

华宸未来价值先锋混合型发起式证券投资基金

基金产品资料概要（更新）

编制日期：2020年8月27日

送出日期：2020年8月31日

本概要提供本基金的重要信息，是招募说明书的一部分。

作出投资决定前，请阅读完整的招募说明书等销售文件。

一、产品概况

基金简称	华宸未来价值先锋	基金代码	008135
基金管理人	华宸未来基金管理有限公司	基金托管人	中泰证券股份有限公司
基金合同生效日	2020-01-21	上市交易所及上市日期	- -
基金类型	混合型	交易币种	人民币
运作方式	普通开放式	开放频率	每个开放日
基金经理	独孤南薰	开始担任本基金基金经理的日期	2020-01-21
		证券从业日期	2003-12-21

注：无

二、基金投资与净值表现

（一）投资目标与投资策略

投资者阅读《招募说明书》第九部分了解详细情况

投资目标	在严格控制风险和保持流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求实现基金资产长期稳健的增值。
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，包括国内依法发行上市的股票（包含中小板、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、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、可转换债券、可交换债券及其他经中国证监会允许投资的债券）、债券回购、资产支持证券、同业存单、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他存款）、货币市场工具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相关规定）。 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。 基金的投资组合比例为：本基金投资于股票资产占基金资产的比例为60%-95%，本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。 如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金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。

主要投资策略

本基金投资策略的核心在于通过积极主动的股票选择，关注具备相对以及绝对估值优势，并具备较强盈利能力且可持续成长的价值型优秀企业，采取以合理价格买入并在基本面出现较大拐点之前持有的投资方式，实现基金资产的长期稳定的资本增值。作为一种典型的价值股投资策略，本基金投资策略的特点在于吸收和借鉴国内外较为成熟的价值股投资经验，根据中国股票市场的特点引入相对价值的概念，并以此为依据通过各种主客观标准进行股票选择和投资组合构建，从而在降低风险的同时，提高本基金投资组合的长期超额回报。

1、资产配置策略

本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况、国际政经动态等因素的深入研究，判断证券市场的变化情况和的发展趋势，综合评价各类资产的风险收益水平，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。

2、股票投资策略

本基金秉承价值投资理念，综合采用定性和定量的分析方法，精选价值型优秀企业，构建收益风险平衡型的股票组合，从而实现基金资产的稳定增值。

（1）价值型优秀企业的精选

本基金认为价值型优秀企业的精选，需要综合采用定性分析和定量研究两个方面，定性分析采取“自上而下”的行业配置策略与“自下而上”的公司基本面研究相结合的方式，定量研究则主要根据相关估值指标，通过与全市场或者同行业/板块其他公司的估值比率对比来衡量个股估值的相对高低。

1) 定性分析

a. 行业配置

本基金主要通过各行业景气度综合分析（包括但不限于：行业景气度、行业竞争格局、行业增长前景、行业盈利能力、行业指数市场表现等因素），就拟投资行业的投资价值进行综合评估，从而确定并主动积极调整行业配置具体比例。在行业景气分析方面，本基金将重点投资于景气度较高且具可持续性的行业；在行业竞争格局方面，本基金将重点投资于行业竞争格局优良的行业。

b. 公司基本面研究

在行业配置的基础上，结合投研团队对公司的案头研究和实地调研，本基金将重点投资于满足以下标准的公司：公司品牌力突出，竞争优势突出且经营稳健，盈利能力较强或具有较好的盈利预期；财务状况运行良好，资产负债结构相对合理，财务风险较小；公司治理结构合理、管理团队相对稳定、管理规范、具有清晰的长期愿景与企业文化、信息透明。

2) 定量分析

定量分析主要根据相关估值指标，通过与全市场或者同行业/板块其他公司的估值比率对比来衡量个股估值的相对高低。本基金将根据上市公司的行业特性及公司本身的特点，选择合适的股票估值方法。可供选择的估值方法包括市盈率法（P/E）、市净率法（P/B）、市盈率—长期成长法（PEG）、企业价值/销售收入（EV/SALES）、企业价值/息税折旧摊销前利润法（EV/EBITDA）、自由现金流贴现模型（FCFF，FCFE）或股利贴现模型（DDM）等。通过估值水平分析，基金管理人力争发掘出价值低估或估值合理的股票。此外，本基金还将通过深入分析公司的业绩增长潜力，以发展的眼光对企业进行动态估值，判断不同时点估值的合理性。

（2）股票组合的构建与调整

本基金在定性的行业分析、个股基本面分析和定量的估值水平分析基础上，进行股票

组合的构建。当行业、公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时，本基金将对股票组合适时进行动态调整，力争获得收益与风险的动态平衡，实现基金资产的长期稳定的资本增值。

3、债券投资策略

本基金投资固定收益类资产的主要目的是在股票市场风险显著增大时，充分利用固定收益类资产的投资机会，提高基金投资收益，并有效降低基金的整体投资风险。本基金在固定收益类资产的投资上，将采用自上而下的投资策略，通过对未来利率趋势预期、收益率曲线变动、收益率利差和公司基本面的分析，积极投资，获取超额收益：

（1）利率趋势预期

准确预测未来利率趋势能为债券投资带来超额收益。本基金将密切关注宏观经济运行状况，通过全面分析货币政策、财政政策和汇率政策变化情况，力争把握未来利率走势，在预期利率下降时加大债券投资久期，在预期利率上升时适度缩小久期，规避利率风险，增加投资收益，创造长期稳定投资回报。

（2）收益率曲线变动分析

收益率曲线反映了债券期限同收益率之间的关系。公司研究部门将通过预测以及分析收益率曲线的变化情况，及时提示投资部门调整债券投资组合长短期品种的比例，从而获得投资收益。

（3）收益率利差分析

在预测和分析同一市场不同板块之间（比如国债与金融债券）、不同市场的同一品种、不同市场的不同板块之间的收益率利差基础上，投资部门采取积极策略选择合适品种进行交易来获取投资收益。

（4）公司基本面分析

公司基本面分析是公司债（包括可转债）投资决策的重要决定因素。研究部门对发行债券公司的基本面情况（包括但不限于：财务经营状况、运营能力、管理层信用度、所处行业竞争状况等因素）进行“质”和“量”的综合分析，并结合实际调研结果，准确评价该公司债券的信用风险程度，作出投资价值判断。对于可转债，通过判断正股的价格走势及其与可转换债券间的联动关系，从而取得转债购入价格优势或进行市场价差间的套利交易。

（5）可转换债券投资策略

本基金积极关注包括可转换债券和可交换债券等的投资机会，将在对可转换债券和可交换债券条款以及发行人基本面要素进行深入研究的基础上，通过积极主动管理，获得超额收益：

- 1）普通可转换债券：可转债是一种含权债券，它同时具备了普通股票所不具备的债性和普通债券所不具备的股性。在投资过程中，本基金将综合运用相对价值分析和价值发现、可转换债券条款博弈策略、可转换债券转股策略；
- 2）可交换债券：可在换股期间用于交换股票，重点在于交换的股票是发行人持有的上市公司的存量股票；在投资过程中，本基金将主要关注对应标的公司的基本面价值分析以及对于其债券投资价值的分析。

4、资产支持证券投资策略

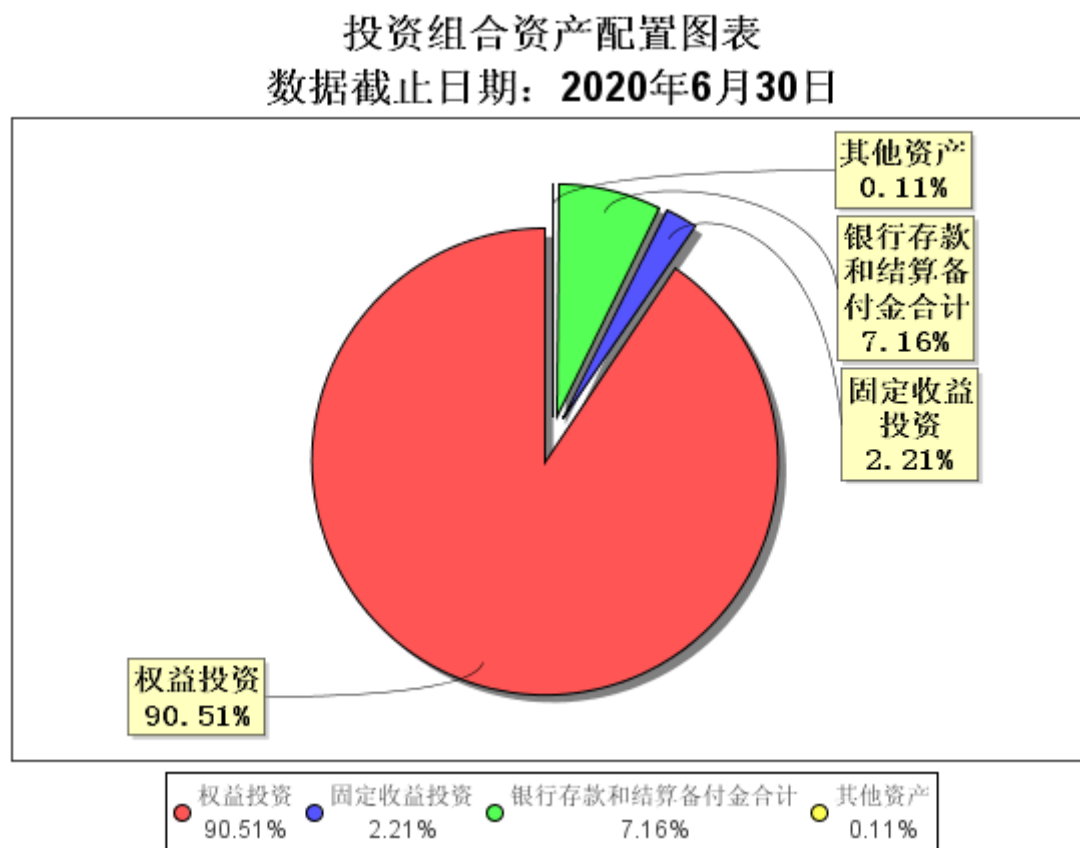
本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，通过信用研究和流动性管理，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。

业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率*75%+中债综合全价指数收益率*25%
---------------	--

风险收益特征 本基金属于混合型基金，风险水平和预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。

注：无

（二）投资组合资产配置图表/区域配置图表



（三）自基金合同生效以来/最近十年（孰短）基金每年的净值增长率及与同期业绩比较基准的比较图

注：无。

三、投资本基金涉及的费用

（一）基金销售相关费用

以下费用在认购/申购/赎回基金过程中收取：

费用类型	份额（S）或金额（M）/持有期限（N）	收费方式/费率	备注
认购费	M<100	1.2%	金额：万元
	100M<200	0.8%	金额：万元
	200M<500	0.4%	金额：万元
	M≤500	1000元/笔	金额：万元
申购费（前收费）	M<100	1.5%	金额：万元
	100M<200	1.2%	金额：万元
	200M<500	0.6%	金额：万元
	M≤500	1000元/笔	金额：万元

赎回费	N<7天	1.5%	—
	7天N<30天	0.75%	—
	30天N<180天	0.5%	—
	180天N<365天	0.25%	—
	N≤365天	—	—

注：本基金基金份额不收取销售服务费。

赎回费：赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担，在基金份额持有人赎回基金份额时收取。对于持有期少于30天的基金份额所收取的赎回费，赎回费用全额归入基金财产。

（二）基金运作相关费用

以下费用将从基金资产中扣除：

费用类别	收费方式/年费率
管理费	每日计算，按月支付。1.50%
托管费	每日计算，按月支付。0.25%
销售服务费	—
其他费用	会计师费、律师费、审计费等 —

注：本基金交易证券、基金等产生的费用和税负，按实际发生额从基金资产扣除。

四、风险揭示与重要提示

（一）风险揭示

本基金不提供任何保证。投资者可能损失投资本金。

投资有风险，投资者购买基金时应认真阅读本基金的《招募说明书》等销售文件。

本基金的主要风险包括：

- 1、市场风险
- 2、信用风险
- 3、债券收益率曲线变动风险
- 4、再投资风险
- 5、流动性风险
- 6、管理风险
- 7、操作或技术风险
- 8、合规性风险
- 9、人才流失风险
- 10、本基金特有的投资风险

（1）基金合同终止的风险

本基金基金合同在特定情况下可能终止，基金份额持有人面临基金合同终止的风险。

《基金合同》生效之日起满三年后的对应日，若基金资产规模低于2亿元，则基金合同自动终止，并应当按照基金合同约定的程序进行清算，且不得通过召开基金份额持有人大会的方式延续。如届时有效的法律法规或中国证监会规定发生变化，上述终止规定被取消、更改或补充的，则本基金按照届时有效的法律法规或中国证监会规定执行。

（2）混合型基金存在的风险

本基金属于混合型基金，通过在股票、债券等各类资产之间进行配置来降低风险，提高收益。如果股票市场和债券市场同时出现下跌，本基金将不能完全抵御两个市场同时下跌的风险，基金净值将出现下降。此外，本基金在调整资产配置比例时，可能由于基金经理的预判与市场的实际表现存在较大差异，

出现资产配置不合理的风险，从而对基金收益造成不利影响。

（3）资产支持证券投资风险

本基金投资资产支持证券，资产支持证券是一种债券性质的金融工具。资产支持证券具有一定的价格波动风险、流动性风险、信用风险等风险。基金管理人将本着谨慎和控制风险的原则进行资产支持证券投资，请基金份额持有人关注包括投资资产支持证券可能导致的基金净值波动、流动性风险和信用风险在内的各项风险。

（4）投资可转换债券和可交换债券的特定风险

可转换债券和可交换债券是指持有人可以在约定的时间内按照约定的价格将持有的债券转换为普通股票的债券，是兼具债券性质和权益性质的投资工具。可转换债券和可交换债券可能既面临发行人无法按期偿付本息的信用风险，也面临二级市场价格波动的风险。

11、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

12、其他风险

（1）在符合本基金投资理念的新型投资工具出现和发展后，如果投资于这些工具，基金可能会面临一些特殊的风险；

（2）因技术因素而产生的风险，如计算机系统不可靠产生的风险；

（3）因基金业务快速发展而在制度建设、人员配备、内控制度建立等方面不完善而产生的风险；

（4）因人为因素而产生的风险，如内幕交易、欺诈行为等产生的风险；

（5）对主要业务人员如基金经理的依赖可能产生的风险；

（6）战争、自然灾害等不可抗力可能导致基金资产的损失，影响基金收益水平，从而带来风险；

（7）其他意外导致的风险。

（二）重要提示

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作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

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。基金投资者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。

基金产品资料概要信息发生重大变更的，基金管理人将在三个工作日内更新，其他信息发生变更的，基金管理人每年更新一次。因此，本文件内容相比基金的实际情况可能存在一定的滞后，如需及时、准确获取基金的相关信息，敬请同时关注基金管理人发布的相关临时公告等。

五、其他资料查询方式

以下资料详见基金管理人网站：<http://www.hcmirae.com>，也可拨打客服电话4009200699咨询。□

基金合同、托管协议、招募说明书

☐ 定期报告，包括基金季度报告、中期报告和年度报告

☐ 基金份额净值

☐ 基金销售机构及联系方式

☐ 其他重要资料

六、其他情况说明

无。