

上投摩根阿尔法股票型证券投资基金

招募说明书(更新)摘要

基金管理人：上投摩根富林明基金管理有限公司 基金托管人：中国建设银行股份有限公司
基金合同生效日期：2005年10月11日

重要提示：

1.投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读招募说明书；
2.基金的过往业绩并不预示其未来表现；
3.本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其承认基金合同的承认和接受，并依照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

本基金的基金管理人为上投摩根富林明基金管理有限公司，基本信息如下：
注册地址：上海市浦东东陆路99号世纪国际大厦20层
办公地址：上海市浦东东陆路99号世纪国际大厦20层
法定代表人：周有韬
总经理：王鸿敏
成立日期：2004年5月12日
实缴注册资本：1.5亿元人民币
股东名称、股权结构及持股比例：

上海国际信托投资有限公司 51%
JP Morgan Asset Management (UK) Limited 49%
上投摩根富林明基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字〔2004〕6号文批准，于2004年5月12日成立的合资基金管理公司。2005年9月12日，基金管理人完成了股东之间的股权变更事项。公司注册名称保持不变，股东及出资比例仍由上海国际信托投资有限公司67%和摩根富林明资产管理(英国)有限公司33%变更为目前的51%和49%。基金管理人无任何处罚记录。

(二)主要人员情况

1. 董事会成员基本情况：
周有韬先生，董事长
大学本科学历，1983年毕业于上海社会科学院财政金融系。
历任上海市财政局长，上海国际集团有限公司、上海国际信托投资有限公司董事长，并复旦大学、上海交通大学客座教授。
独立董事4名：
独立董事：周道炯
大学专科学历，曾就学于安徽省委马列夜大学、中共安徽省委中高级党校进修班、中共中央高级党校培训班。
曾任中国证监会主席、中国建设银行行长、九届全国人大常委会委员。
现任IDCC(中国金融市场发展委员会)主席。周道炯先生长期从事证券金融市场监管工作，目前作为高级顾问为证券市场改革提供顾问咨询意见。
独立董事：孙波克
获英国 Sussex 大学 博士学位，曾就读于上海复旦大学经济系、上海复旦大学世界经济系。
现任复旦大学金融研究院常务副院长、国务院学位委员会学科评议组成员，博士后，教授，博士生导师。

独立董事：Roger Ellis
获英国爱丁堡大学 管理学学士学位。
历任 JP 资产管理投资总监、亚洲资产管理行业声誉卓著的人物。
独立董事：Robert Herries
获英国剑桥大学、文学硕士学位。
历任 JP 集团有限公司董事。
现任南非标准银行(非洲及中东第一大银行)行政总裁。
董事：Clive Brown
获英国托大大学理学学士学位。
历任 JP 控股有限公司财务总监、JP 投资管理有限公司首席执行官。
现任摩根富林明资产管理国际总裁。
董事：许立庆
获台湾政治大学工商管理硕士学位。
历任摩根富林明台湾有限公司董事长。
现任 JP 资产管理亚太区(不包括日本)总裁。
董事：余文珍
获伦敦商学院工商管理硕士学位。
现任 JP 资产管理有限公司董事、JP 基金有限公司行政总裁。
董事：杨德红
获复旦大学经济学学士、中欧工商管理学院 MBA。
现任上海国际集团有限公司总经理助理。

董事：林彬
获中欧工商管理学院 MBA。
曾任任上海的光复基金副总经理。
现任上海国际信托投资有限公司副总经理。
2. 监事会成员基本情况：
监事：Roger Hepper
现任 JP 资产管理营运总监。
3. 总经理基本情况：
王鸿敏女士，总经理。
获上海台湾师范大学经济学系。
历任摩根富林明资产管理信托股份有限公司电子商务部副总经理，摩根富林明投资顾问股份有限公司总经理。

4. 其他高级管理人员情况：
刘娜女士，副总经理。
毕业于复旦大学法律系。
历任上海国际集团有限公司法律部总经理，上海国际集团有限公司监事。
傅晓先生，副总经理。
获上海城市大学工商管理硕士学位。
历任上投实业公司副总经理，上海国际信托投资有限公司副总经理。
刘建平先生，督察长。
毕业于北京政法学院，获法学硕士学位。
历任中国证监会监督管理委员会基金监管部副处长。

5. 本基金基金经理
基金管理人孙延军，男，1968年出生，硕士学历，中国注册会计师，8年证券从业经历。1992年进入阿尔法(飞行)制造公司；1997年至2003年间，分别在中信信托投资有限公司上海证券管理总部及平安证券有限责任公司担任行业分析师；2003年9月进入上海长城基金基金管理有限公司，任晨曦长城内需增长基金的基金经理；2005年6月加入上投摩根富林明基金管理有限公司投资管理部，并从2005年11月起担任上投摩根阿尔法基金的基金经理，负责阿尔法基金的投资工作。

6. 基金管理人投资决策委员会成员的姓名和职务
王鸿敏女士，总经理；吕俊先生，投资副总监；孙延军先生，基金经理，赵梓峰先生，研究总监。

上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人概况

1. 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：北京市西城区金融大街25号
法定代表人：郭树清
成立时间：2004年09月17日
组织形式：股份有限公司
注册资本：壹仟玖佰玖拾玖亿叁仟零贰拾伍亿元人民币
存续期间：持续经营
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基金字[1998]12号
联系人：尹东
联系电话：(010) 67597420

中国建设银行为国内客户提供全面的商业银行服务和产品，尤其在国内基本建设贷款、银行卡、个人住房贷款等业务领域保持市场领先地位，并因此取得了广泛的商业网络。重要客户包括：中国建设银行，已成为中国最受认可的金融服务品牌之一。在美国《银行家》杂志2004年7月公布的世界1,000家大银行按一级资本排名中，中国建设银行名列第21位。

截至2004年12月31日，中国建设银行资产总额为39,047.85亿元人民币，贷款总额为22,255.85亿元人民币，存款总额为34,892.76亿元人民币，共有员工310,391名。中国建设银行还拥有广泛的分行网络，截至2004年12月31日，在国内外共有14,467家营业网点及附属子公司，12,467台自动柜员机和466家自助银行。中国建设银行还通过网上银行、重要客户服务系统、95533客户服务中心和手机银行等服务为客户提供电子银行服务。中国建设银行一直致力于开拓托管业务市场，基金托管业务已经成为中国建设银行新的特色业务。

中国建设银行总行设基金托管部，基金托管部下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、OPI托管处、基金核算处、基金清算处和监管稽核处7个职能部门，在北京、上海、深圳、辽宁分行设立4个基金托管分部。现有员工50余人。

(一)基金销售机构：
1.直销机构：上投摩根富林明基金管理有限公司(同上)
2.代销机构：
(1)中国建设银行
注册地址：北京市西城区金融大街25号
法定代表人：郭树清
客户服务电话：95533
网址：www.ccb.cn
(2)上海浦东发展银行
注册地址：上海市浦东新区东陆路500号
办公地址：上海市银城中路188号
法定代表人：张广生
电话：021-68881829
传真：021-68881851
联系人：杨静
客户服务电话：021-68881829
网址：www.spdb.com.cn
(3)国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路618号
办公地址：上海市延平路135号
法定代表人：祝剑一
电话：(021)62580818 转 213
传真：(021) 62589400
联系人：芮筱婷
客户服务电话：400-8888-666
网址：www.gtja.com
(4)上海证券有限责任公司
注册地址：上海市九江路111号
法定代表人：蒋元良
电话：(021)65067006
传真：(021)65213164
联系人：刘杰
客户服务电话：800-6200-071
网址：www.962518.com
(5)申万国证券有限公司
注册地址：上海市常熟路171号
法定代表人：王明钦
电话：021-962505, 021-54033888
传真：021-54038944
联系人：胡静韵
客户服务电话：(021)962505
网址：www.sw2000.com.cn
(6)招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层
法定代表人：宫少林

电话：(0755)28951111(客户服务中心)
传真：(0755)82943237
联系人：黄健
客户服务电话：400-8888-111
网址：www.newone.com.cn
(7)光大证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区东陆路528号上海证券大厦南楼15-16楼
法定代表人：王明钦
电话：021-68816000
传真：021-68815009
联系人：刘晨
客户服务电话：021-68823895
网址：www.ebscn.com
(8)中国银河证券股份有限公司
注册地址：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：朱利
电话：(010)66568857
传真：(010)66568536
联系人：郭京华
客户服务电话：(010)68016655
网址：www.chinastock.com.cn
(9)华夏证券股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝内大街68号
办公地址：北京市东城区朝内大街188号
法定代表人：李耀文
电话：(010)65186758
传真：(010)65182261
联系人：魏明
客户服务电话：400-888-108；
网址：www.chinastock.com.cn
(10)兴业证券股份有限公司
注册地址：福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人：兰荣
电话：021-68419125
联系人：杨嘉芳
客户服务电话：021-68419974
兴业证券公司网站：(www.xyq.com.cn)
(11)海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
法定代表人：王开国
电话：(021)53594566 转 4125
传真：021-53585849
联系人：金芸
客户服务电话：(021)962503
网址：www.htsec.com
(12)广发证券股份有限公司
注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
办公地址：广东广州天河北路大都会广场36,38,41和42楼
法定代表人：王志伟
联系人：肖中海
咨询电话：(020) 87556888 转各营业网点
传真：(020) 87557085
公司网站：http://www.gf.com.cn
(13)交通银行
注册地址：上海市仙霞路18号
办公地址：上海市银城中路188号
法定代表人：杨国瑞
电话：(021)65781234
传真：(021)65940037
联系人：江永珍
客户服务电话：95559
网址：http://www.bankcomm.com
(14)联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10,24,25层
法定代表人：马国瑞
电话：0755-82493561
传真：0755-82492187
联系人：唐晓军
客户服务电话：4008888565
网址：www.lhzc.com
基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其它符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

(二)基金注册登记机构：
上投摩根富林明基金管理有限公司(同上)
(三)律师事务所及经办律师：
名称：通力律师事务所
注册地址：上海市浦东新区浦东南路528号，上海证券大厦塔楼21楼
负责人：韩炯
联系电话：021-68818100
传真：021-68816880
经办律师：傅蔚、秦晓民
(四)会计师事务所：
名称：普华永道会计师事务所有限公司
注册地址：上海市浦东新区东昌路668号
办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人：吴耀平
联系电话：9621-61232277
联系人：薛颖
经办注册会计师：汪禄、薛颖

基金管理人：上投摩根阿尔法股票型证券投资基金
基金类型：契约开放式
五、基金的费用和转换费

1.基金申购费用的计算
新基金份额=申购金额/(1+申购费率)
申购费用=申购金额-申购份额
赎回费用=赎回金额×T日基金份额净值
赎回费率如下表所示：

持有基金份额期限 费率
小于一年 0.5%
大于等于一年小于两年 0.35%
大于等于两年小于三年 0.2%
大于等于三年 0%

3. 基金转换

基金管理人可以根据相关法律法规以及本基金合同的规定决定开办本基金与基金管理人管理的其他基金之间的转换业务，基金转换可以收取一定的转换费，相关规则由基金管理人届时根据相关法律法规及本基金合同的规定制定并公告，并及时告知基金托管人与相关机构。

六、基金的投资

(一)投资目标

本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

(二)投资策略

1. 选股策略
本基金的投资范围为股票、债券、货币市场工具及法律法规和中国证监会允许的其他投资品种。股票投资范围为所有在国内依法发行的A股，债券投资的主要品种包括国债、金融债、企业债、可转换债券等。货币市场工具包括短期融资券、回购、银行存款以及一年以内(含一年)的国债、金融债、企业债等。在正常情况下，本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的60-95%，其它为5-40%，并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。如果法律法规对该比例要求有变更的，以变更后的比例为准，本基金的投资范围会做相应调整。

(三)资产配置

本基金充分借鉴摩根富林明资产管理团队全球行之有效的投资理念和基金技术，依据中国资本市场的整体特征，引入集团在海外市场发展运用的“Dynamic Fund”基金产品概念。具体而言，本基金将以量化指标分析为基础，通过广泛的证券选择，积极构建并持续优化“哑铃式”资产组合，结合严格的风险控制，不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。

1. 股票选择策略

传统选股/成长因子
传统选股/成长因子为追求较佳业绩，通常会采取“多头买进成长型股票”，“空头时转价值型”的策略。不过，随着经济景气循环缩短，市场变化日益加速，多空判断越来越不易。本基金通过财务指标及严格选股，纪律定期调整投资组合，在克服人性弱点、保留投资智慧、积极争取主动管理回报。

其中，投资策略的重点即贯彻“哑铃式投资”，即投资布局的搭配即同哑铃，强调两端投资，价值与成长性能平衡。同步执行价值与成长选股策略，兼顾价值与成长型股票，可以较好地控制与市场适应性。一定程度上能够排除对景气误判概率，以求多空环境中都能创造主动管理回报。

2. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

3. 资产配置策略
本基金充分借鉴摩根富林明资产管理团队全球行之有效的投资理念和基金技术，依据中国资本市场的整体特征，引入集团在海外市场发展运用的“Dynamic Fund”基金产品概念。具体而言，本基金将以量化指标分析为基础，通过广泛的证券选择，积极构建并持续优化“哑铃式”资产组合，结合严格的风险控制，不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。

4. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

5. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

6. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

7. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

8. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

9. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

10. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

11. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

12. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

13. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

14. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

15. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

16. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

17. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

18. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

19. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

20. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

21. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

22. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

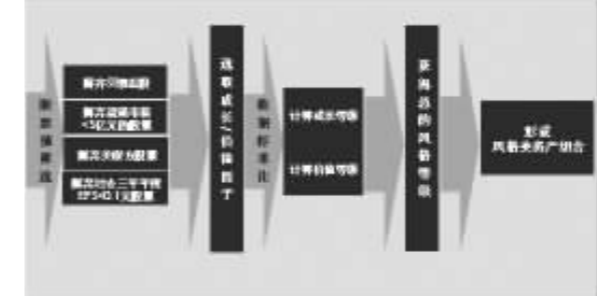
23. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

24. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

25. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

26. 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

为合理辨别上市公司价值和成长特征，本基金根据现代统计学的基本理论，将各风格因子进行数据标准化。经过科学计算后，最终得到每一只股票的风格等级。本基金将最具价值特征的股票等级设定为0，最具成长特征的股票等级设定为100，所有排名被分别分配到各风格等级量中。具体流程见下图。



每家上市公司的价值和成长因子都有一个风格排名，用其确定价值和成长因子排名。获得价值和成长因子序列后，个股的总体风格排名经过算术平均即得出。这样，依据个股价值与成长属性进行排序筛选，并进而形成相对均衡的风格类资产组合。

通过执行数据标准化的程序，在筛选异常数据的同时，可以更加合理的多层面评估上市公司价值和成长特征。基金管理人不仅能将深入鉴别股票可投资性，增加投资组合的长期稳定效益，也可以借助风格因子的跟踪调整及投资组合的重新平衡，更好地判断市场方向与把握市场中的价值与成长的变换节奏。

3. 创造主动管理回报
本基金以量化指标进行个股筛选，然后研究团队将对个股进行基本面审核，结合跟踪误差的紧密监控，以求不论指数高低、市场多空皆创造主动管理回报，从而不致改善市场环境中的负面影响，也努力达到投资者利用基金产品进行理财的目标。本基金拥有三重主动管理回报来源，分别是：

① 量化分析：
◆ 运用多重量化模型，以“成长”、“价值”指标进行严谨的股票筛选；
◆ 通过数据标准化过程，计算每一只股票的风格等级并排序；
◆ 依据市场分析及基金管理人实践经验，可对风格指标进行合理调整。

② 基本面分析：
◆ 研究团队对入选个股进行基本面审核；
◆ 在两类风格策略池中，所有个股进行前瞻性分类：优质股、品质股、转型股及交易股；
◆ 紧密跟踪组合跟踪误差，及时反馈组合变化信息；
◆ 核心确认
◆ 研究团队根据行业布局、风险因子等进行最后阶段筛选；
◆ 紧密跟踪组合跟踪误差，及时反馈组合变化信息；
◆ 确认核心持仓后，将定期重复上述步骤，对组合进行调整。

③ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

④ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑤ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑥ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑦ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑧ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑨ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑩ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑪ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑫ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑬ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑭ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑮ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑯ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑰ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑱ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑲ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

⑳ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

㉑ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

㉒ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

㉓ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的筛选流程中，精选个股，积极执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时给公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产组合进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。

㉔ 风险控制策略
本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而