
 亦具有不同的盈利能力与市场表现。本基金对于那些具有较强盈利能力及投资吸
 引力,在行业生命周期中处于成长期或成熟期、且预期长期盈利景气度有利于行业
 发展的行业,给予较高的评级;而对于那些盈利景气度与投资吸引力平常,在行业生
 命周期中处于发育期或衰退期,或者当前经济景气度不利于行业发展的行业,给予
 较低的评级。
 5.公司治理因素
 公司治理结构是保证上市公司持续、稳定、健康发展的必要条件,是保证上市
 公司谋求股东价值最大化的重要因素。本基金认为具有良好公司治理机制的公司
 具有以下几个方面的特征:a.公司治理框架便于行使股东权利,公平对待所有
 股东;b.尊重公司相关利益者的权利;c.公司信息披露及时、准确、完整;d.公司
 董事会独立、尽责、运作透明;e.公司治理能够对于董事会成员施加有效的监督,公
 司能够保护内部机构独立性,客观地进行审计职责。不符合上述治理准则的公司,
 本基金将予以剔除并降低评级。
 (6) 公司竞争优势
 企业在行业中的相对竞争力是决定企业成败的关键。本基金采用价值法
 (Value Chain)分析框架考察企业在行业中的相对竞争优势。价值链分析方法是
 将企业的经营活动分解为研究开发、生产、营销、服务以及对产品起辅助作用的各种
 战略性活动,企业是通过比竞争对手以更低的成本、或者更高的质量开展这些活动
 从而获得竞争优势。本基金重点关注具有以下一项或多项特点的企业:a、
 建立起市场化经营机制、决策效率高、对市场变化反应灵敏并控有内;b、具有
 与行业关键机构相应的、清晰的经营战略;c、在行业内拥有成本优势、规模优势、品
 牌优势或技术优势,或者在原材料、专有技术或在特定领域具有专有资源;d、
 企业自身具有较强的技术创新能力。
 5) 财务因素
 根据公司的财务报表,从资产流动性、经营效率、盈利能力等方面分析公司的
 财务状况及变化趋势,并力图通过公司财务报表相关项目的关联关系,剔除存在市
 场失败风险的公司。本基金将对于那些财务稳健、盈利能力强、经营效率高的上市
 公司给予较高的评级。
 6) 安全边际因素
 安全边际是价值投资的核心。由于公司股价的市场价格波动不定,股票的内在
 价值与当前市场价格通常是不相等的,安全边际的价格投资策略,就是寻找股票市
 场价格与内在价值的价差,比较其在内在价值与股票市场价格之间的价差,当两者之
 间的差价(即安全边际)达到较大的程度时判断买入该股票进行投资。本基金
 具有生命周期基金的特征,在二级市场股票投资方面加大权益类资产配置,所以在选
 择股票时将重点考虑其安全边际因素。
 7) 市场投资评估
 本基金将采用市盈率、市净率、市现率、市销率等相对估值指标,净资产收
 率、销售收入增长率等盈利指标,成长性指标以及股息率等其他指标对公司进行多
 方面的综合评估。在综合评估的基础上,确定本基金的重点备选投资对象。对每一
 只备选投资对象,将运用现金流折现(DCF)模型、DDM模型等)等方面评估公司
 股票的市场内在价值,同时结合股票的市场价格,选择安全边际高、股息率较高且
 具备持续稳定分红历史的股票构建投资组合。
 8) 组合优化及历史验证
 基于基金组合中单个证券的预期收益及风险特性,对组合进行优化,在合理风
 险水平下追求基金收益最大化,同时监控组合中证券的估值水平,在证券价格明显
 高于其在合理价值时适时卖出证券。
 (2) 新股申购投资策略
 在新股发行市场上,股票供求关系不平衡经常导致股票发行价格与二级市场
 价格之间存在一定溢价,从而给新股申购带来一种低风险的投资方式。本基金将
 研究首次公开发行股票(IPO)及增发新股的上市公司基本面因素,根据股票市场整体
 水平,估计新股上市交易后的合理价格,并参考一级市场资金供求关系,从而制定
 相应的新股申购策略。本基金将通过参与新股认购获得的投资,将根据其市场
 价格相对于其合理内在价值的高低,确定继续持有或者卖出。
 (3) 要约收购类股票投资策略
 本基金将充分挖掘和把握股票市场存在的固定收益机会,在有效控制风险的
 前提下参与要约收购类股票的投资。该类投资立足于资产的固定收益特性,自收
 购人发布要约收购进行投资。本基金将在严格的收益、风险和成本测算基础上,
 结合要约收购行情进行基本分析,并在充分评估并判断要约收购人的综合实
 力和诚信的前提下,谨慎参与要约收购类股票的投资。
 (4) 权证投资策略
 本基金不主动投资权证,因持有股票而获得权证,在有效控制风
 险的前提下,本基金将对在权证定价模型及基本面研究及估值的基础上,结合股
 价波动率等因素,运用数量化期权定价模型,确定其内在价值,并结合未来价
 格的变动进行谨慎持有或择机出售。
 (二) 投资决策程序
 本基金管理人实行投资决策委员会领导下的团队制“管理模式,建立了严
 密、科学的投资管理流程,具体包括投资研究、投资决策、组合构建、交易执行
 及管理及绩效评估等全过程,如图1-1所示:

图1-1 固定收益证券投资管理程序
 1.投资研究及投资决策制定
 本基金管理人在固定收益证券投资研究方面,实行投资策略研究专业化分
 工制度,由基金经理与研究组固定收益专业小组,进行宏观经济及政策、产业经济、金融
 市场、单个证券等领域的深入研究,分别从利率、债券信用风险、相对价值等角度,
 提出独立的投资策略建议,经固定收益投资团队讨论,并经投资决策委员会批准后
 形成固定收益证券指导投资策略。投资决策委员会由本公司一定时期内对该领域
 的风险和回报进行评估,对公司资产管理的所有基金或组合的固定收益投资策略
 具有指导作用。
 各个专业领域的投资策略由专业小组每定期度定期召开策略分析研讨会,提出
 下一阶段投资策略建议,每周定期举行策略评估会议,回顾本周的各项经济数据和重
 大事项,分析其对季度投资策略的影响,检讨投资策略的有效性,必要的時候进行调
 整。
 2.投资决策
 基金经理在公司固定收益证券总体投资策略的指导下,根据基金合同关于投
 资目标、投资范围及投资限制等规定,制定相应的投资策略计划,报投资决策委员会审
 批。
 投资决策委员会是基金投资的最高决策机构,决定基金总体投资策略和资产
 配置方案,审核基金经理提交的投资计划,提供指导性意见,并审核其他涉及基金
 投资管理的重要问题。
 3.投资组合构建
 基金经理根据投资决策委员会的决议,在权限范围内,评估债券的投资价值,
 选择证券构建基金投资组合,并根据市场变化调整基金投资组合,进行投资组合的
 日常管理。
 4.交易执行
 交易员负责在合法合规的前提下,执行基金经理的投资指令。
 5.跟踪管理及绩效评估

图1-2 权益类证券投资管理程序
 1.投资研究及投资决策制定
 本基金管理人在权益类证券投资研究方面,实行投资策略研究专业化分
 工制度,由基金经理与研究组权益专业小组,进行宏观经济及政策、产业经济、金融
 市场、单个证券等领域的深入研究,分别从利率、债券信用风险、相对价值等角度,
 提出独立的投资策略建议,经固定收益投资团队讨论,并经投资决策委员会批准后
 形成固定收益证券指导投资策略。投资决策委员会由本公司一定时期内对该领域
 的风险和回报进行评估,对公司资产管理的所有基金或组合的固定收益投资策略
 具有指导作用。
 各个专业领域的投资策略由专业小组每定期度定期召开策略分析研讨会,提出
 下一阶段投资策略建议,每周定期举行策略评估会议,回顾本周的各项经济数据和重
 大事项,分析其对季度投资策略的影响,检讨投资策略的有效性,必要的時候进行调
 整。
 2.投资决策
 基金经理在公司固定收益证券总体投资策略的指导下,根据基金合同关于投
 资目标、投资范围及投资限制等规定,制定相应的投资策略计划,报投资决策委员会审
 批。
 投资决策委员会是基金投资的最高决策机构,决定基金总体投资策略和资产
 配置方案,审核基金经理提交的投资计划,提供指导性意见,并审核其他涉及基金
 投资管理的重要问题。
 3.投资组合构建
 基金经理根据投资决策委员会的决议,在权限范围内,评估债券的投资价值,
 选择证券构建基金投资组合,并根据市场变化调整基金投资组合,进行投资组合的
 日常管理。
 4.交易执行
 交易员负责在合法合规的前提下,执行基金经理的投资指令。
 5.跟踪管理及绩效评估

图1-3 权益类证券投资管理程序
 1.投资研究及投资决策制定
 本基金管理人在权益类证券投资研究方面,实行投资策略研究专业化分
 工制度,由基金经理与研究组权益专业小组,进行宏观经济及政策、产业经济、金融
 市场、单个证券等领域的深入研究,分别从利率、债券信用风险、相对价值等角度,
 提出独立的投资策略建议,经固定收益投资团队讨论,并经投资决策委员会批准后
 形成固定收益证券指导投资策略。投资决策委员会由本公司一定时期内对该领域
 的风险和回报进行评估,对公司资产管理的所有基金或组合的固定收益投资策略
 具有指导作用。
 各个专业领域的投资策略由专业小组每定期度定期召开策略分析研讨会,提出
 下一阶段投资策略建议,每周定期举行策略评估会议,回顾本周的各项经济数据和重
 大事项,分析其对季度投资策略的影响,检讨投资策略的有效性,必要的時候进行调
 整。
 2.投资决策
 基金经理在公司固定收益证券总体投资策略的指导下,根据基金合同关于投
 资目标、投资范围及投资限制等规定,制定相应的投资策略计划,报投资决策委员会审
 批。
 投资决策委员会是基金投资的最高决策机构,决定基金总体投资策略和资产
 配置方案,审核基金经理提交的投资计划,提供指导性意见,并审核其他涉及基金
 投资管理的重要问题。
 3.投资组合构建
 基金经理根据投资决策委员会的决议,在权限范围内,评估债券的投资价值,
 选择证券构建基金投资组合,并根据市场变化调整基金投资组合,进行投资组合的
 日常管理。
 4.交易执行
 交易员负责在合法合规的前提下,执行基金经理的投资指令。
 5.跟踪管理及绩效评估

图1-4 权益类证券投资管理程序
 1.投资研究及投资决策制定
 本基金管理人在权益类证券投资研究方面,实行投资策略研究专业化分
 工制度,由基金经理与研究组权益专业小组,进行宏观经济及政策、产业经济、金融
 市场、单个证券等领域的深入研究,分别从利率、债券信用风险、相对价值等角度,
 提出独立的投资策略建议,经固定收益投资团队讨论,并经投资决策委员会批准后
 形成固定收益证券指导投资策略。投资决策委员会由本公司一定时期内对该领域
 的风险和回报进行评估,对公司资产管理的所有基金或组合的固定收益投资策略
 具有指导作用。
 各个专业领域的投资策略由专业小组每定期度定期召开策略分析研讨会,提出
 下一阶段投资策略建议,每周定期举行策略评估会议,回顾本周的各项经济数据和重
 大事项,分析其对季度投资策略的影响,检讨投资策略的有效性,必要的時候进行调
 整。
 2.投资决策
 基金经理在公司固定收益证券总体投资策略的指导下,根据基金合同关于投
 资目标、投资范围及投资限制等规定,制定相应的投资策略计划,报投资决策委员会审
 批。
 投资决策委员会是基金投资的最高决策机构,决定基金总体投资策略和资产
 配置方案,审核基金经理提交的投资计划,提供指导性意见,并审核其他涉及基金
 投资管理的重要问题。
 3.投资组合构建
 基金经理根据投资决策委员会的决议,在权限范围内,评估债券的投资价值,
 选择证券构建基金投资组合,并根据市场变化调整基金投资组合,进行投资组合的
 日常管理。
 4.交易执行
 交易员负责在合法合规的前提下,执行基金经理的投资指令。
 5.跟踪管理及绩效评估

图1-5 权益类证券投资管理程序
 1.投资研究及投资决策制定
 本基金管理人在权益类证券投资研究方面,实行投资策略研究专业化分
 工制度,由基金经理与研究组权益专业小组,进行宏观经济及政策、产业经济、金融
 市场、单个证券等领域的深入研究,分别从利率、债券信用风险、相对价值等角度,
 提出独立的投资策略建议,经固定收益投资团队讨论,并经投资决策委员会批准后
 形成固定收益证券指导投资策略。投资决策委员会由本公司一定时期内对该领域
 的风险和回报进行评估,对公司资产管理的所有基金或组合的固定收益投资策略
 具有指导作用