

A56 信息披露

Disclosure

九泰聚鑫混合型证券投资基金招募说明书更新摘要

募集费用, 将已募集资金加上银行同期活期存款利息在基金募集期结束后30日内退还基金认购人；

- 25、执行生效的基金份额持有人大会的决议；
- 26、建立并保存基金份额持有人名册；
- 27、法律法规及中国证监会规定和《基金合同》约定的其他义务。

四、基金管理人的承诺

1、基金管理人承诺严格遵守现行有效的相关法规、法规、规章、基金合同和中国证监会的有关规

定。

2、基金管理人承诺严格遵守《中华人民共和国证券法》、《基金法》及有关法律法规, 建立健全内部控制制度, 采取有效措施, 防止下列行为发生:

- (1) 将其固有财产或者他人财产混同于基金财产从事证券投资;
- (2) 不公平地对待其管理的不同基金财产;
- (3) 利用基金财产或者职务之便为基金份额持有人以外的第三人谋取利益;
- (4) 向基金份额持有人违规承诺收益或者承担损失;
- (5) 侵占、挪用基金财产;
- (6) 泄露因职务便利获取的未公开信息, 利用该信息从事或者明示、暗示他人从事相关的交易活动;
- (7) 玩忽职守, 不按照相关规定履行职责;
- (8) 法律法规及中国证监会禁止的其他行为。
- 3、基金管理人承诺加强从业人员管理, 强化职业操守, 督促和约束员工遵守国家有关法律、法规及行业规范, 诚实信用, 勤勉尽责, 不得从事以下活动:
- (1) 越权或违规交易;
- (2) 违反基金合同或托管协议;
- (3) 故意损害基金份额持有人或其他基金相关机构的合法权益;
- (4) 在中国证监会投报的资料中弄虚作假;
- (5) 拒绝、干扰、阻挠或变相阻碍中国证监会依法监管;
- (6) 玩忽职守、滥用职权, 不按照相关规定履行职责;
- (7) 违反现行有效的有关法律、法规、规章、基金合同和中国证监会的有关规定, 泄露在任职期间知悉的有关证券、基金的商业秘密, 尚未依法公开的基金投资内容、基金投资计划等信息, 或利用该信息从事或者明示、暗示他人从事相关的交易活动;
- (8) 违反证券交易场所业务规则, 利用对价、倒仓等手段操纵市场价格, 扰乱市场秩序;
- (9) 贬损声誉, 以搞高自;
- (10) 以不正当手段谋求业务发展;

本基金可投资于科创板股票, 会面临因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险, 包括不限于市场风险、流动性风险、信用风险、科创板企业退市风险、集中度高风险、系统性风险、政策风险等, 具体参见招募说明书第十九部分风险提示章节。

本基金可根据投资策略需要或市场环境变化, 选择将部分基金资产投资于科创板或选择不将基金资产投资于科创板, 基金资产并非必然投资于科创板。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成新基金业绩表现的保证。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产, 但不保证基金一定盈利, 也不保证最低收益。

本基金招募说明书约定的基金产品资料概要编制、披露与更新要求, 自《信息披露办法》实施之日起一年后开始执行。

本基金本次更新招募说明书仅对基金经理信息进行更新, 基金经理信息最新截止日为2020年7月24日。

九泰聚鑫混合型证券投资基金招募说明书更新摘要

基金管理人：九泰基金管理有限公司
基金托管人：华夏银行股份有限公司
二零二零年七月

重要提示

本基金的募集申请经中国证监会2019年12月9日证监许可【2019】2800号文注册。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写, 并经中国证监会注册。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额, 即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人, 其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受, 并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金持有人的权利和义务, 应详细查阅基金合同。

基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。招募说明书经中国证监会注册, 但中国证监会对本基金募集的注册, 并不表明其对本基金的投资价值、收益和市场前景作出实质性判断或保证, 也不表明投资于本基金没有风险。

本基金投资于证券市场, 基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动。投资有风险, 投资者认购(或申购)基金时请认真阅读本招募说明书、基金合同、基金产品资料概要等信息披露文件, 自主判断基金的投资价值, 全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性, 充分考虑自身风险承受能力, 理性判断市场, 对认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为谨慎作出独立决策。投资者在获得基金投资收益的同时, 亦承担基金投资中出现的各类风险, 可能包括: 市场风险、流动性风险、信用风险、投资风格风险、政策风险以及本基金特有的风险等。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则, 在投资者作出投资决策后, 基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险, 由投资者自行负责。

本基金属于混合型证券投资基金, 一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金、低于股票型基金。根据《证券期货投资者适当性管理办法》, 基金管理人和销售机构可以根据基金产品风险等级划分的变化, 对本基金的风险等级进行重新评估并基于评估结果更新本基金的风险等级, 风险等级的评估更新不改变本基金的实质性风险收益特征, 但由于基金风险等级或销售机构基金产品风险等级划分发生变化, 本基金的风险等级表述可能有相应变化, 具体风险评级结果应以基金管理人及销售机构提供的评级结果为准。

本基金投资于股指期货, 可能面临基差风险、合约品种差异造成的风险和标的物风险; 本基金可投资于中国国债期货, 可能面临市场风险、基差风险和流动性风险; 本基金可投资于支持证券, 可能面临的风险包括信用风险、利率风险、流动性风险、提前偿付风险等。本基金的一般风险及特定风险详见本招募说明书中的“风险揭示”部分。

本基金可投资于科创板股票, 会面临因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险, 包括不限于市场风险、流动性风险、信用风险、科创板企业退市风险、集中度高风险、系统性风险、政策风险等, 具体参见招募说明书第十九部分风险提示章节。

本基金可根据投资策略需要或市场环境变化, 选择将部分基金资产投资于科创板或选择不将基金资产投资于科创板, 基金资产并非必然投资于科创板。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成新基金业绩表现的保证。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产, 但不保证基金一定盈利, 也不保证最低收益。

本基金招募说明书约定的基金产品资料概要编制、披露与更新要求, 自《信息披露办法》实施之日起一年后开始执行。

本基金本次更新招募说明书仅对基金经理信息进行更新, 基金经理信息最新截止日为2020年7月24日。

第一部分 基金管理人

一、基金管理人的基本情况

名称: 九泰基金管理有限公司
住所: 北京市丰台区丽泽路18号院1号楼801-163室
办公地址: 北京市朝阳区安立路30号仰山园8号楼A栋101-120室、201-222室
设日期: 2014年7月3日
法定代表人: 卢伟忠
组织形式: 有限责任公司
注册资本: 3.1亿元人民币
存续期限: 2014年7月3日至长期
联系电话: 010-57383099
传真: 010-57383066
联系人: 卢伟忠
股权结构: 昆吾九鼎投资管理有限公司、同创九鼎投资管理集团股份有限公司、拉萨昆吾九鼎产业投资管理有限公司、九州证券股份有限公司出资分别占注册资本的26%、25%、25%和24%的股权。

二、主要人员情况

1. 董事会成员
卢靖先生, 工学硕士, 董事, 曾任九州证券股份有限公司投行部门经理, 同创九鼎投资管理集团股份有限公司财务负责人, 现任同创九鼎投资管理集团股份有限公司投资总监。
卢伟忠先生, 金融学硕士, 董事、法定代表人、总经理。曾任金鼎期货研究员, 安信证券股指期货IB业务专员, 安信期货办公室主任, 安信期货IB业务部总经理, 安信资产管理部产品总监, 安信乾盛常务副总经理。现任九泰基金管理有限公司董事、法定代表人、总经理、董事长。
袁小文女士, 高级管理人员工商管理硕士, 独立董事。曾任广东瑞德期货公司副总经理, 浙江金马期货公司常务副总, 长城伟业期货经纪有限公司(后更名为华泰长城期货有限公司)副总经理, 华泰长城期货有限公司总经理, 中国证券期货股份有限公司下属子公司执行董事长, 中信期货有限公司董事长, 现任恒富教育咨询有限公司(深圳)有限公司董事兼董事长。

徐德兴先生, 经济学博士, 教授, 独立董事。曾任中国轻工工业开发股份有限公司投资部经理, 海南大学经济管理学院金融系主任, 海南大学MBA教育中心主任, 曾任海南大学管理学院教授。

陈耿先生, 经济学博士, 教授, 独立董事。曾任青岛崂山区政府高科技开发区职员, 重庆大学工商管理博士博士后科研站博士后, 现任重庆大学经济与工商管理学院教授, 担任重庆大学经济与工商管理学院商学院培训中心(CXDP)主任职务。

2. 监事

徐磊先生, 工商管理硕士, 监事。曾任昆吾九鼎投资管理有限公司行政助理, 行政经理, 同创九鼎投资管理集团股份有限公司监事, 现任同创九鼎投资管理集团股份有限公司证券事务代表。

刘开运先生, 金融学硕士, 监事。曾任上海锦天城会计师事务所审计师, 昆吾九鼎投资管理有限公司投融资经理、合伙人助理。现任九泰基金管理有限公司定增投资中心总经理、致远权益投资部总经理兼执行投资总监、基金经理。现任九泰基金管理有限公司定增投资中心总经理、致远权益投资部总经理兼执行投资总监、基金经理。

3. 公司高级管理人员

卢伟忠先生, 简历同上。

王玉女士, 涉外经济本科, 副总经理。曾任陕西群力子弟学校教师, 北京恩格斯斯商贸有限公司经理助理, 太平洋证券北京分公司营销部总经理, 海定证券公司总经理, 分公司党委书记, 副总经理, 国凤共创管理咨询有限公司总经理。现任九泰基金管理有限公司副总经理。

吴祖光先生, 工学硕士, 副总经理。曾任中国信达信托投资公司证券研究部副经理, 中国银河证券研究中心研究主管、董事助理, 中国银河证券投行内核小组副组长, 中国银河证券股份有限公司董事总经理, 中国银河证券投资决策委员会委员。现任九泰基金管理有限公司副总经理。

陈清先生, 法学硕士, 督察长。曾任广州大学法学院副教授, 平安证券有限责任公司合规专员、安信证券股份有限公司董事会办公室股权投资专员、安信基金管理有限公司合规专员、安信证券法律事务、泰达红利基金管理有限公司监察稽核部负责人。现任九泰基金管理有限公司督察长。

4. 基金经理

吴祖光先生, 简历同前。另, 2014年加入九泰基金管理有限公司, 曾任九泰富改革新动力灵活配置混合型证券投资基金(2015年12月9日至2018年6月6日)、九泰鑫富定增主题灵活配置混合型证券投资基金(2016年9月26日至2018年6月6日)的基金经理。现任副总经理、九泰泰和价值驱动灵活配置混合型证券投资基金(2020年3月12日至至今)、九泰鑫策略精选灵活配置混合型证券投资基金(2020年6月14日至至今)、九泰泰和灵活配置混合型证券投资基金(2020年6月18日至至今)、九泰鑫鑫混合证券投资基金(2020年7月8日至至今)的基金经理。

袁多甫先生, 复旦大学经济学硕士, 中国籍, 具有基金从业资格, 5年证券从业经验。曾任中国长江三峡集团公司国际投资部业务主管, 2015年5月加入九泰基金管理有限公司, 曾任证券部先进制造业行业组执行投资总监、科技部新股部高端装备行业执行总监、投资经理, 现任股权投资部基金经理, 九泰鑫鑫混合证券投资基金(2020年7月24日至至今)的基金经理。

5. 公募基金投资决策委员会成员

本公司公募基金投资决策委员会成员包括: 吴祖光先生(委员会主席)、刘明先生、刘开运先生、刘心任先生。

吴祖光先生, 同上。

刘勇先生, 北京大学金融学系学士、硕士, 中国籍, 具有基金从业资格, 10年证券从业经验。历任博时基金固定收益部研究员、博时基金固定收益基金经理助理。2015年6月加入九泰基金管理有限公司, 曾任九泰久泰灵活配置混合型证券投资基金(2018年11月26日至2019年3月22日)的基金经理, 现任格致投资部基金经理, 九泰久泰灵活配置混合型证券投资基金(2018年10月31日至至今)、九泰久泰货币市场基金(2018年11月26日至至今)、九泰久泰灵活配置混合型证券投资基金(原九泰久泰保本混合型证券投资基金, 2018年11月26日至至今)的基金经理。

刘开运先生, 简历同前。另, 2014年7月加入九泰基金管理有限公司, 曾任九泰富改革新动力灵活配置混合型证券投资基金(2015年7月16日至2018年7月16日)、九泰鑫华灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原九泰华灵活配置混合型证券投资基金, 2016年9月26日至2018年6月6日)的基金经理, 2016年12月19日至2018年11月6日)的基金经理。现任定增投资中心总经理、致远权益投资部总经理兼执行投资总监、九泰泰和定增主题灵活配置混合型证券投资基金(2015年6月14日至至今)、九泰泰和事件驱动混合型固定收益证券投资基金(2016年2月4日至至今)、九泰泰和定增主题灵活配置混合型证券投资基金(2016年11月1日至至今)、九泰泰和灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原九泰泰和定增两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金, 2016年8月30日至至今)、九泰泰和灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原九泰泰和定增灵活配置混合型证券投资基金, 2016年8月30日至至今)、九泰泰和灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原九泰泰和定增灵活配置混合型证券投资基金、九泰泰和灵活配置混合型证券投资基金, 2017年3月24日至至今)、九泰泰和灵活配置混合型证券投资基金(2020年3月19日至至今)的基金经理。

刘心任先生, 北京大学金融学硕士, 中国籍, 9年证券从业经验, 具有基金从业资格。曾任广发基金管理有限公司研究员, 2015年4月加入九泰基金管理有限公司, 曾任九泰久泰灵活配置混合型证券投资基金(2016年11月15日至2018年12月4日)的基金经理, 现任研究发展部总监兼定增投资中心副总经理, 九泰院事件驱动混合型发起式证券投资基金(2018年11月30日至至今)的基金经理。

三、基金管理人职责

1、依法募集资金, 办理或者委托经中国证监会认定的其他机构代为办理基金份额的发售、申购、赎回和登记事宜;

2、办理基金备案手续;

3、自《基金合同》生效之日起, 以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产;

4、配备足够的具有专业资格的人员进行基金投资分析、决策, 以专业化的经营方式管理和运作基金财产;

5、建立健全内部控制制度、监察与稽核、财务管理及人事管理等制度, 保证所管理的基金财产和基金

管理人的财产相互独立, 对所管理的不同基金分别管理, 分别记账, 进行证券投资;

6、除依据《基金法》、基金合同及其他有关规定外, 不得利用基金财产为自己及任何第三人谋取利益, 不得委托第三人运作基金财产;

7、依法接受基金托管人的监督;

8、采取适当合理的措施使基金份额认购、申购、赎回和注销价格符合《基金合同》等法律

文件的规定, 按有关规定计算并公告各类基金份额的基金净值信息, 确定各类基金份额申购、赎回的价格;

9、进行基金会计核算并编制基金财务会计报告;

10、编制基金季度报告、中期报告和年度报告;

11、严格按照《基金法》、《基金合同》及其他有关规定, 履行信息披露及报告义务;

12、保守基金商业秘密, 不泄露基金投资计划、投资意向等。除《基金法》、《基金合同》、及其他有关规定另有规定外, 在基金信息公开披露前应予保密, 不向他人泄露, 但向监管机构、司法机关、已出具相关

承诺的审计、法律等外部专业顾问提供的除外;

13、按《基金合同》的约定制定基金收益分配方案, 及时向基金份额持有人分配基金收益;

14、按规定受理申购与赎回申请, 及时、足额支付赎回款项;

15、依据《基金法》、《基金合同》及其他有关规定召集基金份额持有人大会或配合基金托管人、基金

管理人依法召集基金份额持有人大会;

16、按照有关规定保存基金业务活动的记录、账、凭证、记录和其他相关资料15年以上;

17、确保向基金份额投资者提供的各项文件或资料在规定时间发出, 并且保证投资者能够按照《基

金合同》载明的时间和方式, 随时查阅到与基金有关的公开资料, 并在支付合理成本的条件得到有关资料的复制;

18、组织并参加基金财产清算小组, 参与基金财产的保管、清理、估价、变现和分配;

19、面临解散、依法被撤销或者被依法宣告破产时, 及时报告中国证监会并通知基金托管人;

20、因违反《基金合同》导致基金财产的损失或损害基金份额持有人合法权益时, 应当承担赔偿责任, 其赔偿责任不因其退任而免除;

21、监督基金管理人投资行为: 基金管理人(或基金托管人)违反《基金合同》规定, 基金托管人违反《基金合同》

造成基金财产的损失时, 基金管理人应为基金份额持有人利益向基金托管人追偿;

22、当基金管理人将其义务委托第三方处理时, 应当对第三方处理有关基金事务的行为承担责任;

23、以基金管理人名义, 代表基金份额持有人利益, 行使诉讼权利或实施其他法律行为;

24、基金管理人在募集期间未能达到基金的备案条件, 《基金合同》不能生效, 基金管理人承担全部

二、基金托管人的内部控制制度说明

(一) 内部控制目标

严格遵守国家有关托管业务的法律法规, 行业监管规章和行内有关管理规定, 守法经营、规范运作, 严格监察, 确保业务的稳健运行, 保证基金资产的安全完整, 确保有关信息的真实、准确、完整、及时, 保护基金份额持有人的合法权益。

(二) 内部控制组织架构

风险管理委员会负责华夏银行股份有限公司的风险管理与内部控制工作, 总行审计部对托管业务风险控制工作进行检查指导。资产托管部内部专 门设置了风险与合规管理室, 配备了专职内控监督人员负责托管业务的内控监督工作, 具有独立行使监督稽核工作的职权和能力。

(三) 内部风险控制的原则

1、合法性原则: 必须符合国家及监管部门的法律法规和各项制度并贯穿于 托管业务经营管理活动的始终;

2、完整性原则: 一切业务、管理活动的发生都必须有相应的规范和监督制约; 监督制约必须渗透到托管业务的全过程和各个操作环节, 覆盖到资产托管部所有的部门、岗位和人员;

3、及时性原则: 托管业务经营活动必须在发生时能准确及时地记录, 按照“内控优先”原则, 新设机构或新增业务品种时, 必须做到已建立相关的规章制度;

4、审慎性原则: 必须实现防范风险、审慎经营, 保证基金财产的安全与完整;

5、有效性原则: 必须依据国家政策、法律及华夏银行经营管理的变化变化进行适时修订, 必须保证制度的全面落实执行, 不得有任何时间、空间和人员的例外;

6、独立性原则: 资产托管部内部专 门设置了 风险与合规管理室, 配备了专职内控监督人员负责托管业务的内控监督工作, 具有独立行使监督稽核工作的职权和能力。

(四) 内部控制制度及措施

具备系统、完善的制度控制体系, 建立了管理办法、实施细则、岗位职责、业务操作流程等, 可以保证托管业务的规范操作和风险控制; 业务人员具备从业资格; 业务管理实行严格的复核、审核、检查制度, 授权工作实行集中控制, 业务印章按规程保管、存放、使用, 账户资料严格保管, 制约机制严格有效; 专门设置业务操作区, 封闭管理, 实施音像监控; 指定专人负责资产的信息披露工作, 防止泄密; 业务实现自动化操作, 防止人为事故的发生, 技术系统完整、独立。

三、基金托管人对本基金管理人进行监督的方法和程序

托管人根据《基金法》、《运作办法》, 其他相关法律法规及基金合同的约定, 对基金投资范围、投资对象、投资比例、资产配置、基金投资禁止行为、基金管理人报酬的计提和支付、基金托管人报酬的计提和支付、基金收益分配计划、相关信息披露等进行监督。

1、基金托管人发现基金管理人违反《基金法》、《运作办法》, 其他相关法律法规及基金合同规定的行为, 应及时通知基金管理人限期纠正, 基金管理人收到通知后应及时核对确认, 在限期内, 基金托管人有权随时对通知事项进行复查, 督促基金管理人改正。基金管理人拒不改正的违规行为事项未能在限期内纠正的, 基金托管人应报告中国证监会。

2、对基金托管人按照法规要求需向中国证监会报送基金监督报告的事项, 基金管理人应积极配合提供相关资料和原始凭证。

3、基金托管人发现基金管理人有大违规行为, 应及时报告中国证监会, 同时通知基金管理人限期纠正, 并将纠正结果报告中国证监会。

第三部分 相关服务机构

一、基金发售代理机构

1. 直销机构:

(1) 九泰基金管理有限公司直销中心
住所: 北京市丰台区丽泽路18号院1号楼801-163室
办公地址: 北京市朝阳区安立路30号仰山园10公8号楼A栋109室
法定代表人: 卢伟忠
联系人: 潘任任
电话: 010-57383818
传真: 010-57383894
邮箱: service@jtam.com
公司网址: http://www.jtam.com/
(2) 九泰基金管理有限公司电子交易平台
投资者可以通过基金管理人网上交易系统办理基金的认购、申购、赎回等业务, 具体业务办理情况及业务规则请查询基金管理人网站查询。

网址: http://www.jtam.com/

2. 其他销售机构

其销售机构的具体名单见基金份额发售公告, 基金管理人可根据有关法律、法规的要求, 调整本基金的

销售机构, 并在基金管理人网站公示。

二、登记机构

名称: 九泰基金管理有限公司
住所: 北京市丰台区丽泽路18号院1号楼801-163室
办公地址: 北京市朝阳区安立路30号仰山公8号楼A栋101-120室、201-222室
法定代表人: 卢伟忠
电话: 010-57383996
联系人: 齐永华
三、出具法律意见书的律师事务所
名称: 北京市天元律师事务所
住所: 北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦10层
负责人: 朱小辉
电话: 010-57763888
经办律师: 010-57763777
四、审计机构
名称: 德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
住所: 上海市黄浦区延安东路222号30楼
负责人: 曾昭耀
联系人: 杨婧
联系电话: 021-61410888
经办注册会计师: 杨丽、杨婧

九泰聚鑫混合型证券投资基金

第五部分 基金的投资

一、基金的投资目标

在严格控制风险的前提下, 追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。

二、基金的投资范围

本基金的投资对象主要为具有良好流动性的金融工具, 包括国内依法发行上市交易的股票(包括主板、创业板、中小板及其他经中国证监会核准或注册发行的股票)、债券(包括国债、央行票据、金融债、地方政府债、企业债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债, 可转换债券(含可分离交易可转债)、可交换债券及其他经中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、定期存款及其他银行存款)、同业存单、货币市场工具、股指期货、国债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, 将其纳入基金

的投资范围。

基金的投资组合比例为: 本基金股票资产占基金资产的比例为0%-45%; 本基金投资于同业存单的比例, 不超过基金资产的20%; 每个交易日日终在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的保证金后, 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、应收申购款等。

如法律法规或中国证监会允许, 基金管理人可在履行适当程序后, 可以调整上述投资品种的投资比例。

三、基金的投资策略

本基金通过定性分析与定量研究相结合的方法, 确定投资组合中股票、债券和现金大类资产的配置比例。

本基金通过定性分析跟踪国内外主要经济体的GDP、CPI、利率等宏观经济指标, 以及估值水平、盈利预期、流动性、投资者心态等市场指标, 预测未来市场变动趋势。并通过全面评估上述各相关指标的发展趋势, 对股票、债券等大类资产的风险和特征进行预期。根据上述定性分析和定量指标的分析结果, 运用资产配置优化模型, 在目标收益条件下, 追求风险最小化目标, 最终确定大类资产配置权重, 实现资产合理配置。

四、资产配置策略

本基金主要采用积极管理型的投资策略, 结合对各个市场上不同投资品种的具体分析, 构成本基金的

投资策略组合。

(1) 利率预期策略

基于对宏观经济、货币政策、财政政策等利率影响因素的分析判断, 合理确定投资组合的目标久期, 提高投资组合的盈利潜力。如果预期利率趋于上升, 则适当降低投资组合的修正久期; 如果预期利率趋于下

降, 则适当增加投资组合的修正久期。

(2) 收益策略策略

债券市场的收益率曲线随时间变化而变化, 本基金将根据收益率曲线的变化, 和对利率走势变化情

况的判断, 在长期、中期和短期债券间进行配置, 并相对变化中获利。适时采用哑铃型、梯型或子弹型投资策略, 以最大限度地规避利率变动对投资组合的影响。

(3) 优化配置策略

根据基金的投资目标和管理风格, 分析符合投资标准的债券的各种量化指标, 包括预期收益指标、预期风险指标、流动性指标等, 确定投资组合资产配置比例, 实现既定条件下投资收益的最优化。

(4) 久期预期策略

久期作为衡量债券利率风险的关键指标, 反映了债券价格对收益率变动的敏感度。本基金把握久期与价格

关系变化的趋势, 判断未来利率变化预期, 以久期和收益率变化评估为核心, 严格控制组合的目标久

期。根据对市场利率上升时, 在预期利率下降时, 增加组合久期, 以较多地获得债券价格上升带来的

收益; 在预期利率上升时, 减小组合久期, 以规避债券价格下降的风险。通过久期控制, 合理配置债券各

别品种。

(5) 现金流管理策略

统计和预测市场交易数据和基金未来现金流, 并在投资组合配置中考虑这些因素, 使投资组合具有充

分的流动性, 满足未来基金运作的要求。本基金的资金流动性管理主要体现在申购赎回资金管理、交易金额

控制和修正久期控制三个方面。

(6) 套利策略

利用金融市场的非有效性和趋势特征, 采用息差交易、价差交易等方式, 在不占用过多资金的情况下获

得息差和趋势性价差收益, 改善基金资产的风险收益特征, 获取更高的潜在收益。息差交易通过判断不同

期限债券收益率是否大于或小于0的趋势, 在未来某一时点将这两只收益率进行置换, 从而获取利息差; 买

入较低价格的债券, 卖出较高价格的债券, 赚取中间的价差收益。

3、股票投资策略

本基金股票投资要遵循“自下而上”的个股投资策略, 利用基金管理人投研团队的资源, 对企业内

在价值进行深入细致的分析, 并精选出价格低估、质地优秀、未来预期成长性良好, 符合中国经济发展趋

势, 具有领先优势的上市公司股票进行投资。

个股选择方面, 本基金将结合定性和定量的分析来精选个股。在定性方面, 本基金通过以下标准对股

票的基本面进行分析并筛选出基本面优异的上市公司:

第一, 分析公司在自身的发展过程中, 受国家产业政策的扶持程度、公司发展方向、核心产品和服务

的发展前景、公司规模扩张及经营效益的趋势;

第二, 根据公司的核心竞争力、市场地位、经营管理能力、人才资源等选择具有良好竞争优势的公

司;