

上投摩根成长先锋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

核准文号:中国证监会证监基金字[2006]182号文
核准日期:[2006年9月5日]
基金合同生效日期:2006年9月20日
基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
重要提示:
1.基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整;
2.本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险;
3.投资有风险,投资者认购(或申购)基金前应认真阅读本招募说明书;
4.基金的过往业绩并不预示其未来业绩;
5.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资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益;
6.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本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、《基金合同》及有关规定享有权利、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,应详细阅读基金合同。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况
本基金管理人为上投摩根基金管理有限公司,基本信息如下:
注册地址:上海市浦东富城路99号世纪国际大厦20层
办公地址:上海市浦东富城路99号世纪国际大厦20层
法定代表人:陈开元
总经理:王鸿懿
成立日期:2006年5月12日
注册资本:壹亿元人民币
股东名称、股权结构及持股比例:
上海国际信托有限公司 51%
JPMorgan Asset Management (UK) Limited 49%
上投摩根基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[2004]56号文批准,于2004年5月12日成立的合资基金管理公司,2005年8月12日,基金管理人完成了股东之间的股权变更事项,公司注册资本保持不变,股东及出资比例分别为:上海国际信托投资有限公司67%和摩根银行资产管理(英国)有限公司33%,变更后注册资本为5亿元人民币。
2006年6月6日,基金管理人的名称由“上投摩根福林明基金管理有限公司”变更为“上投摩根基金管理有限公司”,该更名申请于2006年4月29日获得中国证监会的批准,并于2006年6月2日在国家工商总局完成所有变更相关手续。

2007年10月8日,基金管理人股东“上海国际信托投资有限公司”更名为“上海国际信托有限公司”。

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:
陈开元先生,董事长
大学本科学历。
历任任上海市审计局第三分局,共青团上海市财政委员会,英国伦敦Coopers & Lybrand咨询公司等,曾任上海市财政局对外经济财务处处长,现任上海国际集团有限公司副总经理。
独立董事4名:
独立董事:周道炯
大学专科学历,曾就职于安徽省委马列夜大,中共安徽省委党校进修班,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、九届全国人大财经委员会。
现任PECC(中国金融论坛)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。

博士,自1995年起任职于复旦大学。现任复旦大学教授,复旦大学国际金融研究中心主任。
独立董事:Robert Herries
英国爱丁堡大学文学硕士学位。
历任JP集团国际公司董事、南非标准银行(非洲及中东第一银行)行政总裁。
现任Twe Line Advisors (Hong Kong) Limited 营运总监。
独立董事:戴立宁
获台湾大学法学硕士学位及美国哈佛大学法学硕士学位。
历任台湾政府政策事务次长。
现任台湾东吴大学专任客座副教授。
董事5名:
董事:Clive Brown
获布里斯托大学理学学士学位。
历任JP资产管理亚太区(不包括日本)首席执行官。
现任摩根银行资产管理亚洲首席执行官,主管欧洲、亚洲及日本投资管理业务。
董事:许立夫
获台湾政治大学工商管理硕士学位。
历任摩根银行台湾业务董事长。
现任JP资产管理亚太区(不包括日本)首席执行官。
董事:蔡奇威
获香港理工大学学士学位。
曾任香港德勤会计师事务所合伙人。
现任JP资产管理亚太区(不包括日本)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。
曾任香港阳光国际投资管理有限公司副总经理。
现任上海国际信托有限公司副总经理。
2. 监事会成员基本情况:
监事长:郭军
法律专业硕士,本科学历,高级职称。
曾任安徽出入境检验检疫局、浦东新区出入境检验检疫局长、上海市人民检察院第二分院检察长。
现任上海国际集团有限公司党委副书记,副董事长,纪委书记。
监事:谭伟明
曾任JP资产管理北亚业务及营运总监。
现任JP资产管理香港及中国(不包括金融)业务总监。监事:俞楠
获北京光华管理学院工商管理硕士学位。
曾任德信(中国)控股发展有限公司北京办高级业务管理主管,首席代表。
现任上投摩根基金管理有限公司总经理助理、北京分公司总经理。
3. 总经理基本情况:
王鸿懿女士,总经理。
毕业于台湾清华大学经济系。
历任摩根银行明投信托股份有限公司电子商务部副总经理,摩根银行明投顾问股份有限公司总经理。

4. 其他高级管理人员情况:
刘麗女士,副总经理。
毕业于复旦大学法律系。
曾任上海国际信托有限公司法律部总经理,上海国际集团有限公司监事。
傅敏女士,副总经理。
获伦敦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。
胡志强先生,副总经理。
毕业于香港中文大学,获得工商管理硕士学位。
曾任任职于中国银行香港分行,JP资产管理有限公司。
刘建平先生,督察长。
毕业于北大法律系,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处长。
5. 本基金基金经理
赵峰峰,1970年生,上海交通大学工学学士,历任渣打证券上海代表处研究员,法国兴业证券上海代表处研究员,元通证券上海代表处研究员主管,胡基(北京)管理咨询公司研究主管,2005年加入上投摩根基金管理有限公司,自2007年3月20日起任上投摩根成长先锋基金基金经理。

傅敏女士,1970年出生,中央财经大学经济学士,会计专业硕士,5年以上证券从业经历,2002年3月至2004年6月任美国证券国际金融集团高级研究员;2004年5月至2007年1月,任职于日盛证券投资信托股份有限公司,担任日盛美亚高科技基金及日盛小美基金基金经理;2007年1月至2007年9月,任元元证券投资信托股份有限公司元元双盈基金基金经理;2007年9月加入上投摩根基金管理有限公司,2007年11月24日起任上投摩根成长先锋基金基金经理。
本基金历任基金经理为谢旭先生,任职时间自2006年9月20日至2007年5月16日。
6. 基金管理人投资决策委员会成员和职务:
王鸿懿女士,总经理;孙延群先生,投资总监;基金投资决策委员会成员:杨德懿先生,基金经理;赵峰峰先生,基金经理;许运凯,研究副总监。
上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人情况
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:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人:郭树清
成立时间:2006年09月17日
组织形式:股份有限公司
注册资本:贰仟叁佰叁拾陆亿玖仟玖佰捌拾肆亿元人民币
存续期间:持续经营
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]12号
联系人:尹东
联系电话:010 6759 5003

中国建设银行股份有限公司在中国拥有悠久的历史,其前身“中国人民银行”于1954年成立,1995年易名为“中国建设银行”,中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司前身为建设银行于2004年9月分立而成立,承接了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债,中国建设银行原公开上市银行;2005年10月27日在香港联合交易所上市,是中国四大市值规模最大的在香港公开上市的公司,2006年9月11日,中国建设银行又作为第一家H股公司登陆深圳证券交易所,2007年9月26日,中国建设银行A股在上海证券交易所上市并公开交易。A股发行后建设银行已发行股份总数为233,689,084,000股(包括234,689,084,000股H股及9,000,000,000股A股)。截至2007年9月30日止,中国建设银行总资产达人民币64,060.41亿元,比上年末增加人民币9,575.30亿元,增长17.5%;总负债人民币60,161.19亿元,比上年末增加人民币9,978.12亿元,增长17.5%。客户贷款及垫款人民币31,731.02亿元,比上年末增加人民币3,772.19亿元,增长13.4%;客户存款人民币51,938.00亿元,比上年末增加人民币4,725.44亿元,增长10.1%。2007年1-9月中国建设银行实现净利润人民币571.01亿元,每股收益为人民币0.25元。核心资本充足率为10.6%,资本充足率为12.53%。(备注:以上财务数据未经审计)

中国建设银行在中国内地设有1.4万个分支机构,并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京及首尔、伦敦、纽约、悉尼设有代表处。2006年8月24日,中国建设银行在香港与美国银行签署收购,收购美国银行在香港的全资子公司美国银行(亚洲)股份有限公司100%的股权,并于2006年12月29日完成交割交割。美国银行(亚洲)有限公司更名为“中国建设银行(亚洲)股份有限公司”,中国建设银行将《环球金融》杂志评选为“亚洲最佳新兴市场银行”、2007年度“中国最佳银行”,《财》杂志评选为“2007年度最佳公司治理银行”,荣获《亚洲银行家》“中国房屋按揭贷款业务成就奖”,在《上海证券报》主办的“2006中国最佳资产管理”提供支持的“2006影响中国上市公司系列评选”活动中,中国建设银行荣获“2006最具影响力的中国海外上市公司”称号,在中国总协会、亚洲客户服务协会等机构主办的“2006-2007中国最佳客户服务”评选活动中,中国建设银行荣获“中国最佳客户服务奖”、“中国最佳客户服务奖”等奖项。

中国建设银行拥有中国内地最齐全的金融产品、最齐全的渠道、基金市场处、资产管理处、OFI托管处、OTF/ODI运营团队、基金销售处、基金咨询处、监督稽核处和股权投资托管团队、养老金托管服务团队、养老金托管团队等11个职能部门,现有员工110万人。

2.主要人员情况
罗朝晖,投资管理总部总经理,曾就职于国家统计局,中国建设银行总行评估、信贷、委托代理等业务部门,并担任领导工作,对评估、评估、信贷及委托代理业务具有丰富的领导经验。
李东伟,现任投资管理总部总经理,曾就职于中国建设银行总行,担任副行长、计划部、筹资部、国际业务部工作,对商业银行综合经营计划、零售业务及国际业务具有较丰富相关工作经验。
3.基金托管业务经营情况
截至到2007年12月31日,中国建设银行已托管业务:兴和、泰和、金鑫、金盛、通乾、鸿飞、银丰等8只封闭式证券投资基金,以及华夏成长、融通蓝筹、博时价值增长、华宝兴业宝康组合包括宝康灵活配置、宝康增强、宝康现金回报3只公募基金,博时裕久债、国联保本增值、华夏现金增利、华宝兴业多策略增长、国鑫基金总回报、银华、道琼斯88精选、上投摩根中债债券、东方龙、博时主题行业、华夏竞争优势、华安兴业现金宝、上投摩根货币市场、华夏红利、博时稳定价值、银华核心价值、上投摩根阿尔法、中融红利债券、工银国际货币市场、长城消费增值、华安上证180ETF、上投摩根双息平衡、泰达荷银效率优势、华夏深圳中小企业ETF、交银施罗德稳健、华安兴业收益增长、华夏货币市场、工银国际精选增值、鹏华价值优势、中信稳定债券、华安宏利、上投摩根成长先锋、博时价值增长贰号、海富通风格优势、鹏华裕祥九鼎、华夏优势增长、白银策略成长、信达澳银领先回报、信达澳银领先回报、信达澳银领先回报、工银国际债券、国鑫基金、融通领先成长、华安大农业精选、工银国际红利、泰达荷银市值优选、长城品牌优选、交银施罗德蓝筹等15只开放式证券投资基金。

三、相关服务机构

(一)基金销售机构:
1.直销机构:上投摩根基金管理有限公司(同上)
2.代销机构:
(1)中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街25号
法定代表人:郭树清
客户服务统一咨询电话:95533
客户网址:www.icbc.com
(2)国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区世纪大道1618号
办公地址:上海市延平路135号
法定代表人:祝幼一
电话:(021)62580818 转 213
传真:(021) 62589000
联系人:网络渠道
客户服务咨询电话:400-8888-666
网址:www.gtja.com
(3)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:蒋元真
电话:(021)65057006
传真:(021)650512164
联系人:刘杰
客户服务电话:800-6200-071
网址:www.962518.com
(4)中国银河证券股份有限公司
注册地址:上海市常熟路171号
法定代表人:王炯
电话:(021)-962506、021-54033888
传真:(021)-54038944
联系人:胡洁静
客户服务电话:(021)962506
网址:www.gd.com.cn
(5)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)26861111(客户服务中心)
传真:(0755)82932327
联系人:魏腾
客户服务电话:400-8888-111
网址:www.newone.com.cn
(6)光大证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔15-16楼
法定代表人:王炳刚
电话:(021)68810000
传真:(021)-68815009
联系人:刘晨
客户服务电话:(021)-68823685
客户网址:www.ebscn.com
(7)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号国际大厦C座
法定代表人:朱利
电话:(010)66568587
传真:(010)66568536
联系人:李勇
客户服务电话:(010)65016655
网址:www.chinastock.com.cn
(8)中信建投证券股份有限公司
注册地址:北京市东城区朝阳门内大街28号
办公地址:北京市东城区朝内大街188号
法定代表人:李玮
电话:(010)65180758
传真:(010)651812261
联系人:杨炯
客户服务咨询电话:400-8888-108;
网址:www.csc108.com
(9)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:王瑞
电话:(021)53594566 转 4125
传真:(021)53886498
联系人:金芸
客户服务咨询电话:(021)962503
网址:www.htsec.com
(10)国泰君安证券股份有限公司
注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦
办公地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦
法定代表人:何如
咨询电话:8008108888
客户网址:www.guosen.com.cn
(11)国信证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区华强北路赛格广场46层
办公地址:深圳市福田区安联大厦3层
法定代表人:王少华
全国业务咨询电话:800-810-8809
开放式基金业务电话:(010-64482090
联系人:闫莉
网址:www.guodun.com
(12)华泰证券股份有限公司
注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
客户服务电话:(025)-84857887
联系人:李寒
联系电话:(025)83370888
传真:(021)-63370777
客户服务热:021-962888
客户网址:www.bankofshanghai.com
(14)招商银行股份有限公司
注册地址:广东省深圳市福田区深南大道7088号
办公地址:广东省深圳市福田区深南大道7088号
客户服务电话:95555
联系人:王少华
全国业务咨询电话:800-810-8809
开放式基金业务电话:(010-64482090
联系人:闫莉
网址:www.guodun.com
(15)中信证券股份有限公司
办公地址:北京市朝阳区
电话:(010)-94888888
传真:(010)-94895560
客户网址:www.cciticc.com
(16)交通银行
注册地址:上海市山东路10号
办公地址:上海市南京路188号
法定代表人:方蔚青
电话:(021)85171234
传真:(021)85940703
联系人:李永水
客户服务电话:95559
网址:http://www.bankcomm.com
(17)东方证券股份有限公司
注册地址:上海市四川路318号2号楼22层-29层
法定代表人:王梦夫
联系人:吴宇
电话:(021)-63325888
传真:(021)-63326173
1.基金网站:
东方证券网站:www.dfzq.com.cn
(18)德邦证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区浦东南路688号浦发大厦26楼
办公地址:上海市浦东新区浦东南路688号浦发大厦26楼
法定代表人:王军
电话:(021)-68808008
传真:(021)-68859077
客户服务电话:(021)-68869008-8119
公司网址:www.tebon.com.cn
(19)新嘉坡证券有限公司
注册地址:新加坡美芝路二号80号顺天国际财富中心26楼
法定代表人:胡智
电话:(0731)-4403343
联系人:张治平
公司网址:www.cfzq.com
(20)湘财证券股份有限公司
注册地址:长沙黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人:陈学东
电话:(021)-68863418
联系人:陈伟
电话:(021)-68863598
传真:(021)-68863418-9631
开放式基金客服电话:(021)-68869200
公司网址:www.xscs.com;www.eastart.com
(21)中国光大银行
注册地址:北京市西城区复兴门外大街26号光大大厦
法定代表人:王滨
客服电话:95565(全国)
客户网址:www.cbahk.com.cn
(22)深业发展银行
注册地址:广东深圳福田区东海路光大国际金融中心26楼2611室
法定代表人:陈学东
电话:(021)-68808008
传真:(021)-68859077
客户服务电话:021-68869008-8119
公司网址:http://www.gd.com.cn
(23)中信金通证券有限责任公司
住所:杭州市中河南路11号万润商务楼A座
法定代表人:刘军
电话:(0571)-8578750
传真:(0571)-85787371
联系人:张军
客户网址:www.bigsun.com.cn
客户服务热:0671-95588
(24)广发证券股份有限公司
注册地址:广东省珠海市广东路33号广发证券大厦
法定代表人:王传
联系人:叶梅
咨询电话:(020)87558888 转各营业网点
传真:(020)87557668
公司网址:http://www.gf.com.cn
(25)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:马国强
联系电话:(0755-82420100
客服热线:400-8888-565;0755-25125666
传真:(0755-82420062)
联系人:范雪玲
法定代表人:王昕
客户服务热线:0755-82420100
(26)兴业证券股份有限公司
注册地址:福州市湖东路99号东方大厦
法定代表人:兰荣
电话:(0591)8719125
联系人:杨善功
客户服务热线:021-68419974
公司网站:www.xyq.com.cn
(27)上海浦东发展银行
注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号
法定代表人:董文标
电话:(021)-68881829
传真:(021)-68881851
联系人:杨静
客户服务热线:(021)-68881829
网址:www.spdb.com.cn
(28)恒行方正证券有限责任公司
注册地址:青岛市市南区香港东路316号
办公地址:青岛市东海西路28号
法定代表人:史洁
联系电话:0632-86022026
注册地址:0632-86022026
联系人:丁露露
客户网址:www.zxw.com.cn
客户咨询电话:0632-96877
(29)中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京西城区复兴门内大街56号
法定代表人:姜建清
客户服务热线:95588
(30)中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京西城区金融大街甲17号首层
法定代表人:姜建清
客户服务热线:010-96169(北京)022-96269(天津)021-53596988(上海)
联系人:魏腾
客户网址:www.bankofchina.com
(31)中信银行股份有限公司
注册地址: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:孔丹
24小时客户服务热线:95588
网址:bankofchina.com
(32)中国民生银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:董文标
24小时客户服务热线:95568
网址:www.cmbchina.com

基金管理人可根据法律法规的要求,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:
上投摩根基金管理有限公司(同上)

(三)律师事务所与经办律师:
名称:嘉泰律师事务所
注册地址:上海市浦东新区浦东南路256号,华夏银行大厦14层
负责人:廖静
联系电话:(021)-5115 0298
传真:(021)-5115 0398
经办律师:廖静、王虹
(四)会计师事务所:
名称:毕华永中天会计师事务所有限公司
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608室
联系人:杨信
联系电话:8621-61232277
联系人:傅家伟
经办注册会计师:汪建群、陈宇

四、基金名称
基金名称:上投摩根成长先锋股票型证券投资基金
基金类型:契约型开放式

五、基金的投资
(一)投资目标
本基金主要投资于国内市场上具有良好成长性特质的股票,积极捕捉高成长性上市公司所带来的投资机会,努力实现基金资产长期稳健增值。

(二)基金投资范围
本基金的投资范围是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

在正常市场情况下,本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的70%-95%,债券及其他短期投资工具为0-30%,并保持不低于基金净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。对于中国证监会允许投资的其他金融品种,将依据相关法律法规进行投资管理。本基金投资组合具有良好成长潜力的上市公司股票,20%以上为非现金基金资产属于上述投资方向所限定的内容。

如果法律法规对上述比例要求有变更的,在经中国证监会批准后,本基金投资组合将及时做出相应调整,以调整变更后的比例为准。

(三)投资策略
把握成长性上市公司价值提升,通过深刻价值挖掘分享投资标的快速发展成果。
(四)投资策略
1.股票投资策略
本基金采取定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力或被当前市场低估的上市公司,主动出击,非股票管理将是本基金运作的重要特色,具体模式将主要分为三个层次:

1)自上而下股票选择
β值衡量股票投资证券组合类型,体现证券组合对市场的敏感度。α值则以资本资产定价模型为基础,反映证券组合收益率与均衡收益率之间的差额,反映基金管理人创造主动管理超额的能力。基金将特别关注β值与α值的具体特征,形成构成成长性组合的体系,捕捉高成长性个股的优质标的。

2) 个股选择策略
定量影响组合α值β值的指标体系中,涵盖上市公司过去3年EPS增长率,主营业务营业收入增长率,每股收益增长率,净利润增长率,负债比率等指标以及一些非会计指标,如公司市值、行业特征、政策导向等。在正负而下,股票选择过程中,将结合自上而下的综合考察,构成成长性投资组合。

3) 个股选择策略
依据定量分析的结果,基金管理人将适时调整投资组合的市场敏感性。如果判断市场能迅速上升,管理人会适度增加投资组合β值,并相应减少现金流头寸;反之,如果判断市场高位及可能发生衰退,管理人会减少投资组合β值,并相应增加现金流头寸。

本基金对成长性β值的动态调整,是一种更有节制的调整,完全建立在降低估值偏差的基础上,包括仓位调整、个股/行业集中度调整、β值调整系数监测等,充分体现基金管理人在追求更大回报率的过程中,尽量规避可能的风险。

4) 风险控制策略
本基金采取定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力或被当前市场低估的上市公司,主动出击,非股票管理将是本基金运作的重要特色,具体模式将主要分为三个层次:

1) 自上而下股票选择
β值衡量股票投资证券组合类型,体现证券组合对市场的敏感度。α值则以资本资产定价模型为基础,反映证券组合收益率与均衡收益率之间的差额,反映基金管理人创造主动管理超额的能力。基金将特别关注β值与α值的具体特征,形成构成成长性组合的体系,捕捉高成长性个股的优质标的。

2) 个股选择策略
定量影响组合α值β值的指标体系中,涵盖上市公司过去3年EPS增长率,主营业务营业收入增长率,每股收益增长率,净利润增长率,负债比率等指标以及一些非会计指标,如公司市值、行业特征、政策导向等。在正负而下,股票选择过程中,将结合自上而下的综合考察,构成成长性投资组合。

3) 个股选择策略
依据定量分析的结果,基金管理人将适时调整投资组合的市场敏感性。如果判断市场能迅速上升,管理人会适度增加投资组合β值,并相应减少现金流头寸;反之,如果判断市场高位及可能发生衰退,管理人会减少投资组合β值,并相应增加现金流头寸。

本基金对成长性β值的动态调整,是一种更有节制的调整,完全建立在降低估值偏差的基础上,包括仓位调整、个股/行业集中度调整、β值调整系数监测等,充分体现基金管理人在追求更大回报率的过程中,尽量规避可能的风险。

4) 风险控制策略
本基金采取定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力或被当前市场低估的上市公司,主动出击,非股票管理将是本基金运作的重要特色,具体模式将主要分为三个层次:

1) 自上而下股票选择
β值衡量股票投资证券组合类型,体现证券组合对市场的敏感度。α值则以资本资产定价模型为基础,反映证券组合收益率与均衡收益率之间的差额,反映基金管理人创造主动管理超额的能力。基金将特别关注β值与α值的具体特征,形成构成成长性组合的体系,捕捉高成长性个股的优质标的。

2) 个股选择策略
定量影响组合α值β值的指标体系中,涵盖上市公司过去3年EPS增长率,主营业务营业收入增长率,每股收益增长率,净利润增长率,负债比率等指标以及一些非会计指标,如公司市值、行业特征、政策导向等。在正负而下,股票选择过程中,将结合自上而下的综合考察,构成成长性投资组合。

3) 个股选择策略
依据定量分析的结果,基金管理人将适时调整投资组合的市场敏感性。如果判断市场能迅速上升,管理人会适度增加投资组合β值,并相应减少现金流头寸;反之,如果判断市场高位及可能发生衰退,管理人会减少投资组合β值,并相应增加现金流头寸。

本基金对成长性β值的动态调整,是一种更有节制的调整,完全建立在降低估值偏差的基础上,包括仓位调整、个股/行业集中度调整、β值调整系数监测等,充分体现基金管理人在追求更大回报率的过程中,尽量规避可能的风险。

4) 风险控制策略
本基金采取定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力或被当前市场低估的上市公司,主动出击,非股票管理将是本基金运作的重要特色,具体模式将主要分为三个层次:

1) 自上而下股票选择
β值衡量股票投资证券组合类型,体现证券组合对市场的敏感度。α值则以资本资产定价模型为基础,反映证券组合收益率与均衡收益率之间的差额,反映基金管理人创造主动管理超额的能力。基金将特别关注β值与α值的具体特征,形成构成成长性组合的体系,捕捉高成长性个股的优质标的。

2) 个股选择策略
定量影响组合α值β值的指标体系中,涵盖上市公司过去3年EPS增长率,主营业务营业收入增长率,每股收益增长率,净利润增长率,负债比率等指标以及一些非会计指标,如公司市值、行业特征、政策导向等。在正负而下,股票选择过程中,将结合自上而下的综合考察,构成成长性投资组合。

3) 个股选择策略
依据定量分析的结果,基金管理人将适时调整投资组合的市场敏感性。如果判断市场能迅速上升,管理人会适度增加投资组合β值,并相应减少现金流头寸;反之,如果判断市场高位及可能发生衰退,管理人会减少投资组合β值,并相应增加现金流头寸。

本基金对成长性β值的动态调整,是一种更有节制的调整,完全建立在降低估值偏差的基础上,包括仓位调整、个股/行业集中度调整、β值调整系数监测等,充分体现基金管理人在追求更大回报率的过程中,尽量规避可能的风险。

4) 风险控制策略
本基金采取定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力或被当前市场低估的上市公司,主动出击,非股票管理将是本基金运作的重要特色,具体模式将主要分为三个层次:

1) 自上而下股票选择
β值衡量股票投资证券组合类型,体现证券组合对市场的敏感度。α值则以资本资产定价模型为基础,反映证券组合收益率与均衡收益率之间的差额,反映基金管理人创造主动管理超额的能力。基金将特别关注β值与α值的具体特征,形成构成成长性组合的体系,捕捉高成长性个股的优质标的。

2) 个股选择策略
定量影响组合α值β值的指标体系中,涵盖上市公司过去3年EPS增长率,主营业务营业收入增长率,每股收益增长率,净利润增长率,负债比率等指标以及一些非会计指标,如公司市值、行业特征、政策导向等。在正负而下,股票选择过程中,将结合自上而下的综合考察,构成成长性投资组合。

3) 个股选择策略
依据定量分析的结果,基金管理人将适时调整投资组合的市场敏感性。如果判断市场能迅速上升,管理人会适度增加投资组合β值,并相应减少现金流头寸;反之,如果判断市场高位及可能发生衰退,管理人会减少投资组合β值,并相应增加现金流头寸。

本基金对成长性β值的动态调整,是一种更有节制的调整,完全建立在降低估值偏差的基础上,包括仓位调整、个股/行业集中度调整、β值调整系数监测等,充分体现基金管理人在追求更大回报率的过程中,尽量规避可能的风险。

4) 风险控制策略
本基金采取定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力或被当前市场低估的上市公司,主动出击,非股票管理将是本基金运作的重要特色,具体模式将主要分为三个层次:

1) 自上而下股票选择
β值衡量股票投资证券组合类型,体现证券组合对市场的敏感度。α值则以资本资产定价模型为基础,反映证券组合收益率与均衡收益率之间的差额,反映基金管理人创造主动管理超额的能力。基金将特别关注β值与α值的具体特征,形成构成成长性组合的体系,捕捉高成长性个股的优质标的。

2) 个股选择策略
定量影响组合α值β值的指标体系中,涵盖上市公司过去3年EPS增长率,主营业务营业收入增长率,每股收益增长率,净利润增长率,负债比率等指标以及一些非会计指标,如公司市值、行业特征、政策导向等。在正负而下,股票选择过程中,将结合自上而下的综合考察,构成成长性投资组合。

3) 个股选择策略
依据定量分析的结果,基金管理人将适时调整投资组合的市场敏感性。如果判断市场能迅速上升,管理人会适度增加投资组合β值,并相应减少现金流头寸;反之,如果判断市场高位及可能发生衰退,管理人会减少投资组合β值,并相应增加现金流头寸。

本基金对成长性β值的动态调整,是一种更有节制的调整,完全建立在降低估值偏差的基础上,包括仓位调整、个股/行业集中度调整、β值调整系数监测等,充分体现基金管理人在追求更大回报率的过程中,尽量规避可能的风险。

4) 风险控制策略
本基金采取定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力或被当前市场低估的上市公司,主动出击,非股票管理将是本基金运作的重要特色,具体模式将主要分为三个层次:

1) 自上而下股票选择
β值衡量股票投资证券组合类型,体现证券组合对市场的敏感度。α值则以资本资产定价模型为基础,反映证券组合收益率与均衡收益率之间的差额,反映基金管理人创造主动管理超额的能力。基金将特别关注β值与α值的具体特征,形成构成成长性组合的体系,捕捉高成长性个股的优质标的。

2) 个股选择策略
定量影响组合α值β值的指标体系中,涵盖上市公司过去3年EPS增长率,主营业务营业收入增长率,每股收益增长率,净利润增长率,负债比率等指标以及一些非会计指标,如公司市值、行业特征、政策导向等。在正负而下,股票选择过程中,将结合自上而下的综合考察,构成成长性投资组合。

3) 个股选择策略
依据定量分析的结果,基金管理人将适时调整投资组合的市场敏感性。如果判断市场能迅速上升,管理人会适度增加投资组合β值,并相应减少现金流头寸;反之,如果判断市场高位及可能发生衰退,管理人会减少投资组合β值,并相应增加现金流头寸。

本基金对成长性β值的动态调整,是一种更有节制的调整,完全建立在降低估值偏差的基础上,包括仓位调整、个股/行业集中度调整、β值调整系数监测等,充分体现基金管理人在追求更大回报率的过程中,尽量规避可能的风险。

4) 风险控制策略
本基金采取定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力或被当前市场低估的上市公司,主动出击,非股票管理将是本基金运作的重要特色,具体模式将主要分为三个层次:

1) 自上而下股票选择
β值衡量股票投资证券组合类型,体现证券组合对市场的敏感度。α值则以资本资产定价模型为基础,反映证券组合收益率与均衡收益率之间的差额,反映基金管理人创造主动管理超额的能力。基金将特别关注β值与α值的具体特征,形成构成成长性组合的体系,捕捉高成长性个股的优质标的。

2) 个股选择策略
定量影响组合α值β值的指标体系中,涵盖上市公司过去3年EPS增长率,主营业务营业收入增长率,每股收益增长率,净利润增长率,负债比率等指标以及一些非会计指标,如公司市值、行业特征、政策导向等。在正负而下,股票选择过程中,将结合自上而下的综合考察,构成成长性投资组合。

3) 个股选择策略
依据定量分析的结果,基金管理人将适时调整投资组合的市场敏感性。如果判断市场能迅速上升,管理人会适度增加投资组合β值,并相应减少现金流头寸;反之,如果判断市场高位及可能发生衰退,管理人会减少投资组合β值,并相应增加现金流头寸。

本基金对成长性β值的动态调整,是一种更有节制的调整,完全建立在降低估值偏差的基础上,包括仓位调整、个股/行业集中度调整、β值调整系数监测等,充分体现基金管理人在追求更大回报率的过程中,尽量规避可能的风险。

4) 风险控制策略
本基金采取定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力或被当前市场低估的上市公司,主动出击,非股票管理将是本基金运作的重要特色,具体模式将主要分为三个层次:

1) 自上而下股票选择
β值衡量股票投资证券组合类型,体现证券组合对市场的敏感度。α值则以资本资产定价模型为基础,反映证券组合收益率与均衡收益率之间的差额,反映基金管理人创造主动管理超额的能力。基金将特别关注β值与α值的具体特征,形成构成成长性组合的体系,捕捉高成长性个股的优质标的。

2) 个股选择策略
定量影响组合α值β值的指标体系中,涵盖上市公司过去3年EPS增长率,主营业务营业收入增长率,每股收益增长率,净利润增长率,负债比率等指标以及一些非会计指标,如公司市值、行业特征、政策导向等。在正负而下,股票选择过程中,将结合自上而下的综合考察,构成成长性投资组合。

3) 个股选择策略
依据定量分析的结果,基金管理人将适时调整投资组合的市场敏感性。如果判断市场能迅速上升,管理人会适度增加投资组合β值,并相应减少现金流头寸;反之,如果判断市场高位及可能发生衰退,管理人会减少投资组合β值,并相应增加现金流头寸。

本基金对成长性β值的动态调整,是一种更有节制的调整,完全建立在降低估值偏差的基础上,包括仓位调整、个股/行业集中度调整、β值调整系数监测等,充分体现基金管理人在追求更大回报率的过程中,尽量规避可能的风险。

4) 风险控制策略
本基金采取定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力或被当前市场低估的上市公司,主动出击,非股票管理将是本基金运作的重要特色,具体模式将主要分为三个层次:

1) 自上而下股票选择
β值衡量股票投资证券组合类型,体现证券组合对市场的敏感度。α值则以资本资产定价模型为基础,反映证券组合收益率与均衡收益率之间的差额,反映基金管理人创造主动管理超额的能力。基金将特别关注β值与α值的具体特征,形成构成成长性组合的体系,捕捉高成长性个股的优质标的。

2) 个股选择策略
定量影响组合α值β值的指标体系中,涵盖上市公司过去3年EPS增长率,主营业务营业收入增长率,每股收益增长率,净利润增长率,负债比率等指标以及一些非会计指标,如公司市值、行业特征、政策导向等。在正负而下,股票选择过程中,将结合自上而下的综合考察,构成成长性投资组合。

3) 个股选择策略
依据定量分析的结果,基金管理人将适时调整投资组合的市场敏感性。如果判断市场能迅速上升,管理人会适度增加投资组合β值,并相应减少现金流头寸;反之,如果判断市场高位及可能发生衰退,管理人会减少投资组合β值,并相应增加现金流头寸。

本基金对成长性β值的动态调整,是一种更有节制的调整,完全建立在降低估值偏差的基础上,包括仓位调整、个股/行业集中度调整、β值调整系数监测等,充分体现基金管理人在追求更大回报率的过程中,尽量规避可能的风险。

4) 风险控制策略
本基金采取定量分析与定性分析相结合方式,挖掘具有突出成长潜力或被当前市场低估的上市公司,主动出击,非股票管理将是本基金运作的重要特色,具体模式将主要分为三个层次: