（上接B30版）

本基金将研究与跟踪中国宏观经济运行状况和资本市场变动特征，依据定量分析和定性分析相结合的方法，考虑经济环境、政策取向、资金供求状况和流动性因素，分析类别资产预期收益和预期风险，根据最优风险报酬比原则确定资产配置比例并进行动态调整。

2、个股选择策略

本基金重点通过分析上市公司的行业发展空间、竞争优势和财务状况来精选个股，并结合市场实际选择投资机会。

（1）行业发展空间分析

行业的基本特征和所处的发展阶段通常使行业内的公司具有相同的特性。本基金将从行业的波动性质（如周期行业或非周期行业）、行业生命周期阶段（如萌芽、成长、成熟或衰退）、细分行业在产业链中的位置（上游、中游或下游）等维度出发，全面分析上市公司的行业发展空间。

（2）竞争优势分析

准确的竞争优势分析来源于对产业和行业的深入认知。重点使用波特的五力模型，对处于不同行业或具有不同盈利模式的公司，采取不同的竞争优势分析框架。从静态和动态两个角度来考察目标公司的市场份额及其变化。

（3）财务状况分析

资产回报率、净资产收益率、资本收益率、毛利率、周转率以及预收款明显高出行业平均水平，往往是一家公司能够领先于行业其他公司，持续高速成长的标志和保障。本基金将通过以上指标的定性分析和量化跟踪，筛选出具有良好投资潜质的上市公司。

3、债券投资策略

根据国内外宏观经济形势、财政、货币政策、市场资金与债券供求状况、央行公开市场操作等方面情况，采用定性与定量相结合的方式，确定债券投资的组合久期；在满足组合久期设置的基础上，投资团队分析债券收益率曲线变动、各期限段品种收益率及收益率基差波动等因素，预测收益率曲线的变动趋势，并结合流动性偏好、信用分析等多种市场因素进行分析，综合评判个券的投资价值。在个券选择的基础上，投资团队构建模拟组合，并比较不同模拟组合之间的收益和风险匹配情况，确定风险、收益最佳匹配的组合。

4、权证投资策略

本基金对权证资产的投资主要是通过分析影响权证内在价值最重要的两种因素——标的资产价格以及市场隐含波动率的变化，灵活构建避险策略、波动率套策略以及套利策略。

5、中小企业私募债的投资策略

中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较大、二级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债券。

针对市场系统性信用风险，本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例，谋求避险增收。因为经济周期的复苏初期通常是中小企业私募债表现的最佳阶段，而过热期通常是中小企业私募债表现的最差阶段。本基金运用深刻的基本面研究，力求前瞻性判断经济周期，在经济周期的复苏初期保持适当增加的中小企业私募债配置比例，在经济周期的过热期保持适当降低的中小企业私募债配置比例。

针对非系统性信用风险，本基金通过分析发债主体的信用水平及个债增信措施，量化比较判断估值，精选个债，谋求避险增收。

针对流动性风险，本基金在控制信用风险的基础上，通过分散投资，控制整体投资比例和个债持有比例；本基金主要采取买入持有到期策略；当预期发债企业的基本面情况出现恶化时，采取“尽早出售”策略，控制投资风险。

另外，部分中小企业私募债内嵌转股选择权，本基金将通过深入的基本面分析及定性定量研究，自下而上地精选个债，在控制风险的前提下，谋求内嵌转股权潜在的增强收益。

6、股指期货投资策略

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易，以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。

（五）业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：55%×沪深300指数收益率 + 45%×中信标普全债指数收益率

沪深300指数是由中证指数有限公司编制，综合反映了沪深证券市场内大中市值公司的整体状况。中信标普全债指数是由中信标普指数信息服务（北京）有限公司编制的具有代表性的债券市场指数。根据本基金的投资范围和投资比例，选用上述业绩比较基准能够客观、合理地反映本基金的风险收益特征。

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出时，本基金基金管理人可以与基金托管人协商同意后变更业绩比较基准的组成和权重。本基金由于上述原因变更业绩比较基准，无需召开基金份额持有人大会。基金管理人应于变更前在中国证监会指定的媒体上公告。

（六）投资决策依据和投资程序

本基金采用投资决策委员会领导下的团队式投资管理模式。投资决策委员会定期就投资管理业务的重大问题进行讨论。基金经理、分析员、交易员在投资管理过程中责任明确、密切合作，在各自职责内按照业务程序独立工作并合理地相互制衡。具体的投资管理程序如下：

（1）投资决策委员会审议投资策略、资产配置和其它重大事项；

（2）投资部门通过投资周会等方式讨论拟投资的个券、研究员构建模拟组合；

（3）基金经理根据所管基金的特点，确定基金投资组合；

（4）基金经理发送投资指令；

（5）交易部审核与执行投资指令；

（6）数量分析人员对投资组合的分析与评估；

（7）基金经理对组合的检讨与调整。

在投资决策过程中，风险管理部门负责对各决策环节的事前及事后风险、操作风险等投资风险进行监控，并在整个投资流程完成后，对投资风险及绩效做出评估，提供给投资决策委员会、投资总监、基金经理等相关人员，以供决策参考。

（七）投资限制

1、组合限制

基金的投资组合应遵循以下限制：

（1）股票、权证、股指期货等权益类资产占基金资产的0%-95%；债券、货币市场工具、现金、中期票据、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不低于基金资产的5%；

（2）本基金每个交易日日终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5%的现金或到期日在一年以内的政府债券；

（3）本基金持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的10%；

（4）本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；

（5）本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%；

（6）本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不得超过该权证的10%；

（7）本基金在任何交易日买入权证的总金额，不得超过上一交易日基金资产净值的0.5%；

（8）本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；

（9）本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的20%；

（10）本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；

（11）本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%；

（12）本基金应投资于信用级别评级为BBB以上（含BBB）的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出；

（13）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

（14）本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%；债券回购最长期限为1年，债券回购到期后不得展期；

（15）本基金在每个交易日日终持有的短期现金资产应当满足下列要求：

（1）投资于以下品种：

1、现金；

2、一年期以内（含一年）的银行存款；

3、同业存单；

4、剩余期限在397天以内（含397天）的债券；

5、剩余期限在397天以内（含397天）的资产支持证券；

6、中国证监会、中国银行业监督管理委员会认可的其他具有较高流动性的投资品种。

（2）现金资产的日终余额不得用于：

1、为他人提供贷款或提供担保；

2、直接投资于证券；

3、通过交易所以外的其他方式进行证券交易；

4、中国证监会、中国银行业监督管理委员会禁止的其他用途。

（3）现金资产的日终余额不得用于证券交易的部分，应当在下一个交易日开始交易前全部用于证券交易。

（4）现金资产的日终余额用于证券交易的部分，其证券投资比例应当符合本基金的投资组合比例限制。

（5）因证券交易、赎回、分红、申购、转换、管理费、托管费、销售服务费、业绩报酬、证券投资顾问费、信息披露费、证券交易费用、银行汇划费用、开户费用、账户维护费用、证券结算风险基金、证券账户费用、投资者赔偿金、法律费用、仲裁费用、诉讼费用、基金份额持有人大会费用、基金份额登记费、基金份额登记代理费、基金份额销售服务费、基金份额销售代理费、基金份额转换费、基金份额拆分费、基金份额合并费、基金份额持有人权益登记费、基金份额持有人权益登记代理费、基金份额持有人权益分配费、基金份额持有人权益分配代理费、基金份额持有人权益分配手续费、基金份额持有人权益分配代理手续费、基金份额持有人权益分配银行转账费、基金份额持有人权益分配银行转账代理费、基金份额持有人权益分配银行转账手续费、基金份额持有人权益分配银行转账代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票手续费、基金份额持有人权益分配现金支票代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费代理手续费、基金份额持有人权益分配现金支票银行代理手续费