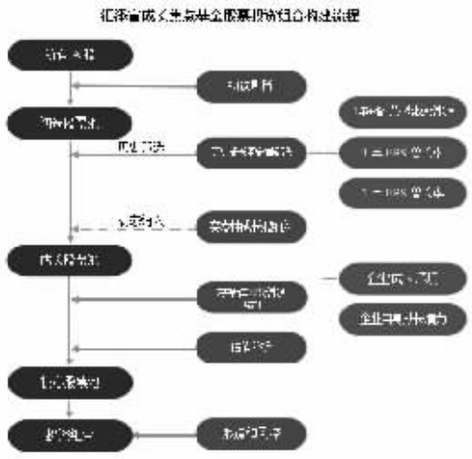
（上接B149版）

二、股票投资策略

本基金致力投资于成长性较高，且估值有吸引力的股票进行布局。该部分股票预期未来两年EPS增长率应超过本基金成长股票池的平均水平。

为达精选之目的，本基金管理人结合定量分析和定性分析，构建三级过滤模型（Tri-Filtering Model）来动态建立和维护核心股票池，从成长性的质量和成长速度两个角度来深入把握企业成长，从而精选出成长性较高，且估值有吸引力的股票进行投资布局。同时将风险管理意识贯穿于股票投资过程中，对投资标的进行持续严格的跟踪和评估。

下图是本基金股票组合构建流程。



1、 初选股票池构建

本基金首先对A股市场中的所有股票进行初选剔除，以过滤掉明显不具备投资价值的股票，建立初选股票池，从而缩小研究范围，提高工作效率。剔除的股票包括法律法规和公司制度明确禁止投资的股票、筹码集中度高且流动性差的股票、涉及重大案件和诉讼的股票等。

2、 成长股票池构建

在初选股票池的基础上，本基金结合定量分析和定性分析，以历史指标定量筛选为主，以突发性成长股动态纳入为辅，筛选出具有成长潜力的个股，构建成长股票池。

（1）定量筛选，纳入具有良好历史成长性的股票

本基金基于上市公司年报数据，运用基金管理人研究确定的成长股定量筛选标准，筛选出具有良好历史成长性的股票，将其纳入成长股票池，作为成长股票池的主体部分。

本基金历史成长股定量筛选标准选取历史3年每股主营业务收入增长率、历史3年EPS增长率和历史1年EPS增长率为量化指标，并按上述指标对初选股票池分别进行排序，使进入成长股票池的股票同时满足以下三个条件：

① 位于按历史3年每股主营业务收入增长率由高到低排序的初选股票池的前1/2；

② 位于按历史3年EPS增长率由高到低排序的初选股票池的前1/2；

③ 位于按历史1年EPS增长率由高到低排序的初选股票池的前1/2。

（2）动态纳入，补充加入突发性成长的股票

突发性成长指，虽然没有表现出良好的历史成长性，但由于基本面状况出现较大的转变，预期企业业绩会出现突发性增长，包括以下几种情形：

① 由于国内外社会、经济、政治环境出现重大变化，企业业绩出现突发性增长，例如，SARS和禽流感等流行性疾病的爆发可能会导致有关疫苗生产企业业绩突发性增长；

② 从行业的周期性低谷开始复苏，而出现突发性增长；

③ 由于地区或产业扶持政策，企业业绩出现突发性增长；

④ 由于并购、重组、资产注入等因素，企业业绩出现突发性增长；

⑤ 由于某些关键性技术的重大突破，企业业绩出现突发性增长。

⑥ 由于其它基本面因素的重大变化，企业业绩出现突发性增长。

行业研究员通过持续的跟踪研究，发掘出具有上述突发性成长特征的股票，动态纳入成长股票池，作为成长股票池的补充部分。

（3）成长股票池调整

对于成长股票池中的历史成长股部分，在每年上市公司年报披露后，本基金将根据历史成长股定量筛选标准进行调整。

对于成长股票池中的突发性成长股部分，本基金将根据引致企业突发性成长的因素的变化进行动态调整。

3、 核心股票池构建

本基金对成长股票池中的股票进行扎实的案头研究和实地调研，精选出预期未来两年EPS增长率高于成长股票池平均水平，且估值有吸引力的股票，构建核心股票池。

（1）考察企业成长质量

本基金从企业成长外部环境和企业成长内部因素两个角度考察企业成长质量：

① 企业成长外部环境

●法律环境：包括权益保护、商业规范以及市场制度等，良好的法律环境将为企业成长提供有力的法律支持和保障。

●政策环境：严格的市场准入政策、扶持性的地区和产业政策、优惠的税费政策以及宽松的信用政策等将有利于企业的成长。

●市场环境：合理的行业集中度、有利的竞争态势以及不断增长的市场需求等将为企业成长提供所必需的市场空间。

●资源环境：良好的资源环境将在生产资料来源以及发展资金筹措等方面等促进企业的可持续成长。

② 企业成长内部因素

●制度因素：完善的内部治理结构及规范的管理制度是企业稳定持续成长的制度保证；

●管理团队因素：团结高效，且富有进取精神的管理团队是企业不断成长的驱动力；

●生产和销售因素：企业在资源配置、产能扩张、销售网络以及市场知名度和品牌效应等方面的独特优势可以推动企业不断提高市场占有率，保持主营业务收入的持续增长；

●技术因素：较强且具有持续性的技术研发能力和学习能力，可以使企业所掌握的技术不断地转化为新产品或新服务，从而为企业成长提供源源不断的动力；

●财务状况因素：良好的企业财务状况、合理的资本结构、较强的偿付能力以及突出的成本控制能力是企业持续成长的物质基础。

（2）预测未来两年EPS增长率

在预测企业未来两年EPS增长率时，本基金将从以下几点着手分析：

① 考察企业的历史EPS增长率。历史财务指标具有客观、定量的优点，尤其当公司基本面相对稳定时，历史外推法具有良好的预测效果；

② 考察市场供求变动趋势。主要分析企业产品的生命周期，在产品的引进和成长期，需求量大但竞争者少，产品供不应求为企业主营业务的快速增长奠定了基础，在这种市场供求趋势下，预期企业将会有较高的EPS增长率；

③ 考察替代品的影响。分析企业产品与替代品之间的差异度，如果差异性大，较难替代，则EPS增长率预期会有较好的保障；

④ 考察产量的增加或服务的提升。产量和服务的扩张是企业实现业务收入增长的主要方式，将为EPS的持续增长奠定基础；

⑤ 考察企业成本。成本因素是EPS预测的重要方面，本基金将分析原材料价格、财务费用以及管理费用等成本因素的变化，并考察企业利润对成本的敏感性。

（3）估值分析

基于企业的成长质量和预期未来两年EPS增长率，本基金采用量化的PEG指标来评估企业的投资价值：

根据企业和行业的不同特点，可以选择更适合的指标进行估值，这些指标包括但不限于市盈率（P/E）、市净率（P/B）、企业价值/息税前利润（EV/EBIT）、企业价值/息税、折旧、摊销前利润（EV/EBITDA）、自由现金流贴现（DCF）等。

4、 构建投资组合

基金经理根据本基金的投资决策程序，审慎精选，权衡风险收益特征后，构建投资组合并动态调整。

5、 持续跟踪和风险评估

对所投资的企业进行密切跟踪，保持精密的风险意识，关注发展变化，动态评估企业价值，同时由金融工程小组通过流动性测试、压力测试、情景分析和VaR分析等技术对投资组合进行动态风险评估。

三、债券投资策略

本基金将通过资产配置将一部分基金资产投资于债券，包括国内依法公开发行和上市的国债、金融债、企业债和可转债等。此外，市场未来推出的各类固定收益证券及其衍生品也可能成为本基金的投资对象。

本基金的债券投资综合考虑收益性、风险性和流动性，在深入分析宏观经济、货币政策以及市场结构的基础上，灵活运用各种消极和积极策略，消极债券投资的目标是在满足现金管理需要的基础上为基金资产提供稳定的收益。本基金主要通过利率免疫策略来进行消极债券投资。

积极债券投资的目标是利用市场定价的无效率来获得低风险甚至是无风险的超额收益。本基金的积极债券投资主要基于对利率期限结构的研究。本基金也将从债券市场的结构变化中寻求积极投资的机会。国内债券市场正处于发展阶段，交易制度、债券品种体系和投资者结构也在逐步完善，这些结构变化会产生低风险甚至无风险的套利机会。

四、权证投资策略

本基金的权证投资将以保值为主要投资策略，以充分利用权证来达到控制下跌风险、实现保值和锁定收益的目的；在个证层面上，充分发掘可能的套利机会，以达到增值的目的。

本基金可以持有在股权分置改革中被动获得的权证，并可以根据证券交易所的有关规定卖出该部分权证或行权。

本基金将根据权证投资策略主动投资于在股权分置改革中发行的权证。

其他权证类资产的投资遵从法律法规或监管部门的相关规定。

（二）投资决策依据和决策程序

1、 投资决策依据

（1）国家有关法律、法规和基金合同的有关规定；

（2）国内外宏观经济形势及对中国证券市场的影响；

（3）国家货币政策、产业政策以及证券市场政策；

（4）行业发展现状及前景；

（5）上市公司基本面及成长前景；

（6）股票、债券等类别资产的预期收益率及风险水平。

2、投资决策机制

本基金实行投资决策团队制，强调团队合作，充分发挥集体智慧。本基金管理人将投资和研究职能整合，设立了投资研究部，策略分析师、行业分析师、金融工程小组和基金经理立足本职工作，充分发挥主观能动性，渗透到投资研究的关键环节，群策群力，为基金份额持有人谋取中、长期稳定的较高投资回报。

3、投资决策程序

本基金具体的投资决策机制与流程为：

（1）策略分析师就宏观、政策、投资主题、市场环境提交策略报告并讨论；行业研究员就行业发展趋势和行业组合的估值比较，会议讨论确定行业评级。

（2）基金经理在策略会议的基础之上提出资产配置的建议。

（3）投资决策委员会审议基金经理提交的资产配置建议，并确定资产配置比例的范围。

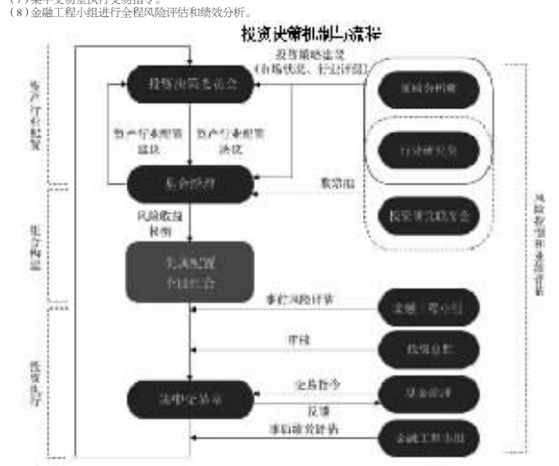
（4）投资研究部提交成长股票池，在此基础上，基金经理、行业研究员决定核心股票池名单。

（5）基金经理在考虑资产配置的情况下，经过风险收益的权衡，决定投资组合方案。

（6）投资总监审核投资组合方案后，交由基金经理实施。

（7）集中交易室执行交易指令。

（8）金融工程小组进行全程风险评估和绩效分析。



第九部分、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

选择该业绩基准，是基于以下因素：

（1）沪深300指数和上证国债指数合理、透明；

（2）指数编制和发布有一定的历史，有较高的知名度和市场影响力；

（3）沪深300指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数；

（4）有一定市场覆盖率，并且不易被操纵；

（5）基于本基金的股票、债券和现金比例，选用该业绩比较基准能够忠实反映本基金的风险收益特征。

基金管理人在两种情况下可以修改业绩比较基准：一是在基金合同修改的前提下，基金管理人可根据投资目标和投资政策的变更，确定新的业绩比较基准，并及时公告；二是当市场出现更合适、更权威的比较基准时，本基金管理人有权选用新的比较基准，并及时公告。

第十部分、基金的风险收益特征

本基金为主动股票型基金，属于证券投资基金中风险偏上的品种。

第十一部分、基金的投资组合报告

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

投资组合报告

1.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	5,107,433,951.54	85.28
	其中：股票	5,107,433,951.54	85.28
2	固定收益投资	460,655,000.00	7.69
	其中：债券	460,655,000.00	7.69
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	374,517,263.97	6.25
7	其他资产	46,675,614.71	0.78
8	合计	5,989,281,830.22	100.00

1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,612,829,541.54	27.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	181,082,156.80	3.10
E	建筑业	188,704,891.20	3.23
F	批发和零售业	494,678,988.52	8.47
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	407,149,926.20	6.97
J	金融业	1,290,577,815.42	22.10
K	房地产业	116,846,797.11	2.00
L	租赁和商务服务业	101,520,000.00	1.74
M	科学研究和技术服务业	40,508,258.07	0.69
N	水利、环境和公共设施管理业	335,150,862.00	5.74
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	20,843,661.60	0.36
Q	卫生和社会工作	151,358,571.64	2.59
R	文化、体育和娱乐业	166,182,481.44	2.85
S	综合	-	-
	合计	5,107,433,951.54	87.44

1.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601318	中国平安	7,750,000	579,002,500.00	9.91
2	002672	东江环保	8,759,800	304,315,452.00	5.21
3	300059	东方财富	9,999,952	279,598,657.92	4.79
4	601058	赛轮金宇	17,055,099	271,517,176.08	4.65
5	002009	天奇股份	11,825,325	210,963,798.00	3.61
6	600180	瑞茂通	16,600,060	204,512,739.20	3.50
7	600580	卧龙电气	18,999,884	199,118,784.32	3.41
8	002081	金螳螂	11,232,434	188,704,891.20	3.23
9	002466	天齐锂业	4,900,000	186,984,000.00	3.20
10	000906	物产中拓	10,499,879	181,857,904.28	3.11

1.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	280,235,000.00	4.80
	其中：政策性金融债	280,235,000.00	4.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	180,420,000.00	3.09
8	其他	-	-
9	合计	460,655,000.00	7.89

1.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113005	平安转债	1,000,000	180,420,000.00	3.09
2	140212	14国开12	700,000	70,091,000.00	1.20
3	140436	14农发36	500,000	50,065,000.00	0.86
4	140317	14进出17	500,000	50,030,000.00	0.86
5	140204	14国开04	500,000	50,010,000.00	0.86

1.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

1.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

1.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

1.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：报告期末本基金无股指期货持仓。

1.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

1.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

1.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

1.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：报告期末本基金无国债期货持仓。

1.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

1.11 投资组合报告附注

1.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

1.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

1.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,144,372.10
2	应收证券清算款	34,916,499.81
3	应收股利	-
4	应收利息	9,458,006.60
5	应收申购款	156,736.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,675,614.71

1.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	113005	平安转债	180,420,000.00	3.09

1.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600580	卧龙电气	199,118,784.32	3.41	非公开发行
2	002466	天齐锂业	186,984,000.00	3.20	非公开发行
3	002009	天奇股份	210,963,798.00	3.61	重大资产重组停牌
4	000906	物产中拓	181,857,904.28	3.11	重大资产重组停牌

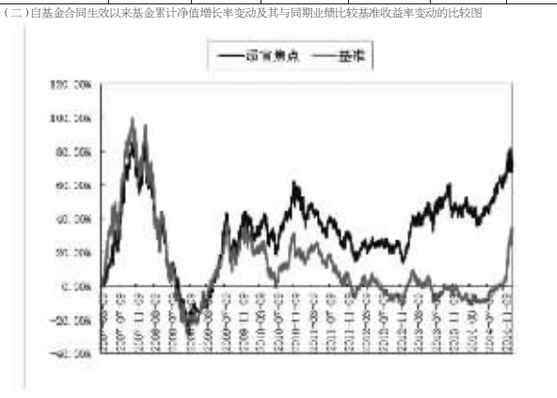
第十二部分 基金的业绩

本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。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

（一）本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）	业绩比较基准收益率（3）	业绩比较基准收益率标准差（4）	(1)-(3)	(2)-(4)
2007年3月12日（基金合同生效日）至2007年12月31日	75.34%	1.68%	83.35%	1.75%	-8.01%	-0.07%
2008年1月1日至2008年12月31日	-50.85%	1.83%	-50.88%	2.41%	0.03%	-0.58%
2009年1月1日至2009年12月31日	63.79%	1.72%	77.54%	1.62%	-13.75%	0.10%
2010年1月1日至2010年12月31日	7.51%	1.36%	-9.37%	1.26%	16.88%	0.10%
2011年1月1日至2011年12月31日	-21.53%	0.99%	-19.20%	1.04%	-2.33%	-0.05%
2012年1月1日至2012年12月31日	4.77%	0.89%	6.71%	1.02%	-1.94%	-0.13%
2013年1月1日至2013年12月31日	17.00%	1.24%	-5.57%	1.11%	22.57%	0.13%
2007年3月12日（基金合同生效日）至2013年12月31日	45.97%	1.43%	-3.69%	1.54%	49.66%	-0.11%
2014年1月1日至2014年12月31日	19.10%	1.10%	42.21%	0.97%	-23.11%	0.13%
2007年3月12日（基金合同生效日）至2014年12月31日	73.86%	1.39%	34.29%	1.48%	39.57%	-0.09%

（二）自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较图



第十三部分、基金的费用与税收

（一）与基金运作有关的费用

1、基金费用的种类

（1）基金管理人的管理费；

（2）基金托管人的托管费；

（3）销售服务费；

（4）基金合同生效后与基金相关的信息披露费用；

（5）基金合同生效后与基金相关的会计师费和律师费；

（6）基金份额持有人大会费用；

（7）基金的证券交易费用；

（8）银行汇划费用；

（9）按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金《基金合同》终止清算时所发生费用，按实际支出额从基金财产总值中扣除。

2、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

（1）基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下：

H＝E×1.5%÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金托管人根据基金管理人的授权委托书，于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

（2）基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的2.5‰的年费率计提。托管费的计算方法如下：

H＝E×2.5‰÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金托管人根据基金管理人的授权委托书，于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。

（3）销售服务费

销售服务费是指基金管理人根据基金合同的约定及届时有效的相关法律法规的规定，从开放式基金财产中计提的一定比例的费用，用于支付销售机构佣金、基金的营销费用以及基金份额持有人服务费等。

基金管理人可以选取适当的时机（但应于中国证监会发布有关收取开放式证券投资基金销售费用的规定后）开始计提销售服务费，但至少应提前2个工作日在至少一种指定报刊和网站上公告。公告中应规定计提销售服务费的条件、程序、用途和费率标准。

基金管理人依据本基金合同及届时有效的有关法律法规公告收取基金销售服务费或酌情降低基金销售服务费的，无须召开基金份额持有人大会。

上述一、基金费用的种类中第4－9项费用，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

3、不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

（1）基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；

（2）基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；

（3）基金合同生效前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用；

（4）其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

4、费用调整

基金管理人和基金托管人协商一致后，可根据基金发展情况调整基金管理费率或基金托管费率等相关费率。调低基金管理费率或基金托管费率，由基金管理人和基金托管人协商一致，经中国证监会核准后公告，此项调整不需要召开基金份额持有人大会。调高基金管理费率、基金托管费率等相关费率须召开基金份额持有人大会审议。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前2个工作日在至少一家中国证监会指定的媒体公告并报中国证监会备案。

5、基金税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

（二）与基金销售有关的费用

1、申购费用

基金申购费的费率水平、计算公式、收取方式和使用方式参见本招募说明书正文第八章“基金的申购与赎回”相应内容。

2、赎回费用

基金赎回费的费率水平、计算公式、收取方式和使用方式参见本招募说明书正文第八章“基金的申购与赎回”相应内容。

3、转换费用

基金转换费的费率水平、计算公式、收取方式和使用方式参见本招募说明书正文第八章“基金的申购与赎回”相应内容。

第十四部分、对招募说明书更新部分的说明

一、“重要提示”部分：

更新了本招募说明书所载内容截止日及有关财务数据和净值表现的截止日。

二、“三、基金管理人”部分：

1、修改了基金经理的信息。

2、更新了主要人员情况。

三、“四、基金托管人”部分：

1、更新了主要人员情况。

2、更新了基金托管业务经营情况。

3、更新了基金托管人的内部控制制度。

四、“五、相关服务机构”部分：

更新了基金份额发售机构的相关信息。

五、“九、基金的投资”部分：

更新了基金投资组合报告。

六、“十、基金的业绩”部分：

更新了基金业绩表现数据。

七、“二十二、其他应披露事项”部分：

更新了2014年9月13日至2015年3月12日期间涉及本基金的相关公告。

汇添富基金管理股份有限公司
2015年4月25日

（上接B150版）

办公地址：深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心406－407
服务热线：4006877899
联系方式：0755－33376922
传真号码：0755－33065516
客服邮箱：service@tenyuanfund.com

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基金，并及时公告。

（二）注册登记机构

名称：汇添富基金管理股份有限公司

住所：上海市黄浦区大沽路288号6幢538室

办公地址：上海市富城路99号震旦国际大楼22楼

法定代表人：林利军

电话：（021）28932888

传真：（021）28932998

联系人：王小练

（三）律师事务所和经办律师

名称：上海市通力律师事务所

住所：上海市银城中路68号时代金融中心19楼

负责人：韩炯

电话：（021）31358666

传真：（021）31358600

经办律师：吕红、黎明

联系人：吕红

（四）会计师事务所和经办注册会计师

名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：吴港平

住所：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层

办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层

邮政编码：100738

公司电话：（010）58153000

公司传真：（010）85188298

签章会计师：阚育化、汤骏

业务联系人：汤骏

四、基金的名称

本基金名称：汇添富多元收益债券型证券投资基金。

五、基金的类型

本基金为债券型证券投资基金。

六、基金的投资目标

本基金主要投资于债券类固定收益品种，在承担合理风险和保持资产流动性的基础上，适度参与权益类资产投资，力争实现资产的长期稳定增值。

七、基金的投资方向

本基金将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股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、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的相关规定）。

本基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具，包括国债、金融债、央行票据、公司债、企业债、可转换债券、可分离债券、短期融资券、中期票据、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括定期存款及协议存款）、以及法律法规或中国证监会允许投资的其他固定收益类品种。

本基金可投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得的股票、因所持股票所派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证，也可直接从二级市场上买入股票和权证。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为：本基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，权益类资产（包括股票、权证，以及法律法规或中国证监会允许投资的其他权益类品种）的投资比例不高于基金资产的20%。其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%，持有的现金或到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

八、基金的投资策略

（一）投资策略

本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，判断不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，以动态调整大类资产配置比例。在此基础上，本基金将自上而下决定类属资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，综合考察信用债券的信用评级、以及流动性情况、收益率水平等，自下而上地精选个券；同时，本基金还将通过精选出具有持续竞争优势且估值有吸引力的股票，在严格控制基金资产运作风险的基础上，把握股票市场投资机会，力争实现组合的稳健增值。

1、大类资产配置策略

本基金80%以上的基金资产投资于固定收益类金融工具，权益类资产（包括股票、权证，以及法律法规或中国证监会允许投资的其他权益类品种）的投资比例不高于基金资产的20%。本基金将通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。

2、类属资产配置策略

不同类属的券种，由于受到不同的因素影响，在收益率变化及利差变化上表现出明显不同的差异。本基金将分析各券种的利差变化趋势，综合分析收益率水平、利息支付方式、市场偏好及流动性等因素，合理配置并动态调整不同类属债券的投资比例。

3、债券投资策略

（1）利率策略

本基金将通过全面研究和分析宏观经济运行情况和金融市场资金供求状况变化趋势及结构，结合对财政政策、货币政策等宏观经济政策取向的研究，从而预测出金融市场利率水平变动趋势。在此基础上，结合期限利差与凸度综合分析，制定出具体的利率策略。

具体而言，本基金将首先采用“自上而下”的研究方法，综合研究主要经济变量指标，分析宏观经济情况，建立经济前景的场景模拟，进而预测财政政策、货币政策等宏观经济政策取向。同时，本基金还将分析金融市场资金供求状况变化趋势与结构，对影响资金面的因素进行详细分析与预判，建立资金面的场景模拟。

在此基础上，本基金将结合历史与经验数据，区分当前利率债收益率曲线的期限利差、曲率与券间利差所面临的历史分位，判断收益率曲线参数变动的程度与概率，即对收益率曲线平移的方向、陡峭化的程度与凸度变动的趋势进行敏感性分析，以此为依据动态调整投资组合。如预期收益率曲线出现正向平移的概率较大时，即市场利率将上升，本基金将降低组合久期以规避损失；如出现负向平移的概率较大时，则提高组合久期；如收益率曲线过于陡峭时，则采用骑乘策略获取超额收益。本基金还将在对收益率曲线凸度判断的基础上，利用蝶形策略获取超额收益。

（2）信用策略

本基金依靠内部信用评级系统跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估，以此作为个券选择的基本依据。为了准确评估发债主体的信用风险，我们设计了定性和定量相结合的内部信用评级体系。内部信用评级体系遵循从“行业风险”—“公司风险”（公司背景＋公司行业地位＋企业盈利模式＋公司治理结构和信息披露状况＋企业财务状况）—“外部支持”（外部流动性支持能力＋债券担保增信）—“得到评分”的评级过程。其中，定量分析主要是指对企业财务数据的定量分析，定量分析主要包括四个方面：盈利能力分析、偿债能力分析、现金流获取能力分析、营运能力分析。定性分析包括所有非定量信息的分析和研究，它是对定量分析的重要补充，能够有效提高定量分析的准确性。

本基金内部的信用评级体系定位为即期评级，侧重于评级的准确性，从而为信用产品的实时交易提供参考。本基金会对宏观、行业、公司自身信用状况的变化和趋势进行跟踪，并快速做出反应，以便及时有效地抓住信用利差变化带来的市场交易机会。

（3）个券选择策略

本基金建立了自上而下和自下而上两方面的研究流程，自上而下的研究包含宏观基本面分析、资金技术面分析，自下而上的研究包含信用利差分析、债券信用风险评估、信用债估值模型和交易策略分析，由此形成宏观和微观层面相配套的研究决策体系，最后形成具体的投资策略。

（4）可转债投资策略

基于行业分析、企业基本面分析和可转换债券估值模型分析，并结合市场环境情况等，本基金在一、二级市场投资可转换债券，以达到在严格控制风险的基础上，实现基金资产稳健增值的目的。

1）行业配置策略

本基金将根据宏观经济走势、经济周期，以及阶段性市场投资主题的变化，综合考虑宏观调控目标、产业结构调整等因素，精选成长前景明确或受益政策扶持的行业内公司发行的可转换债券进行投资布局。另外，由于宏观经济所处的时期和市场发展的阶段不同，不同行业的可转换债券也将表现出不同的风险收益特征。在经济复苏的初期，持有资源类行业的可转换债券将获得良好的投资收益；而在经济衰退时期，持有防御类非周期行业的可转换债券，将获得更加稳定的收益。

2）个券选择策略

本基金将运用企业基本面分析和理论价值分析策略，在严格控制风险的前提上，精选具有投资价值的可转换债券券，力争实现较高的投资收益。

3）转股策略

转股期内，当本基金所持有可转换债券市场交易价格显著低于转股平价时，即转股溢价率明显为负时，本基金将通过转股并卖出股票以实现收益；当可转换债券流动性不能满足组合需求时，本基金将通过转股来保障基金财产的流动性；当正股价格上涨且满足提前赎回触发条件时，本基金将首先通过转股来锁定已有收益，并进一步分析正股未来的价格走势，做出继续持有正股或立即卖出的决定。

4）条款博弈策略

本基金将深入分析公司基本面，包括经营状况和财务状况，预测其未来发展战略和融资需求，结合流动性、到期收益率、纯债溢价率等因素，充分发掘这些条款给可转换债券带来的投资机会。

5）套利策略

本基金将密切关注以下两种套利机会：a)在可转换债券的转股期内，当转换溢价率为负时，可以买入可转换债券并及时转股，然后在二级市场卖出股票，以获取套利收益.b)在可转换债券发行期内，当可转换债券的优先配售条款具有吸引力时，可以买入股票并配售可转换债券，待其上市后再卖出，以获取收益。

5、股票投资策略

（1）新股申购

本基金将研究首次发行股票及增发新股的上市公司基本面因素，并参考同类上市公司的估值水平，评估股票的投资价值，适时参与新股申购与增发，力争提高基金收益。

（2）二级市场个股精选

在股票投资中，采用“自下而上”的策略，精选出具有持续竞争优势且估值有吸引力的股票，精心科学构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得当期的较高投资收益。

本基金精选组合成份股的过程具体分为二个层次进行：第一层次，企业竞争优势评估。通过深入的案头分析和实地调研，发现在经营中具有一个或多个方面的持续竞争优势（如公司治理优势、管理层优势、生产优势、市场优势、技术优势、政策性优势等），管理出色且财务透明稳健的企业；第二层次，估值精选。基于定性定量分析、动态静态指标相结合的原则，采用内在价值、相对价值、收购价值相结合的估值方法，选择股价没有充分反映价值的股票进行投资及组合管理。只要一个企业保持和提升它的竞争优势，本基金就作长期投资。如果一个企业丧失了它的竞争优势或它的股价已经超过其价值，本基金就将其出售。

6、权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具。本基金在投资权证时，将对权证标的证券的基本面进行深入研究，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。

（二）投资决策依据和投资程序

1、投资决策依据

（1）国家有关法律、法规和基金合同的有关规定；

（2）国内外宏观经济形势及对中国债券市场的影响；

（3）国家货币政策及债券市场政策；

（4）商业银行的信贷扩张；

（5）股票、债券市场的基本情况。

2、 投资决策流程

本基金具体的投资决策机制与流程为：

（1）宏观分析师根据宏观经济形势、物价形势、货币政策等判断市场利率的走向，提交策略报告。

（2）债券策略分析师提交关于债券市场基本面、债券市场供求、收益率曲线预测的分析报告。

（3）信用分析师负责信用风险的评估，信用利差的分析及信用评级的调整。

（4）数量分析师对衍生产品和创新产品进行分析。

（5）在分析研究报告的基础上，基金经理提出月度投资计划并提交投资决策委员会审议。

（6）投资决策委员会审议基金经理提交的投资计划。

（7）如审议通过，基金经理在考虑资产配置的情况下，挑选合适的债券品种，灵活采取各种策略，构建投资组合。

（8）集中交易室执行交易指令。

（三）投资限制

1、禁止行为

禁止用本基金财产从事以下行为

（1）承销证券；

（2）向他人贷款或者提供