



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇一〇年三月十五日

2010 年第 10 期[总第 264 期]

- 基金速报
- 光大保德信观点
- 市场动态
- 光大保德信理财学堂
- 互动园地/你问我答

 光大保德信基金管理有限公司
Everbright  Pramerica

客服电话：400-820-2888（8621）53524620

客服信箱：epfservice@epf.com.cn

中国·上海延安东路 222 号外滩中心大厦 46 层 200002

<http://www.epf.com.cn>

基金速报

光大保德信量化核心基金净值 (360001)

日期	20100308	20100309	20100310	20100311	20100312
基金净值 (元)	0.9086	0.9147	0.9077	0.9078	0.8964
累计净值 (元)	2.8823	2.8884	2.8814	2.8815	2.8701

业绩比较基准: 90%×新华富时中国 A200 指数+10%×同业存款利率

光大保德信货币市场基金收益 (360003)

日期	20100307	20100308	20100309	20100310	20100311	20100312
每万份基金净收益 (元)	0.4950	0.2308	0.2332	0.2632	0.2646	0.2665
7 日年化收益率 (%)	0.8140	0.8380	0.8600	0.8860	0.9080	0.9180

业绩比较基准: 税后活期存款利率

光大保德信红利基金净值 (360005)

日期	20100308	20100309	20100310	20100311	20100312
基金净值 (元)	2.3826	2.3908	2.3785	2.3743	2.3441
累计净值 (元)	3.0406	3.0488	3.0365	3.0323	3.0021

业绩比较基准: 75%×上证红利指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行活期存款利率

光大保德信新增长基金净值 (360006)

日期	20100308	20100309	20100310	20100311	20100312
基金净值 (元)	1.2931	1.3003	1.2876	1.2856	1.2670
累计净值 (元)	2.5731	2.5803	2.5676	2.5656	2.5470

业绩比较基准: 75%×新华富时 A200 成长指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行同业存款利率

光大保德信优势配置基金净值 (360007)

日期	20100308	20100309	20100310	20100311	20100312
基金净值 (元)	0.7725	0.7770	0.7729	0.7737	0.7637
累计净值 (元)	0.7725	0.7770	0.7729	0.7737	0.7637

业绩比较基准: 75%×沪深 300 指数+25%×天相国债全价指数

光大保德信增利收益 (A 类) 基金净值 (360008)

日期	20100308	20100309	20100310	20100311	20100312
基金净值 (元)	1.0470	1.0480	1.0470	1.0480	1.0480
累计净值 (元)	1.0470	1.0480	1.0470	1.0480	1.0480

业绩比较基准: 中信标普全债指数

光大保德信增利收益 (C 类) 基金净值 (360009)

日期	20100308	20100309	20100310	20100311	20100312
基金净值 (元)	1.0420	1.0430	1.0420	1.0430	1.0430
累计净值 (元)	1.0420	1.0430	1.0420	1.0430	1.0430

业绩比较基准: 中信标普全债指数

光大保德信均衡精选基金净值 (360010)

日期	20100308	20100309	20100310	20100311	20100312
基金净值 (元)	1.1345	1.1404	1.1325	1.1303	1.1158
累计净值 (元)	1.2545	1.2604	1.2525	1.2503	1.2358

业绩比较基准: 75%×沪深 300 指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金 (360011)

日期	20100308	20100309	20100310	20100311	20100312
基金净值 (元)	0.9700	0.9750	0.9670	0.9650	0.9540
累计净值 (元)	0.9700	0.9750	0.9670	0.9650	0.9540

业绩比较基准: 55%×沪深 300 指数收益率+45%×中信标普国债指数收益率

光大保德信观点

股票市场综述

上周市场渐次下跌，周五的一根较大阴线进一步打击市场乐观情绪，全周的市场热点也不明显，比较散乱。上证综指全周下跌 0.58%，收盘 3013.41 点，成交金额 4857 亿，较前一周缩小 25%；沪深 300 指数全周下跌 0.82%，收盘 3233.13 点，成交金额为 3047 亿元，整体也萎缩 21%。市场热点比较凌乱。前几日相对强势的超跌蓝筹金融、地产、钢铁由于受到信贷紧缩预期、加息忧虑等政策因素再次走弱，而前期的区域概念、低碳经济、世博、人民币升值等市场热点也纷纷开始调整。在年报披露期间，具有丰富题材的次新成长股表现相对强势，另一个是具有重组题材的 ST 板块，年年的一季度都会有一波 ST 股脱星摘帽行情。

上周四公布的宏观数据好坏各半，其中 CPI 涨幅 2.7% 略超市场预期。周小川行长于周六提出 2 月份 CPI 略高于预期，这已经是本月数据公布后他第二次就此数据发表评论。详细观察 2 月份通胀数据可以发现 CPI 环比走强主要源于食品价格。值得注意的是，此次 CPI 中食品价格分项中食品分项指数环比上升 3.3%，但商务部、农业部和其它机构所监控的食品价格指数的环比涨幅仅为 1.2%-2.0%。PPI 是调控当局观察经济运行的另一重要指标。从目前的情况进行来看，我们估计四月 PPI 可能达到 6.0%。同时，PPI 的上行风险仍然存在。如果一些大宗商品的价格继续较快上涨，我们估计 PPI 将会有额外的上行压力。

从两会之后的总理问答会可以看出，总理“非常担心”通胀。“货币政策就是保持货币流动性的合理充裕，要保持利率的合理水平，同时要管好通胀预期，处理好这三个问题是货币政策的精髓。”同时总理再次强调处理好经济发展、调整结构和管好通胀预期这三者的关系，是一件非常困难的事情。“我们必须注意三点：第一，货币政策。第二，高度重视农业。第三，我们必须保持政策的连续性和稳定性，也就是说要继续实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策。”从以上的总体表达来看，我们认为对放松货币政策不可寄予太大期望，保持合理的利率水平我们偏向认为是要预防过低利率水平的长时间状态以避免催生泡沫，所以上半年恐怕难以避免利率价格水平的变动。

对于汇率问题，总理也有如下表达：“第一，我认为人民币的币值没有低估。中国已经成为周边国家主要出口市场，也成为欧美的重要出口市场。第二，在国际金融危机爆发和蔓延期间，人民币汇率保持基本稳定对世界经济复苏作出重要贡献。第三，一国的汇率形成机制是由一国的经济决定的，汇率的变动也是由经济的综合情况决定的。第四，我们将进一步推进人民币汇率形成机制的改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。”从这样斩钉截铁的表述来看，一个季度之内人民币一次性适当升值的可能性基本被排除了。

美国股市已经从欧洲债务危机的影响中恢复，标普 500 指数创年初以来新高，投资者的关注重点已经逐步转向美国经济自身的复苏进程和美联储的政策取向。近期经济数据好坏参半，批发库存和商业库存的下降表示美国企业对再库存依旧持审慎态度，消费者信心也有所下滑，美国经济在经历 V 型反转之后虽然总体趋势上仍呈复苏走势，但基础尚未牢固，各项经济指标却有可能反复，从而影响市场信心。下周主要关注美联储的 FOMC 会议，美联储言语上的任何松动或停止资产购买的计划都将左右市场预期进而对投资者的风险偏好产生一

定影响。

从近期的市场态势来看，有必要反思宏观数据、政策和投资者情绪的关系。当前，经济形势较复杂，政策灵活微调，投资者情绪和预期不稳定，往往反应过度。因此，在上半年这样的震荡市格局中，我们要利用好博弈一致预期的机会。短期仍旧维持谨慎态度。

表 1. 上证指数表现

当日变动	当周变动	双周变化	一月变动	三月变动	一年变动	当年变动	年中位置
-1.24%	-0.58%	-1.26%	-0.16%	-7.20%	41.22%	-8.05%	29.80%

资料来源：WIND 咨询，截至 2010 年 3 月 12 日

表 2. 基准—新华富时 A200 指数表现

当日变动	当周变动	双周变化	一月变动	三月变动	一年变动	当年变动	年中位置
-1.29%	-6.92%	-1.17%	-0.68%	-10.23%	43.19%	-10.22%	34.44%

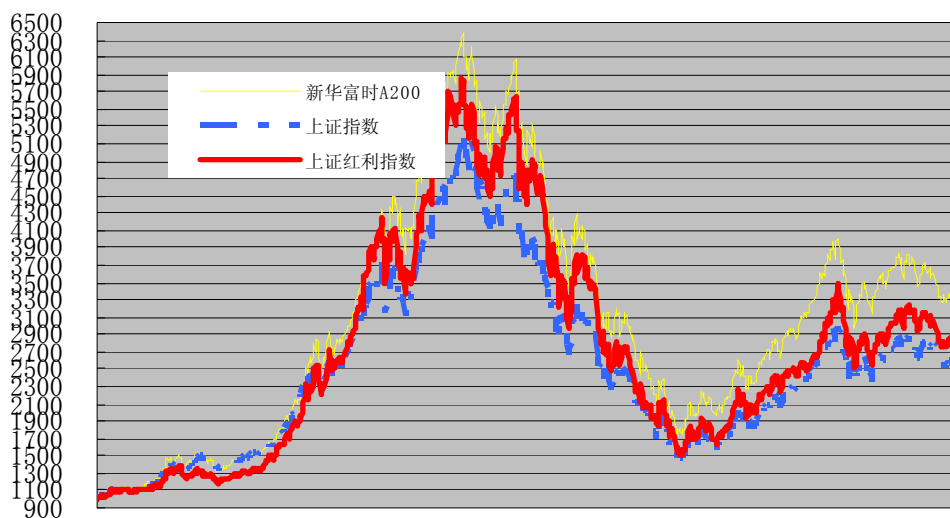
资料来源：新华富时网站，截至 2010 年 3 月 12 日

表 3. 基准—上证红利指数表现

当日变动	当周变动	双周变化	一月变动	三月变动	一年变动	当年变动	年中位置
-1.37%	-0.24%	-0.95%	-0.34%	-10.44%	40.84%	-10.59%	23.36%

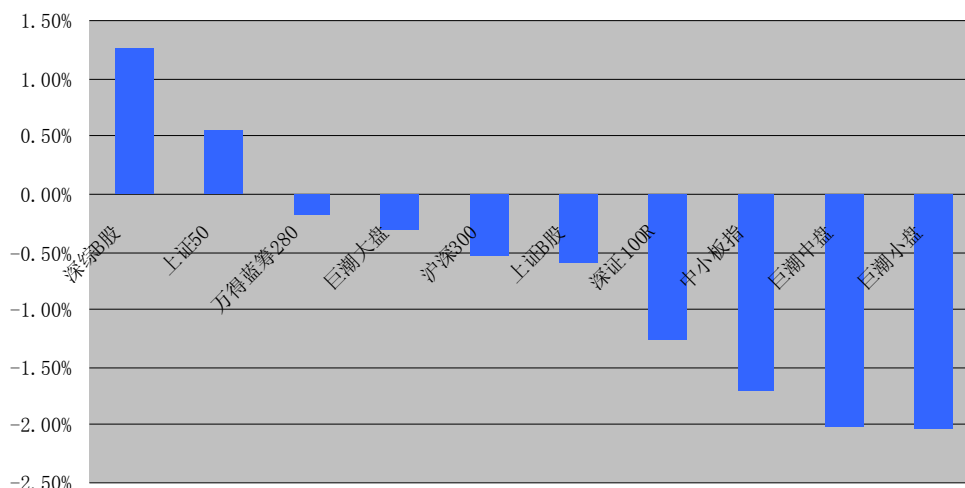
资料来源：WIND 咨询，截至 2010 年 3 月 12 日

图 1. 市场基准指数走势（2006 年 1 月 4 日-2010 年 3 月 12 日）



资料来源：Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅 （2010 年 3 月 5 日—2010 年 3 月 12 日）



资料来源: Wind 资讯

债券市场综述

上周,央行公开市场操作 3 个月和 1 年期央票利率继续企稳。一级市场发行了多只新债,其中,一期 7 年国债,中标利率为 2.92%, 边际中标利率为 2.96%, 符合我们的预期, 认购倍数达到了 1.44 倍, 反映出市场需求受 CPI 数据影响, 有所下降。一期 20 年的国开债, 中标利率为 4.25%, 首场 3.56 倍, 追加也有 1.7 倍左右。由于国开行在招标当日, 下调了区间下限至 4.2%。基本也符合我们预期, 稀缺性使得市场对其仍然是抱有较高的需求热度。受 CPI 数据超乎预期的影响, 市场加息预期渐浓, 二级市场国债收益率曲线 10 年品种和收益率中端出现调整。上周市场资金面依然维持宽裕, 回购利率也基本全线下行, 但幅度也没有太大。考虑到存量资金仍然较为宽裕, 加之未来数周到期资金依然较多, 资金面仍然会保持宽裕状况。

本周债券需求仍然是支持债市维持平稳的重要因素, 上周强大的配置需求不会因为单月的数据而蒸发消逝, 但会对收益率有更多的考虑。在央票利率持续企稳的情况下, 预计债券收益率可能将维持平稳波动态势。

表 4. 债券市场表现

当日变动	当周变动	两周变化	当月变动	三月变动	一年变动	当年变动	年中位置
0.00%	0.04%	0.11%	0.31%	1.15%	2.44%	1.27%	100.00%

资料来源: 采用上证国债指数 (SETBI), SETBI 为全价指数, 截至 2010 年 3 月 12 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2010-3-12	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	1.9820	0.0138	-0.0050	0.0108	0.6505	0.6088
2y	2.2251	0.0125	-0.0510	-0.0352	0.2992	0.5355
3y	2.4471	0.0117	-0.0822	-0.0669	0.0440	0.4693
5y	2.8330	0.0116	-0.1085	-0.0956	-0.2298	0.3579
7y	3.1496	0.0126	-0.1008	-0.0915	-0.2743	0.2737
10y	3.5164	0.0141	-0.0626	-0.0591	-0.1379	0.1969
15y	3.9083	0.0132	-0.0204	-0.0250	0.0467	0.1800

资料来源: WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至: 2010-3-12

市场动态

国内：

征求意见稿公布 基金投资股指期货规则初步确定

中国证监会 15 日公布了《证券投资基金投资股指期货指引》征求意见稿，对基金投资股指期货的投资策略、参与程序、比例限制、信息披露、风险管理、内控制度作出明确规定。

《指引》规定，股票型基金、混合型基金及保本基金可以投资股指期货，债券型基金、货币市场基金则被排除在门外。

《指引》从五方面严格限制基金投资股指期货的比例：

一是控制持仓规模。基金在任何交易日日终，持有的买入股指期货合约价值，不得超过基金资产净值的 10%，持有的卖出期货合约价值不得超过基金持有的股票总市值的 20%。

二是控制投资杠杆。为防止基金利用期货投资的杠杆特性增大投资风险，将基金的总投资头寸，即持有的买入期货合约价值与有价证券市值总和，限制在基金资产净值的 95%（对普通开放式基金）或 100%（对 ETF 基金、指数基金和封闭式基金）之内。

三是限制日间回转交易。为避免基金利用日间交易频繁开仓、平仓，《指引》要求基金在任何交易日内交易的股指期货合约价值不得超过上一交易日基金资产净值的 20%。

四是保持基金风格稳定。基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值，合计（轧差计算）应符合基金合同关于股票投资比例的有关约定，避免基金通过股指期货变相扩大或者降低股票投资比例、改变基金的风险收益特征。

五是保持基金的流动性。开放式基金在扣除股指期货合约保证金后，还应保持不低于 5% 的现金；封闭式基金、ETF 在扣除股指期货合约保证金后，应保持不低于保证金一倍的现金，应对补充保证金的需要。

对于基金合同中并无股指期货参与办法等相关说明的老基金，中国证监会相关负责人表示，基金、基金管理人可根据有关要求，决定是否参与股指期货投资。拟参与的，基金管理人应修改相关合同，履行相关程序，明确相应的投资策略、比例限制、信息披露方式等。

《指引》实施后申请募集的基金，拟参与股指期货投资的，应在基金合同、招募说明书、产品方案等募集申报材料中列明股指期货投资方案等相关内容。

这位负责人还表示，为给下一阶段产品创新预留空间，今后一些以股指期货为重要投资手段和产品的特殊基金，投资比例将不受上述限制。另外，特定客户资产管理业务其背后是抗风险能力较强、资金门槛较高的投资者，在投资比例方面，肯定会宽松一些。

2010-3-16 摘自【上海证券报】

光大保德信：投资中小盘基金分享企业成长

据不完全统计，在最近两年成立的偏股型基金（不含指数型基金）中，其基金合同显

示直接或间接投资于中小盘股票的基金占据半壁江山，以光大保德信中小盘为代表的一批中小盘基金也再度成为近期新基金发行的热点。

光大保德信指出，优质中小型企业的高成长性是吸引大量资金的最主要原因。由于这类公司股票基数较小，在市场向好时，其股价表现明显优于大盘股。但此类股票风险也相对较高，属于高风险的投资品种。

以中小盘股票“明星”苏宁电器为例，公开数据显示，该股上市以来股价累计涨幅已超过 30 倍。年报显示，中小盘股票中发展趋势良好、盈利增长明显的企业不在少数，这也是近期中小盘基金表现优异的主要原因。此外，中小盘基金操作更加灵活，调仓迅速，具有“船小好调头”的优势。

中小企业的成长也受到了政策有力扶持。此前，银监会明确表示银行信贷将更多倾向于中小型企业。

光大保德信表示，该基金在对中小盘上市公司股票价值进行深入挖掘的过程中，将重点关注受政策扶持的新兴产业，并通过“自下而上”的策略精选个股，以期获得更多超额收益。

2010-3-11 摘自【证券时报】

深交所推进场内基金市场发展 交易所化进程加快

深交所有关负责人 12 日表示，深交所将继续深化各类基金产品的创新和发展，大力发展境内外指数基金，将 LOF 平台建设成适合所有开放式基金交易的产品超市，推动分级基金创新，发展封闭式债券基金等，为证券公司基金业务发展提供更好的产品和服务平台。

该负责人在深交所首场证券公司场内基金业务培训班上表示，深交所对场内基金业务一直非常重视，积极推动场内基金市场的发展与创新，目前已形成包括 ETF、LOF、分级基金以及封闭式基金在内品种齐全的交易所基金市场。2009 年，深交所基金市场取得较大发展，基金规模实现大幅度增长，现有 62 只基金上市交易，占深沪两市总量的 75%；上市基金资产净值约 1100 亿元，比 2008 年底增长 138%；2009 年上市基金成交金额约 3761 亿元，比 2008 年增长 87%。

该负责人指出，今年股指期货和融资融券将成为证券市场基础建设的重点领域，这两项制度创新将有效增加场内基金产品的市场需求和吸引力、有力推动场内基金市场的增长，加快基金交易所化的进程。业内人士也表示，深交所开展的场内基金业务系列培训将为证券公司基金业务人员抓住新的业务发展机会做好准备。

2010-3-15 摘自【中国证券报】

《基金销售费用管理规定》实施 渠道应变

渠道“重塑” 银行面临挑战

银行历来是基金销售的主要渠道，国有商业银行则又是传统意义上“主流渠道的王者”。

然而其他各家银行也开始逐渐加入角逐，招行、深发展、中邮储等银行也多次在市场上展现出其在基金销售方面的亮点。加之券商和基金直销等渠道的分流，原本银行渠道一家独大基金销售格局正面临挑战。

而此次新规起草时就明确表示，目前基金销售渠道结构不均衡，商业银行由于网点优势占有较高市场份额，其他销售渠道未形成合理的、可持续的盈利模式，不利于形成多元化、多层次的销售渠道体系。也即新规的出台似乎也有规范基金销售市场格局的意思，而在某种意义上，这对于银行渠道来说便意味着“激烈竞争”甚至是“重新洗牌”。

一位国有商业银行理财经理告诉记者：“以前卖基金的就这么几家（银行），现在券商、城商行都来抢这块蛋糕，竞争很激烈。这次新规出台，一方面是引导基金公司在跟银行打交道的同时，多开拓其他渠道，另一方面也是给我们银行压力。所以我们只有多做出业绩，显示自己的销售能力，才能留住基金公司，跟别人竞争。”

销售清淡 指标仍大幅提高

天相数据统计显示，在今年成立的 13 只新基金中，每只基金的平均募资规模为 19.01 亿元，远远低于去年四季度 35.05 亿元的水平，与去年全年 31.81 亿元的平均水平也相去甚远。

虽然销售市场清淡，不少银行对于新年基金销售的指标却在大幅提高。业内人士表示，基金销售指标“逆市大幅上扬”，其中缘由几何？

一方面，在国外，中间业务收入被看做是银行重要的收入来源，有些占比甚至超过六七成。拓宽中间业务收入空间也是国内不少银行目前面临的一个重要任务。特别是在宏观政策趋紧的背景下，传统业务利润空间受到限制，从基金、保险等产品渠道获得“新鲜血液”也便成了不少银行的必然选择。

据报道，销售新规中虽然取消了一次性激励，但是尾随佣金却水涨船高，不少基金公司的发行成本是明降暗升，因此对于银行渠道来说，新规并没有使其对基金销售的热情降低，反而让银行更加看重这块市场。

另一方面，今年基金发行审批制度的改革使得基金发行节奏加快，市场普遍有今年基金数目大扩容的预期。某城市商业银行的理财经理认为，“基金公司有这方面的需求，基金现在缺‘弹药’，发新基金是必然的。加上今年审批通道增加，基金公司的吸筹热情肯定会更加高涨。”

“蛋糕变大变诱人了，竞争激烈了，销售压力也就大了”。某国有商业银行理财经理告诉记者，今年指标定得很高，银行领导很重视这块业务，其他银行都在盯着这块肉，若能在一季度一炮打响，做出亮眼的业绩，在之后的竞争中就有较大的优势，在与基金公司合作的过程中也会拥有更大的话语权。

一家国有商业银行的理财经理也表示：“虽然每年年初基金销售指标都会有所提高，但是今年的压力特别大。”而同属该国有商业银行的另一网点理财经理更是直截了当：“去年 6000 万，今年要卖 1 个亿。”

持续营销理念上位

在采访中，记者了解到，目前不少银行开始逐渐将基金的“持续营销”放到日益重要的

位置上来，这也与销售新规的制订初衷不谋而合。

新规规定，基金管理人可以对选择后端收费方式的投资人根据其持有期限适用不同的后端申购（认购）费率标准。对于持有期低于3年的投资人，基金管理人不得免收其后端申购（认购）费用。（换言之，随着投资者持有时间的延续，手续费会不断降低，持有三年以上甚至可以为零，可以降低基金长期投资人的交易成本。摘自新规起草说明）；同时，对于短期交易的投资人，基金管理人可以在基金合同、招募说明书中约定按以下费用标准收取赎回费：（一）对于持续持有期少于7日的投资人，收取不低于赎回金额1.5%的赎回费；（二）对于持续持有期少于30日的投资人，收取不低于赎回金额0.75%的赎回费。

“鼓励后端收费模式，是为了引导投资者进行长期投资；增列短期交易的赎回费，是为了抑制短线操作，保护基金持有人的利益。从中可以明显看出监管层对于‘长期投资’的重视。”某城商行理财经理告诉记者。

2010-3-15 摘自【上海证券报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

股基宜长期投资

市场总是丰富多彩、超乎人们预期的。去年 8 月前，市场在乐观的情绪中不断上扬，8 月 4 日最高探至 3478 点，然后下挫，围绕 3000 点箱体震荡，在 2800 点到 3300 点之间已经徘徊半年有余。震荡中，投资股票的中小散户发现市场的情况是：投资热点变化快，赚钱越来越困难。

在指数上下震荡中，同期主动型基金情况如何呢？根据银河证券截至 3 月 5 日的统计，在过去的半年里，同期主动管理的股票型基金整体获得了正收益，其中 148 只可比标准股票型基金中有 146 只获得正收益，平均收益率高达 10.09%；37 只股票上限 95% 的偏股型基金全部获得正收益，平均收益率达 10.88%；35 只股票上限 80% 的偏股型基金有 34 只获得了正收益，平均收益率也达到了 7.81%。

投资有句话，“现在”总是最难决策的时刻。可以反思过去，可以谋划未来，而“现在”始终让投资者把握不定。投资基金，实际上是个伴随一生的长期计划，不能过分看重当前短期的收益。在投资基金时，面对净值的大幅波动，要以良好的心态把握住以下几点：

第一，基金应当长期持有而不盲目赎回。踏空和套牢都是投资者不愿意碰到的。短期净值反弹，有些前期亏损的投资者看到有所获利，就抱着落袋为安的心态急急忙忙赎回基金。这种急切的行为实际上和市场稍有反弹就急忙介入是一样的，都过分看重了短线效应，而没有关注基金净值增长的持续性。树立长期投资信心，既不要被短期收益诱惑，也不要被一时风险吓倒。

第二，投资基金要有目标、有计划。投资者投资基金产品，一定要制定一个长远的目标和计划，例如为了配置自己的资产，或者为了自己养老、子女教育。这些长远的目标都需要一个详细的投资计划来实现，比如配置多少股票基金、多少债券基金。基金公司都能提供这方面的建议和规划，一旦计划确定了，就不要受短期波动影响，使投资目标和计划中断。

第三，坚持投资纪律。投资基金是伴随一生的理财活动。每个投资者的需求都是不一样的，了解自己的需求并且在专家的帮助下选择基金组合后，应当坚持投资纪律。其他投资者对市场的判断和解读，都和他自身的情况有关系，投资需要自己做功课，在专家的帮助下，坚持自主决定，如果人云亦云，很容易产生投资冲动，甚至由于短期收益少于他人而产生对他人意见依赖，甚至攀比收益。这些行为都是投资中的大忌。

市场不会永远上涨，也不会永远下跌。投资周期就像寒暑交替一样，短期都会有所反复，但市场长期增长的趋势是不会改变的。在市场还没有出现趋势性机会的时候，合理配置并坚定持有主动管理的股票方向基金是分享市场机会的投资策略之一。

摘自：2010 年 3 月 15 日 【上海证券报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、请介绍一下贵公司近期正在发行的光大中小盘基金的基本情况？

- 1)基金名称：光大保德信中小盘股票型证券投资基金
- 2)基金代码：360012
- 3)基金类型：股票型开放式基金
- 4)托管银行：交通银行股份有限公司
- 5)拟任基金经理：袁宏隆先生
- 6)业绩基准：75%×中证 700 指数收益率+25%×中证全债指数收益率。

7)资产配置比例：股票资产占基金资产的比例范围为 60%-95%，其他资产占基金资产的比例范围为 5%—40%，权证资产占基金资产净值的比例范围为 0—3%，本基金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；本基金投资于中小盘上市公司的股票占股票资产的比例不得低于 80%。

8)风险收益特征：本基金为股票型基金，主要以具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票为投资对象，属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的品种，其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。

9)投资目标：本基金通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票，以求获取基金资产的长期增值。

2、请介绍一下光大中小盘基金的投资策略？

光大中小盘的投资策略：本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究，并通过定性定量分析、风险测算及组合优化，最终形成大类资产配置决策。

股票投资策略方面，本基金将采用“自下而上”的策略精选中小盘个股，通过定量及定性两个层面进行中小上市公司价值的分析，并且将着重挖掘以下几类拥有高成长特性或潜力的中小上市公司：①处于行业生命周期早期或者上升阶段；②拥有较好的技术应用前景；③具有独特的商业模式；④在区域市场或细分行业中具有较强的竞争、发展能力；⑤具有并购、重组潜力等。

在个股的买卖策略上，本基金将结合动量策略，研究上市公司股价变化、历史成交量、换手率等指标以求把握股价涨跌与成交量变化的规律，力争把握股票较佳的买卖时机，从而增强本基金的投资收益。

本文件中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文件为非法定公开披露信息或基金宣传推介材料，仅作为客户服务内容之一，供投资者参考，不构成任何投资建议或承诺。投资有风险，基金过往业绩不代表未来表现。本文件的版权仅为我公司所有，未经我公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用，如引用、刊发，需注明出处，且不得对本文件进行有悖原意的删节或修改。