

**东海核心价值精选混合型证券投资基金
招募说明书（更新）摘要**

2020 年第 1 号

基金管理人：东海基金管理有限责任公司

基金托管人：江苏银行股份有限公司

二零二零年一月

重要提示

本基金根据 2018 年 9 月 28 日中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于准予东海核心价值精选混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2018]1566 号）进行募集。

基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会注册，但中国证监会对本基金募集的注册，并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。中国证监会不对基金的投资价值及市场前景等作出实质性判断或者保证。

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资人在投资本基金前，应全面了解本基金的产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：市场风险、管理风险、流动性风险、其他风险、本基金特有的风险、本基金法律文件风险收益特征表述与销售机构基金风险评价可能不一致的风险等。本基金的特定风险等详见招募说明书“风险揭示”章节。本基金投资中小企业私募债券，中小企业私募债是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。由于不能公开交易，一般情况下，交易不活跃，潜在较大流动性风险。当发债主体信用质量恶化时，受市场流动性所限，本基金可能无法卖出所持有的中小企业私募债，由此可能给基金净值带来更大的负面影响和损失。

投资有风险，投资人认购（或申购）基金时应认真阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》等信息披露文件，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，全面认识本基金的风险收益特征和产品特性，并充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，谨慎做出投资决策。

本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品。基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者根据所持有的基金份额享受基金收益，同时承担相应的投资风险。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

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。本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现；基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。

本基金在募集成立时及运作过程中，单一投资者持有基金份额数不得超过基金份额总数的 50%，但在基金运作过程中因基金份额赎回等情形导致被动超过前述 50%比例的除外。

本基金基金合同、托管协议的修订内容对本招募说明书进行了更新，并对本招募说明书的“第三部分基金管理人、第四部分基金托管人、第五部分相关服务机构、第九部分基金的

投资、第十部分基金的业绩、第二十二部分其他应披露事项”的内容进行了更新，除非另有说明，招募说明书所载内容截止日为2020年1月21日，有关财务数据和净值表现截止日为2019年12月31日（财务数据未经审计）。

本招募说明书约定的基金产品资料概要编制、披露与更新要求，将不晚于2020年9月1日起执行。

第一部分 基金管理人

一、基金管理人概况

名称：东海基金管理有限责任公司

住所：上海市虹口区丰镇路 806 号 3 幢 360 室

法定代表人：赵俊

成立日期：2013 年 2 月 25 日

批准设立机关及批准设立文号：中国证监会《关于核准设立东海基金管理有限责任公司的批复》（证监许可[2013]179 号）

组织形式：有限责任公司

注册资本：1.5 亿元人民币

存续期限：持续经营

联系电话：021-60586900

二、主要人员情况

1、董事会成员

赵俊先生，董事，硕士学位，现任东海基金管理有限责任公司董事长，东海证券股份有限公司总裁、董事，东海期货有限责任公司董事长、东海国际金融控股有限公司董事会主席；曾任常州飞机制造厂设计所职员，常州国光办公自动化设备公司网络工程部职员，常州证券有限责任公司电脑部经理、总经理助理，东海证券有限责任公司总监、高级总监、副总裁兼财务总监，东海证券股份有限公司副总裁兼财务总监、副总裁、代行总裁、总裁等职。

杨学林先生，董事，本科学位，现任深圳鹏博实业集团有限公司董事长、总经理，历任深圳天潼微电子技术公司工程师、深圳市垆运照明电器有限公司总工程师等职。

顾志强先生，董事，自 2003 年 5 月起在苏州市相城区江南化纤集团有限公司任职，现任销售经理一职，历任吴县第二化纤厂副科长、苏州市吴申化纤厂副经理、苏州市相城区江南化纤集团有限公司副总经理、董事长、总经理等职。

叶向东先生，董事，硕士学位，现任东海证券股份有限公司经纪业务总部兼融资融券部总经理。曾任中国人民银行常州分行计划信贷科职员，常州证券公司上海大连路营业部副经理、常州证券公司交易部经理，东海证券有限责任公司常州博爱路营业部总经理、经纪业务总部副总经理、融资融券部总经理等职。

邓升军先生，董事，硕士学位。现任东海基金管理有限责任公司总经理，兼任东海瑞京资产管理（上海）有限公司董事长。历任东海基金研究开发部总监、专户理财部总监、公司

总经理助理、公司副总经理等职。曾任职于广发证券资产管理部。

李峰 Feng Li 先生，独立董事，博士学位，美国国籍。现任上海交通大学上海高级金融学院会计学教授、中国金融研究院副院长、上海高金金融研究院联席院长，上海宏力达信息技术股份有限公司独立董事，上海品渥食品股份有限公司独立董事，沪江教育科技（上海）股份有限公司独立董事；曾任职于美国密歇根大学罗斯商学院，并获得终身教职。

许闲先生，独立董事，博士学位，现任复旦大学经济学院教授、复旦大学中国保险与社会安全研究中心主任、英大保险资产管理公司独立董事；历任复旦大学经济学院助理教授、副教授、教授等职。

熊伟先生，独立董事，博士学位，现任武汉大学法学院教授，兼任中国法学会财税法学研究会常务副会长，湖北鼎龙控股股份有限公司独立董事，英创力电子科技有限公司独立董事；历任云南大学组织部职员，武汉大学法学院助教、讲师、副教授、教授等职。

2、监事会成员

周华成，监事会主席，兼任东海瑞京资产管理（上海）有限公司董事。硕士，现任东海证券股份有限公司业务督办，曾任新时代证券有限公司副总裁，东海期货有限责任公司常务副总经理，东海证券有限责任公司总裁助理、部门总经理等职。

邓文胜先生，监事，经济学硕士。现任深圳鹏博实业集团有限公司投资总监，曾任深圳农业银行主任、支行行长，广东经天律师事务所执业律师，兰州普合房地产开发有限公司财务总监，上海道丰投资有限公司总经理等职。

向方华先生，职工监事，兼任东海瑞京资产管理（上海）有限公司监事。法学硕士，律师。现任东海基金管理有限责任公司监察稽核部负责人，曾任职于东海证券股份有限公司。

王宇先生，职工监事，理学硕士，现任东海基金管理有限责任公司综合管理部负责人，曾任职于东海证券股份有限公司。

3、公司高级管理人员

赵俊先生，董事长。（简历请参见上述董事会成员介绍）

邓升军先生，总经理。（简历请参见上述董事会成员介绍）

王恒先生，督察长，兼任东海瑞京资产管理（上海）有限公司董事。管理学博士，曾任中国银河证券信息技术部副主任、主任，中国银河证券党委办公室、总裁办公室主任、纪委委员，银河创新资本管理有限公司董事总经理，中国银河证券资产管理总部董事总经理，东海瑞京资产（上海）管理有限公司总经理、董事长，东海基金管理有限责任公司总经理助理等职。

4、基金经理

胡德军先生，博士。历任中泰证券股份有限公司（原齐鲁证券）研究所医药研究员，东海基金管理有限责任公司研究开发部研究员、专户理财部投资经理等职。2015年10月27日任东海美丽中国灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2016年12月21日任东海祥龙

灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理；2017年5月22日任东海中证社会发展安全产业主题指数型证券投资基金基金经理；2018年11月23日任东海核心价值精选混合型证券投资基金基金经理。

5、投资决策委员会成员

主席：

邓升军先生，总经理。

成员：

胡德军先生，基金经理。

祝鸿玲女士，基金经理。

杨红女士，研究开发部负责人。

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

第二部分 基金托管人

一、基金托管人基本情况

名称：江苏银行股份有限公司（简称“江苏银行”）

住所：江苏省南京市中华路 26 号

办公地址：江苏省南京市中华路 26 号

法定代表人：夏平

成立时间：2007 年 1 月 22 日

组织形式：股份有限公司

注册资本：115.44 亿元人民币

存续期间：持续经营

基金托管业务批准文号：证监许可【2014】619 号

联系人：朱振兴

电话：025 - 58587832

二、主要人员情况

江苏银行托管业务条线现有员工 61 名，来自于基金、券商、托管行等不同的行业，具有会计、金融、法律、IT 等不同的专业知识背景，团队成员具有较高的专业知识水平、良好的服务意识、科学严谨的态度；部门管理层有 20 年以上金融从业经验，精通国内外证券市场的运作。

三、基金托管业务经营情况

2014 年，江苏银行先后获得基金托管业务资格及保险资金托管业务资格。江苏银行依靠严密科学的风险管理和内部控制体系以及先进的营运系统和专业的服务团队，严格履行资产托管人职责，为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务。目前江苏银行的托管业务产品线已涵盖公募基金、信托计划、基金专户、基金子公司专项资管计划、券商资管计划、产业基金、私募投资基金等。江苏银行将在现有的基础上开拓创新继续完善各类托管产品线。江苏银行同时可以为各类客户提供提供现金管理、绩效评估、风险管理等个性化的托管增值服务。

第三部分 相关服务机构

一、销售机构

1、直销机构

东海基金管理有限责任公司直销中心

住所：上海市虹口区丰镇路806号3幢360室

办公地址：上海市浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦15楼

法定代表人：赵俊

电话：021-60586973

传真：021-60586926

联系人：王兆

客户服务电话：400-9595531（免长途话费）

网址：www.donghaifunds.com

2、其他销售机构

（1）东海证券股份有限公司

注册地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18层

办公地址：上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦

法定代表人：陈耀庭

联系人：汪汇

电话：021-20333363

传真：021-50498825

客服电话：95531

网址：www.longone.com.cn

（2）东海期货有限责任公司

注册地址：江苏省常州市延陵西路23、25、27、29号

办公地址：上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦8楼

法定代表人：陈太康

联系人：李天雨

电话：021-68757102

传真：021-68756991

客服电话：95531

网址：www.qh168.com.cn

（3）华鑫证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01

办公地址：上海市徐汇区宛平南路8号

法定代表人：俞洋

联系人：杨莉娟

电话：021-64339000

传真：021-54967293

客户服务电话：4001099918

网址：www.cfsc.com.cn

（4）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

办公地址：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：陈共炎

联系人：邓颜

电话：010-66568292

传真：010-66568990

客户服务电话：4008-888-888

网址：www.chinastock.com.cn

（5）上海好买基金销售有限公司

住所：上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室

办公地址：上海虹口区欧阳路196号26号楼2楼

法定代表人：杨文斌

联系人：张茹

电话：021-20613999

传真：021-68596916

客服电话：400-700-9665

网址：www.ehowbuy.com

（6）上海天天基金销售有限公司

住所：上海市徐汇区龙田路190号2号楼

办公地址：上海市徐汇区宛平南路88号东方财富大厦

法定代表人：其实

联系人：王超

电话：021-54509988

传真：021-64385308

客服电话：400-1818-188

网址：www.1234567.com.cn

（7）泰诚财富基金销售（大连）有限公司

注册地址：辽宁省大连市沙河口区星海中路3号

办公地址：辽宁省大连市沙河口区星海中路3号

法定代表人：李春光

联系人：张晓辉

电话：0411-88891212

传真：0411-88891212

客服电话：400-6411-999

网址：www.taichengcaifu.com

（8）嘉实财富管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心办公楼二期46层4609-10单元

办公地址：北京市朝阳区建国路91号金地中心A座6层

法定代表人：赵学军

联系人：李雯

电话：400-021-8850

传真：010-65215433

客服电话：4000218850

网址：www.harvestwm.cn

（9）一路财富（北京）信息科技有限公司

注册地址：北京市海淀区宝盛南路1号院20号楼9层101-14

办公地址：北京市西城区阜成门外大街2号万通新世界广场A座2208

法定代表人：吴雪秀

联系人：段京璐

电话：010-88312877

传真：010-88312099

客服电话：400-001-1566

网址：www.yilucaifu.com

（10）德邦证券股份有限公司

注册地址：上海市普陀区曹杨路510号南半幢9楼

办公地址：上海市福山路500号城建国际中心26楼

法定代表人：武晓春

联系人：刘熠

电话：021-68761616

传真：021-68767880

客服电话：95353

网址：www.tebon.com.cn

（11）上海陆金所基金销售有限公司

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼

法定代表人：王之光

联系人：宁博宇

电话：021-20665952

传真：021-20665953

客服电话：400-821-9031

网址：www.lufunds.com

（12）蚂蚁（杭州）基金销售有限公司

注册地址：浙江省杭州市余杭区五常街道文一西路969号3幢5层599室

办公地址：浙江省杭州市西湖区万塘路18号黄龙时代广场B座6F

法定代表人：祖国明

联系人：周雁雯

电话：0571-28829790

传真：0571-26698533

客服电话：4000-766-123

网址：www.fund123.cn

（13）上海基煜基金销售有限公司

注册地址：上海市崇明县长兴镇路潘园公路1800号2号楼6153室（上海泰和经济发展区）

办公地址：上海市浦东新区银城中路488号的太平金融大厦1503-1504室

法定代表人：王翔

联系人：俞申莉

电话：021-65370077-209

传真：021-55085991

客服电话：400-820-5369

网址：www.jiyufund.com.cn

（14）上海联泰资产管理有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区富特北路277号3层310室

办公地址：上海市长宁区金钟路658弄2号楼B座6楼

法定代表人：燕斌

联系人：兰敏

电话：021-51507071

传真：021-62990063

客户服务电话：4000-466-788

网址：www.66zichan.com

（15）恒泰证券股份有限公司

注册地址：内蒙古呼和浩特赛罕区敕勒川大街东方君座D座光大银行办公楼14-18楼

办公地址：内蒙古呼和浩特赛罕区敕勒川大街东方君座D座光大银行办公楼14-18楼

法定代表人：庞介民

联系人：罗俊峰

电话：18647100075

传真：0471-4979545

客服电话：400-196-6188

网址：www.cnht.com

（16）平安证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区金田路4036号荣超大厦16-20层

办公地址：上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼

法定代表人：何之江

联系人：石静武

电话：4008866338

传真：021-58991896

客户服务电话：95511

网址：www.pingan.com

（17）开源证券股份有限公司

注册地址：陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

办公地址：陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

法定代表人：李刚

联系人：曹欣

电话：029-88365850

客户服务电话：95325

网站：<http://www.kysec.cn/>

（18）华创证券股份有限公司

注册地址：贵州省贵阳市云岩区中华北路216号华创大厦

办公地址：贵州省贵阳市云岩区中华北路216号华创大厦

法定代表人：陶永泽

联系人：孙恩铖

客户服务电话：4008-6666-89

网站：<http://www.hczq.com/>

（19）江苏银行股份有限公司

注册地址：江苏省南京市中华路26号

办公地址：江苏省南京市中华路26号

法定代表人：夏平

联系人：展海军

电话：13913852195

客户服务电话：95319

网站：www.jsbchina.cn

（20）中航证券有限公司

注册地址：江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号南昌国际金融大厦A栋41层

办公地址：北京市朝阳区望京东园四区2号中航资本大厦35层

法定代表人：王晓峰

联系人：朱海涛

电话：010-59562468

客户服务电话：95335

网站：www.avicsec.com

（21）海通证券股份有限公司

注册地址：上海市黄浦区广东路689号海通证券大厦

办公地址：上海市黄浦区广东路689号海通证券大厦

法定代表人：周杰

联系人：李笑鸣

电话：021-23219000

客户服务电话：95553

网站：www.htsec.com

（22）北京创金启富基金销售有限公司

注册地址：北京市西城区白纸坊东街2号经济日报社A座综合楼712室

办公地址：北京市西城区白纸坊东街2号经济日报社A座综合楼712室

法定代表人：梁蓉

联系人：马浩

电话：010-66154828*8019

传真：010-63583991

客服电话：400-6262-818

网址：www.5irich.com

基金管理人可根据有关法律法规的要求选择其他机构代理销售基金，并及时公告。

二、登记机构

东海基金管理有限责任公司

住所：上海市虹口区丰镇路 806 号 3 幢 360 室

法定代表人：赵俊

组织形式：有限责任公司

注册资本：1.5 亿元人民币

存续期限：持续经营

联系电话：021-60586900

三、出具法律意见书的律师事务所

名称：上海市通力律师事务所

注册地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

负责人：俞卫锋

联系人：丁媛

电话：(86 21) 3135 8666

传真：(86 21) 3135 8600

经办律师：黎明、丁媛

四、审计基金财产的会计师事务所

名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：邹俊

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层

办公地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层

邮政编码：100738

公司电话：(010) 85085000

公司传真：(010) 85185111

联系人：张楠

经办会计师：张楠 刘叶君

第四部分 基金名称

东海核心价值精选混合型证券投资基金

第五部分 基金的类型

混合型证券投资基金

第六部分 基金的投资目标

在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。

第七部分 投资范围

本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国内依法发行和上市交易的国债、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、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、中小企业私募债券、可转换债券、可交换债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。

基金的投资组合比例为：本基金股票投资占基金资产的比例范围为 60%-95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货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% 的现金或者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。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

第八部分 投资策略

1、资产配置策略

本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。

本基金强调自上而下的研究策略，根据各行业所处生命周期、行业竞争结构、行业景气度变动趋势等因素，对各行业的相对投资价值进行综合分析，挑选具有优势的行业和景气度趋于上行的行业进行重点布局投资，并通过行业内优势比较精选具有核心竞争力的企业作为优先配置对象。本基金行业配置流程如下：

（1）行业生命周期分析

具体到每一个行业，分析其所处生命周期阶段。本基金将重点投资处于增长期与成熟期的行

业，对这些行业给予较高评分，而对处于发育期的行业保持谨慎投资，给予较低的评分，对处于衰退期的行业避免投资。但是，某些行业虽然从大类行业看属于衰退性行业，其中某些细分行业仍然处于增长期或者成熟期，或者具有较好的发展前景或较强的盈利能力，或者短期由政策或者其他因素导致盈利水平在较长时间内维持在较高水平，本基金将对这些细分行业的公司进行研究并可能进行投资。

（2）行业竞争结构分析

本基金重点从以下几个方面考察各行业的竞争结构，分析各行业的盈利能力：1）行业所处发展阶段；2）产品定价能力和对成本控制能力；3）行业壁垒；4）技术、产品的可替代性；5）行业内部竞争状况等。本基金重点投资那些拥有特定垄断资源，或具有不可替代性技术或资源优势，具有较高进入壁垒，或者具有较强定价能力或成本控制能力，利润率较高的行业。

（3）行业景气度变动趋势分析

本基金将根据各个行业在国民经济所处不同运行阶段的表现情况，分析国家宏观经济政策对不同行业的影响程度，利用反映各行业发展状况的主要指标，例如，产量、开工率、投资额、价格及其变化趋势等指标，判断各行业在近中期的景气度。对那些近中期所处宏观经济环境有利，尤其是进入景气度拐点性好转的行业给予较高的评分，而对那些近中期所处宏观经济环境不利、尤其是受宏观经济政策负面影响较大、进入景气度下降通道的行业给予较低的评分。

（4）确定行业配置方案

在上述分析的基础上，结合本基金的风险收益特征，综合分析各行业近中期的相对投资价值，挑选出那些具有较好发展前景及较强盈利能力的优势行业，以及那些随着国民经济运行周期变动，进入景气度好转或者处于景气度上升阶段的景气行业，进行重点投资。

2. 股票投资策略

本基金运用价值投资理念，按照经营质量、竞争优势评价和价值评估的股票选择流程，投资于经营稳健、具有核心竞争优势、价值被低估的大中型上市公司股票。本基金股票选择流程如下：

（1）经营质量

本基金的股票资产将主要投资于经营稳健、质地优良的大中型上市公司，因此在股票的评定上将严格按照市值规模、盈利能力和流动性三方面的要求对股票市场进行全市场筛选，挑选出在市值规模、盈利能力、流动性等经营质量上符合基本要求的上市公司。

本基金还将利用市场公开信息和公司内部研究相结合，对企业进行进一步诊断，包括企业基本情况和财务状况等。通过企业诊断，剔除那些价格被操纵、有频繁资本运作迹象的企业，以及那些业务结构明显不合理、经营风险与财务风险过高，或有严重违法迹象的企业。

（2）竞争优势评价

本基金将从企业的基本战略、产品市场份额、成本状况、技术水平及创新能力，以及企业的经营管理水平等多方面，考察企业在行业中的竞争地位。本基金重点投资于那些在行业中居于领先地位，在成本、技术水平及创新能力等方面拥有核心竞争优势的企业。

（3）价值评估

本基金采用定性分析与定量分析相结合的方法对上市公司进行价值评估。定量分析主要采用现金流折现模型、相对估值法等方法评估上市公司的市场价值。价值评估将考虑公司的业务发展规划与前景、公司各项主要业务的市场份额及增长趋势，公司资本结构及经营风险水平等多种因素。

在对上市公司进行价值评估的基础上，将上市公司股票内在价值与市场价格进行比较，寻找被市场低估的股票进行投资，构建投资组合。

具体步骤包括：

第一步，定量分析

指标类型	包含指标
成长因子	主营业务收入增长率
	主营业务利润率
	自由现金流增长率
	总资产周转率
价值因子	市盈率
	市净率
	市销率
	资产负债率

行业研究员根据行业的景气度，成长潜力，行业特性，对不同的指标赋予不同的权重。原则是：景气度高的行业，成长因子赋予更高的权重，景气度低的行业，价值因子赋予更高的权重。

当然，研究部在整体上把握不同行业权重赋值的合理性。

第二步，定性分析

对上市公司的定性分析主要包括以下部分，当然，具体的公司有更为独特的分析视角。

公司治理

公司是否具有合理的治理结构，公司（高管）的诚信记录是否良好；公司的实际控制人情况，公司的发展战略是否合理、有效；公司的关联交易是否合理、透明，对公司的发展是否具有潜在的威胁；是否存在变相占用上市公司资源的事项。

外部环境

政策环境，包括产业发展政策，税收政策，准入政策，银行贷款政策等等；市场环境，包括行业内竞争结构，主要对手竞争策略，替代行业的威胁等等。

竞争优势

公司是否是行业前三名或者前五名，一般以市场占有率和利润考察；公司是否拥有独特优势的资源，如矿产资源等；公司是否在某些领域拥有独占性的优势，如港口，机场，如某个区域的有线电视收费权，燃气收费权等；公司是否拥有较为独特的产品，在市场上有一定的垄断的地位；公司是否拥有较为清晰，但难以模仿的经营策略，经营模式。

创新能力

公司管理层的创新意识和创新战略；是否具有创新的技术能力或经营管理能力；在创新上的人力、财力投入；是否有强有力的合作伙伴；是否有成功的创新案例。

3、债券投资策略

在选择债券品种时，首先根据宏观经济、资金面动向和投资人行为等方面的分析判断未来利率期限结构变化，并充分考虑组合的流动性管理的实际情况，配置债券组合的久期；其次，结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类属配置；再次，在上述基础上利

用债券定价技术，进行个券选择，选择被低估的债券进行投资。在具体投资操作中，采用放大操作、骑乘操作、换券操作等灵活多样的操作方式，获取超额的投资收益。

本基金投资于中小企业私募债。由于中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易，并限制投资人数量上限，整体流动性相对较差。同时，受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响，整体的信用风险相对较高。中小企业私募债券的这两个特点要求在具体的投资过程中，应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为，投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面，并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素，确定最终的投资决策。

4、权证投资策略

本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，主要考虑运用的策略包括：价值挖掘策略、杠杆策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、买入保护性的认沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。

基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。

5、股指期货等投资策略

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

6、资产支持证券投资策略

资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析，本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，采用基本面分析和数量化模型相结合，对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

7、流通受限证券投资策略

本基金可投资流通受限证券，即本基金可参与上市公司非公开发行股票的投资。从战略投资的角度评估参与增发的预期中签情况、预期损益和风险水平，积极参与风险较低的增发项目。今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。

第九部分 业绩比较基准

沪深 300 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%

沪深 300 指数是由上海和深圳证券交易所中选取 300 只 A 股作为样本编制而成的成份股指数，覆盖了沪深市场六成左右的市值，具有良好的市场代表性和市场流动性。沪深 300 指数与市场整体表现具有较高的相关性，且指数历史表现强于市场平均收益水平，具有良好的投资价值。该指数由中证指数公司在引进国际指数编制和管理经验的基础上编制和维护，编制方法的透明度高，具有独立性。上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国

债为样本，按照国债发行量加权而成。它推出的目的是反映债券市场整体变动状况，是债券市场价格变动的“指示器”。

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基金的业绩基准的指数时，本基金可以在与基金托管人协商一致的情况下，报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。如果本基金业绩比较基准所参照的指数在未来不再发布时，基金管理人可以按相关监管部门要求履行相关手续后，依据维护基金份额持有人合法权益的原则，选取相似的或可替代的指数作为业绩比较基准的参照指数，但需在实施日前按照《信息披露办法》的要求在指定媒介公告。

第十部分 风险收益特征

本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。

第十一部分 基金投资组合报告

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年1月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告中财务资料未经审计，本投资组合报告所载数据截至2019年12月31日。

1.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,811,338.00	63.28
	其中：股票	1,811,338.00	63.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

7	银行存款和结算备付金合计	863,549.92	30.17
8	其他资产	187,460.77	6.55
9	合计	2,862,348.69	100.00

1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

1.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,243,039.00	45.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	88,972.00	3.25
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	165,330.00	6.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	313,997.00	11.45
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,811,338.00	66.07

1.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末持有港股通投资组合。

1.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300750	宁德时代	1,200	127,680.00	4.66
2	603659	璞泰来	1,400	119,210.00	4.35
3	603899	晨光文具	2,400	116,976.00	4.27
4	002850	科达利	2,500	113,750.00	4.15
5	300035	中科电气	13,900	109,393.00	3.99
6	002812	恩捷股份	2,000	101,000.00	3.68
7	002555	三七互娱	3,700	99,641.00	3.63
8	000725	京东方 A	21,500	97,610.00	3.56
9	002624	完美世界	2,200	97,108.00	3.54
10	300450	先导智能	2,100	94,374.00	3.44

1.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

1.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

1.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

1.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

1.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

1.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

1.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

1.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

1.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

1.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末持有国债期货。

1.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

1.11 投资组合报告附注

1.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

1.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	15,444.20
2	应收证券清算款	160,841.70
3	应收股利	-
4	应收利息	131.43
5	应收申购款	11,043.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	187,460.77

1.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

1.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限股票。

1.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

第十二部分 基金的业绩

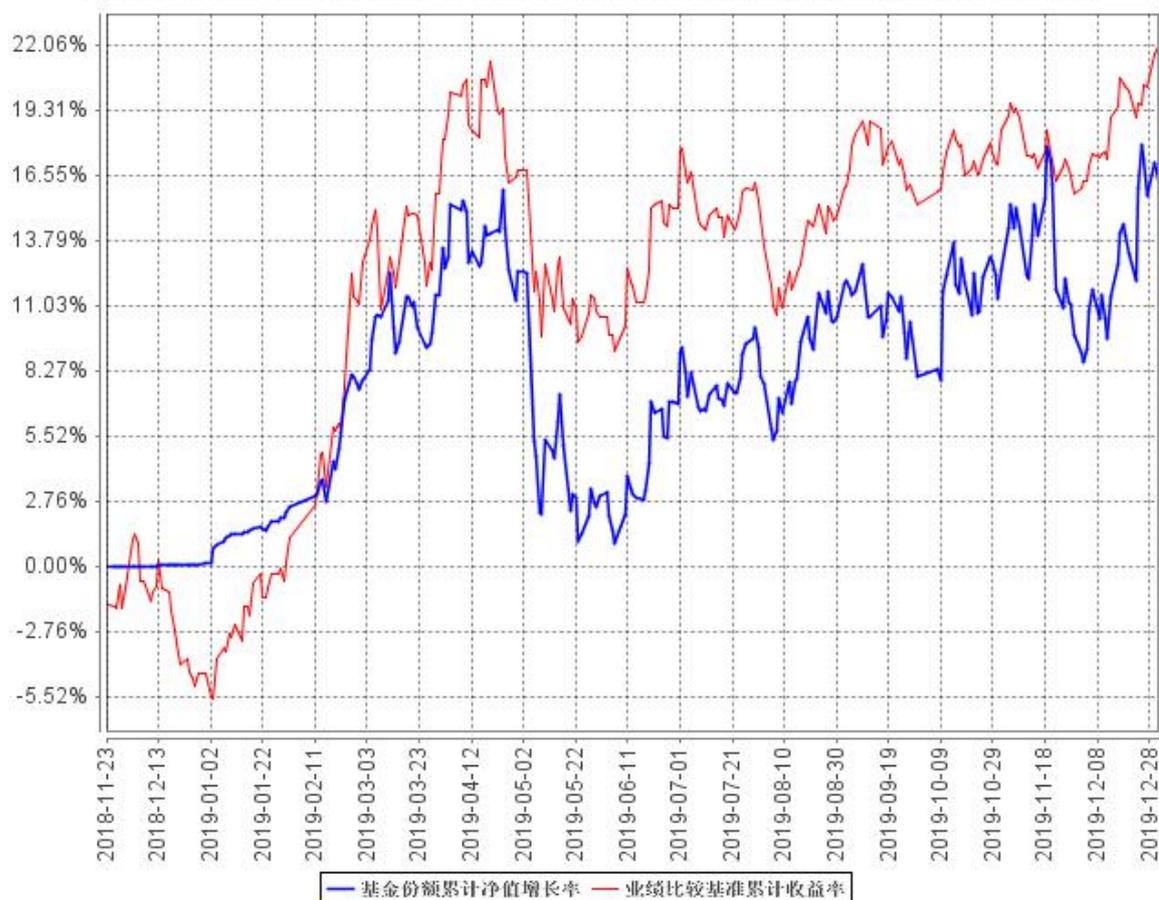
本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

10.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	① - ③	② - ④
2018年11月 23日至2018 年12月31日	0.12%	0.01%	-4.55%	0.87%	4.67%	-0.86%
2019年1月1 日至2019年 12月31日	16.20%	1.09%	27.79%	0.94%	-11.59%	0.15%
2018年11月 23日至2019 年12月31日	16.34%	1.04%	21.97%	0.93%	-5.63%	0.11%

10.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：（1）本基金基金合同生效日为2018年11月23日。图示日期为2018年11月23日至2019年12月31日；

（2）本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国内依法发行和上市交易的国债、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、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、中小企业私募债券、可转换债券、可交换债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。

基金的投资组合比例为：本基金股票投资占基金资产的比例范围为60%–95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货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%的现金或者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。

10.3 其他指标

无

第十三部分 基金的费用与税收

一、基金费用的种类

- 1、基金管理人的管理费；
- 2、基金托管人的托管费；
- 3、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；
- 4、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费、审计费、诉讼费和仲裁费；
- 5、基金份额持有人大会费用；
- 6、基金的证券/期货交易费用；
- 7、基金的银行汇划费用；
- 8、基金相关账户的开户及维护费用；
- 9、按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

二、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1、基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

2、基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.20%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前5个工作日内从基金财产中一次性支

取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

上述“一、基金费用的种类”中第3—9项费用，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

三、不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

- 1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；
- 2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；
- 3、《基金合同》生效前的相关费用；
- 4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

四、基金税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

第十四部分 对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书（更新）依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及《基金合同》，结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动，对本基金的招募说明书进行了更新，主要更新的内容如下：

1、根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及基金合同和托管协议变更事项，对基金信息披露相关章节进行更新。

2、更新 “重要提示”

（1）更新本招募说明书所载内容截止日及有关财务数据和净值表现的截止日期。

3、更新 “第三部分 基金管理人”

4、更新 “第四部分 基金托管人”

5、更新 “第五部分 相关服务机构”

6、更新 “第九部分 基金的投资”

（1）更新十、基金投资组合报告，报告所载数据截至 2019 年 12 月 31 日

7、更新 “第十部分 基金的业绩”

8、更新 “第二十二部分 其他应披露事项” 部分东海基金管理有限责任公司

2020 年 1 月 22 日