



信息披露

2011年2月25日 星期五

D19

(上接 D18 版)

3. 市场价格的预期风险、预期收益水平。

(八) 投资决策程序

本基金管理人建立了规范的投资决策流程和严格的风险管理体系, 贯彻于投资研究、投资决策、组合构建、交易执行、风险管理及绩效评估的全过程。

1. 投资研究

研究部独立开展研究工作, 在借鉴外部研究成果的基础上, 开发并维护有效的数量化模型及策略模型, 为投资决策委员会及基金经理提供投资决策支持平台。

2. 投资决策

投资决策委员会是负责基金投资决策的最高权力机构, 决定整体投资策略和资产配置方案。基金经理在整体投资策略和资产配置方案的指导下, 依据基金合同关于投资目标、投资范围、投资范围及投资限制等地, 根据数量化投资模型以及研究部研究成果, 制定相应投资计划, 提交投资决策委员会审批。

3. 投资组合构建

本基金根据投资决策委员会的决议, 在权限范围内, 依据数量化投资模型、评估证券的投资价值, 选择证券构建基金投资组合, 并根据市场变化及时调整组合执行日常管理。

4. 交易执行

本基金根据投资决策委员会投资方案, 向集中交易室下达交易指令, 由集中交易室执行基金经理的交易指令, 并双向反馈交易情况。为减少冲成本及满足流动性时效性的需要, 必要时也可采用程序化交易模式, 即由系统根据市场情况, 选择最优的交易策略, 对大量订单进行分散, 寻找最有利的执行价格, 直接发出交易指令, 通过交易室自动执行方式, 以降低市场的冲击成本, 提高执行效率。交易策略一般包括交易量加权平均价格的算法 (VWAP)、保证成交或加权平均价格的算法 (Guaranteed VWAP)、时间加权平均价格的算法 (TWAP) 等。

5. 风险控制及绩效评估

金融工程小组负责投资风险管理和风险控制的具体执行机构, 对投资运作中各种风险因素进行及时检测与评估, 并基于基金投资组合进行绩效评估。

基金管理人将根据基金组合持仓比例的前提下, 有根据市场环境变化和实际需求对上述投资策略作出调整。

6. 风险控制

(一) 组合限制

本基金投资组合按照上述投资策略以及开放式基金的固有特点, 通过分散投资降低基金资产的非系统性风险, 保持投资组合良好的流动性。基金的投资组合遵循以下限制:

1. 本基金持有一家上市公司股票, 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 5%;

3. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

4. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

5. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

6. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

7. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

8. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

9. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

10. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

11. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

12. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

13. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

14. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

15. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

16. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

17. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

18. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

19. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

20. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

21. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

22. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

23. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

24. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

25. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

26. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

27. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

28. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

29. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

30. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

31. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

32. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

33. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

34. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

35. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

36. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

37. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

38. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

39. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

40. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

41. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

42. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

43. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

44. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

45. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

46. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

47. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

48. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

49. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

50. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

51. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

52. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

53. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

54. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

55. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

56. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

57. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

58. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

59. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

60. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

61. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

62. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

63. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

64. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

65. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

66. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

67. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

68. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

69. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

70. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

71. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

72. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

73. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

74. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

75. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

76. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

77. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

78. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

79. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

80. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

81. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

82. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

83. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

84. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

85. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

86. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

87. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

88. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

89. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

90. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

91. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

92. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

93. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

94. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

95. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

96. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

97. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

98. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

99. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

100. 本基金管理人管理的基金持有的同一权证, 不得超过该权证的 10%;

十三、基金的投资

(一) 基金的投资

1. 基金的投资

(1) 基金的投资

(2) 基金的投资

(3) 基金的投资

(4) 基金的投资

(5) 基金的投资

(6) 基金的投资

(7) 基金的投资

(8) 基金的投资

(9) 基金的投资

(10) 基金的投资

(11) 基金的投资

(12) 基金的投资

(13) 基金的投资

(14) 基金的投资

(15) 基金的投资

(16) 基金的投资

(17) 基金的投资

(18) 基金的投资

(19) 基金的投资

(20) 基金的投资

(21) 基金的投资

(22) 基金的投资

(23) 基金的投资

(24) 基金的投资

(25) 基金的投资

(26) 基金的投资

(27) 基金的投资

(28) 基金的投资

(29) 基金的投资

(30) 基金的投资

(31) 基金的投资

(32) 基金的投资

(33) 基金的投资

(34) 基金的投资

(35) 基金的投资

(36) 基金的投资

(37) 基金的投资

(38) 基金的投资

(39) 基金的投资

(40) 基金的投资

(41) 基金的投资

(42) 基金的投资

(43) 基金的投资

(44) 基金的投资

(45) 基金的投资

(46) 基金的投资

(47) 基金的投资

(48) 基金的投资

(49) 基金的投资

(50) 基金的投资

(51) 基金的投资

(52) 基金的投资

(53) 基金的投资

(54) 基金的投资

(55) 基金的投资

(56) 基金的投资

(57) 基金的投资

(58) 基金的投资

(59) 基金的投资

(60) 基金的投资

(61) 基金的投资

(62) 基金的投资

(63) 基金的投资

(64) 基金的投资

(65) 基金的投资

(66) 基金的投资

(67) 基金的投资

(68) 基金的投资

(69) 基金的投资

(70) 基金的投资

(71) 基金的投资

(72) 基金的投资

(73) 基金的投资

(74) 基金的投资

(75) 基金的投资

(76) 基金的投资

(77) 基金的投资

(78) 基金的投资

(79) 基金的投资

(80) 基金的投资

(81) 基金的投资

(82) 基金的投资

(83) 基金的投资

(84) 基金的投资

(85) 基金的投资

(86) 基金的投资

(87) 基金的投资

(88) 基金的投资

(89) 基金的投资

(90) 基金的投资

(91) 基金的投资

(92) 基金的投资

(93) 基金的投资

(94) 基金的投资

(95) 基金的投资

(96) 基金的投资

(97) 基金的投资

(98) 基金的投资

(99) 基金的投资

(100) 基金的投资

(101) 基金的投资

(102) 基金的投资

(103) 基金的投资

(104) 基金的投资

(105) 基金的投资

(106) 基金的投资

(107) 基金的投资

(108) 基金的投资

(109) 基金的投资

(110) 基金的投资

(111) 基金的投资

(112) 基金的投资

(113) 基金的投资

(114) 基金的投资

(115) 基金的投资

(116) 基金的投资

(117) 基金的投资

(118) 基金的投资

(119) 基金的投资

(120) 基金的投资

(121) 基金的投资

(122) 基金的投资

(123) 基金的投资

(124) 基金的投资

(125) 基金的投资

(126) 基金的投资