

(上接B46版)

五、基金的类型

契约型上市开放式股票型基金。

六、基金的投资目标

本基金主要投资景气行业或预期景气度向好的行业股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的回报。

七、基金的投资方式

本基金的投资范围具有良好的流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许的其它金融产品。

本基金投资资产中现金资产(60%-95%；债券、现金类资产以及中国证监会允许的其他证券品种占基金总资产的5%-40%，其中，现金或者到期日在一年以内（含一年）的政府债券的比例合计不低于本基金净资产净值的5%，权证占基金净资产净值的-3%)。

本基金将根据证券市场的流动性变化，动态调整基金资产在股票、债券和现金类资产的配置比例。

八、基金的投资策略

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，并适度动态配置大类资产。

1. 资产配置策略

在大类资产配置层面，本基金主要通过宏观经济因素分析、经济政策分析、资本市场分析，对股票市场和债券市场的运行趋势做出全面的评价。随着市场风险相对变化趋势，及时调整大类资产的比例，实现投资组合动态优化。

2. 行业配置策略

根据各行业景气度变化的趋势，如GDP 增长率及构成、利率水平、消费品价格水平、消费信心指数、居民储蓄率等指标的变化，以便对宏观经济指标及其发展趋势进行分析，对宏观经济的未来走向做出判断，进而调整大类资产的配置策略。

经济政策方面，通过对宏观经济的调控作用和指导方向，本基金管理人将密切关注政策、财政政策、产业政策和市场监管政策，对国家宏观经济的未来发展态势，以及对宏观经济政策的分析和研究，从而指导本基金在大类资产的配置。

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，通过研究和动态调整，选择风格价值较高品种的股票进行投资。

3. 基金经理的投资风格

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，并适度动态配置大类资产。

4. 行业配置策略

由于不同企业在不同的经济环境中表现出不同的运行态势，本基金将结合宏观经济分析，运用行业评价体系对相关经济指标进行定性和定量分析，以选择在不同经济环境下景气度较高的行业作为股票资产配置的主要方向。

5. 基金经理的投资风格

本基金将结合核心行业进行选择。

本基金将基于美林投资时钟理论，根据资产缺口和通货膨胀的变化将经济周期划分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞胀。

经济周期阶段 经济特征 行业配置方向

衰退 市场需求不足，出现负缺口，宽松货币政策和积极财政政策 防御型成长性行业

复苏 通胀预期上升，企业盈利能力增强，企业产能过剩增加 攻击型成长性行业

过热 市场需求旺盛，出现正缺口扩大，通胀上升，货币政策开始逐步趋紧 防御型价值类行业

滞胀 产能过剩逐渐减小，资源价格高企，通胀和利率均处在高位，货币供应量和利率水平下降 防御型价值类行业

6. 行业配置策略

对于股票投资，期货期权等新型金融工具或衍生金融工具，如法律法规或监管机构允许基金投资，基金经理将结合宏观经济的运行情况，根据法律法规及监管机构的规定，制订适合基金投资目标的投资策略，同时结合对衍生工具的研究，在充分考虑风险收益的基础上，谨慎地进行投资。

7. 基金经理的投资风格

本基金将根据证券市场的流动性变化，动态调整基金资产在股票、债券和现金类资产的配置比例。

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，通过研究和动态调整，选择风格价值较高品种的股票进行投资。

8. 行业配置策略

沪深300 指数收益=20%×上证指数收益+80%×深证指数收益。

沪深300指数是沪深证券交易所第一次联合发布的以反映沪深股市整体走势的指数，由中证指数公司编制和维护，是在深圳和上海两个证券交易所上市的300只股票为样本股，选取的股票在沪深两市上市的市值占全部上市股票市值的10%，具有良好的市场代表性。此外，沪深300指数是国际指数编制机构广泛采用的指数，其编制方法被广泛认为是科学的，指数历史表现强于沪深平均指数。

9. 基金经理的投资风格

本基金将基于美林投资时钟理论，根据资产缺口和通货膨胀的变化将经济周期划分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞胀。

经济周期阶段 经济特征 行业配置方向

衰退 市场需求不足，出现负缺口，宽松货币政策和积极财政政策 防御型成长性行业

复苏 通胀预期上升，企业盈利能力增强，企业产能过剩增加 攻击型成长性行业

过热 市场需求旺盛，出现正缺口扩大，通胀上升，货币政策开始逐步趋紧 防御型价值类行业

滞胀 产能过剩逐渐减小，资源价格高企，通胀和利率均处在高位，货币供应量和利率水平下降 防御型价值类行业

10. 行业配置策略

对于股票投资，期货期权等新型金融工具或衍生金融工具，如法律法规及监管机构允许基金投资，基金经理将结合宏观经济的运行情况，根据法律法规及监管机构的规定，制订适合基金投资目标的投资策略，同时结合对衍生工具的研究，在充分考虑风险收益的基础上，谨慎地进行投资。

11. 基金经理的投资风格

本基金将根据证券市场的流动性变化，动态调整基金资产在股票、债券和现金类资产的配置比例。

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，通过研究和动态调整，选择风格价值较高品种的股票进行投资。

12. 行业配置策略

本基金将基于美林投资时钟理论，根据资产缺口和通货膨胀的变化将经济周期划分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞胀。

经济周期阶段 经济特征 行业配置方向

衰退 市场需求不足，出现负缺口，宽松货币政策和积极财政政策 防御型成长性行业

复苏 通胀预期上升，企业盈利能力增强，企业产能过剩增加 攻击型成长性行业

过热 市场需求旺盛，出现正缺口扩大，通胀上升，货币政策开始逐步趋紧 防御型价值类行业

滞胀 产能过剩逐渐减小，资源价格高企，通胀和利率均处在高位，货币供应量和利率水平下降 防御型价值类行业

13. 基金经理的投资风格

本基金将根据证券市场的流动性变化，动态调整基金资产在股票、债券和现金类资产的配置比例。

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，通过研究和动态调整，选择风格价值较高品种的股票进行投资。

14. 行业配置策略

本基金将基于美林投资时钟理论，根据资产缺口和通货膨胀的变化将经济周期划分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞胀。

经济周期阶段 经济特征 行业配置方向

衰退 市场需求不足，出现负缺口，宽松货币政策和积极财政政策 防御型成长性行业

复苏 通胀预期上升，企业盈利能力增强，企业产能过剩增加 攻击型成长性行业

过热 市场需求旺盛，出现正缺口扩大，通胀上升，货币政策开始逐步趋紧 防御型价值类行业

滞胀 产能过剩逐渐减小，资源价格高企，通胀和利率均处在高位，货币供应量和利率水平下降 防御型价值类行业

15. 基金经理的投资风格

本基金将根据证券市场的流动性变化，动态调整基金资产在股票、债券和现金类资产的配置比例。

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，通过研究和动态调整，选择风格价值较高品种的股票进行投资。

16. 行业配置策略

本基金将基于美林投资时钟理论，根据资产缺口和通货膨胀的变化将经济周期划分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞胀。

经济周期阶段 经济特征 行业配置方向

衰退 市场需求不足，出现负缺口，宽松货币政策和积极财政政策 防御型成长性行业

复苏 通胀预期上升，企业盈利能力增强，企业产能过剩增加 攻击型成长性行业

过热 市场需求旺盛，出现正缺口扩大，通胀上升，货币政策开始逐步趋紧 防御型价值类行业

滞胀 产能过剩逐渐减小，资源价格高企，通胀和利率均处在高位，货币供应量和利率水平下降 防御型价值类行业

17. 基金经理的投资风格

本基金将根据证券市场的流动性变化，动态调整基金资产在股票、债券和现金类资产的配置比例。

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，通过研究和动态调整，选择风格价值较高品种的股票进行投资。

18. 行业配置策略

本基金将基于美林投资时钟理论，根据资产缺口和通货膨胀的变化将经济周期划分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞胀。

经济周期阶段 经济特征 行业配置方向

衰退 市场需求不足，出现负缺口，宽松货币政策和积极财政政策 防御型成长性行业

复苏 通胀预期上升，企业盈利能力增强，企业产能过剩增加 攻击型成长性行业

过热 市场需求旺盛，出现正缺口扩大，通胀上升，货币政策开始逐步趋紧 防御型价值类行业

滞胀 产能过剩逐渐减小，资源价格高企，通胀和利率均处在高位，货币供应量和利率水平下降 防御型价值类行业

19. 基金经理的投资风格

本基金将根据证券市场的流动性变化，动态调整基金资产在股票、债券和现金类资产的配置比例。

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，通过研究和动态调整，选择风格价值较高品种的股票进行投资。

20. 行业配置策略

本基金将基于美林投资时钟理论，根据资产缺口和通货膨胀的变化将经济周期划分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞胀。

经济周期阶段 经济特征 行业配置方向

衰退 市场需求不足，出现负缺口，宽松货币政策和积极财政政策 防御型成长性行业

复苏 通胀预期上升，企业盈利能力增强，企业产能过剩增加 攻击型成长性行业

过热 市场需求旺盛，出现正缺口扩大，通胀上升，货币政策开始逐步趋紧 防御型价值类行业

滞胀 产能过剩逐渐减小，资源价格高企，通胀和利率均处在高位，货币供应量和利率水平下降 防御型价值类行业

21. 基金经理的投资风格

本基金将根据证券市场的流动性变化，动态调整基金资产在股票、债券和现金类资产的配置比例。

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，通过研究和动态调整，选择风格价值较高品种的股票进行投资。

22. 行业配置策略

本基金将基于美林投资时钟理论，根据资产缺口和通货膨胀的变化将经济周期划分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞胀。

经济周期阶段 经济特征 行业配置方向

衰退 市场需求不足，出现负缺口，宽松货币政策和积极财政政策 防御型成长性行业

复苏 通胀预期上升，企业盈利能力增强，企业产能过剩增加 攻击型成长性行业

过热 市场需求旺盛，出现正缺口扩大，通胀上升，货币政策开始逐步趋紧 防御型价值类行业

滞胀 产能过剩逐渐减小，资源价格高企，通胀和利率均处在高位，货币供应量和利率水平下降 防御型价值类行业

23. 基金经理的投资风格

本基金将根据证券市场的流动性变化，动态调整基金资产在股票、债券和现金类资产的配置比例。

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，通过研究和动态调整，选择风格价值较高品种的股票进行投资。

24. 行业配置策略

本基金将基于美林投资时钟理论，根据资产缺口和通货膨胀的变化将经济周期划分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞胀。

经济周期阶段 经济特征 行业配置方向

衰退 市场需求不足，出现负缺口，宽松货币政策和积极财政政策 防御型成长性行业

复苏 通胀预期上升，企业盈利能力增强，企业产能过剩增加 攻击型成长性行业

过热 市场需求旺盛，出现正缺口扩大，通胀上升，货币政策开始逐步趋紧 防御型价值类行业

滞胀 产能过剩逐渐减小，资源价格高企，通胀和利率均处在高位，货币供应量和利率水平下降 防御型价值类行业

25. 基金经理的投资风格

本基金将根据证券市场的流动性变化，动态调整基金资产在股票、债券和现金类资产的配置比例。

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，通过研究和动态调整，选择风格价值较高品种的股票进行投资。

26. 行业配置策略

本基金将基于美林投资时钟理论，根据资产缺口和通货膨胀的变化将经济周期划分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞胀。

经济周期阶段 经济特征 行业配置方向

衰退 市场需求不足，出现负缺口，宽松货币政策和积极财政政策 防御型成长性行业

复苏 通胀预期上升，企业盈利能力增强，企业产能过剩增加 攻击型成长性行业

过热 市场需求旺盛，出现正缺口扩大，通胀上升，货币政策开始逐步趋紧 防御型价值类行业

滞胀 产能过剩逐渐减小，资源价格高企，通胀和利率均处在高位，货币供应量和利率水平下降 防御型价值类行业

27. 基金经理的投资风格

本基金将根据证券市场的流动性变化，动态调整基金资产在股票、债券和现金类资产的配置比例。

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，通过研究和动态调整，选择风格价值较高品种的股票进行投资。

28. 行业配置策略

本基金将基于美林投资时钟理论，根据资产缺口和通货膨胀的变化将经济周期划分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞胀。

经济周期阶段 经济特征 行业配置方向

衰退 市场需求不足，出现负缺口，宽松货币政策和积极财政政策 防御型成长性行业

复苏 通胀预期上升，企业盈利能力增强，企业产能过剩增加 攻击型成长性行业

过热 市场需求旺盛，出现正缺口扩大，通胀上升，货币政策开始逐步趋紧 防御型价值类行业

滞胀 产能过剩逐渐减小，资源价格高企，通胀和利率均处在高位，货币供应量和利率水平下降 防御型价值类行业

本基金将根据证券市场的流动性变化，动态调整基金资产在股票、债券和现金类资产的配置比例。

本基金采行挑选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，通过研究和动态调整，选择风格价值较高品种的股票进行投资。

29. 行业配置策略

本基金将基于美林投资时钟理论，根据资产缺口和通货膨胀的变化将经济周期划分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞胀。

经济周期阶段 经济特征 行业配置方向

衰退 市场需求不足，出现负缺口，宽松货币政策和积极财政政策 防御型成长性行业

复苏 通胀预期上升，企业盈利能力增强，企业产能过剩增加 攻击型成长性行业

过热 市场需求旺盛，出现正缺口扩大，通胀上升，货币政策开始