

海富通领先成长股票型证券投资基金

更新招募说明书摘要

基金管理人:海富通基金管理有限公司 基金托管人:中国建设银行股份有限公司

重要提示

海富通领先成长股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)经2008年11月21日中国证监会基金备案计划函[2008]1296号文核准募集。本基金的基金合同于2009年4月30日正式生效。本基金类型为契约型开放式。

本招募说明书所载内容截止日为2009年10月30日,有关财务数据和净值表现截止日为2009年9月30日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况
名称:海富通基金管理有限公司
注册地址:上海浦东新区世纪大道88号金茂大厦37楼
办公地址:上海浦东新区花园石桥路66号东亚银行金融大厦36、37楼
法定代表人:邱国辉
成立时间:2003年4月18日
电话:021-38650999
联系人:包迪
注册资本:15亿元人民币
股权结构:海富通证券股份有限公司51%、富通基金管理公司49%。

(二)主要人员情况
邱国辉先生,董事长,副教授。历任吉林大校党委书记,长春新世纪广场有限公司副董事长兼总经理,海富通证券股份有限公司宣传培训中心总经理,2003年至今任海富通基金管理有限公司董事长。
古广宇先生,董事,硕士,高级经济师。历任交通银行北京分行办公室副主任、交通银行北京分行证券部经理,海富通证券北京国际财富中心副总经理等职,1997年至今任海富通证券股份有限公司副总裁。

艾迪加(Stewart Edgar)先生,董事,英国籍,学士。历任英国Ivery & Sime公共有限公司基金经理,美国Fidelity国际信托公司研究部主任,高级副总裁,英国HD国际有限公司高级基金经理,董事,美国P&C管理公司高级基金经理,董事。1997年至今任富通基金管理公司董事总经理,田心先生,董事,总经理,比利时籍,工商管理硕士。历任法国金融租赁Euroequipment S.A.公司总裁助理,富通银行区域经理,大中华地区主管,富通基金管理亚洲有限公司投资经理,业务发展部总经理,首席执行官。2003年至今任海富通基金管理有限公司董事、总经理。

张永伟先生,董事,副总经理,硕士,高级经济师。历任交通银行郑州分行信贷支行长,紫荆山支行行长,私人金融处处长,海富通证券办公室主任,海富通证券投资银行总部副总经理,2003年至今任海富通基金管理有限公司董事、副总经理。

戴文斌先生,独立董事,硕士。历任交通银行郑州分行党委书记、行长,中国民生银行党委委员、副行长,中国民生银行党委书记、行长,现任中国民生银行董事长、党委书记。
郑国汉先生,独立董事,经济学硕士和博士学位。历任美国佛罗里达州大学经济系副教授,香港科技大学经济系教授,香港科技大学商学院经济系教授及系主任和商学院副院长,现任商学院副院长。

巴特特(Marc Bayot)先生,独立董事,比利时籍,布鲁塞尔大学工商管理硕士。布鲁塞尔大学经济学荣誉教授,EFAMA、欧洲基金和资产管理协会)和比利时基金会公会主席,INVESTPROTECT公司(布鲁塞尔)董事总经理,Plonnet投资公司(米兰、都柏林、卢森堡)和Dogroo资产管理(布鲁塞尔)独立董事,基金联合会(哥本哈根)独立董事。
杨国平先生,独立董事,硕士,高级经济师。历任上海杨树浦燃气党委副书记、代书记,上海市公用事业管理局党办主任,上海市出租汽车公司党委书记,现任上海大众交通(集团)股份有限公司董事长兼总经理,上海大众公用(集团)股份有限公司董事长。

李海刚先生,监事,经济学硕士,高级经济师。历任安徽省社联所属高新科技发展公司副总经理,海富通证券计划财务部副经理,海富通证券财务总监。
俞毓英先生,监事,英国籍,工商管理硕士学位。历任比利时通用银行香港分行资金部副,富通银行亚洲区环球金融业务主管,富通银行亚洲区私人银行董事总经理。现任富通银行亚洲区行政总裁。

黄万梁先生,监事,经济学硕士,中国注册会计师协会非执业会员,历任海南省建行秀英分行会计主管、海富通证券投资基金监察稽核部稽核员。2003年4月至今任海富通基金管理有限公司稽核稽核总监,董颖楠女士,督察长,硕士。历任加拿大BBCC Tech & Trade Int'l Inc公司高级财务经理,加拿大Future Electronics公司产品专家,国际证券业务经理和高级研究员,海富通证券股份有限公司对外合作部经理。2003年至今任海富通基金管理有限公司督察长。

陈洪先生,副总经理兼投资总监,硕士。历任君安证券有限公司投资经理,广东发展银行深圳分行行业研究员,富通基金管理亚洲有限公司基金经理。2003年4月至今任海富通基金管理有限公司投资总监兼海富通精选混合基金基金经理,2006年7月至2006年9月任海富通股票基金基金经理,2006年3月至9月任海富通收益增长混合基金基金经理,2006年5月起,任海富通基金管理有限公司副总经理,2007年10月至2007年6月任海富通领先成长股票基金基金经理,2007年4月至2007年8月任海富通精选贰号混合基金基金经理,2008年6月起任海富通中国海外股票(ODI)基金基金经理。

顾小虎先生,副总经理,硕士。历任中国人民银行上海分行经济师,富通银行欧洲管理实习生,法国东方汇理银行市场部市场经理,法国农业信贷银行上海华东区首席代表,富通基金管理公司上海代表处首席代表,海富通基金管理有限公司市场部总监,2006年5月起,任海富通基金管理有限公司副总经理。

陈德胜先生,博士学位。历任香港英皇金融集团外汇投资经理,跟上海万国证券公司证券分析师,海富通证券交易总部投资经理。2003年4月至2004年2月任海富通基金管理有限公司助理分析师,策略分析师,2004年3月至2009年1月任海富通收益增长混合基金基金经理,2009年1月起任海富通股票基金基金经理,2009年4月起任海富通领先成长股票基金基金经理。

投资决策委员会常设委员有:田心,总经理;陈洪,副总经理兼投资总监;薛征,股票组合管理部总监;邵波,股票组合管理部总监;邵佳民,固定收益组合管理部总监;魏建峰,研究总监;杜晓华,定量及风险管理总监。投资决策委员会主席由总经理担任。讨论内容涉及特定投资品种的,则该基金经理出席会议。

二、基金托管人

(一)基金托管人基本情况
名称:中国建设银行股份有限公司(简称:中国建设银行)
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
法定代表人:李荣树
成立时间:2004年8月17日
组织形式:股份有限公司
注册资本:贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零肆仟肆佰人民币
存续期间:持续经营
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]12号
联系人:尹东
联系电话:(010) 6759 5003

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构
1.直销机构
名称:海富通基金管理有限公司
注册地址:上海浦东新区世纪大道88号金茂大厦37楼
办公地址:上海浦东新区花园石桥路66号东亚银行金融大厦36楼
法定代表人:尹东
电话:010-48968888
传真:010-66607777
客户服务电话:96566
联系人:王徽
网址:www.hocn.com

(2)中国银行股份有限公司
地址:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:肖钢
电话:010-66968888
传真:010-66607777
客户服务电话:96566
联系人:王徽
网址:www.bocn.com

(3)中国工商银行股份有限公司
地址:北京市西城区复兴门内大街55号(100032)
法定代表人:姜建清
电话:010-66107900
传真:010-66107914
联系人:田耕
网址:www.icbc.com.cn

(4)中国农业银行
地址:北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人:蒋超良
客户服务电话:96560
电话:010-85109219
网址:www.abchina.com

(5)交通银行股份有限公司
地址:上海市银城中路188号
法定代表人:胡怀桥
客户服务电话:96560
联系人:曹榕
网址:www.bankcomm.com

(6)招商银行股份有限公司
地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人:秦晓
客户服务电话:96566
联系人:方丽
网址:www.cmbchina.com

(7)广东发展银行股份有限公司
注册地址:广州市农林南路83号
法定代表人:董建岳
客户服务电话:96508
联系人:詹鑫 张大奕
网址:www.gdbank.com.cn

(8)兴业银行股份有限公司
地址:福州市湖东路154号
法定代表人:高建平
客户服务电话:96561
联系人:潘静
网址:www.cib.com.cn

(9)中国光大银行股份有限公司
地址:北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
法定代表人:李明
客户服务电话:96966(全国)
联系人:李伟
网址:www.cebbank.com

(10)深圳发展银行股份有限公司
地址:深圳市福田区深南东路5047号深圳发展银行大厦
法定代表人:弗兰克·纽曼(Frank Neil Newman)
客户服务电话:96501
联系人:周勤
网址:www.szfb.com.cn

(11)中信银行股份有限公司
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:孔凡
客服电话:96568
联系人:李蕾
电话:010-65657013

传真:010-65650827

网址:bank.chinait.com.cn
(12)民生证券股份有限公司
地址:北京市西城区金融大街4号
法定代表人:董文武
客户服务电话:96568
联系人:董文武

网址:www.cmbc.com.cn
(13)上海浦东发展银行股份有限公司
地址:上海市浦东新区浦东南路500号
法定代表人:吉晓辉
客户服务电话:96528
联系人:汤惠康、倪苏云
网址:www.spdb.com.cn

(14)浙商银行股份有限公司
地址:中国杭州市庆春路288号
法定代表人:张达洋
客户服务电话:996106666
联系人:吴军阳
网址:www.zjcb.com

(15)宏源证券股份有限公司
地址:乌鲁木齐市新疆路294号
法定代表人:陆华楠
客户服务电话:96528
联系人:胡红波
网址:www.hbysec.com

(16)大通证券股份有限公司
地址:大连市旅顺口区凌水街59号海通证券大厦
法定代表人:王开国
客户服务电话:021-96553 或 400888001
联系人:李奕鸣
网址:www.htsec.com

(17)中信证券股份有限公司
地址:北京市朝阳区新南路6号京城大厦
法定代表人:王东
电话:010-84882968
联系人:陈忠
网址:www.citic.com

(18)光大证券股份有限公司
地址:上海市静安区新闸路1608号
法定代表人:薛洪明
联系人:李静
客户服务电话:400-8888-788
网址:www.ebscn.com

(19)国泰君安证券股份有限公司
地址:上海市浦东新区商城路618号
法定代表人:芮勇
客户服务电话:400-8888-666
联系人:韩晓宇
网址:www.gtja.com

(20)中信建投证券股份有限公司
地址:北京市朝阳区门内大街188号
法定代表人:吕彦生
客户服务电话:400-8888-108
联系人:权鹏
网址:www.csc108.com

(21)华泰证券股份有限公司
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:吴万平
客户服务电话:96597
联系人:张小波
网址:www.htsec.com

(22)招商证券股份有限公司
地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座36-46层
法定代表人:宫少林
客户服务电话:400-8888-111 或 96565
联系人:黄健
网址:www.newone.com.cn

(23)兴业证券股份有限公司
地址:福建省福州市湖东路99号力大广场
法定代表人:兰荣
客户服务电话:400-8888-123
网址:www.xycq.com.cn

(24)长江证券股份有限公司
地址:武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人:胡怀明
客户服务电话:400-8888-999 或 027-85808318
联系人:李洪
网址:www.cindasc.com

(25)申银万国证券股份有限公司
地址:上海市常熟路171号
法定代表人:王明权
客户服务电话:962506
联系人:陈琳
网址:www.sywg.com.cn

(26)国元证券股份有限公司
地址:安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人:吴圣佳
客户服务电话:0551-96888
联系人:朱广军
网址:www.gyzq.com.cn

(27)安信证券股份有限公司
地址:深圳市福田区金田路2008号中银大厦39层
法定代表人:牛冠霖
电话:010-56756888
联系人:张静 金莹
网址:www.bocichina.com.cn

(28)东方证券股份有限公司
地址:上海市浦东大道720号20楼
法定代表人:王益民
客户服务电话:96503
联系人:吴华
网址:www.dfzq.com.cn

(31)国信证券股份有限公司
地址:深圳福田区红岭中路1012号国信证券大厦
法定代表人:何如
客户服务电话:96536
联系人:齐晓燕
网址:www.guosen.com.cn

(32)中国银河证券股份有限公司
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:胡长生
客户服务电话:4008-888-888
联系人:李洋
网址:www.chinastock.com.cn

(33)平安证券股份有限公司
地址:深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三楼
法定代表人:杨宇军
客户服务电话:96511
联系人:袁月
网址:www.pa18.com

(34)世纪证券有限责任公司
地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦40-42楼
法定代表人:卢长
电话:0755-83109511
联系人:刘军辉
网址:www.csco.com.cn

(35)中信金通证券股份有限公司
地址:浙江省杭州市中河南路11号万凯庭商务楼A座
法定代表人:刘辉
客户服务电话:0571-96598
联系人:俞宏英
网址:www.bigsun.com.cn

(36)中信万通证券股份有限公司
地址:青岛市市南区东海路28号
法定代表人:史高臣
客户服务电话:电话:0632-96577
联系人:丁慧慧
网址:www.zxwt.com.cn

(37)东北证券股份有限公司
地址:长春市自由大路1138号
法定代表人:栾立平
客户服务电话:0431-85096709
联系人:潘博
网址:www.nesc.com

(38)财通证券经纪有限公司
地址:杭州解放路111号财通证券
法定代表人:沈卫平
客户服务电话:0571-96336(上海地区 962336)
联系人:乔俊
网址:www.ctsec.com

(39)天相投资顾问有限公司
地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座
法定代表人:林义相
客户服务电话:400-887-8827
联系人:陈少男
网址:www.txsec.com

(40)国海证券股份有限公司
地址:广西桂林市临江路46号
法定代表人:张维
客户服务电话:06100(广西)、400888100(全国)
联系人:覃洁芳
网址:www.gthzq.com.cn

(41)恒泰证券股份有限公司
地址:内蒙古呼和浩特市新城区东风路111号
法定代表人:刘广军
电话:0471-812529
联系人:张同亮

网址:www.cnhb.com.cn

(42)瑞银证券有限责任公司
地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层.15层
法定代表人:刘斌
客户服务电话:400-887-8827
联系人:王登良、胡皓光
网址:www.ubs.com.cn

(43)江西省南昌市民生证券有限公司
地址:江西省南昌市抚河北路291号
法定代表人:姚江淮
客服电话:0791-6781119
联系人:余海鹏
网址:www.jxsc.com

(44)渤海证券股份有限公司
地址:上海市福州路500号城建大厦26层
法定代表人:方如春
客户服务电话:400888128
联系人:罗芳
网址:www.tobon.com.cn

(45)宏源证券股份有限公司
地址:乌鲁木齐市新疆路294号
法定代表人:陆华楠
客户服务电话:4008000652
联系人:李巍
网址:www.hysc.com

(46)齐鲁证券有限公司
地址:山东省济南市经十路128号
法定代表人:李玮
客户服务电话:96538
联系人:孙豪志
网址:www.qz.com.cn

(47)第一创业证券股份有限公司
地址:深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25层
法定代表人:刘学民
客户服务电话:0755-25832523
联系人:王立涛
网址:www.firstcapital.com.cn

(48)湘财证券有限责任公司
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:陈学军
客户服务电话:400-888-1851
联系人:李霞
网址:www.xcsc.com

(49)安信证券股份有限公司
地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层.28层A02单元
法定代表人:牛冠霖
客户服务电话:400-800-1001
联系人:陈剑虹
网址:www.essence.com.cn

(50)中国建设银行股份有限公司
地址:深圳福田区益田路与福华三路交界处深圳国际商会中心49-50层
法定代表人:杨国平
客户服务电话:400-600-9008
联系人:刘权
网址:www.ccb.com.cn

(51)中国国际金融有限公司
地址:北京市朝阳区建国路1号国贸大厦2座27层及28层
法定代表人:李剑
公司总机:010-65061166(北京);021-68796226(上海)
联系人:易建军
网址:www.cicc.com.cn

(52)中国民族证券有限责任公司
地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦A座6层-9层
法定代表人:陈兵
客户服务电话:4008200988
联系人:刘国川
公司总机:010-65061166(北京);021-68796226(上海)
联系人:易建军
网址:www.cicc.com.cn

(53)华证证券有限责任公司
地址:上海市浦东新区张江路166号未来资产大厦23层
法定代表人:陈兵
客户服务电话:4008200988
联系人:刘国川
公司总机:010-65061166(北京);021-68796226(上海)
联系人:易建军
网址:www.cicc.com.cn

(54)信达证券股份有限公司
地址:北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层
法定代表人:张志刚
客户服务电话:400-800-8898
联系人:陈静
网址:www.cindasc.com

(55)长城证券股份有限公司
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
客户服务电话:400666888
联系人:汪静
网址:www.cgsc.com

(56)方正证券股份有限公司
地址:湖南长沙芙蓉中路2段华侨国际大厦22-24层
法定代表人:张志刚
客户服务电话:96571
联系人:彭博
网址:www.founders.com

3.场外销售机构
(1)开放式基金销售机构:经中国证监会核准的具有证券投资基金销售资格的会员单位
成为本基金的代销机构,相关信息可通过中国证监会网站(www.sse.com.cn)查询。
基金管理人可以根据需要,增加其他符合要求的机构代销销售本基金,并按照相关规定及时公告。

(二)注册登记机构
名称:中国证券登记结算有限责任公司
注册地址:北京市西城区金融大街27号投资广场23层
法定代表人:陈贵
电话:010-56509835
传真:010-56509807
联系人:任瑞新

(三)出具法律意见书的律师事务所
北京市金杜律师事务所
地址:北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层
法定代表人:王彦
电话:010-56758688
传真:010-56786599
联系人:宋萍萍
联系电话:0755-82125633

经办律师:靳庆军、宋萍萍
(四)审计基金资产的会计师事务所
普华永道会计师事务所有限公司
注册地址:上海市浦东东环路568号
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法人代表:杨伯静
电话:021-61238888
传真:021-61238800
联系人:潘兆沅
经办注册会计师:汪稼 薛爽

四、基金名称

五、基金类型

基金名称:海富通领先成长股票型证券投资基金
基金类型:契约型开放式
本基金的投资目标:为具有领先发展的行业中,精选出具有高度成长性的股票,在控制风险并保持资产良好流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。

本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市的公司股票、国债、金融债、企业债、回购、央行票据、可转换债券、权证以及中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他产品,基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的65%~95%,权证投资占基金资产净值的0%~3%,现金、债券、货币市场工具及中国证监会允许基金投资的其它金融工具占基金资产的0%~35%,其中,现金类资产的现金或投资于一年期以内的政府债券比例合计不低于基金资产净值的5%。
八、投资策略

1.股票投资策略
本基金管理人将运用已经得到市场检验和认可的国际领先投资理念,通过上市公司基本面的分析和研究,坚持价值投资“注地”和“长钱投资,来获得超额收益。在投资组合构建和管理的过程中,本基金管理人将采取“自上而下”与“自下而上”相结合的方法,在具有领先发展的行业中,精选出具有高度成长性的股票。

(1)领先成长行业
判断一个行业是否具有成长性,本基金管理人将利用多因素分析系统,从国际国内经济周期、国际产业结构调整趋势、国内产业结构调整 and 升级等方面挑选出具有领先优势的产业。

(2)精选领先成长的企业
本基金管理人将运用定价指标分析系统,对中国证券市场进行实证分析,重点研究对能够领先于市场的上市公司所具有的最小化定价指标及其显著性,包括了上市公司财务数据及交易数据的综合分析,从而筛选出市净率、市盈率、市现率、市盈率、每股收益增长率、市值、每股收益等指标中,被低估、具有领先成长性的股票。

本基金管理人也将通过上市公司盈利模式、经营效率和盈利能力、经营与财务状况,以及公司治理及管理能力、企业文化、竞争策略与能力等定性因素,判断公司是否具有潜在成长性转化为现实成长性的能力。

2)多因素分析系统
本基金管理人将运用宏观策略分析师和股票分析师的经验 and 统计学的方法,对各种影响行业景气变化的因素进行归纳、分析和研究,挑选出具有领先成长特征的行业。这些因素包括:宏观经济周期之间具有密切的关联度,有些产业会先于国民经济走强;有些则存在着明显的滞后,有些产业与国民经济周期关联度较大,有些产业则与国内经济波动的关联度较大。这种滞后关系以及对经济周期的判断,对于选择景气行业以及拟重点投资企业的具有重要意义。另外,中国大规模的经济体制改革将给各个行业、部门造成冲击,如市场准入、行业重组、股份制、市场化 and 对外开放与国民待遇等。上述因素将对不同行业中的企业所产生的影响往往是长期的、结构性的,因而分析这些因素对发现企业投资价值具有决定性作用。

►国际产业格局调整趋势。随着全球经济一体化进程和国际分工的加快以及中国经济的日益对外开放,世界经济格局、行业周期、周边环境及资本市场等因素对中国企业的影响日益增强,对外部环境因素的分析在整个基金的投资分析决策过程中的作用也越来越重要。中国加入 WTO

之后,不同行业及相关企业之间在竞争优势方面将发生较大变化,生产要素禀赋、经济发展阶段和技术发展水平决定了中国在国际分工格局中的地位,与格局相一致的产业其竞争优势将得到强化,而一些在技术上处于国内相对领先水平的产业在国际竞争格局中可能处于比较明显的劣势。因此,国际产业结构的变化,各种产业在不同生命周期的扩展,都将对国内产生重要影响。在这种变化过程中,产品生命周期的一个重要判断依据:在产品成熟期,生产和消费一般在发达国家,到了后期,消费需求开始向中国扩散,当产品进入成熟后期,产品竞争力的核心已由技术方面的领先优势转向生产成本方面,产品的核心竞争力逐步由发展中国家转移,因此,在产品不同阶段,行业的竞争优势在国家之间发生转移。本基金将根据我国具体情况,判断各行业及相关企业领先成长性的现状和发展趋势。

►国内产业结构调整和优化升级。国民经济发展趋势、国家财政和货币政策调整、产业政策导向、利率走势和汇率政策等一系列因素,会对产业结构产生重大影响。产业结构的优化升级是一个随着社会需求变化和信息技术结构逐步而逐步演进的过程,表现为国民经济中产业结构的变化,生产要素组合状态的变化和产业结构关联的变化等。如一次产业向二次产业、三次产业转移,产品结构从劳动密集型向资本密集型和技术密集型转变等。中国作为“发展中国家”,一直存在着产业结构低度化的倾向,在研究中国产业结构调整的过程中,借鉴国外经验,寻求国内产业结构高度化的一般规律,对于发现和预测中期或周期性因素对于企业的影响,尽早发现导致企业投资价值出现重大变化的意义,及时把握投资机会,具有重要的意义。

3)个股选择
领先成长精选股票分析决策支持系统以市场实证分析为基础,结合对定价指标和盈利预期指标的综合分析,对领先成长“向后看”和“前瞻指标”向前看”以基本面分析为主要手段,重视取得第一手材料,对定价指标和盈利预期指标两方面对投资组合内的股票进行分析、估值、风险监控和评级,以筛选和确定基金投资的精选股票。该系统主要由定价指标分析系统和盈利预期指标分析系统两部分构成:

►定价指标分析系统:多因素分析系统首先对中国证券市场进行实证分析,重点研究股票价格波动具有解释力最小化因素在不同时期的显著性,从中寻找出具有领先成长特征定价指标。实证结果表明:市盈率、市净率、市现率等因素与股价变动有着显著的相关性,运用这些投资策略在长期期内明显地提高收益。在此基础上,对这些定价指标进行定量分析,筛选出符合标准的股票。上述定价指标,这些定价指标和盈利预期指标两方面对投资组合内的股票进行分析、估值、风险监控和评级,以筛选和确定基金投资的精选股票。该系统主要由定价指标分析系统和盈利预期指标分析系统两部分构成:

►盈利预期指标分析系统:盈利预期是精选领先成长企业的关键,盈利预期指标分析就是通过对“自下而上”和“自上而下”相结合的方式对上市公司的盈利预期进行预测。“自下而上”是指充分利用国际国内研究分析,通过研究国内外经济发展前景及其周期性和趋势性特征,把握国家宏观经济发展走势和宏观经济状况,进而分析对企业发展前景的影响。“自上而下”是针对公司基本面的研究,上述定价指标,这些定价指标和盈利预期指标两方面对投资组合内的股票进行分析、估值、风险监控和评级,以筛选和确定基金投资的精选股票。该系统主要由定价指标分析系统和盈利预期指标分析系统两部分构成:

►领先成长预测盈利预期流程图
定价指标低于市场或行业平均水平,盈利预期指标高于市场或行业平均水平,上市公司就是本基金管理人定义的领先成长精选股票。

2.债券投资策略
1)投资范围
本基金债券投资对象主要是银行间债券市场和交易所债券市场的债券品种,投资工具包括国债、金融债、企业债(包括可转换)和债券回购等。债券投资策略“自上而下”的投资思路,本基金将在宏观基本面分析、货币政策、财政政策、经济增长、利率走势、财务结构、信用评级等多个角度,通过自上而下取得第一手材料,对公司盈利能力进行预测,并对相关信用进行风险评估,能进入候选股票池的上市公司其盈利预期指标应高于市场或行业的平均水平,也就是我们所定义的具有领先成长性的企业。



►领先成长预测盈利预期流程图
定价指标低于市场或行业平均水平,盈利预期指标高于市场或行业平均水平,上市公司就是本基金管理人定义的领先成长精选股票。

2.债券投资策略
1)投资范围
本基金债券投资对象主要是银行间债券市场和交易所债券市场的债券品种,投资工具包括国债、金融债、企业债(包括可转换)和债券回购等。债券投资策略“自上而下”的投资思路,本基金将在宏观基本面分析、货币政策、财政政策、经济增长、利率走势、财务结构、信用评级等多个角度,通过自上而下取得第一手材料,对公司盈利能力进行预测,并对相关信用进行风险评估,能进入候选股票池的上市公司其盈利预期指标应高于市场或行业的平均水平,也就是我们所定义的具有领先成长性的企业。

2)投资原则
本基金债券投资的原则以公允价值发现为基础,在市场创新变化中寻找投资机会,通过积极有效的组合管理,力求获取高于市场平均水平的投资回报。

1)价值发现基本原则
本基金管理人认为,债券的价值包含到期收益率、信用等级、流动性等诸多方面,在其他条件相同,将优先选择到期收益率较高、信用等级较好、流动性较高的品种。

(2)在市场创新中发掘机会
中国债券市场正新兴市场,市场总量存在巨大的增长空间,同时,债券品种结构目前还较为简单,品种创新的空间非常广阔。债券市场化进程的推进,有利于创新品种的发展和满足投资者日益多样化的投资需求,这些创新包括但不限于:发行方式的创新,利息支付方式的创新,利率确定机制的创新,期限和期限结构创新,以及附加各种选择权等。在其他条件相同的情况下,本基金将优先选择符合当前市场需要、较易受到市场欢迎的创新品种。

(3)在市场变化中寻找机会
各种市场条件的变化,如资金供给和需求变动,债券供给和需求变动,市场利率水平变动,宏观经济指标变化,周边市场影响,或宏观经济政策造成不同影响的公开市场操作等,会对不同债券品种在持有期间的收益率、流动性、信用等级和价格造成不同影响。目前中国债券市场还存在一定的结构性特征,投资者对上述影响因素的不断深入理解,债券价格的反映可能过度或滞后,从而带来更多套利机会。本基金管理人将密切关注市场动态,综合判断,及时捕捉投资机会,一方面有助于市场,另一方面也可能为基金持有人带来更佳的回报。

3.权证投资策略
本基金权证投资将以价值发现为主要投资策略,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;在个股层面,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。

4.投资决策
(1)投资决策须符合有关法律、法规和基金合同的规定;
(2)投资决策是根据本基金产品的特定投资不同风险资产的配置;
(3)投资需经策略分析师、基金经理、固定收益分析师、定量分析师各自独立完成相应的研究报告,为投资策略提供依据。

2)决策程序
本基金采用投资决策委员会领导下的团队式投资管理方式。投资决策委员会不定期就投资管理业务的重大问题进行讨论。基金经理、分析师、交易员在投资管理过程中职责明确,又责任明确,在具体操作上彼此协作和配合,并合理授权和问责。具体的决策流程如下:

(1)投资决策委员会依据国家有关法律和基金合同的法律和资产管理法,决定对公司证券市场环境重大变化对策;决定投资策略和风险控制体系及做出必要的调整;对旗下各市场重大投资的批准与授权等。

(2)投资决策在公司有关规章制度授权范围内,对重大投资进行审查批准;并且根据基金合同的有关规定,在组合业绩比较基准的基础上,制定各组合资产和行业配置的偏差指标。

(3)分析师根据宏观经济、货币政策、财政政策、行业发展动向和上市公司基本面等进行分析,提出宏观策略意见、债券策略意见和行业配置意见。

(4)定期不定期召开各基金经理例会,基金经理们在充分听取各分析师意见的基础上,确立公司对市场、资产和行业的选择观点,该投资观点是指导各基金进行资产和行业配置的依据。

(5)基金经理在投资总