

组合策略说明书:博时乐投医药优选

本说明书对博时乐投医药优选基金投资组合策略的结构、备选基金产品评估情况、风险特征、适合投资者范围等做了全面说明。在购买之前,请您认真阅读并充分理解本说明书,选择符合您投资目标和风险要求的基金投资组合策略。

一、组合名称

博时乐投医药优选

二、投资理念

我们相信资产配置是决定投资长期回报的关键,也相信中国资本市场有着丰厚的 alpha 和不少能够获得到这些 alpha 的优秀基金经理,因此,我们围绕资产配置和基金优选两条主线搭建科学、系统化的投资管理框架,以期为广大投资者一站式解决选时难与选基难的痛点,帮助其获得更好的长期收益与投资体验,增强其幸福感和获得感。在投资上,通过系统化的大类资产配置,定量和定性相结合的基金分析和选择,贯穿整个过程的风险控制和组合优化,以及强大的系统支持,实现组合策略的精细化管理。

三、策略目标

全权益仓位,通过定性与定量相结合的方法,精选优质的医药主题基金,辅以风险控制和组合优化,以提供超越基准的收益,是配置医药主题基金的一揽子解决方案。

本组合投资策略定位于权益精选型,建议持有期为 36 个月。

四、策略结构

本基金投资组合在如下投资范围和投资限制内对投资组合资产配置比例进行动态调整:

(1) 投资于权益类资产(股票型基金,偏股型基金,灵活配置型基金)占投顾账户资产比例为 85%-95%;(2) 投资于权益类以外的资产占投顾账户资产比例为 5%-15%。

本投资组合持有大类资产的实际比例应以投资者投顾账户显示的比例为准。

五、业绩比较基准

85%*中证医药卫生指数+15%*货币基金指数

六、风险特征

本投资组合策略风险等级为 R4-中高风险。

组合风险等级依据投资组合整体风险特征评定,与投资组合内单只基金的风险特征存在差异,组合内可能存在风险评级高于投资组合风险等级的基金产品。

七、适合投资者范围

本投资组合策略适合风险评级为积极型(C4)和激进型(C5)的客户。

八、投顾管理服务费率

投资者按照博时基金提供管理型投顾业务管理服务的授权账户资产总额的一定比例向博时基金支付投顾管理服务费,本基金投资组合投顾管理服务费收费标准为:0.6%/年。

具体收费标准和收费规则等以《基金投资顾问服务协议》以及博时基金指定服务平台公告或公示或基金投顾系统列示为准。博时基金有权根据监管规定和市场情况,对投资顾问服务费费率进行调整。

九、投资范围

本投资组合策略投资范围为全市场公募基金产品,包括但不限于货币型基金、债券型基金、股票型基金、混合型基金、指数型基金、QDII、另类基金等,以及证监会规定的其他证券产品。

十、投资策略和备选基金产品的评估

1、资产配置策略:

基于大类资产配置框架的信号体系,预判权益资产的机会和风险,然后通过不同市场、风格和行业的配置和调整,以提供超额收益。大类资产配置框架是建立在三个时间维度的立体投资框架上。首先,根据风险收益目标,结合约束条件,建立长期战略资产配置SAA。其次,分析和把握宏观经济周期、资产风险补偿、资产间相对价值,进行中期动态资产配置DAA。第三,基于多资产、多角度、多指标的分析,识别和分析资产/市场当前状态,跟踪和预判资产/市场短期的边际变化,进行短期战术配置TAA,以挖掘市场上的短期相对价值机会或者控制短期风险。

2、备选基金产品的评估情况

a. 严格定义不同类型产品,区分货币、债券、股票、QDII、指数被动及增强、绝对收益等产品的风险特征,同时兼顾产品申赎效率和基金行业监管政策统一管理。

b. 基于不同类型产品进行定量+定性筛选,围绕产品运作指标(回报、风险、偏离度指标等)、基金经理(管理经验、投资策略、风控策略等)、投研团队(稳定性、考核、梯队、投研配合等)、产品管理人基本面(业务发展、合规风控情况、资产管理、运营管理等)多维度综合评估,在控制基金池数量的同时保证不同类型均有优质产品备选。

十一、跟踪及调整

1、公司根据市场环境的变化，以及投资组合策略中基金基本面的变化，提供各类资产的配置比例，以及投资组合策略中基金配置的调整建议。

2、公司动态关注组合运作情况，设立监控指标和阈值，当组合运作指标触发临界阈值后，在采取合理措施调整目标组合至偏离允许区间内。

十二、风控措施

根据基金投资顾问业务的特点，公司建立了风险防控体系，维护业务稳定运行。具体风险控制措施如下：

1、执行投资限制要求

为了分散投资风险，加强流动性管理，本投资组合策略将遵循如下投资限制：

(1) 单个客户持有单只基金的市值，不得超过该客户账户资产净值的 20%，货币市场基金、指数基金不受此限制；

(2) 单一基金组合投资策略下所有客户账户持有的单只基金份额总和不得超过该基金总份额的 20%，持有的指数基金份额总和不得超过该基金总份额的 30%；

(3) 单一基金投资组合策略下所有客户单日赎回单只基金的份额总和原则上不超过该基金总份额的 5%；

(4) 单一基金投资组合策略的年度最高基金周转率原则上不超过 200%。

(5) 基金投资组合不得投资于包含结构复杂的基金，包括分级基金场内份额和监管部门认定的其他基金；

(6) 基金投资组合中不得包含封闭运作的基金、定期开放基金等流动性受限的基金。

(7) 组合内基金个数控制在 30 只以内。

因证券市场波动、基金规模变动等基金投资组合策略之外因素致使基金投资组合不符合上述要求，应在 3 个月以内进行调整，经监管部门认可的情形除外。

法律法规或监管部门取消上述投资限制指标或最高周转率要求的，基金投资组合策略可不受相关限制。法律法规或监管部门对上述投资限制指标或最高周转率要去进行变更的，基金投资组合策略已变更后的规定为准。

2、监控市场风险

公司每日对各投资策略组合的收益波动、成份基金配置结构和集中度、盈亏贡献、风险资产暴露度等进行监控，及时评估策略组合风险水平是否符合风险等级定位，必要时进行调仓。

定期对策略组合和市场情况进行回顾，针对各类策略组合相对目标收益和风险的偏离度，评估组合策略的有效性和风险等级适用性。

3、监控流动性风险

持续监控各策略组合持仓基金的规模变动和申购赎回情况，测算各组合策略的可变现资产水平，及时评估投资决策交易的执行有效性，必要时及时调整投资交易安排。

4、应急预案

针对策略组合持仓基金的暂停赎回、申购失败、资金交收失败、投顾业务系统故障等情形，公司制定相应的应急处理预案。

十三、风险提示

公司本着勤勉尽责、诚实守信的原则开展基金投顾业务，但并不保证各投顾组合一定盈利，也不保证最低收益。投资者参与基金投顾业务，存在本金亏损的风险。基金投顾业务项下各投资组合策略的业绩仅代表过往业绩，不预示其未来的业绩表现，为其他投资者创造的收益也不构成业务表现的保证。