上投摩根行业轮动股票型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

基金合同生效日期:2010年1月28日
基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司

重要提示:

1.投资有风险,投资人申购基金时应当认真阅读招募说明书;

2.基金的过往业绩并不预示其未来表现;

3.本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。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份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

4.本招募说明书所载内容截止日为2010年7月28日,基金投资组合及基金业绩的数据截止日为2010年6月30日。

5.基金托管人于2010年8月27日对本招募说明书摘要相关内容进行了复核。

二零一零年九月

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

本基金的基金管理人为上投摩根基金管理有限公司,基本信息如下:

注册地址:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层
办公地址:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层
法定代表人:陈开元
总经理:章硕麟
成立日期:2004年5月12日
实缴注册资本:贰亿伍仟万元人民币
股东名称、股权结构及持股比例:

上海国际信托有限公司	51%
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	49%

上投摩根基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[2004]86号文批准,于2004年5月12日成立的合资基金管理公司。2005年8月12日,基金管理人完成了股东之间的股权变更事项。公司注册资本保持不变,股东及出资比例分别由上海国际信托有限公司67%和摩根富林明资产管理(英国)有限公司33%变更为目前的51%和49%。

2006年6月6日,基金管理人的名称由"上投摩根富林明基金管理有限公司"变更为"上投摩根基金管理有限公司",该更名申请于2006年4月29日获得中国证监会的批准,并于2006年6月2日在国家工商总局完成所有变更相关手续。

2009年3月31日,基金管理人的注册资本金由一亿五千万元人民币增加到二亿五千万元人民币,公司股东的出资比例不变。该变更事项于2009年3月31日在国家工商总局完成所有变更相关手续。

基金管理人无任何受处罚记录。

(二)主要人员情况

1.董事会成员基本情况:

陈开元先生,董事长
大学本科学历。
先后任职于上海市财政局第三分局,共青团上海市财政局委员会,英国伦敦Coopers & Lybrand咨询公司等,曾任上海市财政局对外经济财务处处长、上海国际集团有限公司副总经理,现任上投摩根基金管理有限公司董事长。

独立董事4名:

独立董事:周道炯
大学专科学历,曾就学于安徽省委马列夜大学、中共安徽省委中级党校进修班、中共中央高级党校培训班。
曾任中国证监会主席、中国建设银行行长、九届全国人大财经委委员。
现任PECC中国金融市场发展委员会主席。周道炯先生长期从事证券金融市场监管工作,目前作为高级顾问为证券市场改革提供顾问咨询意见。

独立董事:姜波克
博士学历,自1985年起任职于复旦大学。现任复旦大学教授,复旦大学国际金融研究中心主任。

独立董事:周文耀
获香港大学工商管理学硕士学位。
曾任香港联合交易所行政总裁、汇丰资产管理(香港)有限公司亚太区行政总裁。

独立董事:戴立宇
获台湾大学法学硕士及美国哈佛大学法学硕士学位。
历任台湾财政部常务次长。
现任台湾东吳大学专任客座副教授。

董事4名:

董事:Clive Brown
获布里斯托大学理学学士学位。
历任JF资产管理亚太区(不包括日本)首席执行官。
现任摩根富林明资产管理国际首席执行官,主管欧洲、亚洲及日本投资管理业务。

董事:许立庆
获台湾政治大学工商管理硕士学位。
历任摩根富林明台湾业务董事长。
现任JF资产管理亚太区(不包括日本)首席执行官。

董事:邵自力
获澳大利亚墨尔本大学法学硕士学位。
曾任年利达律师事务所亚洲管理合伙人。
现任摩根大通银行中国区主席及首席执行官。

董事:杨德红
获复旦大学经济学学士,中欧工商管理学院MBA。
现任上海国际集团有限公司副总经理。

董事:林彬
获中欧工商管理学院MBA。
曾任香港沪光国际投资管理有限公司副总经理。
现任上海国际信托有限公司副总经理。

董事:刘晦东
获上海财经大学硕士学位。
历任上海国际信托有限公司部门经理。
现任上海国际信托有限公司副总经理。

2.监事会成员基本情况:

监事长:郭平
法律专业,本科学历,高级职称。
曾任黄浦区人民检察院检察长、浦东新区人民检察院代检察长、上海市人民检察院第二分院检察长。
现任上海国际集团有限公司党委副书记、副董事长,纪委书记。

监事:谭伟明
香港特许公认会计师工会资深会员,香港特许秘书公会会士,香港会计师公会会士,英国特许秘书及行政人员公会会员。
曾任JF资产管理北亚业务及营运总监。
现任JF资产管理香港及中国(不包括合资企业)业务总监。

监事:张军
曾任上投摩根基金管理有限公司交易部总监。
现任上投摩根亚太优势股票型证券投资基金基金经理。

3.总经理基本情况:

章硕麟先生,总经理。
获台湾大学商学硕士学位。
曾任台富证券投资顾问股份有限公司协理、摩根大通证券副总经理、摩根富林明证券股份有限公司董事长。

4.其他高级管理人员情况:

侯明甫先生,副总经理。
毕业于台湾中国文化大学,获企业管理硕士。曾任职于台湾金鼎证券公司、摩根富林明(台湾)证券投资顾问股份有限公司、摩根富林明(台湾)证券股份有限公司、摩根富林明证券投资信托股份有限公司,主要负责证券投资研究、公司管理兼投资相关业务管理。

胡志强先生,副总经理。
毕业于香港中文大学,获得工商管理学院学士学位。
曾任职于中国银行香港分行,JF资产管理有限公司。

童威先生,副总经理。
获复旦大学金融学博士学位。
曾负责上海证券有限责任公司研究发展中心证券研究管理工作,曾任上海国际集团有限公司发展研究总部副总经理。

陈星德先生,督察长。
曾任职于江苏省人大常委会、中国证券监督管理委员会、瑞银集团(UBS AG)环球资产管理(香港)有限公司、国投瑞银基金管理有限公司。

5.本基金基金经理

许运凯先生,复旦大学经济学博士,8年证券基金从业经历。2001年到2006年初,担任国泰君安证券研究所的机械行业高级研究员一职,2004、2005年连续两年被评为《新财富》机械行业最佳分析师的第一名。2006年3月加入上投摩根基金公司,目前担任投资副总监和上投摩根成长先锋基金和上投摩根阿尔法基金基金经理。自本基金成立起担任本基金基金经理。

6.基金管理人投资决策委员会成员的姓名和职务

章硕麟先生,总经理;侯明甫先生,副总经理;许运凯先生,投资副总监;杨逸枫女士,投资副总监;赵梓峰先生,基金经理;杨安乐先生,基金经理;王孝德先生,基金经理;董红波,基金经理;王振州先生,基金经理;罗建辉先生,基金经理;唐倩女士,研究总监。

上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人概况

名称:招商银行股份有限公司(以下简称"招商银行")
设立日期:1987年4月8日
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
注册资本:191.19亿元
法定代表人:秦晓
行长:马蔚华
资产托管业务批准文号:中国证监会证监基字[2002]83号
电话:0755—83199084
传真:0755—83195201
资产托管部信息披露负责人:张燕
2.发展概况

招商银行成立于1987年4月8日,是我国第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行,总行设在深圳。自成立以来,招商银行先后进行了三次增资扩股,并于2002年3月成功地发行了15亿A股,4月9日在上交所挂牌(股票代码:600036),是国内第一家采用国际会计标准上市的公司。2006年9月又成功发行了22亿H股,9月22日在香港联交所挂牌交易(股票代码:3968),10月5日行使H股超额配售,共发行了24.2亿H股。截止2010年03月31日,招商银行总资产2.199万亿元人民币,核心资本充足率7.83%。

(二)主要人员情况

秦晓先生,招商银行董事长和非执行董事,2001年4月加入本公司。英国剑桥大学经济学博士学位,高级经济师。第十一届全国政协委员,香港中国企业协会名誉会长、清华大学经济管理学院和中国人民银行研究生部兼职教授。2001年1月起任招商局集团有限公司董事长。曾任中国国际信托投资公司总经理、副董事长、中信实业银行董事长。秦晓博士曾任第九届全国人大代表、国家外汇管理局外汇政策顾问、日本丰田公司国际咨询委员会委员,并于2001年担任亚太经合组织工商咨询理事会主席。

马蔚华先生,招商银行执行董事,行长兼首席执行官,1999年1月加入本公司。经济学博士学位,高级经济师。第十一届全国政协委员。1999年1月起任招商银行股份有限公司行长兼首席执行官。分别自1999年9月、2003年9月、2007年11月及2008年10月起兼任招银国际金融有限公司董事长、招商信诺人寿保险有限公司董事长及招商基金管理有限公司董事长及永隆银行有限公司董事长,并自2002年7月起担任招商局集团公司董事。同时担任中国国际商会副主席、中国企业家协会执行副会长、中国金融学会常务理事、中国红十字会第八届理事会常务理事、深圳市综研软科学发展基金会理事长和北京大学、清华大学等多所高校兼职教授等职。

唐志宏先生,招商银行副行长,吉林大学本科毕业,高级经济师。1995年5月加入本公司,历任沈阳分行副行长,深圳管理部副主任,兰州分行行长,上海分行行长,深圳管理部主任,总行行长助理,2006年4月起担任本公司副行长。同时担任招商信诺人寿保险公司及中国银联股份有限公司董事。

夏博辉先生,男,1963年11月出生,湖南人,管理学博士(厦门大学),教授,注册会计师。现任招商银行资产托管部总经理,财政部会计准则咨询专家、金融会计组负责人,中国会计学会理事、中国金融会计学会专家委员会委员。1992-1999年历任湖南财经学院会计系副主任、科研处副处长、科研研究生处长、科研处处长及讲师、副教授、教授,2000-2005年6月历任深圳发展银行会计出纳部总经理、财务会计部总经理、计划财会部总经理、财务执行总监等职;2005年7月,加盟招商银行。1993-1996年,受聘担任世界银行技术援助中国人民银行会计改革体系项目金融会计准则研究组中方工作组组长。曾获"全国优秀教师并授予全国优秀教师奖章"(1993)、湖南省普通高校优秀教学成果一等奖(1993)、湖南省第五届优秀社会科学成果(著作)二等奖(1999)、中国青年科技论坛二等奖(1999)。

胡家伟先生,大学本科学历,现任招商银行资产托管部副总经理。30多年银行业务及管理工作经历,已获得基金从业资格。历任招商银行总行国际业务部副总经理、招商银行蛇口支行副行长、招商银行总行单证中心主任。曾任中国银行湖北省分行国际结算处副科长、副处长、中国银行十堰分行副行长、香港南洋商业银行押汇部高级经理、香港中银集团港澳管理处业务部高级经理等职务。

三、相关服务机构

(一)基金销售机构:

1.直销机构:上投摩根基金管理有限公司(同上)

2.代销机构:

①招商银行股份有限公司
注册地址:广东省深圳市福田区深南大道7088号
办公地址:广东省深圳市福田区深南大道7088号
客户服务中心电话:95555
网址:www.cmbchina.com

②中国建设银行股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人:郭树清
客户服务电话:95533
传真:010-66275654
联系人:王琳

③中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人:姜建清
电话:010-66107900
联系人:田耕
客户服务统一咨询电话:95588
网址:www.icbc.com.cn

④交通银行股份有限公司
注册地址:上海市银城中路188号
办公地址:上海市银城中路188号
法定代表人:胡怀邦
电话:021-58781234
传真:021-58408483
联系人:曹榕
客户服务热线:95559
网址:www.bankcomm.com

⑤上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址:上海市北京东路689号东银大厦17楼
法定代表人:吉晓辉
联系人:倪苏云、虞谷云
联系电话:021-61618888
客户服务热线:95528
网址:www.spdb.com.cn

⑥兴业银行股份有限公司
注册地址:福州市湖东路154号
法定代表人:高建平
电话:021-52629999
传真:021-62569070
联系人:刘玲
客服电话:95561
网址:www.cib.com.cn

⑦上海银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路168号
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人:宁黎明
联系人:张萍
联系电话:021-68475888
传真:021-68476111
客户服务热线:021-962888
网址:www.bankofshanghai.com

⑧中国光大银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
法定代表人:唐双宁
电话:010-68098000
传真:010-68560311
客服电话:95595
联系人:李伟
网址:www.cebbank.com

⑨中信银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人:孔丹
24小时客户服务热线:95558
网址:bank.ecitic.com

⑩中国民生银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:董文标
24小时客户服务热线:95568
网址:www.cmbc.com.cn

⑪华夏银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区建国门内大街22号
办公地址:北京市东城区建国门内大街22号
法定代表人:吴建
联系人:刘丰
联系电话:010-85238421
客户咨询电话:95577
网址:www.hxb.com.cn

⑫北京银行股份有限公司
注册地址:北京市金融大街丙17号北京银行大厦
办公地址:北京市金融大街丙17号北京银行大厦
法定代表人:闫冰竹
客户服务电话:010-96169
联系人:王曦
电话:010-66223584
传真:010-66226073
网址:www.bankofbeijing.com.cn

⑬宁波银行股份有限公司
注册地址:宁波市江东区中山东路294号
法定代表人:陆华裕
客户服务统一咨询电话:96528(上海地区962528)
网址:www.nbcb.com.cn

⑭深圳平安银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南中路1099号平安银行大厦
法定代表人:孙建一
客户服务统一咨询电话:40066-99999.0755-961202
网址:www.18ebank.com

⑮深圳发展银行股份有限公司
地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦
邮政编码:518001
联系人:张青
联系电话:0755-82088888
传真电话:0755-25841098
客户服务电话:95501
公司网址:www.sdb.com.cn

⑯申银万国证券股份有限公司
注册地址:上海市常熟路171号
法定代表人:丁国荣
电话:021-54033888
传真:021-54038844
联系人:胡洁静
客户服务电话:021-962505
网址:www.sywg.com

⑰上海证券有限责任公司
注册地址:上海市西藏中路336号
法定代表人:郁忠民
电话:021-53519888
传真:021-53519888
联系人:王伟力
客户服务电话:962518
网址:www.962518.com

⑱国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区商城路618号
办公地址:上海市银城中路168号上海银行大厦29层
法定代表人:祝幼一
联系人:丙敏祺
电话:021-38676666转6161
传真:021-38670161
客户服务咨询电话:400-8888-666
网址:www.gtja.com

⑲广发证券股份有限公司
注册地址:广州市天河北路183号大都会广场43楼
办公地址:广东广州天河北路大都会广场36、38、41和42楼
法定代表人:王志伟
联系人:黄岚
咨询电话:95575或020-87555888转各营业网点
公司网站:http://www.gf.com.cn

⑳招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层
法定代表人:宫少林
联系人:黄健
传真:0755-82943636
客户服务电话:95565
网址:www.newone.com.cn

㉑光大证券股份有限公司
注册地址:上海市静安区新闸路1508号
办公地址:上海市静安区新闸路1508号
法定代表人:徐浩明
电话:021-22169999
传真:021-22169134
联系人:刘晨
网址:www.ebscn.com

㉒中国银河证券股份有限责任公司
注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:胡关金
联系人:李洋
电话:010-66568047
传真:010-66568536
客服电话:4008888888
网址:www.chinastock.com.cn

㉓中信建投证券有限责任公司
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京市东城区朝内大街188号
法定代表人:张佑君
电话:010-65186758
传真:010-65182261
联系人:魏明
客户服务咨询电话:400-8888-108;
网址:www.csc108.com

㉔兴业证券股份有限公司
注册地址:福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人:兰荣
电话:021-38565785
联系人:谢高得
客户服务热线:4008888123
公司网站:www.xyzq.com.cn

㉕海通证券股份有限公司
注册地址:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
电话:021-23219000
联系人:金芸、李笑鸣
客服电话:95553
公司网址:www.htsec.com

㉖国信证券股份有限公司
注册地址:深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
法定代表人:何如
电话:0755-82130833
传真:0755-82133302
联系人:乔晓熊
客户服务电话:95536
公司网址:www.guosen.com.cn

㉗国都证券有限责任公司
注册地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
办公地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
法定代表人:王少华
联系人:黄静
客户服务电话:4008188118
网址:www.guodu.com

㉘东方证券股份有限公司
注册地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层
法定代表人:王益民
联系人:吴宇
电话:021-63325888
传真:021-63326173
客户服务热线:021-95503
东方证券网站:www.dfzq.com.cn

㉙财富证券有限责任公司
注册地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼
法定代表人:周晖
电话:0731-4403343
联系人:邹磊
公司网址:www.cfzq.com

㉚湘财证券有限责任公司
地址:长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人:林俊波
电话:021-68634518
传真:021-68865680
联系人:李梦诗 021-68634818-8631
开放式基金客服电话:400-888-1551
公司网址:www.xcsc.com

㉛中信金通证券有限责任公司
住所:杭州市中河南路11号万凯商务楼A座
办公地址:杭州市中河南路11号万凯商务楼A座
法定代表人:刘军
联系人:俞会亮
电话:0571-85776115
传真:0571-85783748
客户服务热线:0571-96598
网址:www.bigsun.com.cn

㉜中信万通证券有限责任公司
注册地址:青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层(1507-1510室)
办公地址:青岛市东海西路28号
法定代表人:史洁民
联系电话:0532-85022026
传真:0532-85022026
联系人:丁韶燕
公司网址:www.zxwt.com.cn
客户咨询电话:0532-96577

㉝中银国际证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
法定代表人:唐新宇
开放式基金咨询电话:4006208888或各地营业网点咨询电话
开放式基金业务传真:021-50372474
网址:www.bocichina.com

㉞长城证券有限责任公司
住所、办公地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人:黄耀华
电话:0755-83516289
传真:0755-83516199
联系人:匡婷
客户服务热线:400 6666 888
网址:www.cc168.com.cn

㉟华泰联合证券有限责任公司
注册地址:深圳市罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
法定代表人:马昭明
联系人:庞晓芸
电话:0755-82492000
传真:0755-82492962
客户服务电话:400-8888-555,0755-25125666
网址:www.lhzq.com

㊱德邦证券有限责任公司
办公地址:上海浦东新区福山路500号城建国际中心26楼
法定代表人:方加春
电话:021-68761616-820
联系人:金鹏
客服电话:4008888128
网址:www.tebon.com.cn

㊲中国建银投资证券有限责任公司
住所、办公地址:深圳市益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋18-20楼
法定代表人:杨小阳
电话:0755 82026521
传真:0755 82026539
联系人:刘权
客户服务热线:400-600-8008
网址:www.cjis.cn

㊳宏源证券股份有限公司
注册地址:新疆乌鲁木齐市文艺路233号宏源大厦
办公地址:北京市西城区太平桥大街19号
法定代表人:冯戎
联系人:李巍
电话:010-88085858
传真:010-88085344
公司客服电话:4008-000-562
公司网址:www.hysec.com

㊴广发华福证券有限责任公司
注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层
办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7至10层
法定代表人:黄金琳
电话:0591-87278701
传真:0591-87841150
联系人:张鹏
公司网址:www.gfhfzq.com.cn
客户服务热线:0591-96326
网址:www.gfhfzq.com.cn

㊵中国国际金融有限公司
注册地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
法定代表人:李剑阁
联系人:邓力伟
电话:010-65051166
传真:010-65051156
公司网址:www.cicc.com.cn

㊶中信证券股份有限公司
注册地址:深圳市招商银行大厦A层
办公地址:北京朝阳区新源南路6号京城大厦
法定代表人:王东明
电话:010-84588888
传真:010-84865560
联系人:陈忠
客户服务热线:010-95558
公司网址:www.ecitic.com

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其它符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二)基金注册登记机构:

上投摩根基金管理有限公司(同上)

(三)律师事务所与经办律师:

名称:国浩律师集团(上海)事务所
注册地址:上海市南京西路580号南证大厦31楼
负责人:管建军
联系电话:021-5234 1668
传真:021-5234 1670
经办律师:宣伟华、屠勰

(四)会计师事务所:

名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
注册地址:上海市浦东新区东昌路568号
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人:吴港平
联系电话:8621-61233277
联系人:薛莞
经办注册会计师:肖峰 陈玲

四、基金概况

基金名称:上投摩根行业轮动股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式

五、基金的申购费、赎回费和转换费

1.基金申购份额的计算

申购费用 = (申购金额×申购费率)/(1+申购费率)
净申购金额 = 申购金额-申购费用
申购份额 = 净申购金额/T日基金份额净值

申购费率如下表所示:

申购金额区间	费率
人民币100万以下	1.5%
人民币100万以上(含),500万以下	1.0%
人民币500万以上(含),1.000万以下	0.3%
人民币1.000万以上(含)	每笔人民币1.000元

2.基金赎回金额的计算

本基金的赎回金额为赎回总额扣减赎回费用。其中,
赎回总额=赎回份数×T日基金份额净值
赎回费用=赎回总额×赎回费率
赎回金额=赎回总额-赎回费用

赎回费率如下表所示:

持有基金份额期限	费率
小于一年	0.5%
大于等于一年小于两年	0.25%
大于等于二年	0%

3.基金转换

基金管理人可以根据相关法律法规以及本基金合同的规定决定开办本基金与基金管理人管理的、且由同一注册登记机构办理注册登记的其他基金之间的转换业务,基金转换可以收取一定的转换费,相关规则由基金管理人届时根据相关法律法规及本基金合同的规定制定并公告,并提前告知基金托管人与相关机构。

六、基金的投资

(一)投资目标

本基金通过把握资产轮动、产业策略与经济周期相联系的规律,挖掘经济周期波动中强势行业中具有核心竞争优势的上市公司,力求在景气的多空变化中追求基金资产长期稳健的超额收益。

(二)投资范围

本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的A股、国债、金融债、企业债、央行票据、可转换债券、权证及国家证券监管机构允许基金投资的其它金融工具。本基金投资组合的资产配置范围为:股票资产占基金资产的60%-95%;债券、权证、现金、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%;其中,现金或者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%。本基金将不低于80%的股票资产投资于强势行业中具有核心竞争优势的上市公司股票。

如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

如果法律法规对上述比例要求有变更的,在经中国证监会批准后,本基金投资范围将及时做出相应调整,以调整变更后的比例为准。

(三)投资理念

在经济发展周期的不同阶段,不同的产业面临不同的发展机遇和挑战,在股票市场中表现为行业投资收益的中长期轮动,处于各行业的不同企业也面临不同的投资机会。在股票市场中表现为行业投资收益的中长期轮动,处于各行业的不同企业也面临不同的投资机会。本基金通过把握经济周期变化,依据对宏观经济、产业政策、行业景气度及市场波动等因素的综合判断,采取自上而下的资产配置策略、行业配置策略与自下而上的个股选择策略相结合,精选强势行业中具有核心竞争优势的个股,力求无论在多空市场环境下均能获取稳健的超额回报。

1、资产配置策略

本基金对大类资产的配置是从宏观层面出发,采用定量分析和定性分析相结合的手段,综合宏观经济环境、政策形势、行业景气度和证券市场走势的综合分析,积极进行大类资产配置。影响资产收益最为关键的两大驱动因素包括基本面和流动性。基本面驱动,主要指在经济周期和通胀周期影响下,业绩增长、利率环境、通胀预期等因素的变动;流动性驱动,主要体现为货币市场环境变动的影响,具体包括汇率变动、流动性结构变动等。随着各类资产风险收益特征的相对变化,本基金适时动态地调整股票、债券和货币市场工具的投资比例。

2、行业配置策略

本基金运用"投资时钟理论",对行业的配置以宏观经济周期分析为基础,挖掘每一经济周期阶段下处于景气复苏以及景气上升阶段的行业,考察经济周期中行业轮动与市场波动的规律,把握行业间的相对强弱关系与强势行业的持续周期,增加预期收益率较高的行业配置,减少或者不配置预期收益率较低的行业。

①投资时钟理论

经典的投资时钟理论是一种将资产轮动和产业策略与经济周期联系起来的方法。根据产出缺口和通胀率的不同变化,将经济周期划分为衰退、复苏、过热和滞胀四个阶段。不同行业对宏观经济波动的敏感度差异演绎了经济周期下的产业轮动。投资时钟理论为行业配置提供了非常实用的指导性方法,在经济衰退期,注重防守型的成长投资;经济复苏时,注重周期型的成长投资;经济过热期,注重周期型的价值投资;经济滞胀期,注重防守型的价值投资。

②行业分类

本基金采用天相行业分类标准。本基金根据经济发展和市场的变化,在经基金管理人投资决策委员会批准后,可以变更行业分类标准。

③行业投资价值评估体系

根据投资时钟的理论基础,本基金管理人建立了"行业投资价值评估体系",以考量在不同的经济周期中行业的相对表现。"行业投资价值评估体系"主要从行业景气度和估值两个角度分析行业的投资价值:

A.行业景气判断

影响行业景气的长期因素有经济周期、行业的生命周期、产业结构升级、消费结构升级等,短期因素有通胀、汇率等。除了这些因素外,本基金对行业景气的判断还依据一些定量指标,包括先行指标——投资增速情况与滞后指标——行业利润增长趋势情况。如果投资增速开始下降,而行业利润增速保持较快增长,说明行业景气顶峰即将到来;如果投资增速开始下降,而行业利润增速也下降,表明行业景气处于下行周期;如果投资增速开始增加,而行业利润增速下降,表明行业处于景气的谷底或者接近谷底期;如果投资增速开始增加,行业利润增速加快增长,表明行业处于行业景气的成长期(见下表)。

指标表现	投资增速下降	投资增速上升
行业利润增速下降	景气处于萧条期	景气处于谷底期
行业利润增速上升	景气处于衰退期	景气处于上升期

衡量行业利润增长趋势的指标主要包括行业近三年的主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、毛利率及净资产收益率等指标,特别关注各细分行业的关键因素的变化趋势,如吞吐量(港口行业)、开工率或者价格(石化行业)、产销率(汽车行业)、销售额销售面积(房地产行业)、市场渗透率(电信运营业)等。

B.估值水平:行业动态估值水平

以A股整体估值水平作为基准,结合国际估值的比较,考察各行业的估值水平。主要考察行业相对估值水平(行业估值/市场平均估值)、行业PEG(行业估值/行业利润增长率)。

基金管理人在上述行业投资价值评估体系的基础上,结合波特五力分析方法(对行业吸引力、竞争力和企业战略分析的经典模型),每季度对全部行业的投资价值进行评级,由此决定不同行业的投资权重。如果遇到重大国家政策颁布等特殊情况,本基金管理人的宏观策略小组认为行业评级发生突然变化时,可以临时对行业的投资评级进行调整。

④行业优化配置原则

景气度	估值水平	投资评级
景气处于上升期	估值水平低	A级
景气处于上升期	估值水平高	B级
景气处于谷底期	估值水平低	C级
景气处于谷底期	估值水平高	D级
景气处于衰退期	估值水平高或低	E级
景气处于萧条期	估值水平高或低	F级

对于行业景气处于上升期且估值水平低的行业,其投资评级为A,是本基金重点超配的行业,最高配置比例可达股票资产的80%;对于行业景气度处于上升阶段,但估值水平偏高的行业,其投资评级为B,最高配置比例可达股票资产的60%;对于行业景气处于谷底期且估值水平较低的C评级行业,是本基金重点关注的行业,最高配置比例可达股票资产的50%;对于景气度处于谷底期但估值水平高的D评级行业,本基金进行低配或者不予配置;对于景气度处于衰退期和萧条期的E评级行业和F评级行业,原则上不予配置。

本基金还将同时把握由于国家政策、产业政策、行业整合、市场需求、技术进步等因素带来的行业性投资机会。

3、个股选择

本基金重点投资于强势行业中获益程度最高且具有核心竞争优势的上市公司。主要评价标准包括:

①公司主营业务突出且具有核心竞争优势。公司在行业或者细分行业处于垄断地位或者具有独特的竞争优势,如具有垄断的资源优势、领先的经营模式、稳定良好的销售网络、著名的市场品牌或创新产品等。

②公司具有持续的成长能力和成长潜力。除了考察公司过去2-3年的主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、净资产收益率等衡量公司成长性和盈利质量的量化指标外,更注重对公司未来成长潜力的挖掘,从公司的商业盈利模式的角度深入分析其获得业绩增长的内在驱动因素,并分析这些业绩驱动因素是否具有可持续性。

③公司具有估值优势。针对不同行业特点采用相应的估值方法,参考国际估值水平,将公司的估值水平与整个行业的估值水平及市场整体估值水平进行比较,选择具有动态估值优势的公司。

④具有良好的公司治理结构。分析上市公司的治理结构、管理层素质及其经营决策能力、投资效率等方面,判断公司是否具备保持长期竞争优势的能力。

4、固定收益类投资策略

对于固定收益类资产的选择,本基金将以价值分析为主线,在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理,并主要通过类属配置与债券选择两个层次进行投资管理。

在类属配置层次,结合对宏观经济、市场利率、债券供求等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征,定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定类属资产的最优权重。

在券种选择上,本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。具体策略有:

①利率预期策略:本基金首先根据对国内外经济形势的预测,分析市场投资环境的变化趋势,重点关注利率趋势变化。通过全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、物价水平变化趋势等因素,对利率走势形成合理预期。

②估值策略:建立不同品种的收益率曲线预测模型,并利用这些模型进行估值,确定价格中枢的变动趋势。根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合,合理选择不同市场中有投资价值的券种。

③久期管理:本基金努力把握久期与债券价格波动之间的量化关系,根据未来利率变化预期,以久期和收益率变化评估为核心,通过久期管理,合理配置投资品种。

④流动性管理:本基金通过紧密关注申购赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等,建立组合流动性预警指标,实现对基金资产的结构化管理,以确保基金资产的整体变现能力。

5、可转换债券投资策略

可转换债券(含交易分离可转债)兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。可转债的选择结合其债性和股性特征,在对公司基本面和转债条款深入研究的基础上进行估值分析,投资于公司基本面优良、具有较高安全边际和良好流动性的可转换债券,获取稳健的投资回报。

6、权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于基金资产增值,有利于加强基金风险控制。本基金在投资权证时,将通过对权证标的证券基本面的深入研究,结合权证定价模型及其隐含波动率等指标,寻求其合理的估值水平,谨慎投资,以追求较稳定的当期收益。

(五)业绩比较基准

沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%

(六)风险收益特征

本基金是主动管理的股票型证券投资基金,属于证券投资基金的较高风险品种,预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

(八)投资限制

1.组合限制

本基金在投资策略上兼顾投资原则以及开放式基金的固有特点,通过分散投资降低基金财产的非系统性风险,保持基金组合良好的流动性。基金的投资组合将遵循以下限制:

①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%;
②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%;
③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%;
④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%;
⑤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%;
⑥股票资产占基金资产的60%-95%;债券、权证、现金、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%;
⑦本基金将不低于80%的股票资产投资于强势行业中具有核心竞争优势的上市公司股票;
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%;
⑮保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;
⑯如果法律法规对本基金合同约定投资组合比例限制进行变更的,以变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制,如适用于本基金,则本基金投资不再受相关限制。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。在上述特殊情况下,基金管理人应根据中国证监会及相关法律法规的规定进行调整。

基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。除投资资产配置比例外,基金托管人对基金的投资比例的监督与检查自本基金合同生效之日起开始。

2.禁止行为

为维护基金份额持有人的合法权益,基金财产不得用于下列投资或者活动:

①承销证券;
②向他人贷款或者提供担保;
③从事承担无限责任的投资;
④买卖其他基金份额,但是国务院另有规定的除外;
⑤向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券;
⑥买卖与其基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与其基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券;
⑦从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动;
⑧依照法律法规有关规定,由中国证监会规定禁止的其他活动;
⑨法律法规或监管部门取消上述限制,如适用于本基金,则本基