中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2011年第1号)

基金管理人:中邮创业基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司

二〇一一年六月

重要提示

本基金根据2009年8月19日中国证券监督管理委员会《关于同意中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2009]811号)和2009年9月27日《关于同意中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金募集时间安排的确认函》(基金部函[2009]651号)的核准,进行募集。

基金管理人保证《招募说明书》的内容真实、准确、完整。本《招募说明书》经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

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。

投资有风险,投资人投资于本基金前应认真阅读本招募说明书。全面认识本基金产品的风险收益特征,应充分考虑投资人自身的风险承受能力,并对于认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资人基金投资要承担相应风险,包括市场风险、管理风险、流动性风险、本基金特定风险、操作或技术风险、合规风险等。

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。

本招募说明书所载内容截止日为2011年4月28日,有关财务数据和净值表现数据截止日为2011年3月31日。本招募说明书已经基金托管人复核。

一、基金管理人

(一)基金管理人基本情况

名　　称:中邮创业基金管理有限公司
住　　所:北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
办公地址:北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
成立时间:2006年5月8日
法定代表人:吴涛
联系人:　侯玉春
联系电话:010-82295160-157
注册资本:1亿元人民币
股权结构:

股东名称	出资比例
首创证券有限责任公司	28%
中国邮政集团公司	24%
北京长安投资集团有限公司	24%
中泰信用担保有限公司	24%
总　计	100%

(二)主要人员情况

1. 董事会成员

吴涛先生,公司董事长,大学本科,15年证券从业经验。曾任国家外汇管理局储备司干部、中国新技术创业投资公司深圳证券营业部总经理、首创证券有限公司总经理,现任首创证券有限公司董事长。

俞昌建先生,董事,中共党员,高级会计师。曾任北京化工集团财务审计处副处长、北京航宇经济发展公司副总经理,北京首都创业集团财务部经理、财务总监,首创证券有限责任公司董事长,现任北京首创股份有限责任公司总经理。

章平泉先生,董事,中共党员,硕士学历,教授级高工。曾任长沙市邮电局分拣科、联合子弟学校、电信三分局员工、教员、长沙市电信局副局长、湖南省邮政局局长助理、副局长、局长及党组书记,现任北京市邮政公司总经理、党委副书记。

侯守法先生,董事,中共党员,硕士研究生,会计师职称。曾任北京燕莎中心有限公司总会计师、北京首都创业集团总经理助理、北京首创期货经纪有限责任公司董事长,现任北京长安投资集团有限公司董事长。

刘曙光先生,董事,曾任职于北京秦克平电子仪器有限公司董事副总经理,现任北京巨鹏投资有限公司总裁。

李丹女士,独立董事,中共党员,硕士研究生,高级经济师、内审师。曾任中国平安保险公司北京分公司财务部总经理,现任新华人寿保险股份有限公司董事会秘书、总裁助理。

庄小明女士,独立董事,中共党员,研究生同等学力,高级会计师。曾任中天民会计师事务所所长、主任会计师,立信会计师事务所董事、副总经理。

龚志忠先生,独立董事,硕士研究生。现任北京市嘉润道和律师事务所合伙人。

郭建华先生,员工董事,硕士研究生,14年证券从业经历,曾任长城证券有限公司研发中心总经理助理、长城证券有限公司海口营业部总经理,现任中邮创业基金管理有限公司督察长。

2. 监事会成员

张斌先生,监事长,中共党员,工商管理专业硕士学位,高级会计师。曾任北京东区邮电局安处邮电支局长;北京市邮政管理局经营财务处处长助理,副处长;国家邮政局计划财务部企业财务处副处长、处长;天津市邮政局副局长;国家邮政局计划财务部副主任;中国邮政集团公司财务部副总经理;现任中国邮政集团公司审计部副总经理(主持工作)。

刘明玺先生,监事,硕士学位,高级会计师。曾任国家审计署农林文教司、国家审计署驻深圳特派员办事处干部、长城国际信息产品(深圳)有限公司北京财务部经理、市场部总经理兼北京财务部经理,现任北京长安投资集团有限公司财务总监。

石鲁先生,监事,大学本科,曾就职于北京云裳制衣有限公司财务部;中信银行北京分行营业部、阜成门支行会计部,任阜成门支行个人零售业务部主管;现任中邮创业基金管理有限公司财务部总经理。

3. 公司高级管理人员

吴涛先生,公司董事长,大学本科,15年证券从业经验。曾任国家外汇管理局储备司干部、中国新技术创业投资公司深圳证券营业部总经理、首创证券有限公司总经理,现任首创证券有限公司董事长。

周克先生,中共党员,硕士研究生,16年金融、证券从业经历。曾任中信实业银行总行开发部副总经理、首创证券有限公司副总经理,现任中邮创业基金管理有限公司总经理。

王金晖女士,工商管理硕士(MBA),17年证券从业经历。曾任国家体改委中华企业股份制咨询公司部门经理,南方证券公司投资银行部项目经理,河北证券有限责任公司研究发展部(筹)负责人、投资银行部总经理助理、北京营业部副总经理,融通基金管理有限公司总经理助理,现任中邮创业基金管理有限公司副总经理。

张静女士,大学本科学历,中共党员。曾任中国旅行社总社集团证券部、人力资源部职员;中国国际技术智力合作集团人力资源部副经理;中邮创业基金管理有限公司人力资源部总经理、公司人力资源总监、总经理助理,现任中邮创业基金管理有限公司副总经理。

郭建华先生,硕士研究生,14年证券从业经历。曾任长城证券有限公司研发中心总经理助理、长城证券有限公司海口营业部总经理,现任中邮创业基金管理有限公司督察长。

4.本基金基金经理

李安心先生,复旦大学金融学硕士,7年金融从业经历,2004年7月至2005年6月任金元证券有限责任公司研究员,负责宏观经济和固定收益研究;2005年6月至今,任中邮创业基金管理有限公司研究员,先后负责宏观经济、固定收益和行业研究,并于2008年9月起担任中邮核心优选基金经理助理。

5.投资决策委员会成员

本公司投资决策委员会成员包括:
委员会主席:
周克先生,见公司高级管理人员介绍。
委员:
彭旭先生:金融学硕士,15年证券投资经验。曾任港澳证券投资银行部、投资部总经理,银华基金管理有限公司基金经理助理,华夏证券委托理财部总经理、投资总监,中邮创业基金管理有限公司中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理,现任中邮创业基金管理有限公司投资总监。

邓立新先生:大学专科,21余年金融从业经历,曾任中国工商银行北京珠市口办事处交换员、中国工商银行北京信托投资公司白塔寺证券营业部副经理兼团支部书记,华夏证券有限公司北京三里河营业部交易部经理、首创证券有限责任公司投资部总经理、中邮创业基金管理有限公司基金交易部总经理、投资研究部投资部负责人,现任投资副总监。

魏训平先生:金融学硕士研究生,注册会计师。曾任天津开发区聚金投资咨询有限公司投资顾问,天津五洲联合会计师事务所审计师,中邮创业基金管理有限公司行业研究员、投资研究部副总经理,现任中邮创业基金管理有限公司投资研究部策略、金融工程和宏观研究方面负责人。

陈钢先生:清华大学工商管理硕士,10年证券基金行业从业经历。曾任汉唐证券有限责任公司研究员,汇丰晋信基金管理有限公司高级研究员、产品设计经理,华夏基金基金经理助理,新华资产管理有限公司高级投资经理,华夏银行基金管理公司(筹)研究总监,现任中邮创业基金管理有限公司研究部行业和公司研究方面负责人。

刘雪汉女士:东北大学经济学硕士,曾负责医药、房地产、纺织服装等相关行业研究,现任中邮创业基金管理有限公司中邮核心主题股票型证券投资基金基金经理。

王丽萍女士:金融学专业经济学硕士,曾任中国铝业公司青海分公司工艺及新材料研究员、中邮创业基金筹备组宏观及债券研究员、中邮创业基金管理有限公司行业研究员及中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理助理,现任中邮核心优选股票型证券投资基金基金经理。

李安心先生:复旦大学金融学硕士,曾任金元证券有限责任公司宏观经济研究员和固定收益研究员、中邮创业基金管理有限公司宏观经济研究员、固定收益研究员和行业研究员、中邮核心优选基金经理助理,现任中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

谭春元先生:硕士研究生,曾任世纪证券固定收益总部投资经理、资产管理总部投资经理、国信证券经济研究所资深分析师、研究销售副总监、中邮创业基金管理有限公司旗下中邮核心成长基金基金经理助理,现任中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理。

6.上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人情况

1.基本情况

名称:中国农业银行股份有限公司(简称中国农业银行)
住所:北京市东城区建国门内大街69号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座
法定代表人:项俊波
成立日期:2009年1月15日
注册资本:32,479,411.7万元人民币
存续期间:持续经营
联系电话:010-63201510
传真:010-63201816
联系人:李芳菲

中国农业银行股份有限公司是中国金融体系的重要组成部分,总行设在北京。经国务院批准,中国农业银行整体改制为中国农业银行股份有限公司并于2009年1月15日依法成立。中国农业银行股份有限公司承继原中国农业银行全部资产、负债、业务、机构网点和员工。中国农业银行网点遍布中国城乡,成为国内网点最多、业务辐射范围最广,服务领域最广,服务对象最多,业务功能齐全的大型国有商业银行之一。在海外,中国农业银行同样通过自己的努力赢得了良好的信誉,每年位居《财富》世界500强企业之列。作为一家城乡并举、联通国际、功能齐备的大型国有商业银行,中国农业银行一贯秉承以客户为中心的经营理念,坚持审慎稳健经营、可持续发展,立足县域和城市两大市场,实施差异化竞争策略,着力打造“伴你成长”服务品牌,依托覆盖全国的分支机构、庞大的电子化网络和多元化的金融产品,致力为广大客户提供优质的金融服务,与广大客户共创价值、共同成长。

中国农业银行是中国第一批开展托管业务的国内商业银行,经验丰富,服务优质,业绩突出,2004年被英国《全球托管人》评为中国“最佳托管银行”,2007年中国农业银行通过了美国SAS70内部控制审计,并获得无保留意见的SAS70审计报告,表明了独立公正第三方对中国农业银行托管服务运作流程的风险管理、内部控制的健全有效性的全面认可。

中国农业银行证券投资基金托管部于1998年5月经中国证监会和中国人民银行批准成立,2004年9月更名为托管业务部,内设养老金管理中心、技术保障处、营运中心、委托资产托管处、保险资产托管处、证券投资基金托管处、境外资产托管处、综合管理处、风险管理处,拥有先进的安全防范设施和基金托管业务系统。

2.主要人员情况

中国农业银行托管业务部现有员工130名,其中高级会计师、高级经济师、高级工程师、律师等专家10余名,服务团队成员专业水平高、业务素质好、服务能力强,高级管理层均有20年以上金融从业经验和高级技术职称,精通国内外证券市场的运作。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1.直销机构

(1)名称:中邮创业基金管理有限公司
住所:北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
办公地址:北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
法定代表人:吴涛
联系人:李扬帆
电话:010-82290840
传真:010-82294138
网址:www.postfund.com.cn

(2)中邮创业基金管理有限公司广州理财中心
办公地址:广州市越秀区明月二路24号一楼东部
联系人:张权
电话:020-22013671
传真:020-22013837

2.代销机构

(1)中国农业银行股份有限公司
住所:北京市东城区建国门内大街69号
办公地址:北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人:项俊波
客户服务电话:95599
网址:www.95599.cn

(2)中国邮政储蓄银行有限责任公司
注册地址:北京市西城区宣武门西大街131号
办公地址:北京市西城区金融大街3号金鼎大厦A座
法定代表人:刘安东
联系人:陈春林
客服电话:95580
网址:www.psbc.com

(3)交通银行股份有限公司
办公地址:上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人:胡怀邦
联系人:曹榕
电话:021-58781234
客服电话:95559
网址:www.bankcomm.com

(4)招商银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人:秦晓
联系人:邓炯鹏
客服电话:95555
网址:www.cmbchina.com

(5)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
联系人:丰靖
客服热线:95558
网址:bank.ecitic.com

(6)北京银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街甲17号首层
办公地址:北京市西城区金融大街丙17号
法定代表人:闫冰竹
联系人:王曦
电话:010-66223584
客服电话:010-95526
网址:www.bankofbeijing.com.cn

(7)中国工商银行股份有限公司
住所:北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人:姜建清
客户服务电话:95588
网址:www.icbc.com.cn

(8)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号楼长安兴融中心
法定代表人:郭树清
客户服务电话:95533
联系人:王琳
网址:www.ccb.com

(9)中国银行股份有限公司
住所:北京市西城区复兴门内大街1号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:肖钢
客服电话:95566
网址:www.boc.cn

(10)平安银行股份有限公司
注册地址:中国深圳市深南中路1099号平安银行大厦
法定代表人:孙建一
联系人:蔡宇洲
电话:0755-22197874
客服热线:40066-99999
网址:www.pingan.com

(11)江苏银行股份有限公司
注册地址:江苏省南京市洪武北路55号
办公地址:江苏省南京市洪武北路55号
法定代表人:黄志伟
联系人:田春慧,法晓宁
客服电话:40086 96098
网址:www.jsbchina.cn

(12)中国银河证券股份有限公司
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:顾伟国
联系人:李洋
联系电话:66568047
客服电话:4008-888-888
网址:www.chinastock.com.cn

(13)中信证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层
法定代表人:王东明
联系人:陈忠
电话:010-84683893
网址:www.ecitic.com

(14)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:北京市朝内大街188号
法定代表人:张佑君
联系人:权唐
客服电话:4008-888-108
网址:www.csc108.com

(15)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
联系人:李清怡
客服电话:021-962505
网址:www.sw2000.com.cn

(16)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:上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼
法定代表人:万建华
联系人:芮敏祺
客服电话:4008-888-666
客服电话:4008-888-666
网址:www.gtja.com

(17)华泰证券股份有限公司
注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
联系人:程高峰
联系电话:,025-84457777
客服电话:95597
网址:www.htsc.com.cn

(18)国信证券股份有限公司
注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
办公地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
法人代表人:何如
联系人:齐晓燕
联系电话:0755-82130833
客服电话:95536
网址:www.guosen.com.cn

(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18、19、36、38、41和42楼
法定代表人:王志伟
联系人:黄岚
客服电话:95575或致电各地营业网点
网址:www.gf.com.cn

(20)安信证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
办公地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
深圳市福田区深南大道2008号中国凤凰大厦1栋9层
法定代表人:牛冠兴
联系人:陈剑虹
客户服务电话:4008001001
网址:www.essence.com.cn

(21)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、8、10层
法定代表人:黄金琳
联系人:张腾
客服电话:96326(福建省外加拨0591)
网址:www.gfhfzq.com.cn

(22)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A座38—45层
法定代表人:宫少林
联系人:林生迎
客服电话:95565、4008-888-111
网址:www.newone.com.cn

(23)海通证券股份有限公司
注册地址:上海市淮海中路98号
办公地址:上海市广东路689号
法定代表人:王开国
联系人:金芸、李笑鸣
电话:021-23219000
客户服务电话:95553或拨打各城市营业网点咨询电话
网址:www.htsec.com

(24)兴业证券股份有限公司
注册地址:福建省福州市湖东路268号
法定代表人:兰荣
联系人:谢高得
客户服务电话:400-8888-123
网址:www.xyzq.com.cn

(25)中信金通证券有限责任公司
注册地址:浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19、20层
法定代表人:刘军
联系人:丁思聪
客服电话:0571-96598
网址:www.bigsun.com.cn

(26)齐鲁证券有限公司
注册地址:山东省济南市市中区经七路86号
法定代表人:李玮
联系人:吴阳
客服电话:95538
网址:www.qlzq.com.cn

(27)湘财证券有限责任公司
注册地址:湖南省长沙市黄兴中路63号,中山国际大厦12楼
法定代表人:林俊波
联系人:钟康莺
客服电话:400-888-1551
网址:www.xcsc.com

(28)长城证券有限责任公司
注册地址: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
联系人:匡婷
电话:0755-83516289
客服电话:0755-33680000　400-6666-888
网址:www.cgws.com

(29)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
联系人:刘晨
客服电话:4008888788
网址:www.ebscn.com

(30)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
办公地址: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
联系人:张静
客服电话:400-620-8888
网址:www.bocichina.com

(31)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:青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层
法定代表人:张智河
联系人:吴忠超
客服电话:0532-96577
网址:www.zxwt.com.cn

(32)东莞证券有限责任公司
注册地址:东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
办公地址:东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
法定代表人:游锦辉
联系人:张巧玲
联系电话:0769-22119348
客服电话:0769-961130
网址:www.dgzq.com.cn

(33)新时代证券有限责任公司
注册地址:北京市西城区金融大街1号A座8层
法定代表人:马金声
联系人:孙恺
客服电话:400-698-9898
网址:www.xsdzq.cn

(34)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
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
联系电话:010-88085858
客服电话:4008-000-562
网址:www.hysec.com

(35)浙商证券有限责任公司
注册地址:杭州市杭大路1号黄龙世纪广场
办公地址:杭州市杭大路1号黄龙世纪广场6-7层
法定代表人:吴承根
联系人:吴颖
联系电话:0571-87902080
客服电话:(0571)967777
网址:www.stocke.com

(36)南京证券有限责任公司
注册地址:江苏省南京市大钟亭8号
法人代表:张华东
联系人:徐翔
客服电话:4008-285-888
网址:www.njzq.com.cn

(37)国联证券股份有限公司
注册地址:无锡市县前东街168号
办公地址:无锡市县前东街168号
法定代表人:雷建辉
联系人:袁丽萍
客服电话:0510-82588168　400-888-5288
网址:www.glsc.com.cn

(38)东海证券有限责任公司
注册地址:江苏省常州市延陵西路23号投资广场18-19楼
办公地址:江苏省常州市延陵西路23号投资广场18-19楼
法定代表人:朱科敏
联系人:霍晓菲
客服电话:021-52574550 0519-88166222 0379-64902266　客服电话:400-888-8588
网址:www.longone.com.cn

(39)华泰联合证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦
法定代表人:马昭明
联系人:盛宗凌
客服电话:400-8888-555
网址:www.lhzq.com

(40)世纪证券有限责任公司
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦40-42楼
法定代表人:卢长才
联系人:王佳佳
联系电话:0755-83199599
网址:www.csco.com.cn

(41)中航证券有限公司
注册地址:江西省南昌市抚河北路291号
办公地址:江西省南昌市抚河北路291号
法定代表人:杜航
联系人:戴蕾
电话:0791-6768763
客服电话:400-8866-567
网址:www.avicsec.com

(42)日信证券有限责任公司
注册地址:呼和浩特市新城区锡林南路18号
办公地址:北京西城区闹市口大街1号长安兴融中心西楼11层
法定代表人:孔佑杰
联系人:陈书杉、朱晓光
电话:010-88986830-730;010-88986830-737;
客服电话:请拨打各城市营业网点咨询电话
网址:www.rxzq.com.cn

(43)天相投资顾问有限公司
注册地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701
法定代表人:林义相
联系人:林爽
咨询电话:010-66045566 010-66045529
网址:www.txsec.com

(44)西部证券股份有限公司
注册地址:西安市东新街232号陕西信托大厦16-17层
办公地址:西安市东新街232号陕西信托大厦16-17层
法定代表人:刘建武
电话:029-87406488
传真:029-87406387
联系人:冯萍
网址:www.westsecu.com.cn
客户服务电话:029-95582

基金管理人可根据有关法律、法规的要求,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时履行公告义务。

(二)基金注册登记机构

名称:中邮创业基金管理有限公司
住所:北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
办公地址:北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
法定代表人:吴涛
联系人:李淼
电话:010-82295160-170
传真:010-82292422

(三)律师事务所和经办律师

名称:北京市瑞天律师事务所
住所:北京市海淀区北三环西路48号院3号楼11C房间
负责人:姜森林
联系人:李岚
电话:010-62116298
传真:010-62216298
经办律师:姜森林　李岚

(四)会计师事务所和经办注册会计师

名称:京都天华会计师事务所有限公司
住所:北京市建国门外大街22号赛特广场五层
法定代表人:徐华
联系人:卫俏缤
联系电话:010-65264838
传真电话:010-65227521
经办注册会计师:王娟　卫俏缤

四、基金的名称

本基金名称:中邮核心优势灵活配置混合型证券投资投资基金

五、基金的类型

本基金类型:契约型开放式,混合型

六、投资目标

本基金通过合理的动态资产配置,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,充分挖掘和利用中国经济结构调整过程中的投资机会,谋求基金资产的长期稳定增值。

七、投资理念

本基金通过对宏观经济形势以及市场状况的深入分析,采用灵活的大类资产配置策略,应用系统化的风险管理工具准确跟踪和全程监控投资组合风险,力求在较低的风险水平上,为投资者提供超越业绩比较基准的收益。本基金重点投资核心优势企业,因为这类企业能够获得持续稳定的发展以及超过行业平均水平的超额利润,投资这类公司能够增强基金对证券市场系统性风险的抵御能力,充分分享中国经济结构调整过程中的投资机会,实现基金资产的长期稳定增值。

八、投资范围

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、货币市场工具、权证、资产支持证券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。如法律法规和监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

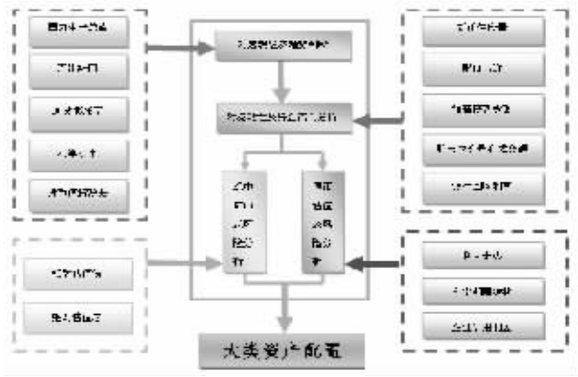
本基金为混合型基金,基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的30%~80%,债券资产占基金资产的15%~65%,权证占基金资产净值的0%~3%,并保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

本基金投资于核心优势企业的股票比例不低于基金股票资产的80%。

九、投资策略

1、大类资产配置策略

本基金根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势,判断当前所处的经济周期,进而对未来做出科学预测。在此基础上,结合对流动性及资金流向的分析,综合股市和债市估值及风险分析进行灵活的大类资产配置。此外,本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。本基金采用全球视野,将全球经济作为一个整体进行分析,从整体上把握全球一体化形势下的中国经济走势,从而做出投资在股票、债券、现金三大类资产之间的资产配置决策,大类资产配置策略流程如图所示。



1) 对宏观经济发展变动趋势的判断

宏观研究员根据各项重要的经济指标,如国内生产总值、产出缺口、通货膨胀率、利率水平、货币信贷数据等因素判断当前宏观经济所处的周期,并根据具体情况推荐适合投资的资产类别。一般来说,在经济复苏阶段,投资股票类资产可以获得较高的收益;在经济过热阶段,适当降低股票投资比例可以降低系统性风险,同时投资资源类股票可以分享大宗商品牛市收益;在滞涨阶段,最佳的资产配置策略应当是降低股票仓位持有现金;在经济萧条阶段,债券类资产是优先选择的投资品种。但是,由于经济预测的复杂性和不确定性,完全依靠历史经验来预测未来是不可取的,必须具体问题具体分析。本基金凭借实力雄厚的宏观经济研究团队,对宏观经济发展变动趋势做出判断,从而指导基金的大类资产配置策略。

2) 对流动性和资金流向的分析

资产价格的长期变化是由社会发展和经济变动的内在规律决定的,但是资产价格的短期变化受流动性和资金流向的影响。这一点在股票市场上体现得尤其明显。此外,通过对宏观经济运行规律的深入研究以及对估值的客观分析能判断大的资产价格变动趋势,却无法得知资产价格变动的节奏,资金流向分析可以弥补这一缺点。基于以上判断,本基金将对流动性和资金的流向进行监控,充分利用目前可得的信息,着重从货币供应量、银行信贷、储蓄存款余额、股市成交量和成交额、银行间购利率走势等方面进行判断。

3) 对股市及债市估值及风险分析

本基金在决定股票和债券两类资产的配置比例之前,将全面衡量股市和债市的估值水平及风险。具体分析方法如下:

●本基金采用相对估值法和绝对估值法相结合的方法衡量股市的估值水平及风险。其中,相对估值法主要是通过将A股估值水平和历史估值水平、同一时期H股和国际股市的估值水平进行比较,再结合对A股合理溢价波动区间的分析,判断当前A股市场估值水平是否合理;绝对估值法则主要采用FED模型、DCF模型和DDM模型计算市场合理估值水平,和当前市场估值进行比较,判断市场的估值风险。

●本基金从以下几方面分析债券市场估值和风险:通过对利率走势、利率期限结构等因素的分析,预测债券的投资收益和风险;对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析,考察其对企业信用利差的影响,从而进行信用类债券的估值和风险分析。

2、股票投资策略

1) 行业配置策略

在确定大类资产配置比例后,本基金将从如下三个方面进行行业分析,筛选优势行业进行重点配置,确定基金的行业配置比例。

●符合产业结构演变趋势

在经济发展过程中,产业结构的演变有社会和技术两个基本的动因:一是随着科技进步和社会发展所体现出的社会需求结构的变化和人的需要层次的变化所导致的产业结构变化,即社会动因;二是通过技术创新、技术变革等技术进步而直接实现的对原有的产业部门的改造和新兴产业部门的建立所导致的产业结构的变化,即技术动因。本质上讲,社会动因主要作用于社会需求,而技术动因则主要影响社会供给,同时国家产业政策起到协调这两方面关系的作用。本基金从上述规律出发把握产业结构演变和行业发展变化规律,再结合本基金对宏观经济趋势的判断以及国家产业政策走向,寻找相关受益行业。

●具备竞争优势

根据迈克尔.伯特的竞争理论,行业竞争结构是由五种竞争作用力(进入威胁、替代威胁、与客户议价能力、与供应商议价能力和现有竞争对手之间的竞争)共同决定的。本基金根据对这五种竞争作用力的分析考察行业间的竞争结构,重点投资具有较高进入壁垒、具有不可替代的资源或技术、在产业链中拥有较强定价能力的行业。

●市场估值合理

行业研究员根据各行业的特点,确定适合该行业的估值方法,结合对行业成长性的判断,参考历史估值水平以及可比国家和地区行业估值水平,确定该行业合理的估值。

2) 股票选择策略

本基金通过定量和定性相结合的方法构建股票备选库和精选库,重点投资核心优势企业。核心优势企业是指发展战略明晰、具备比较优势、治理结构良好的上市公司。本基金认为,具有核心优势的公司能够在激烈的市场竞争中通过成为成本领导者或提供差异化服务等手段取得竞争优势,而这种竞争优势能够为公司带来超越竞争对手的市场份额或者高于行业平均水平的回报率,同时有助于企业在未来确立行业龙头的地位。因而,在市场表现中,能够为投资者带来较高的回报,这类企业是本基金重点投资对象。

●备选库的构建

本基金重点选择市场估值合理、盈利能力出色且主营收入和利润稳定增长的股票进入备选库。行业研究员对各行业的上市公司的财务报表和经营数据进行分析预测,分别计算估值类、盈利类及成长类指标得分,然后将它们按4:3:3的比例加权平均,得出企业综合得分并排名,选择在该行业上市公司中排名前50%的公司进入股票备选库。其中估值类、盈利类及成长类指标得分计算方法如下:

估值类指标得分:首先对经风险性调整后的市盈率、市净率、PEG、市销率分别进行排序;然后运用数理统计方法对各项数据进行标准化打分;最后,将它们按3:3:2:2的比例进行加权平均,得出企业的估值类指标得分。

盈利类指标得分:首先对经风险性调整后的股票净资产收益率、总资产净利率、销售毛利率、净利润/营业总收入分别进行排序;然后运用数理统计方法对各项数据进行标准化打分;最后,将它们按3:3:2:2的比例进行加权平均,得出企业的盈利类指标得分。

成长类指标得分:首先对经风险性调整后的净利润同比增长率、营业利润同比增长率、营业收入同比增长率、每股收益同比增长率分别进行排序;然后运用数理统计方法对各项数据进行标准化打分;最后,将它们按3:3:2:2的比例进行加权平均,得出企业的成长类指标得分。

由于公司经营状况和市场环境在不断发生变化,基金将实时跟踪上市公司风险因素和成长性因素的变动,对上述几类指标及其权重设置进行动态调整。

●精选库的构建

本基金管理人将对备选库中的股票进行核心优势评估,把具有核心优势的股票甄选出来构建精选库。核心优势评估重点考察上市公司是否具有明晰的公司发展战略、在生产/技术/市场等一个或多个方面是否具备比较优势、公司治理结构是否良好三个方面,所选企业将至少满足其中两项:

●发展战略明晰

发展战略是企业中长期发展计划的灵魂与纲领,包括竞争战略、营销战略、技术开发战略等。本基金通过分析上市公司所占市场份额、产品和服务特点、客户群体等信息,结合研究员实地调研以及与上市公司管理层沟通情况,判断发展战略是否明晰,再结合对行业竞争结构的分析,判断上市公司采用的发展战略是否能够在激烈的市场竞争中取得优势。举例来说,具备竞争优势的公司发展战略包括但是不限于如下三类:“总成本领先战略”注重降低企业运营成本,占有较高的市场份额,“差异化战略”注重提供差异化的产品或服务,保持在品牌、技术、产品、服务、商业网络等方面的独特性。“专一化战略”主攻某个特殊的顾客群、某产品线的一个细分区段或某一地区市场,公司或者通过满足特殊对象的需要而实现了差异化,或者在为这一对象服务时实现了低成本,或者二者兼得。

●具备比较优势

本基金通过分析企业的创新能力、研发能力、垄断壁垒、盈利模式、成本优势、规模优势、销售网络优势、市场知名度和品牌优势等判断公司是否具备比较优势。具备比较优势的企业在生产、技术、市场等一个或多个方面处于行业内领先地位,并在短时间内难以被行业内的其他竞争对手超越。

●治理结构良好

企业的核心优势还表现在它的治理结构。在市场经济的时代,一个有充分竞争力的企业应该已经建立起市场化的经营机制、高效的决策机制、对市场变化反应灵敏、在企业内部有着很强的控制能力。本基金精选主要股东资信良好、持股结构相对稳定、注重中小股东利益、无非经营性占款、信息披露透明、具有合理的管理层激励与约束机制、已建立科学的管理与组织架构的公司进行投资。

行业研究员从以上三个方面对企业进行核心优势评估,根据评估结果选择具备核心优势的企业构建精选股票库。

●股票库调整

为了更好地服务于投资,股票库内股票的估值状况和投资建议必须及时反映行业及公司基本面的变化和市场变化,因此,研究人员对库内股票进行动态跟踪,并及时提出调整建议,经公司股票库管理小组讨论后决定是否进行股票库调整,讨论结果通知投资总监和基金经理。

3、债券投资策略

1) 平均久期配置

本基金通过对宏观经济形势和宏观经济政策进行分析,预测未来的利率趋势,并据此积极调整债券组合的平均久期,在控制债券组合风险的基础上提高组合收益。当预期市场利率上升时,本基金将缩短债券投资组合久期,以规避债券价格下跌的风险。当预期市场利率下降时,本基金将拉长债券投资组合久期,以更大程度的获取债券价格上涨带来的价差收益。

2) 期限结构配置

结合对宏观经济形势和政策的判断,运用统计和数量分析技术,本基金对债券市场收益率曲线的期限结构进行分析,预测收益率曲线的变化趋势,制定组合的期限结构配置策略。在预期收益率曲线趋向平坦化时,本基金将采取哑铃型策略,重点配置收益率曲线的两端。当预期收益率曲线趋向陡峭化时,采取子弹型策略,重点配置收益率曲线的中部。当预期收益率曲线不变或平行移动时,则采取梯形策略,债券投资资产在各期限间平均配置。

3) 类属配置

本基金对不同类型债券的信用风险、流动性、税赋水平等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、央票、企业债、公司债、短期融资券之间的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,确定组合在不同类型债券品种上的配置比例。根据中国债券市场存在市场分割的特点,本基金将考察相同债券在交易所市场和银行间市场的利差情况,结合流动性等因素的分析,选择具有更高投资价值的市场进行配置。

4) 回购套利

本基金将在相关法律法规以及基金合同限定的比例内,适时适度运用回购交易套利策略以增强组合的收益率,比如运用回购与现券之间的套利、不同回购期限之间的套利进行低风险的套利操作。

4、权证投资策略

本基金将按照相关法律法规通过利用权证及其他金融工具进行套利、避险交易,控制基金组合风险,获取超额收益。本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化期权定价模型,确定其合理内在价值,从而构建套利交易或避险交易组合。未来,随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等,基金还将积极寻求其他投资机会,履行适当程序后更新和丰富组合投资策略。

十、业绩比较基准

本基金整体业绩比较基准构成为:沪深300指数×60%+上证国债指数×40%

本基金股票投资的业绩比较基准为沪深300指数,债券投资的业绩比较基准为上证国债指数,主要基于以下原因:

沪深300指数是由上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成的成份股指数,覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性和市场流动性。沪深300指数与市场整体表现具有较高的相关性,且指数历史表现强于市场平均收益水平,具有良好的投资价值。该指数由中证指数公司在引进国际指数编制和管理经验的基础上编制和维护,编制方法的透明度高,具有独立性。

上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本,按照国债发行量加权而成。上证国债指数编制合理、透明、运用广泛,具有较强的代表性和权威性,能够