（上接D10版）

第十二部分 基金的投资

一、投资目标

通过深度研究，捕捉宏观环境及政策趋势走向，主要投资于智造相关行业的股票，把握制造业产业升级过程中的投资机会。在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

二、投资范围

本集合计划的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行的股票（含创业板、中小板及其他经中国证监会允许集合计划投资的股票）、港股通标的股票、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债券、政府支持债券、地方政府债券、可交换债券、可转换债券（含分离交易可转债的纯债部分）及其他经中国证监会允许投资的债券）、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、货币市场工具、股指期货、国债期货、股票期权以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会届时规定）。

本集合计划的投资组合比例为：股票资产占集合计划资产的比例为**60%-95%**，其中投资于港股通标的股票的比例不超过本集合计划投资股票资产的**50%**；本集合计划投资于智造主题相关行业股票的比例不低于非现金集合计划资产的**80%**；每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于集合计划资产净值的**5%**，前述现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

如果法律法规或监管机构变更投资品种的投资比例限制，管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

三、投资策略

（一）资产配置策略

本集合计划通过定性与定量研究相结合的方法，确定投资组合中权益类资产和固定收益类资产的配置比例。本集合计划通过动态跟踪海内外主要经济体的**GDP**、**CPI**、利率等宏观经济指标，以及估值水平、盈利预期、流动性、投资者心态等市场指标，确定未来市场变动趋势，本集合计划通过全面评估上述各种关键指标的变动趋势，对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测。根据上述定性和定量指标的分析结果，运用资产配置优化模型，在目标收益条件下，追求风险最小化目标，最终确定大类资产投资权重，实现资产合理配置。

（二）权益类品种的投资策略

1、智造主题的范畴

……

细化到行业分类上，本集合计划投资的行业包括但不限于电子、信息服务、信息设备、机械设备、交运设备、国防军工、计算机、医药、医疗器械、公用事业、化工、金属非金属新材料、新能源等。未来由于经济增长方式转变、产业结构升级、人口红利变化等因素，从事或受益于上述投资主题的外延转变或渐扩大，管理人按照监管部门要求在履行适当程序后，本集合计划现实际情况对上述界定进行调整和修订。

2、股票投资策略

（2）港股通投资策略

本集合计划将通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者（QDII）境外投资额度进行境外投资。本集合计划将关注在港股市场上市、具有行业代表性、A股市场稀缺性和核心竞争力的优质公司，关注港股市场在行业结构、估值、AH股折溢价、股息率等方面具有吸引力的投资标的。

（三）固定收益类品种投资策略

在债券投资方面，本集合计划可投资于国债、金融债、企业债和可转换债券等债券品种。本计划将根据对利率走势的预测，债券等级、债券的期限结构、风险结构、不同品种流动性的高低等因素，构造债券组合。

（四）资产支持证券投资策略

本集合计划将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。

（五）衍生品投资策略

1、股指期货投资策略

管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本集合计划的投资目标。本集合计划在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

2、国债期货的投资策略

本集合计划投资国债期货以套期保值为目的，国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。管理人通过动态管理国债期货合约数量，以获取相应债券组合的超额收益。

四、投资限制

1、组合限制

集合计划的投资组合应遵循以下限制：

(1)本集合计划股票资产占集合计划资产的比例为**60%-95%**，其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的**50%**；本集合计划投资于智造主题相关行业股票的比例不低于非现金集合计划资产的**80%**；

(2)每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，本集合计划保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于集合计划资产净值的**5%**。其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等；

(4)管理人管理的全部公开募集性质的集合资产管理计划持有一家公司发行的证券（同一家公司在内地和香港同时上市的**A+H**股合并计算），不超过该证券的**10%**，完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的集合资产管理计划品种可以不受此条款规定的比例限制；

(8)管理人管理的全部公开募集性质的集合资产管理计划投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的**10%**；

(11)本集合计划进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过集合计划资产净值的**40%**，进入全国银行间同业市场进行债券回购的最长期限为**1**年，债券回购到期后不得展期；

(12)管理人管理的全部公开募集性质的开放式集合资产管理计划持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的**15%**；本管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的**30%**；完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的开放式集合资产管理计划以及中国证监会认定的特殊投资品种不受此条款规定的比例限制；

(15)本集合计划投资于股指期货的投资限制如下：

1)本集合计划在任何交易日日终，持有的买入股指期货合约价值，不得超过集合计划资产净值的**10%**；

2)本集合计划在任何交易日日终，持有的买入股指期货和国债期货合约价值与有价证券市值之和，不得超过集合计划资产净值的**95%**，其中，有价证券指股票、债券（不含到期日在一年以内的政府债券）、资产支持证券、买入返售金融资产（不含质押式回购）等；

3)本集合计划在任何交易日日终，持有的卖出股指期货合约价值不得超过集合计划持有的股票总市值的**20%**；

4)本集合计划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）应当符合资产管理合同关于股票投资比例的有关约定；

5)本集合计划在任何交易日内交易（不包括平仓）的股指期货合约的成交金额不得超过上一交易日集合计划资产净值的**20%**；

(16)本集合计划投资于国债期货的投资限制如下：

1)本集合计划在任何交易日日终，持有的买入国债期货合约价值，不得超过集合计划资产净值的**15%**；

2)本集合计划在任何交易日日终，持有的买入股指期货和国债期货合约价值与有价证券市值之和，不得超过集合计划资产净值的**95%**。其中，有价证券指股票、债券（不含到期日在一年以内的政府债券）、资产支持证券、买入返售金融资产（不含质押式回购）等；

3)本集合计划在任何交易日日终，持有的卖出国债期货合约价值不得超过集合计划持有的债券总市值的**30%**；

4)本集合计划所持有的债券（不含到期日在一年以内的政府债券）市值和买入、卖出国债期货合约价值，合计（轧差计算）应当符合资产管理合同关于债券投资比例的有关约定；

(17)本集合计划资产总值不超过集合计划资产净值的**140%**；

除上述（2）、（9）、（13）、（14）情形之外，因证券/期货市场波动、证券发行人合并、基金规模变动等管理人之外的因素致使集合计划投资比例不符合上述规定投资比例的，管理人应当在**10**个交易日内进行调整，但中国证监会规定的特殊情形除外。

法律法规或监管部门取消或调整上述限制，如适用于本集合计划，管理人在履行适当程序后，则本集合计划投资不再受相关限制或以调整后的规定为准。

2、禁止行为

为维护集合计划份额持有人的合法权益，集合计划财产不得用于下列投资或者活动：

(4)买卖其他基金份额，但是中国证监会另有规定的除外；

(5)向其管理人、托管人出资；

(7)法律、行政法规和中国证监会规定禁止的其他活动。

管理人运用集合计划财产买卖管理人、托管人及其控股股东、实际控制人或者与其有重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券，或者从事其他重大关联交易的，应当符合集合计划的投资目标和投资策略，遵循集合计划持有人利益优先原则，防范利益冲突，建立健全内部审批机制和评估机制，按照市场公平合理价格执行。相关交易必须事先得到基金托管人的同意，并按法律法规予以披露。重大关联交易应提交基金管理人董事会审议。管理人董事会应至少每半年对关联交易事项进行审查。

如法律、行政法规或监管部门取消或调整上述禁止性规定，则管理人在履行适当程序后，本集合计划不受上述规定的限制或以调整后的规定为准。

五、业绩比较基准

选择该业绩比较基准，是基于以下因素：

基于本集合计划的投资范围和投资比例，选用上述业绩比较基准能较真实、客观地反映本集合计划的风险收益特征。如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本集合计划的业绩基准的指数时，则管理人可与托管人协商一致并按照监管部门要求履行适当程序后，调整或变更本集合计划的业绩比较基准并及时公告，无需召开集合计划份额持有人大会。

六、风险收益特征

本集合计划为混合型集合计划，其预期风险和预期收益高于债券型基金、债券型集合计划、货币市场基金和货币型集合资产管理计划，低于股票型基金和股票型集合计划。

本集合计划除了投资**A**股外，还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内集合计划类似的市场波动风险之外，本集合计划还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

七、管理人代表集合计划行使股东或债权人权利的处理原则及方法

2、不谋求对上市公司的控股；

4、不通过关联交易为自身、雇员、授权代表或任何存在利害关系的第三人牟取任何不当利益。

第十三部分 基金的财产

一、集合计划资产总值

集合计划资产总值是指购买的各类证券及票据价值、银行存款本息和集合计划应收的申购款以及其他投资所形成的价值总和。

第十四部分 基金资产估值

一、估值日

本集合计划的估值日为本集合计划相关的证券交易场所的交易日以及国家法律法规规定需要对外披露集合计划净值的非交易日。

二、估值对象

集合计划所拥有的股票、股指期货合约、国债期货合约、债券和银行存款本息、应收款项、其它投资等资产及负债。

三、估值原则

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，管理人不应考虑因其大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

四、估值方法

1、证券交易所上市的有价证券的估值

(1)交易所上市的有价证券（包括股票等），以其估值日在证券交易所挂牌的市价（收盘价）估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化或证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，以最近交易日的市价（收盘价）估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生影响证券价格的重大事件的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格；

(2)交易所上市交易或挂牌转让的不含权固定收益品种，选取估值日第三方估值机构提供的相应品种当日的估值净价进行估值；

(3)交易所上市不存在活跃市场的有价证券，采用估值技术确定公允价值。交易所上市的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

2、处于未上市期间的有价证券应区分如下情况处理：

(2)首次公开发行未上市的股票和债券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值；

(3)对在交易所市场发行未上市或未挂牌转让的债券，对存在活跃市场的情况下，应以活跃市场上未经调整的报价作为估值日的公允价值进行估值；对于活跃市场报价未能代表估值日公允价值的情况下，应对市场报价进行调整，确认估值日的公允价值；对于不存在市场活动或市场活动很少的情况下，则采用估值技术确定公允价值；

(4)选途受限的股票，包括非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等（不包括停牌、新发行未上市、回购交易中的质押券等流通受限股票），按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。

4、同一债券或股票同时在两个或两个以上市场交易的，按债券或股票所处的市场分别估值。

5、同业存单按估值日第三方估值机构提供的估值净价估值；选定的第三方估值机构未提供估值价格的，按成本估值。

6、股指期货合约、国债期货合约一般以估值当日结算价进行估值，估值日无结算价的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，采用最近交易日结算价估值。

7、持有的银行定期存款或通知存款以本金列示，按协议或合同利率逐日确认利息收入。

8、当本集合计划发生大额申购或赎回情形时，管理人可以采用摆动定价机制，以确保集合计划估值的公平性，并需履行相关信息披露义务。

9、估值计算中涉及外币对人民币汇率的，将依据下列信息提供机构所提供的汇率为基准：估值当日中国人民银行或其授权机构公布的外币对人民币汇率中间价为准。

根据《基金法》，管理人计算集合计划资产净值，托管人复核管理人计算的集合计划资产净值。集合计划净值信息计算和集合计划会计核算的义务由管理人承担。本集合计划的会计责任方由管理人担任，因此，就与本集合计划有关的会计问题，如经相关各方在平等基础上充分讨论后，仍无法达成一致的意见，按照管理人对集合计划净值信息的计算结果对外予以公布。

五、估值程序

1、本集合计划不同类别份额核分别计算份额净值。计算公式为：

T日某类集合计划份额净值=T日该类集合计划份额的资产净值/T日该类集合计划份额余额总数。

集合计划份额净值是按照每个工作日进行的，集合计划资产净值除以当日集合计划份额的余额数量计算，精确到0.0001元，小数点后第5位四舍五入。管理人可以设立大额赎回情形下的净值精度应急调整机制。国家另有规定的，从其规定。

管理人于每个工作日计算各类集合计划资产净值及集合计划份额的份额净值，并按规定公告。如遇特殊情况，经履行适当程序，可以适当延迟计算或公告。本集合计划各类份额净值未扣除管理人业绩报酬，不同时间参与的份额因申购时份额净值不同，持有期不同，对应的业绩报酬金额不同，赎回时应承担的业绩报酬金额也不同，实际赎回金额以登记机构确认数据为准。

2、管理人应每个工作日对集合计划资产估值。但管理人根据法律法规或本合同的规定暂停估值时除外。管理人每个工作日对集合计划资产估值后，将集合计划各类份额净值结果发送托管人，经托管人复核无误后，由管理人按规定对外公布。

六、估值错误的处理

管理人和托管人将采取必要、适当、合理的措施确保集合计划资产估值的准确性、及时性。当集合计划份额净值小数点后4位以内（含第4位）发生估值错误时，视为集合计划份额净值错误。

1、估值错误类型

对于因技术原因引起的差错，若系同行业现有技术水平无法预见、无法避免、无法抗拒，则属不可抗力，按照下述规定执行；

由于不可抗力原因造成投资人的交易资料灭失或被错误处理或造成其他错误等，因不可抗力原因出现估值错误的当事人不对其他当事人承担赔偿责任，但因该估值错误取得不当得利的当事人仍应负有返还不当得利的义务。

4、集合计划份额净值估值错误处理的方法如下：

(2)错误偏差达到集合计划份额净值的**0.25%**时，管理人应当通报托管人并报中国证监会备案；错误偏差达到集合计划份额净值的**0.5%**时，管理人应当公告，并报中国证监会备案。

(3)管理人和托管人由于各自技术系统设置而产生的净值计算尾差，以管理人计算结果为准。

(4)前述内容如法律法规或监管机关另有规定的，从其规定处理。如果行业另有通行做法，管理人和托管人应本着平等和保护份额持有人利益的原则进行协商处理。

七、暂停估值的情形

1、集合计划投资所涉及的证券、期货交易市场遇法定节假日或因其他原因暂停营业时；

2、因不可抗力致使管理人、托管人无法准确评估集合计划资产价值时；

3、当前一估值日集合计划资产净值出现无可参考的活跃市场价格且采用估值技术仍导致公允价值存在重大不确定性时，经与托管人协商确认后，管理人应当暂停估值；

八、集合计划份额的确认

集合计划资产净值和集合计划份额净值由管理人负责计算，托管人负责进行复核。管理人应于每个开放日交易结束后计算当日的集合计划资产净值和集合计划份额申购赎回数量并发送给托管人。托管人对净值计算结果复核确认后发送给管理人，由管理人对集合计划净值予以公布。

九、特殊情形的处理

1、管理人、托管人按估值方法的第**10**项进行估值时，所造成的误差不作为集合计划资产估值错误处理。

2、由于不可抗力原因，或由于证券/期货交易所、证券/期货经纪机构及登记结算公司等第三方机构发送的数据错误，或因家会计政策变更、市场规则变更等，管理人和托管人虽然已经采取必要、适当、合理的措施进行检查，但是未能发现该错误的，由此造成的基金份额净值计算错误，基金管理人和基金托管人免除赔偿责任。但基金管理人和基金托管人应当采取必要的措施减轻或消除由此造成的影响。

六、风险收益特征

本集合计划通过深度研究，捕捉宏观环境及政策趋势走向，主要投资于智造相关行业的股票，把握制造业产业升级过程中的投资机会。在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

二、投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行或上市的股票（含主板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票）、存托凭证、港股通标的股票、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持债券、地方政府债券、可交换债券、可转换债券（含分离交易可转债的纯债部分）及其他经中国证监会允许投资的债券）、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、货币市场工具、股指期货、国债期货、股票期权以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会届时规定）。

基金的投资组合比例为：本基金的股票及存托凭证投资比例为基金资产的**60%-95%**，投资于港股通标的股票的比例不超过本基金所投资股票资产的**50%**，投资于本基金界定的智造主题相关行业股票及存托凭证的比例不低于非现金基金资产的**80%**。每个交易日日终在扣除国债期货合约、股指期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值**5%**的现金或到期日在一年以内的政府债券；其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或中国证监会变更上述投资品种的比例限制，基金管理人在履行适当程序后以变更后的比例为准，本基金的投资比例会做相应调整。

三、投资策略

1、资产配置策略

本基金通过定性与定量研究相结合的方法，确定投资组合中权益类资产和固定收益类资产的配置比例。本基金通过动态跟踪海内外主要经济体的**GDP**、**CPI**、利率等宏观经济指标，以及估值水平、盈利预期、流动性等市场指标，确定未来市场变动趋势；通过全面评估上述各种关键指标的变动趋势，对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测。根据上述定性和定量指标的分析结果，运用资产配置优化模型，在目标收益条件下，追求风险最小化目标，最终确定大类资产投资权重，实现资产合理配置。

2、股票投资策略

（1）智造主题的界定

……

细化到行业分类上，本基金投资的行业主要包括如下几类：

（1）符合国家高端装备制造重点方向的行业，包括国防军工、机械设备；

（2）符合新经济发展趋势、具有先进技术或者着力于突破关键技术、持续迭代升级的行业，包括医药生物、电子、计算机、通信、电力设备、新能源；

（3）在传统工业中运用新兴技术、新材料或现代管理方式而向智能化转型的行业，包括汽车、有色金属、轻工制造、纺织服饰、家用电器、公用事业、化工、金属非金属新材料。

未来由于经济增长方式转变、产业结构升级、人口红利变化等因素，从事或受益于上述投资主题的外延将会逐渐扩大，基金管理人按照监管部门要求在履行适当程序后，本基金视实际情况对上述界定进行调整和修订。

（3）港股通投资策略

本基金将通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场。本基金将关注在港股市场上市、具有行业代表性、A股市场稀缺性和核心竞争力的优质公司，关注港股市场在行业结构、估值、AH股折溢价、股息率等方面具有吸引力的投资标的。

本基金可根据投资策略需要或不同配置地的市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股通标的股票或选择不将基金资产投资于港股通标的股票，基金资产并非必然投资港股通标的股票。

3、存托凭证的投资策略

本基金将根据投资目标和股票投资策略，通过定性分析和定量分析相结合的方式，对存托凭证的发行企业和所属行业进行深入研究判断，在综合考虑预期收益、风险、流动性等因素的基础上，精选出具备投资价值的存托凭证进行投资。

4、债券投资策略

（1）目标久期策略及凸性策略

在组合的久期选择方面，本基金将综合分析宏观面的各个要素，主要包括宏观经济所处周期、货币财政政策动向、市场流动性变动情况等，通过对各宏观变量的分析，判断其对市场利率水平的影响方向和程度，从而确定本基金固定收益投资组合久期的合理范围；同时，通过凸性管理策略进一步分析债券的利率风险，对久期策略做出适当的补充和修正。

（2）收益率曲线策略

组合基于宏观经济研究和债券市场跟踪，结合收益率曲线的拟合和波动模拟模型，对未来的收益率曲线移动进行情景分析，从而根据不同期限的收益率变动情况，在期限结构配置上适时采取子弹型、哑铃型或者阶梯型等策略，进一步优化组合的期限结构。

（3）信用品种投资策略

1）市场整体信用利差曲线策略

本基金将从经济周期、市场转征和政策因素三方面考量信用利差曲线的整体走势。在经济周期向上阶段，企业盈利能力增强，经营现金流改善，则信用利差可能收窄，反之当经济周期不景气，企业的盈利能力减弱，信用利差扩大。同时本基金也将考虑市场容量、信用借结构以及流动性之间的相互关系，动态研究信用借市场的主要特征，为分析信用利差提供依据。另外，政策因素也会对信用利差造成很大影响。这种政策影响集中在信用借市场的供给方面和需求方面。本基金将从供给和需求两方面分别评估政策对信用借市场的作用。

2）单个信用借品用分析策略

信用借的收益率水平及其变化很大程度上取决于其发行主体自身的信用水平，本基金将对不同信用类债券的信用等级进行评估，深入挖掘信用借的投资价值，增强本基金的收益。本基金主要通过发行主体偿借能力、抵押物质量、契约条款和公司治理情况等方面分析和评估单个信用债券的信用水平。

5、资产支持证券投资策略

资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在本集团分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。

6、可转换债券、可交换债券投资策略

本基金在分析宏观经济运行特征和证券市场趋势判断的前提下，在综合分析可转换债券的债性特征、股性特征等因素的基础上，选择其中安全边际较高、股性活跃并具有较高上涨潜力的品种进行投资。结合行业分析和个券选择，对成长前景较好的行业和上市公司的可转换债券进行重点关注，选择投资价值较高的个券进行投资。

本基金将综合分析可交换债券的基本情况、发行人资质、转股标的等因素，对可交换债券的风险收益特征进行评估，在风险可控的前提下，选取具有盈利空间的优质标的进行投资。同时，本基金还将密切跟踪可交换债券的估值变化情况和发行主体经营状况，合理控制可交换债券的投资风险。

7、债券回购投资策略

在本基金的日常投资中，还将充分利用组合的债券回购操作，利用债券回购收益率低于债券收益率的机会，融入资金购买收益率较高的债券品种，在严格头寸管理的基础上，在资金相对充裕的情况下进行风险可控的债券回购投资策略以放大债券投资收益。

8、衍生品投资策略

（1）股指期货投资策略

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，以风险管理为原则，以套期保值为目的，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

（2）国债期货投资策略

基金管理人可运用国债期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在国债期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，以管理投资组合的利率风险，改善组合的风险收益特性。

（3）股票期权投资策略

本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，参与股票期权的投资。本基金将在有效控制风险的前提下，选择流动性好、交易活跃的期权合约进行投资。本基金将基于对证券市场的预判，并结合股票期权定价模型，选择估值合理的期权合约。基金管理人将根据市场环境变化、建立股票期权交易决策部门减小组，按照有关要求做好人员培训工作，确保投资、风控等核心岗位人员具备股票期权业务知识和相应的专业能力，同时授权特定的管理人员负责股票期权的投资审批事项，以防范期权投资的风险。

四、投资限制

1、组合限制

基金的投资组合应遵循以下限制：

(1)本基金的股票及存托凭证投资比例为基金资产的**60%-95%**，其中投资于港股通标的股票的比例不超过本基金所投资股票资产的**50%**，投资于本基金界定的智造主题相关行业股票及存托凭证的比例不低于非现金基金资产的**80%**；

(2)本基金每个交易日日终在扣除国债期货合约、股指期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，保持不低于基金资产净值**5%**的现金或到期日在一年以内的政府债券。前述现金资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等；

(4)本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券（同一家公司在内地和香港同时上市的**A+H**股合并计算），不超过该证券的**10%**，完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的基金品种可以不受此条款规定的比例限制；

(8)本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的**10%**；

(11)本基金公司资产不得超过基金净资产的**140%**；

(12)本基金管理人管理的全部开放式基金持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的**15%**；本基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的**30%**；完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的开放式基金以及中国证监会认定的特殊投资品种不受前述比例限制；

本基金参与股指期货、国债期货投资，需遵循下列**(15)-(23)**的投资组合限制：

(15)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%**；

(16)在任何交易日日终，持有的买入国债期货和股指期货合约价值与有价证券市值之和，不得超过基金资产净值的**95%**；其中，有价证券指股票、债券（不含到期日在一年以内的政府债券）、资产支持证券、买入返售金融资产（不含质押式回购）等；

(17)在任何交易日日终，持有的卖出股指期货合约价值不得超过基金持有的股票总市值的**20%**；

(18)在任何交易日内交易（不包括平仓）的股指期货合约的成交金额不得超过上一个交易日基金资产净值的**20%**；

(19)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）应当符合基金合同关于股票投资比例的有关规定；

(20)在任何交易日日终，持有的买入国债期货合约价值，不得超过基金资产净值的**15%**；

(21)在任何交易日日终，持有的卖出国债期货合约价值不得超过基金持有的债券总市值的**30%**；

(22)基金所持有的债券（不含到期日在一年以内的政府债券）市值和买入、卖出国债期货合约价值，合计（轧差计算）应当符合基金合同关于债券投资比例的有关约定；

本基金参与股票期权交易，需遵守下列**(24)-(26)**的投资组合限制：

(24)本基金因未平仓的期权合约支付和取取的权利金总额不得超过基金资产净值的**10%**；

(25)本基金开仓卖出认购期权的，应持有足额标的证券；开仓卖出认沽期权的，应持有合约行权所需的全额现金或交易所规则认可的可冲抵期权保证金的现金等价物；

(26)本基金未平仓的期权合约面值不得超过基金资产净值的**20%**。其中，合约面值按照行权价乘以合约乘数计算；

(27)本基金投资存托凭证的比例限制依照境内上市交易的股票执行，与境内上市交易的股票合并计算；

除上述（2）、（9）、（13）、（14）情形之外，因证券/期货市场波动、证券发行人合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在**10**个交易日内进行调整，但法律法规或中国证监会规定的特殊情形除外。

法律法规或监管部门取消或调整上述限制，如适用于本基金，基金管理人在履行适当程序后，则本基金投资不再受相关限制或按调整后的规定执行。

2、禁止行为

为维护基金份额持有人的合法权益，基金财产不得用于下列投资或者活动：

(4)买卖其他基金份额，但是中国证监会另有规定的除外；

(5)向本基金的基金管理人、基金托管人出资；

(7)法律、行政法规和中国证监会规定禁止的其他活动。

基金管理人运用基金财产买卖基金管理人、基金托管人及其控股股东、实际控制人或者与其有重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券，或者从事其他重大关联交易的，应当符合基金的投资目标和投资策略，遵循基金份额持有人利益优先原则，防范利益冲突，建立健全内部审批机制和评估机制，按照市场公平合理价格执行。相关交易必须事先得到基金托管人的同意，并按法律法规予以披露。重大关联交易应提交管理人董事会审议。管理人董事会应至少每半年对关联交易事项进行审查。

法律法规或监管部门取消或调整上述限制，如适用于本基金，基金管理人在履行适当程序后，则本基金投资不再受相关限制或以调整后的规定为准。

五、业绩比较基准

基于以上指数的主要特征，"中证高端装备制造指数收益率*60%+中债综合指数收益率*20%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*20%"能较真实、客观地反映本基金的风险收益特征，因此选作作为本基金的业绩比较基准。

如果今后上述基准指数停止计算编制或更改名称，或法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出时，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩比较基准，或者市场发生变化导致本业绩比较基准不再适用或本业绩比较基准停止发布时，经与基金托管人协商一致，本基金管理人可以在按照监管部门要求履行适当程序后，变更业绩比较基准并及时公告。

六、风险收益特征

本基金为混合型基金，其预期收益和预期风险高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。

本基金还可投资港股通标的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

七、基金管理人代表基金行使股东或债权人权利的处理原则及方法

2、不谋求对上市公司的控股，不参与所投资上市公司的经营管理；

4、不通过关联交易为自身、雇员、授权代理人或任何存在利害关系的第三人牟取任何不当利益。

八、侧袋机制的实施和投资运作安排

当基金持有特定资产且存在或潜在大额赎回申请时，根据最大限度保护基金份额持有人利益的原则，基金管理人经与基金托管人协商一致，并咨询会计师事务所意见后，可以依照法律法规及基金合同的约定启用侧袋机制，无需召开基金份额持有人大会审议。

侧袋机制实施期间，本部分约定的投资组合比例、投资策略、组合限制、业绩比较基准、风险收益特征等约定仅适用于主袋账户。

侧袋账户的实施条件、实施程序、运作安排、投资安排、特定资产的处置变现和支付等对投资者权益有重大影响的事项详见招募说明书的规定。

一、集合计划资产的种类

1、管理人的固定管理费和业绩报酬；

4、《资产管理合同》生效后与集合计划相关的信息披露费用；

5、《资产管理合同》生效后与集合计划相关的会计师费、律师费、诉讼费和仲裁费；

7、集合计划的证券、期货交易费用；

9、集合计划的开户费用、账户维护费用；

二、集合计划费用计提方法、计提标准和支付方式

1、管理人的管理费

（1）本集合计划的固定管理费

不同类别份额的固定管理费分别计算，从相应类别份额的资产净值中扣除。

A类份额的固定年管理费率为**1.2%**

B类、C类份额的固定年管理费率为**1.2%**

本集合计划的固定管理费计算方法如下：

G＝E×相应类别份额的固定年管理费率*当年天数

G为该类集合计划份额每日应计提的管理费

E为该类集合计划份额前一日资产净值

集合计划固定管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，经集合计划管理人与集合计划托管人核对一致后，由集合计划托管人按照与管理人协商一致的方式，于次月前**5**个工作日内按照指定的账户路径从集合计划财产中支付给管理人。若遇法定节假日、公休日或战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

（2）管理人的业绩报酬

管理人仅对A类份额收取业绩报酬。

业绩报酬计提原则：

①按集合计划份额持有人每笔认/申购份额分别计算年化收益率并计提业绩报酬。

②在集合计划份额持有人赎回所有持的集合计划份额（含转换出）或集合计划终止时，管理人对符合业绩报酬提取条件的计划份额计提业绩报酬。

③在集合计划份额持有人赎回（含转换出）确认日和集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬按该笔赎回（含转换出）的份额或集合计划终止时持有份额计算，从赎回资金或清算资金中扣除。

④赎回计划份额日计提业绩报酬时，按"先进先出"的原则，计算赎回计划份额应计提的业绩报酬。

业绩报酬计提的方法：

A类份额的年化收益率的计算公式如下：

A类份额的年化收益率的计算公式如下：

$$R=\frac{P_t^+-P_t^-}{P_0}\times\frac{365}{D}$$

R为该类别该笔份额年化收益率；

P_t^+为该类别该笔份额业绩报酬计提日的计划份额累计净值；

P_t^-为该类别该笔份额认/申购日的计划份额累计净值；

P_0为该类别该笔份额认/申购日的计划份额累计净值；

D为计划合同生效日（针对募集期内认购的计划份额）或该类别该笔份额申购日与赎回日或计划合同终止日的间隔天数

A类份额业绩报酬

A类份额年化收益率$R\leq5\%$时，管理人不收取业绩报酬。

A类份额年化收益率$R>5\%$时，管理人收取持有期收益率超过5%以上部分的20%作为业绩报酬。

A类份额管理人业绩报酬计提公式如下：

年化收益率(R)	计提比例	业绩报酬（I）
R≤5%	0	0
R>5%	20%	$I=(R-5\%)\times20\%\times P_0\times F\times\frac{D}{365}$

其中：F为A类该笔份额的份数。

上述计算过程中因系统计算精度产生的收益或损失由集合计划财产承担。

（3）业绩报酬的支付

业绩报酬计提结束后，从赎回资金或清算资金中扣除，管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成，管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成，托管人对业绩报酬的扣除金额不承担复核责任。

管理人特别声明：业绩报酬计提基准不是保证收益率。集合计划份额持有人确认并充分了解，本集合计划相关的业绩报酬计提基准仅供管理人计算提取业绩报酬使用，不构成管理人、托管人对集合计划财产本金及收益状况的任何预测、承诺或担保。投资有风险，集合计划份额持有人面临无法取得相应收益甚至损失本金的风险。

2、托管人的托管费

本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的**0.2%**年费率计提，计算方法如下：

T=E×年托管费率*当年天数

T为每日应计提的集合计划托管费

E为前一日集合计划资产净值

集合计划托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，经集合计划管理人与集合计划托管人核对一致后，由集合计划托管人按照与管理人协商一致的方式，于次月前**5**个工作日内按照指定的账户路径从集合计划财产中支付给托管人。若遇法定节假日、公休日或战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

3、销售服务费

销售服务费用于本基金市场推广、销售以及基金份额持有人服务等各项费用。本基金份额分为不同的类别，适用不同的销售服务费率。其中，A类、D类基金份额不收取销售服务费，C类基金份额销售服务费年费率为**0.40%**。

本基金C类基金份额销售服务费计提的计算公式如下：

H=E×0.40%*当年天数

H为C类基金份额每日应计提的销售服务费

E为C类基金份额前一日的基金资产净值

基金销售服务费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，经基金管理人