



汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

2017年第2号

基金管理人:汇安基金管理有限责任公司 基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司 二〇一七年八月

【重要提示】
本基金根据2016年11月15日中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《关于准予汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2016]9271号)进行募集,基金合同已于2017年1月10日生效。

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。

本基金投资中小企业私募债券,中小企业私募债券是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。由于不能公开交易,一般情况下,交易不活跃,潜在较大流动性风险。当发现潜在信用质量恶化时,受市场流动性制约,本基金可能无法卖出所持有的中小企业私募债券,由此可能给基金净值带来更大的负面影响和损失。

本基金投资资产支持证券,资产支持证券(ABS)是一种债券性质的金融工具,其投资者支付的本息来自于基础资产池产生的现金流或剩余权益,与股票和一般债券不同,资产支持证券不是对某一经营实体的利益要求权,而是对基础资产池产生的现金流和剩余权益的要求权,是一种以资产信用为支持的证券,所面临的风险主要包括交易结构风险、各种原因导致的基础资产现金流与对应证券现金流不匹配产生的信用风险、市场交易不活跃导致的流动性风险等。

本基金投资股指期货,股指期货资金杠杆倍高,其定价主要来自于对挂钩资产的价格与价格波动的预期,投资于衍生品需承受市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险和合规风险等,由于衍生品通常具有杠杆效应,价格波动比标的工具更为剧烈,有时候比投资标的资产要承担更高的风险,并且由于衍生品定价相当复杂,不适当的估值有可能使基金净值面临损失。

本基金投资中小企业私募债券,中小企业私募债券是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。由于不能公开交易,一般情况下,交易不活跃,潜在较大流动性风险。当发现潜在信用质量恶化时,受市场流动性制约,本基金可能无法卖出所持有的中小企业私募债券,由此可能给基金净值带来更大的负面影响和损失。

本基金投资资产支持证券,资产支持证券(ABS)是一种债券性质的金融工具,其投资者支付的本息来自于基础资产池产生的现金流或剩余权益,与股票和一般债券不同,资产支持证券不是对某一经营实体的利益要求权,而是对基础资产池产生的现金流和剩余权益的要求权,是一种以资产信用为支持的证券,所面临的风险主要包括交易结构风险、各种原因导致的基础资产现金流与对应证券现金流不匹配产生的信用风险、市场交易不活跃导致的流动性风险等。

本基金为混合型基金,属于证券投资基金中预期收益与预期风险中等的投资品种,其风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。

本基金的投资范围包括依法发行上市的股票(包含中小、创业板及其他经中国证监会核准上市)的股票、债券(包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、中期票据、短期融资券、可转换债券、分离交易的可转换债券、中小企业私募债券等)、债券回购、同业存单、货币市场工具、权证、资产支持证券、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,将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:本基金股票资产投资比例为基金资产的0-95%;每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约需缴纳的保证金后,保持不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券;权证、股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的相关规定。

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

本基金初始募集规模为人民币1.00元,在市场波动因素影响下,本基金净值可能低于初始面值,本基金投资者有出现亏损风险。

基金的投资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也不构成对本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。

本招募说明书所载内容截止日期为2017年7月9日,有关财务数据和净值表现截止日为2017年6月30日(财务数据未经审计),本招募说明书已经基金托管人复核。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况
名称:汇安基金管理有限责任公司
住所:上海市虹口区四川路218弄1号2楼215室
办公地址:北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦13-14层
法定代表人:秦军
成立时间:2016年4月25日
注册资本:1亿元人民币
存续期间:持续经营
联系人:廖明琦
联系电话:(010)56711600
汇安基金管理有限责任公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监许可[2016]860号文批准设立。

(二)主要成员情况

1.基金管理人董事会成员
何晓斌先生,董事长,19年证券、基金从业经验,先后就职于北京市财政局、北京京都律师事务所、中国证券监督管理委员会基金监管部,曾任国泰基金资产管理公司副总经理,建信基金管理有限责任公司督察长、副总经理,现任汇安基金管理有限责任公司董事长。

秦军先生,董事,总经理,研究生学历,17年证券、基金从业经验,曾任中国航空工业规划设计研究院助理总经理助理,中核资产管理有限责任公司北京分公司总经理,嘉实基金资产管理公司总经理,华安基金管理有限公司副总经理,现任汇安基金管理有限责任公司总经理。

魏晓先生,董事,1992年毕业于东北财经大学会计专业,1999年毕业于获经济学学士学位,中国国际贸易工商学院工商管理专业,1997年以来先后创办大连生威粮集团有限公司、辽宁中粮股份有限公司、沈阳生威投资有限公司,现任大连生威控股有限公司董事长兼总经理。

盛希泰先生,独立董事,清华大学计算机系研究生,北京大学EMBA,清华大学五道口金融学院EMBA,北京交通大学管理科学博士,05-15届全国青联常委兼金融界别副秘书长,中央国家机关青联副主席,全国大学生创新创业联盟副理事长,中国青年创业联盟副会长,中国基金业协会创新创业专委会委员,湖畔大学青创,南开大学校友会副理事长,南开大学校友会会长、南开大学商学院理事,清华校友种子基金管理合伙人,阳光保险独立董事,青创股份执行董事。

李海清先生,独立董事,1998年获得美国鲁尔大学商学院金融学硕士学位,曾任西雅图大学Ros商学院金融学教授、汉江商学院金融学访问学者,现任长江商学院副院长及美国西雅图大学法律专业金融学讲师。

陈伟莉女士,独立董事,1984年获西南政法大学法律专业学士学位,2006年获得新加坡南洋理工大学工商管理专业EMBA,现任北京诚同达律师事务所高级合伙人。

(三)高级管理人员
戴樱女士,监事,2004年毕业于上海对外贸易学院,国际贸易专业学士学位,曾就职于上海贝岭阿卡特股份有限公司,任采购部助理经理;上海樱崎干拓有限公司,任公司秘书;上海上贝资产管理有限公合伙人。

何晓斌先生,董事长。(简历请参见董事会成员)
秦军先生,总经理。(简历请参见董事会成员)

孙远宏女士,督察长,10年证券、基金行业从业经历,中国人民大学国际经济法硕士,芝加哥南特学院国际比较政治学、中国人民大学经济学博士,历任建信基金管理有限责任公司稽核部副经理,泰达宏利基金管理有限责任公司稽核部副经理,工银瑞信基金管理有限责任公司稽核部副总监,汇安基金管理有限责任公司首席风控官。

袁勇女士,首席风控官,20年证券、基金行业从业经历,广东外语外贸大学管理学、美国圣奥桑那大学金融学、美国南卡罗来纳大学工商管理硕士,拥有美国注册风险管理师证书(FRM)和国内证券、基金、期货从业以及银行间市场交易员资格,曾先后供职于招商银行总行、中银国际证券、交银国际、长安基金和汇安基金,担任风险管理部副总经理、风险合规部总监及督察长等职务。

刘强先生,副总经理,美国注册会计师(CMA),曾任职美国500强企业阿尔卡特及达尼尼韦尔深圳公司财务总监,之后任职阿特拉斯(中国)财务及信息技术总监,2010年至2015年9月任职北京阿特拉斯投资有限公司副总经理。

郭兆强先生,副总经理,18年证券、基金行业从业经历,保荐代表人,北京大学光华管理学院工商管理硕士,曾任山西证券投行部副总经理,中德证券高级副总监,东北证券北京分公司深圳市场部副总经理,任投资经理。

4.基金基金经理
仇秉刚先生,CFA,CIP,中国人民大学经济学专业,具有证券从业资格,7年证券、基金行业从业经历,曾任职普华永道中天会计师事务所审计经理,嘉实基金管理有限公司固定收益部高级信用分析师,2016年6月起任汇安基金管理有限责任公司固定收益部总经理、信用分析主管,从事信用债投资研究工作,2016年12月2日起任汇安嘉瑞灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年12月5日起任汇安嘉瑞纯债债券型证券投资基金基金经理,2016年12月19日起任汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年1月10日起任汇安嘉瑞纯债债券型证券投资基金基金经理,2017年1月13日起任汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年1月25日起任汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年3月13日起任汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

戴冰女士,2013年毕业于复旦大学数学专业,硕士研究生,2013年7月至2016年10月任汇安基金管理有限责任公司指数与量化投资部数量分析师,投资经理,从事量化(投资)工作,2016年10月加入汇安基金管理有限责任公司创新投资部,自2017年1月17日起担任汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年3月22日起担任汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2017年3月23日起担任汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

5.投资决策委员会成员
委员:秦军、刘强、仇秉刚、沈宏伟、蔡正宏、计伟。

秦军先生,简历同上。

刘强先生,23年证券、基金行业从业经历,南京大学国际金融学硕士,曾任职平安保险基金管理中心投资经理,嘉实基金国际资产管理委员会,固定收益部投资总监,美元基金总经理助理等。

仇秉刚先生,简历同上。

沈宏伟先生,16年证券、基金行业从业经历,工学硕士,高级经济师,美国乔治华盛顿大学访问学者,曾任任山西证券股份有限公司研究所电力、IT行业研究员,投资管理部副总经理助理,公司投资管理决策委员会委员,主持金融衍生品产品部工作,西部利得基金管理有限公司联席投资总监。

蔡正宏先生,上海财经大学金融学硕士,9年证券从业经历,曾任国家开发银行上海分行经理,国家开发银行资金局投资经理,浦发银行资金总部投资团队主管,天风证券固定收益总部副总经理,上海证券债券固定收益总部总经理,2016年11月加入汇安基金资产管理部,担任资产管理

理部总经理,2017年5月25日起担任汇安嘉瑞纯债债券型证券投资基金基金经理,2017年6月30日起担任汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

计伟先生,ACCA,工商管理硕士,9年基金行业从业经历,曾任职于中国金融有限公司运作部,担任运作分析师;华安基金管理有限公司指数与量化投资事业部,担任专户投资经理,公募基金管理部与事业部产品负责人,同时担任华安基金风险管理委员会委员,2015年9月22日至2016年7月1日任华安中证细分医药交易型开放式指数证券投资基金基金经理,2015年9月22日至2016年7月1日任华安中证细分医药交易型开放式指数证券投资基金基金经理,2016年6月30日至2016年8月15日任华安创业板50交易型开放式指数证券投资基金基金经理,2016年6月30日至2016年8月15日任华安创业板50交易型开放式指数证券投资基金基金经理。

6.上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

名称:上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称“浦发银行”)
住所:上海市中山东一路12号
办公地址:上海市北京东路689号
法定代表人:高国富
成立时间:1992年10月19日

经营范围:经中国人民银行和中国银行业监督管理委员会批准,公司主营业务主要包括:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理票据;办理票据贴现;发行金融债券;代理发行、代理兑付、承销政府债券;买卖政府债券;同业拆借;提供信用证服务及担保;代收代付款项及代理保险业务;提供保险箱业务;外汇存款;外汇贷款;外汇汇款;国际结算;国际外汇拆借;外汇票据的承兑和贴现;外汇借款;外汇担保;结汇、售汇;买卖和代理买卖贵金属以及外币有价证券;自营外汇买卖;代客外汇买卖;咨询调查、咨询、见证业务;离岸银行业务;证券投资基金托管业务;全国社会保障基金托管业务;经中国人民银行和中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

组织形式:股份有限公司(上市)
注册资本:216.18亿元人民币
存续期间:持续经营
基金托管业务批准文号:证监基金字[2003]105号
托管部门联系人:朱律
电话:(021)16168888

上海浦东发展银行自2013年开展资产托管业务,是较早开展银行资产托管服务的股份制商业银行之一。经过二十一年来的稳健经营和业务开拓,各项业务发展一直保持较快增长,各项经营指标在股份制商业银行中处于较好水平。

上海浦东发展银行总行于2003年设立基金托管部,2005年更名为资产托管部,2013年更名为资产托管与养老金业务部,2016年进行组织架构优化调整,并更名为资产托管部,目前下设证券托管处、客户资产托管处、内控管理组、业务保障处、总行资产托管运营中心(含合肥中心)五个职能处室。

目前,上海浦东发展银行已拥有客户资产托管、资金信托保管、证券投资基金托管、全球资产托管、保险资金托管、基金专户理财托管、证券资产资产托管、期货资产资产托管、私募证券投资基金托管、私募股权托管、银行理财产品托管、企业年金托管等多项托管产品,形成完备的产品体系,可满足多领域客户、企业年金托管的资产托管需求。

(二)主要人员情况
高国富,男,1956年出生,研究生学历,博士学位,高级经济师职称。曾任上海外高桥保税区开发(控股)公司总经理;上海外高桥保税区管委会副主任;上海万国证券公司代总裁;上海外高桥公司总经理;上海外高桥建设开发总公司总经理;中国太平洋保险(集团)股份有限公司党委书记、董事长,现任上海浦东发展银行股份有限公司党委书记、董事长。第十二届全国政协委员。伦敦金融城中国事务顾问委员会委员,中欧国际工商学院兼职教授,国际顾问委员会委员,上海交通大学安泰经济管理学院顾问委员会委员。

刘义,男,1965年出生,硕士研究生,高级经济师,曾任上海浦东发展银行上海地区总部副总经理,上海市金融办挂职任副处长,上海市金融办主任助理,上海浦东发展银行党委常委、副行长,财务总监,上海浦东发展集团有限公司总裁,现任上海浦东发展银行党委副书记、副董事长、行长。

刘长江,男,1966年出生,硕士研究生,经济师,历任工商银行总行教育银行主任科员,工商银行基金托管部管理副副处长、处长,上海浦东发展银行总行基金托管部总经理,上海浦东发展银行公司及投资银行总部资产托管部、企业年金部、期货结算部总经理,上海浦东发展银行公司及投资银行总部副经理兼资产托管部、企业年金部、期货结算部总经理,上海浦东发展银行总行金融结构部总经理,现任上海浦东发展银行总行金融结构部、资产托管部总经理。

(三)基金托管业务经营情况
截止2017年6月30日,上海浦东发展银行证券投资基金托管规模为2456.43亿元,比去年末增长33.45%。托管证券投资基金共一百一十六只,分别为国泰基金龙元价值精选基金、国泰基金债券基金、天治财富增长基金、广发小盘成长基金、汇添富货币基金、长信金利趋势基金、嘉实优质企业基金、国联安货币基金、银华永泰债券型基金、长信金利债券基金(LOF)、华富保本混合型证券投资基金、中海安泰保本基金、博时安丰8个月基金(LOF)、易方达纯回报基金、鹏华保本定期开放基金、汇添富双利增强债券基金、中银稳健添利债券基金、华富恒发分级债券基金、汇添富和聚宝货币基金、工银瑞信收益一年定期开放基金、北信瑞丰宜投货币基金、中海医药健康产业基金、国泰安泰多策略稳健增长基金、华富国泰民安灵活配置混合基金、博时产业债纯债基金、安信动态策略灵活配置基金、东方红稳健精选基金、国联安债券基金、国联安鑫富混合基金、长安鑫利优选混合基金、工银瑞信生态环境基金、天弘新价值精选基金、嘉实机构快线货币基金、鹏华REIT封闭式基金、华富健康文娱基金、国寿安保稳健回报基金、国寿安保稳健回报基金、国投瑞银新成长基金、嘉实睿选红利基金、易方达裕祥回报债券基金、国联安鑫禧基金、国联安鑫悦基金、中银瑞利灵活配置混合基金、华夏新活动力混合基金、鑫元汇利债券型基金、中欧环保主题基金、南方转型驱动灵活配置基金、银华乐颐纯债基金、富诚鑫享纯债基金、富安达长保资本基金、中信建投稳添保基金、工银瑞信恒享纯债基金、长信利率债债券基金、博时安泰债券基金、国泰添鑫混合基金、鑫元得利债券型基金、中银尊享半年定期基金、鹏华兴盛定期开放基金、华安鑫灵灵活配置基金、东方红战略沪港深混合基金、博时富弘混合基金、博时广利纯债基金、银河君信混合基金、鹏华兴锐定期开放基金、汇添富鑫保保本混合基金、景顺长城顺颐固利债券基金、兴业启元一年定期债券基金、工银瑞信添福18个月定期债券基金、中信建投裕发纯债债券基金、招商招信纯债债券基金、中加中享纯债债券基金、长安泓远纯债债券基金、银华君耀灵活配置混合基金、广发汇瑞一年定期债券基金、国联安鑫禧基金、汇安嘉瑞灵活配置混合基金、国联安鑫禧基金、易方达瑞福混合基金、华富成长灵活配置混合基金、国联安鑫禧基金、易方达瑞福混合基金、华富成长灵活配置混合基金、国联安鑫禧基金、鑫元丰纯债债券基金、鑫元丰纯债债券基金、工银瑞信添福18个月定期债券基金、国泰南利纯债基金、华安新活动力混合基金、汇安丰恒混合基金、交银施罗德混合配置混合基金、招商招信纯债基金、景顺长城中债50指数基金、南方和利定期债券基金、鹏华丰康债券基金、银华安润混合基金、兴业瑞丰6个月定期债券基金、兴业裕丰债券基金、易方达瑞福混合基金、银华利源灵活配置混合基金、长安鑫利混合基金、长盛盛瑞灵活配置混合基金、万家现金增利货币基金、上银慧增利货币市场基金、易方达瑞福灵活配置证券投资基金、博时广瑞纯债债券型证券投资基金。

三、相关服务机构

(一)销售机构
1.直销机构
基金管理人有限责任公司直销中心
北京办公地址:北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦13-14层
电话:(010)-56711624
传真:(010)-56711640
联系人:魏迪
上海办公地址:上海市浦东新区世纪大道68号时代金融中心2904室
电话:(021)-68820096
传真:(021)-68820691
联系人:戴樱
2.其他销售机构
基金管理人可根据有关法律、法规的要求,选择符合要求的机构销售本基金,并及时公告。

(二)基金份额登记机构
名称:汇安基金管理有限责任公司
住所:上海市虹口区四川路218弄1号2楼215室
办公地址:北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦13-14层
法定代表人:秦军
电话:(010)-56711600
传真:(010)-56711640
联系人:杜海华

(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:上海市通力律师事务所
注册地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
办公地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人:俞卫锋
电话:(021)-31358666
传真:(021)-31358600
联系人:丁媛

(四)审计机构
名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:上海市浦东新区世纪大道100号1318号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市浦东新区福山路202号普华永道中11楼
执行事务合伙人:薛岳
联系电话:(021)-23233900
传真电话:(021)-23238800
联系人:赵钰
经办注册会计师:赵钰、薛岳

四、基金的名称

五、基金的类型

混合型证券投资基金。

本基金在深入的基本面分析的基础上,通过灵活的资产配置,策略配置与严谨的基金管理人,力争实现基金资产的持续稳定增值。

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(包含中小、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、可转换债券、分离交易的可转换债券、中小企业私募债等)、债券回购、同业存单、货币市场工具、权证、资产支持证券、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,将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:本基金股票资产投资比例为基金资产的0-95%;每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约需缴纳的保证金后,保持不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券;权证、股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的相关规定执行。

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

本基金通过合理的资产配置策略,将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间灵活配置,同时采取积极主动的股票投资和债券投资策略,把握中国经济增长和资本市场发展机遇,严格控制下行风险,力争实现基金资产的长期持续增长。

本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货和国债期货投资策略、权证投资策略等。

(一)资产配置策略
本基金管理人在大类资产配置过程中,结合定量和定性分析,从宏观、中观、微观等多个角度考虑宏观经济环境、政策面、市场面等多种因素,综合分析研判证券市场的特点及其演化趋势,重点分析、评估各子行业的预期收益风险的匹配关系,在此基础上,在投资比例限制范围内,确定调整投资组合中股票和债券的比例,以争取超越单一行业投资的系统性风险冲击。

本基金考虑的宏观经济指标包括GDP增长率、居民消费价格指数(CPI)、生产者价格指数(PPI)、货币供应量(M0、M1、M2)的增长率等指标。

本基金考虑的政策面因素包括但不限于货币政策、财政政策、产业政策的变化趋势等。

本基金考虑的市场因素包括但不限于市场的资金供求变化、上市公司盈利增长情况、市场总体P/E、P/B等指标相对于长期均值水平的偏离度等。

(二)股票投资策略
1)行业配置策略
本基金管理人在进行行业配置时,将采用自下而上与自上而下相结合的方式确定行业权重,在投资组合管理过程中,基金管理人也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。

自上而下的行业配置策略是指通过深入分析宏观经济指标和不同行业自身的周期性变化特征以及在国民经济中所处的位置,确定在当前宏观背景下适宜投资的重点行业,主要包括:

1)宏观政策影响分析:根据政府产业政策、财政税收政策、货币政策等变化,分析各项政策对各行各业及其子行业的影响,前瞻性的布局受益于国家政策利好下的行业及子行业。

2)市场需求变化:不同行业及子行业在技术优势、定价策略、销售渠道等方面的差异,影响到其盈利水平。本基金将前瞻性的配置市场需求预期比较稳定或预期保持较高增长的行业或子行业。

3)本基金将综合研究社会发展趋势、经济发展趋势、科学技术发展趋势、消费需求变化趋势等因素,采取“自下而上”的研究方法,对各个子行业的基本面进行深入分析,通过行业评级及行业估值与变动等因素确定各个行业的配置比例。

4)景气度分析
行业景气程度可通过观测销售、价格、产能利用率、库存、毛利率等关键指标进行跟踪,行业的景气程度与宏观经济、产业政策、竞争格局、科技发展与技术进步等因素密切相关。

5)财务分析
行业财务分析的主要目的是评价行业的成长性、成长的可持续性以及盈利质量,同时也是对行业景气度分析的进一步确认。财务分析要量的关键指标主要包括净利润率、主营业务收入增长率、毛利率、净利率、存货周转率、应收账款周转率、经营性现金流状况、债务结构等等。

6)估值分析
结合上述分析,本基金管理人将根据各行业的不同特点确定适合该行业的估值方法,同时参考可比国家类似行业的估值水平,来确定该行业的合理估值水平,并将合理的估值水平与市场估值水平相比较,从而得出该行业低估、低估值或中性的判断。估值分析中还将运用行业估值历史比较、行业间估值比较相对估值法进行辅助判断。

此外,本基金还将运用数量化方法对上述行业配置策略进行辅助,并在适当情形下对行业配置进行反性调整,使用的方法包括行业动量与反转策略、行业间相关性跟踪与分析等。

(三)精选个股策略
本基金采用定性及定量相结合的方式,对上市公司的投资价值进行综合评估,精选具有较强竞争优势的上市公司作为投资标的。

1)定性分析
本基金将重点考察上市公司是否建立相应的营销体系,公司的销售能力、市场占有率、品牌。

2)定量分析
公司是否有竞争力的产品线布局,能否推出具有高市场容量的品种并使短、中长期的产品有效衔接。

3)公司治理结构
本基金将重点考察公司的法人治理结构,实际控制人的发展战略,关联交易等事项。

4)公司管理
公司的管理团队是否和谐高效,能够在公司战略、作业与成本、质量与安全、营销等方面具有同业中居前的管理水平。

5)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

6)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

7)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

8)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

9)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

10)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

11)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

12)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

13)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

14)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

15)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

16)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

17)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

18)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

19)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

20)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

21)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

22)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

23)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

24)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

25)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

26)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

27)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

28)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

29)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

30)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

31)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

32)公司治理结构
本基金将密切关注政府社会保障政策、行政管制等政策的变化对整个行业及其子行业的影响。

本基金参与股指期货交易,以套期保值为目的。基金管理人根据对指数点区域判断,在符合法律法规的前提下,决定套保比例,再根据基金投资组合的贝塔值,具体得出参与股指期货交易的实际张数。基金管理人根据股指期货当时的成交金额、持仓量和基差等数据,选择和基金组合相关性高的股指期货合约作为交易标的。

(五)国债期货投资策略
本基金参与国债期货交易以套期保值为目的,在风险可控的前提下,通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断,并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置,谨慎进行投资,以调整债券组合的久期,降低投资组合的整体风险,具体而言,本基金国债期货投资策略包括套期保值时机选择策略、期货合约选择和头寸选择策略、展期策略、保证金管理策略、流动性管理策略等。

本基金在运用国债期货投资风险控制的基础上,将审慎地获取相应的超额收益,通过国债期货对债券的多头替代和稳健资产仓位,以及国债期货与债券的多空比例调整,获取组合的稳定收益。

(六)权证投资策略
本基金采用数量化期权定价公式对权证价值进行计算,并结合行业研究员对权证标的证券的估值分析结果,选择具有良好流动性和较高投资价值

的权证进行投资,采用的策略包括但不限于下列策略或策略组合:
1. 本基金采取现金套利策略,针对部分优质的证券或投资标的,并通过购买该证券认购权证的方式,保留未来股票上涨所带来的获利空间。

2. 根据权证与标的证券的内在价值联系,合理配置权证与标的证券的投资比例,构建权证与标的证券的避险组合,控制投资组合的下跌幅度,同时,本基金也将发现可能存在的套利机会,构建权证与标的证券的套利组合,获取较高的投资收益。

3. 本基金采取现金套利策略,针对部分优质的证券或投资标的,并通过购买该证券认购权证的方式,保留未来股票上涨所带来的获利空间。

4. 根据权证与标的证券的内在价值联系,合理配置权证与标的证券的投资比例,构建权证与标的证券的避险组合,控制投资组合的下跌幅度,同时,本基金也将发现可能存在的套利机会,构建权证与标的证券的套利组合,获取较高的投资收益。

5. 本基金采取现金套利策略,针对部分优质的证券或投资标的,并通过购买该证券认购权证的方式,保留未来股票上涨所带来的获利空间。

6. 根据权证与标的证券的内在价值联系,合理配置权证与标的证券的投资比例,构建权证与标的证券的避险组合,控制投资组合的下跌幅度,同时,本基金也将发现可能存在的套利机会,构建权证与标的证券的套利组合,获取较高的投资收益。

7. 本基金采取现金套利策略,针对部分优质的证券或投资标的,并通过购买该证券认购权证的方式,保留未来股票上涨所带来的获利空间。

8. 根据权证与标的证券的内在价值联系,合理配置权证与标的证券的投资比例,构建权证与标的证券的避险组合,控制投资组合的下跌幅度,同时,本基金也将发现可能存在的套利机会,构建权证与标的证券的套利组合,获取较高的投资收益。

9. 本基金采取现金套利策略,针对部分优质的证券或投资标的,并通过购买该证券认购权证的方式,保留未来股票上涨所带来的获利空间。

10. 根据权证与标的证券的内在价值联系,合理配置权证与标的证券的投资比例,构建权证与标的证券的避险组合,控制投资组合的下跌幅度,同时,本基金也将发现可能存在的套利机会,构建权证与标的证券的套利组合,获取较高的投资收益。

11. 本基金采取现金套利策略,针对部分优质的证券或投资标的,并通过购买该证券认购权证的方式,保留未来股票上涨所带来的获利空间。

12. 根据权证与标的证券的内在价值联系,合理配置权证与标的证券的投资比例,构建权证与标的证券的避险组合,控制投资组合的下跌幅度,同时,本基金也将发现可能存在的套利机会,构建权证与标的证券的套利组合,获取较高的投资收益。

13. 本基金采取现金套利策略,针对部分优质的证券或投资标的,并通过购买该证券认购权证的方式,保留未来股票上涨所带来的获利空间。

14. 根据权证与标的证券的内在价值联系,合理配置权证与标的证券的投资比例,构建权证与标的证券的避险组合,控制投资组合的下跌幅度,同时,本基金也将发现可能存在的套利机会,构建权证与标的证券的套利组合,获取较高的投资收益。

15. 本基金采取现金套利策略,针对部分优质的证券或投资标的,并通过购买该证券认购权证的方式,保留未来股票上涨所带来的获利空间。

16. 根据权证与标的证券的内在价值联系,合理配置权证与标的证券的投资比例,构建权证与标的证券的避险组合,控制投资组合的下跌幅度,同时,本基金也将发现可能存在的套利机会,构建权证与标的证券的套利组合,获取较高的投资收益。

17. 本基金采取现金套利