

宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会2014年4月22日中国证监会证监许可[2014]435号文注册募集。本基金基金合同于2014年5月21日正式生效。

重要提示
基金管理人保证本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核准，但中国证监会对本基金募集的核准，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。投资人投资于本基金并不等于将资金作为存款存放在银行或存款类金融机构。

基金管理人过往业绩并不预示其未来业绩。
投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读本招募说明书。
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，投资者在投资本基金前，需充分了解本基金的产品特性，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：因政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险，由于基金投资者连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人 在基金管理实施过程中产生的基金管理人风险、本基金的特定风险等等。投资者在进行投资决策前，请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、《基金合同》及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解所持持有人的权利和义务，应详细查阅《基金合同》。
本招募说明书(更新)所载内容截止日为2015年5月21日，有关财务数据和净值表现截止日为2015年3月31日。本招募说明书(更新)中基金投资组合报告和基金业绩中的数据已经本基金托管人复核。

一、基金管理人
(一)基金管理人概况
名称:宝盈基金管理有限公司
注册地址:深圳市深南大道6008号深圳特区报业大厦15层
成立时间:2001年5月18日
法定代表人:李文众
总经理:汪钦
办公地址:深圳市深南大道6008号深圳特区报业大厦15层
注册资本:1,000.00万元人民币
电话:0755－83275889
传真:0755－83361559
联系人:王中宝
股权结构:本基金管理人是经中国证监会证监基金字[2001]9号文批准发起设立,现有股东包括中国中信银行有限责任公司、中国对外经济贸易信托有限公司,其中中信银行有限责任公司持有本公司75%的股权,中国对外经济贸易信托有限公司持有25%的股权。

(二)主要人员情况
1、公司高级管理人员
(1)董事会:
李文众先生,董事长,1959年生,中共党员,经济师。1978年12月至1985年5月在中国人民银行成都市支行解放办办事处工作;1985年6月至1997年12月在中国工商银行城市信托投资公司任职,先后担任委托代理部、证券管理部经理;1997年12月至2002年11月成都工商信托投资公司任职,历任部门经理、任任部门经理、总经理助理;2002年11月至今在中铁信托有限责任公司任副总经理。
景开强先生,董事,1968年生,硕士研究生,高级会计师。1985年7月至1989年10月在中铁二局机筑公司广州、深圳、珠海项目部任职,历任助理会计师、会计师、财务主管;1989年11月至2001年4月在中国中铁二局机筑公司财务科任职,历任副科长、科长、总会计师;2001年5月至2003年10月在中铁二局股份公司任副总部长、任中铁二局集团专家委员会财务组组长;2003年11月至2005年10月在中国中铁八局集团公司任总工程师、总法律顾问、集团公司董事会成员;现任中铁信托有限责任公司总经理。

陈敏先生,董事,1960年生,中共党员,经济学博士。1986年7月至1990年5月任西南财经大学公共管理与工商管理专业副主任;1990年5月至1999年3月在中国省信托投资公司(现)任职;1999年3月至2006年10月在四川省信托投资公司峨边山办事处任总经理助理;2006年10月至2003年6月在和兴证券有限责任公司工作;2003年6月开始任衡平信托投资有限公司总裁助理兼研究发展部总经理,现任中铁信托有限责任公司副总经理兼董事兼秘书。
马宏先生,董事,1967年生,硕士研究生。1989年7月至1991年9月,在中国新兴(集团)总公司工作;1994年7月至1995年12月,在中化分公司任业务主任;1995年12月至1997年6月,在中国对外经济贸易信托投资公司任证券部工作;1997年7月至2001年3月,在中化国际商贸股份有限公司投资部担任副总经理;2001年3月至今,在中国对外经济贸易信托有限公司任职,先后担任资产管理二部副总经理、投资发展部部总经理,现任中国对外经济贸易信托有限公司投资发展部总经理。

贺朝晖先生,独立董事,1962年生,中共党员,管理学博士。1986年至1992年,在河北大学经济系任教;1995年至2001年,在厦门大学管理学院任教;2001年至2003年在清华大学经济管理学院管理学博士后流动站从事博士后研究工作;2003年7月至2010年4月,在清华大学会计研究所从事教学与科研工作,任清华大学会计研究所党支部书记;副教授;2010年6月至今,在北京国家会计学院任教授,兼任福建星网锐捷公司独立董事。

原文洲先生,独立董事,1972年生,中共党员,金融学博士。1995至1997年,任厦门建发信托投资公司海派证券营业部投资信息部主任;1997至2001年,任厦门建发信托投资公司投资银行部主管;1998至1999年,任调中国证监会厦门特派办上市公司监管处;2001至2003年任厦门万博尔投资咨询有限公司总经理;2003至2005年任深圳证券交易所研究员;2005至今,在厦门大学管理学院从事教学与研究工作。现任厦门大学管理学院教授、博士生导师,厦门大学中国资本市场研究中心主任,厦门大学管理学院财务系副主任,兼任厦门空港、山东航空、莱宝高科独立董事。

徐加根先生,独立董事,1969年生,中共党员,西南财经大学教授。1991年至1996年在《中国石化湖北化肥厂》工作;1996年至1999年,在西南财经大学学习;1999年至今,在西南财经大学任教,现任西南财经大学金融创新与产品设计研究所副所长。
汪钦先生,董事,1966年生,中共党员,经济学博士。曾就职于中国人民银行河南省分行教育处、海南港澳国际信托投资公司证券部,历任三亚东方实业股份有限公司副总经理、国信证券股份有限公司研究所所长、长城基金管理有限公司副总经理。2010年11月起任宝盈基金管理有限公司总经理。

(2)监事会
张婉女士,监事,1969年生,高级经济师。曾就职于四川新华印刷厂、成都科力风险投资公司、成都中衡信托有限公司、衡平信托有限责任公司。现任中铁信托有限责任公司金融部业务助理。
张新元先生,员工监事,1973年生,硕士。曾就职于黄河证券有限责任公司周口(营业部)、民生证券有限责任公司周口营业部、长城基金管理有限公司。2011年7月起,在宝盈基金管理有限公司工作,曾任总经理办公室主任、机构业务部总监,现任宝盈基金管理有限公司创新业务部总监。

(3)其他高级管理人员
张瑾女士,督察长,1964年生,工学学士。曾任职于中国工商银行安徽省分行科技处、华安证券有限公司深圳总部投资管理部、资产管理部。2001年加入宝盈基金管理有限公司,历任监察稽核部总监助理、副总监、总监,2013年12月起任宝盈基金管理有限公司督察长。

杨帆先生,1974年生,中山大学岭南学院MBA。2003年7月至今,在宝盈基金管理有限公司工作,先后担任市场部总监助理、市场部总监、特定客户资产管理部总监、研究部总监、总经理助理。目前,其担任宝盈基金管理有限公司副总经理、海阳证券投资基金基金经理、宝盈策略动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

储诚忠先生,1962年生,经济学博士。曾任武汉大学期货证券研究中心主任、金融系副主任、副教授,国信证券有限责任公司投资研究中心高级研究员、综合研究部总经理,中融基金管理有限公司、国国投瑞银基金管理有限公司 研究部总监、金融工总总监、国投瑞银基金管理有限公司产品、开发部总监、渠道服务部总监、长城基金管理有限公司北京分公司总经理兼营销规划部总监、华南营销中心总经理兼深圳注册地负责人。2011年加入宝盈基金管理有限公司,任总经理助理,现任宝盈基金管理有限公司副总经理兼产品规划部总监。

2、基金经理简历
陈若劭女士,1971年生,香港中文大学MBA。曾在第一创业证券有限责任公司从事债券投资、研究及交易等工作。2008年4月加入宝盈基金管理有限公司,现任固定收益部总监,宝盈增强收益债券型证券投资基金、宝盈货币市场证券投资基金基金经理,宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金基金经理。

于启明先生,1984年生,经济学学士。2007年7月加入宝盈基金管理有限公司,历任投研秘书(集中交易员)及债券组合研究员,现任宝盈货币市场证券投资基金基金经理、宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金基金经理。

3、本基金投资决策委员会成员的姓名和职务如下:
杨帆先生:宝盈基金管理有限公司副总经理、海阳证券投资基金基金经理、宝盈转型动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

陈敏先生:宝盈基金管理有限公司市场部总监、宝盈策略(优选股票型)证券投资基金基金经理、宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理、宝盈科技30灵活配置混合型证券投资基金基金经理、宝盈睿丰创新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、宝盈策略领先股票型证券投资基金基金经理。

殷鹏程先生:宝盈基金管理有限公司研究部总监。
陈若劭女士:宝盈基金管理有限公司固定收益部总监、宝盈增强收益债券型证券投资基金基金经理、宝盈货币市场证券投资基金基金经理、宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金基金经理。

张小仁先生:宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理、宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、宝盈先进制造灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

二、基金托管人
(一)基本情况
名称:招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)
设立日期:1987年4月8日
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
注册资本:252.20亿元
法定代表人:李建红
行长:田惠宇

资产托管业务批准文号:证监基金字[2002]83号
电话:0755-83199084
传真:0755-83195201
资产托管部信息披露负责人:张燕

(二)发展概况
招商银行成立于1987年4月8日,是我国第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行,总行设在深圳。自成立以来,招商银行先后进行了三次增资扩股,并于2002年3月成功发行了15亿A股,4月9日在上交所挂牌(股票代码:600036),是国内第一家采用国际会计标准上市的公司。2006年9月又成功发行了22亿H股,9月22日在香港联交所挂牌交易(股票代码:3968),10月5日行使H股超额配售,共发行了24.21亿股。截止2014年12月31日,本集团总资产4,908.91亿元人民币,高级法资本充足率12.45%,权重法下资本充足率11.81%。

2002年8月,招商银行成立基金托管部;2005年8月,经报中国证监会同意,更名为资产托管部,下设业务管理室、产品营销室、业务营运室、稽核监督室、基金外包业务室等五个职能处室,现有员工160人。2002年11月,经中国人民银行和中国证监会批准获得证券投资基金托管业务资格,成为国内第一家获得该项业务资格上市银行;2003年4月,正式办理基金托管业务。招商银行作为托管业务资质最全的商业银行,拥有证券投资基金托管、受托投资管理业务、合格境外机构投资者托管(QFII)、全国社会保障基金托管、保险资金托管、企业年金基金托管等业务资格。

招商银行确立“因势而变、先您所想”的托管理念,和“财富所托、信守承诺”的托管核心价值,独创“6S托管银行”品牌体系,以“保护您的业务、保护您的财富”为历史使命,不断创新托管系统、服务和产品:在业内率先推出“网上托管银行系统”、托管业务综合系统和“6心”托管服务标准,首家发布私募基金绩效分析报告,开办国内首个托管银行网站,成为国内第一家券商集合资产管理计划、第一只FOF、第一只信托资金计划、第一只股权私募基金、第一家实现货币市场基金赎回资金T+1到账、第一只境外银行ODI基金、第一只红利ETF基金、第一只“1+N”基金专户理财、第一家大小非解禁资产、第一单TOT保管,实现从单一托管服务商向全面投资者服务机构的转变,得到了同业认可。

经过十三年发展,招商银行资产托管规模快速壮大。2015年招商银行加大高收益托管产品营销力度,截止3月末新增托管公募基金开放式基金6只,新增首发公募基金开放式基金规模129.60亿元。克服国内证券市场震荡下行的不利形势,托管费收入、托管资产均创历史新高,实现员工60人、2002年11月,经中国人民银行和中国证监会批准获得证券投资基金托管业务资格,成为国内第一家获得该项业务资格上市银行;2003年4月,正式办理基金托管业务。招商银行作为托管业务资质最全的商业银行,拥有证券投资基金托管、受托投资管理业务、合格境外机构投资者托管(QFII)、全国社会保障基金托管、保险资金托管、企业年金基金托管等业务资格。

招商银行确立“因势而变、先您所想”的托管理念,和“财富所托、信守承诺”的托管核心价值,独创“6S托管银行”品牌体系,以“保护您的业务、保护您的财富”为历史使命,不断创新托管系统、服务和产品;在业内率先推出“网上托管银行系统”、托管业务综合系统和“6心”托管服务标准,首家发布私募基金绩效分析报告,开办国内首个托管银行网站,成为国内第一家券商集合资产管理计划,第一只FOF,第一只信托资金计划,第一只股权私募基金,第一家实现货币市场基金赎回资金T+1到账,第一只境外银行ODI基金,第一只红利ETF基金,第一只“1+N”基金专户理财,第一家大小非解禁资产,第一单TOT保管,实现从单一托管服务商向全面投资者服务机构的转变,得到了同业认可。

三、相关服务机构
(一)基金份额发售机构
1.直销机构:宝盈基金管理有限公司
住所:深圳市深南大道0008号深圳特区报业大厦15层

法定代表人:李文众
电话:0755-83276688
传真:0755-83615880
联系人:陈坤
2、代销机构
(1)交通银行
联系地址:上海市银城中路188号
客户服务热线:95555
公司网址:www.bankcomm.com
(2)中信银行
联系地址:北京市东城区朝阳门大街8号富华大厦C座
客户服务热线:0769-961122
公司网址:www.ecttic.com

(3)平安银行
联系地址:深圳市深南东路5047号
客户服务热线:95511-3
公司网址:www.bank.pingan.com
(4)东莞农村商业银行
联系地址:东莞市东城区鸿福东路2号
客户服务热线:0769-961122
公司网址:www.drcbank.com

(5)长城证券
联系地址:深圳市深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
客户服务热线:4006666888
公司网址:www.cc168.com
(6)长江证券
联系地址:武汉市新华路特8号长江证券大厦
客户服务热线:4008888999、95679
公司网址:www.cjsc.com.cn

(7)中信建投证券
联系地址:北京市东城区朝内大街18号
客户服务热线:4008888108、95587
公司网址:www.csc108.com
(8)第一创业证券
联系地址:深圳市深南中路福华一路115号投行大厦18楼
客户服务热线:400-888-1888
公司网址:www.firstcapital.com.cn

(9)平安证券
联系地址:深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦
客户服务热线:95511
公司网址:www.stock.pingan.com
(10)光大证券
联系地址:上海市浦东南路528号上海证券大厦南塔16楼
客户服务热线:95625
公司网址:www.ebscn.com

(11)安信证券
联系地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
客户服务热线:4008001001
公司网址:www.essence.com.cn
(12)渤海证券
联系地址:天津市经济技术开发区第二大街42号写字楼101室
客户服务热线:4006515988
公司网址:www.bhzq.com

(13)广州证券
联系地址:广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔19楼、20楼
客户服务热线:951303
公司网址:www.gzsc.com.cn
(14)中投证券
联系地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层-21层
客户服务热线:4006008008、95532
公司网址:www.china-invs.cn

(15)国信证券
联系地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十一层
客户服务热线:95536
公司网址:www.guosen.com.cn
(16)金元证券
联系地址:海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
客户服务热线:4008888228
公司网址:www.jyzq.com.cn

(17)国泰君安证券
联系地址:上海市延平路135号
客户服务热线:95521
公司网址:www.gtja.com

(18)申万宏源证券
联系地址:上海市广东路989号世纪商贸广场40层
客户服务热线:95623 400895523
公司网址:www.swyg.com.cn
(19)招商证券
联系地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层
客户服务热线:95565
公司网址:www.newone.com.cn

(20)广发证券
联系地址:广州天河区天河北路183-187号大都会广场43楼(4301-4316房)
客户服务热线:95675
公司网址:www.gtfund.com
(21)东兴证券
联系地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层
客户服务热线:400-888-8993
公司网站:www.dxzq.net

(22)上海天天乐销售
联系地址:上海市徐汇区龙阳路195号3C座7楼
客户服务热线:4001818188
公司网址:www.1234567.com.cn

(23)杭州数米基金销售有限公司
联系地址:浙江省杭州市滨江区江南大道3588号412楼
客户服务热线:4000766123
公司网址:www.fund123.cn

(24)北京唐鼎耀华投资咨询有限公司
联系地址:北京市朝阳区亮马桥路甲40号二十一世纪大厦A座303
客户服务热线:4008199868
公司网址:www.tdyhfund.com

(二)注册登记机构
住所:深圳市深南大道6008号深圳特区报业大厦15层
法定代表人:李文众
电话:0755-83276688
传真:0755-83515466
联系人:陈坤
(三)律师事务所和经办律师
律师事务所名称:上海源泰律师事务所
注册地址:上海市浦东新区浦东南路256号 华夏银行大厦14 楼
办公地址:上海市浦东新区浦东南路256号 华夏银行大厦14 楼
负责人: 廖海
经办律师: 廖海、刘佳
电话: 021 51150298
传真: 021 51150398
(四)会计师事务所和经办注册会计师
名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人:杨绍辉
联系电话: 021 23388898
传真: 021 23328800

(五)基金托管人:薛薇、周玮
联系人:周玮
四、基金名称
本基金名称:宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金

五、基金类型
本基金类型:契约型开放式混合型基金

六、基金的投资目标
在严格控制下行风险的前提下,追求稳定的投资回报,为投资人提供稳健的养老理财工具。

七、基金的投资范围
本基金的投资范围为具有较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(包括国内依法发行和上市交易的国债、金融债、企业债、可转债、可转换债券、分离交易可转债、中小企业私募债、央行票据、中期票据、短期融资券、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许投资的其他债券类金融工具)、货币市场工具、权证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的相关规定。

基金投资组合比例为:股票投资占基金资产的比例为0%-40%、债券、货币市场工具、现金以及法律法规允许的比例合计不低于基金资产的60%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证投资比例不得超过基金资产净值的3%;本基金投资于其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的相关规定。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,具体投资比例和限制等将另行公告。

八、基金的投资策略
本基金采取稳健的投资策略,在控制下行风险的前提下,确定大类资产配置比例,通过债券、货币市场工具等固定收益类资产配置获取稳定收益,适度参与股票等权益类资产的投资增强回报。本基金的投资策略由大类资产配置策略、固定收益类资产配置策略、股票投资策略和权益类投资策略四个部分组成。

(一)大类资产配置策略
本基金的大类资产配置策略以投资目标为核心,一方面规避相关资产的下行风险,另一方面通过能够形成合力地跟踪类似资产的上行趋势。

1、宏观形势研判
本基金将在基金合同约定的投资范围内,结合对宏观经济形势与资本市场环境的深入剖析,自上而下对宏观积极的大类资产配置策略。研判宏观形势的过程中主要考虑的因素包括:

(1)宏观经济形势
△季度GDP及其增长速度;
△月度工业增加值及其增长速度;
△月度固定资产投资完成情况及其增长速度;
△月度社会消费品零售总额及其增长速度;
△月度居民消费价格指数、工业品价格指数以及主行业价格指数;
△月度进出口数据以及外汇储备等数据;

△货币供应量M0、M1、M2的增长率以及贷款增速。
(2)政策环境
△货币政策;
△财政政策;

△产业政策;
△证券市场监管政策。

(3)市场环境
△市场估值进行投资资产的增量;
△货币市场融资;
△货币市场流动性变动;
△OPIH、ROFII新增投资额;

△新股扩容;
△增发、配股所需资金;
△可转债所需资金;

△印花税和佣金;
△其他投资资金变动额等。
2、股票资产的仓位控制
为控制下行风险,本基金将以会计年度作为仓位控制策略的执行周期,以基金份额

净值作为基准,确定股票资产的投资仓位上限。具体而言,本基金以上一会计年度末的基金份额净值作为基准(《基金合同》生效日所在年度基准为基金份额发售面值)设置仓位调整逻辑,当基金份额净值与本基金上年度单位累计分红金额之和连续5个交易日达到仓位调整阈值,则触发仓位调整基准。本基金应根据对未来市场的判断,在合理期限内将股票仓位调整至规定范围内。股票资产的仓位调整阈值和对应的股票仓位上限如下表所示:

仓位调整阈值	股票仓位上限
NAV1-4<=0.97*NAV0	20%
0.97*NAV0<=NAV1-0.03*NAV0	30%
NAV1-0.03<=NAV1-0.03*NAV0	40%

注:NAV0为上一会计年度末基金份额净值(《基金合同》生效日所在年度、NAV0为基金份额发售面值),NAV1为当前基金份额净值,D为本会计年度单位累计分红金额(基金除权日在本会计年度的累计分红金额)。

(二)固定收益类资产配置策略
在进行固定收益类资产配置时,本基金将考量利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略和中小企业私募债的投资策略,选择合适时机投资于低风险的债券品种,通过积极主动管理,获得超额收益。

1、利率预期策略
通过全面研究GDP、物价、就业以及国际收支等主要经济变量,分析宏观经济运行的可能情景,并预测财政政策、货币政策等宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构,在此基础上,预测未来市场利率水平变动趋势,以及金融市场收益率曲线斜率变化趋势。

组合久期是反映利率风险最重要的指标。本基金将根据对市场利率变化趋势的预期,制定出组合的目标久期;预期市场利率水平将上升时,降低组合的久期;预期市场利率将下降时,提高组合的久期。

2、信用债券投资策略
根据国民经济运行周期阶段,分析企业债券、公司债券等发行人所处行业发展前景、业务发展前景、经营状况、财务状况、管理水平和债务水平等因素,评价债券发行人的信用风险,并根据特定债券的发行契约,评价债券的信用级别,确定企业债券、公司债券的投资信用风险等级。

债券信用风险评定需要重点分析企业财务结构、偿债能力、经营效益等财务信息,同时需要考虑企业的经营环境等部因素,着重分析企业未来的偿债能力,评估其违约风险水平。

3、套利交易策略
在预测和判断同一市场不同板块之间(比如国债与金融债)、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,基金管理人采取积极策略选择合适品种进行交易来获取投资收益。在正常条件下它们之间的收益率利差是稳定的。但是在某种情况下,比如若某个行业在经济周期中的某一时期间面临风险改变或者市场供求发生变化时这种稳定关系便被打破,若能提前预测并进行交易,就可进行套利或减少损失。

4、可转换债券的投资策略
着重对可转换债券对应的基础股票的分析与研究,同时兼顾其债券价值和转换期权价值,对那些有较强增值的盈利能力或成长潜力的上市公司的可转换债券进行重点投资。

基金管理人将对可转换债券对应的基础股票的基本面进行分析,包括所处行业的气质度、成长性、核心竞争力等,并参考同类公司的估值水平,研判发行公司的投资价值;基于对利率水平、票息及派息频率、信用风险等因素的分析,判断可转换债券投资价值;采用期权定价模型,估算可转换债券的转换期权价值。综合以上因素,对可转换债券进行定价分析,制定可转换债券的投资策略。

5、资产支持证券投资
本基金将分析资产支持证券的资产特征,估计违约率和提前偿付比率,并利用收益率曲线和期权定价模型,对资产支持证券进行估值。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。

6、中小企业私募债券的投资策略
中小企业私募债券具有二级市场流动性差、信用风险高、票面利率高的特点。本基金将综合运用信用分析、收益预期、收益定价、收益曲线变动、相对价值评估等策略,结合中小企业私募债券对基金资产流动性影响的分析,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,谨慎关注中小企业私募债券的投资。

本基金将特别关注中小企业私募债券的信用风险。通过对宏观经济进行研判,根据经济周期的景气程度,合理增加或减少中小企业私募债券的整体配置比例,降低宏观经济系统性风险。本基金会同时通过对发行主体所处行业、发行主体自身经营状况以及债务清偿措施的分析,选择风险调整收益最具优势的个券,保证本金安全并获得长期稳定收益。

本基金同时关注中小企业私募债券的流动性风险。在投资决策中,根据基金资产现有持仓结构、资产负债结构、基金申赎安排等,充分评估中小企业私募债券对基金资产流动性的影响,并通过分散投资组合,提高中小企业私募债券的流动性。

(三)股票投资策略
本基金的投资策略采取资产配置与“自下而上”的个股精选相结合的方式,以深入的基本面研究为基础,精选具有持续成长能力、价值被低估的上市公司股票,通过定量和定性相结合的方式来构建备选股票库。

1、行业配置策略
本基金的行业配置策略以规避下行风险、降低组合波动率为目标,结合基金管理人 对波动率、相关性的定量研究,同时参考内部与外部的定性研究成果,做出行业配置决策。

在进行行业配置的过程中,基金管理人主要关注的指标包括但不限于:行业盈利对经济周期的敏感程度、定义的行业周期属性、行业景气度指标(行业销售收入增长率、行业毛利率和净利率、原材料和成品价格指数以及库存率等)、行业估值指标(P/E、P/B、EV/EBITDA等)以及投资人情势等。

2、个股精选策略
本基金主要采取“自下而上”的选股策略,备选股票库的构建由定量筛选和定性筛选两部分组成。

(1)首先,使用定量分析的方法,通过财务和运营数据进行企业价值评估,初步筛选出具备投资价值的股票备选库。本基金主要从盈利能力、成长能力以及估值水平等方面进行考量。

①盈利能力
本基金通过盈利能力分析评估上市公司创造利润的能力,主要参考的指标包括净资产收益率(ROE)、毛利率、净利率、EBITDA/主营业务收入等。

②成长能力
本基金通过成长能力分析评估上市公司未来的盈利增长速度,主要参考的指标包括EPS增长率和主营业务收入增长率等。

③估值水平
本基金通过估值水平分析评估当前市场估值的合理性,主要参考的指标包括市盈率(P/E)、市净率(P/B)、市净率估值比(P/BEG)、自由现金流贴现(ICFIF、FCFE)和企业价值/EBITDA等。

(2)其次,使用定性的分析的方法,从持续成长性、市场前景以及公司治理结构等方面对上市公司进行进一步的筛选。

持续成长性的分析,通过对上市公司生产、技术、市场、经营状况等方面的深入分析,评估具有持续成长能力的上市公司。具体为:产能利用率、原材料的自给率、生产规模在行业的占比情况;公司产品核心竞争力、营销渠道、品牌竞争力等方面在行业中表现较强;公司主营业务收入增长率、营业利润增长率、净利润增长率、每股收益增长率等方面在行业中具有领先地位。

在市场前景方面,需要考量因素包括市场的广度、深度、政策扶持的强度以及上市公司利用科技创新能力取得竞争优势、开拓市场、进而创造利润增长的能力。

公司治理结构的优劣对包括公司战略、创新能力、盈利能力乃至估值水平都有至关重要的影响。本基金将从上市公司的管理层评价、战略定位和管理制度体系等方面对公司治理结构进行评价。

(四)权证投资策略
本基金可运用组合资产进行权证投资。在权证投资过程中,基金管理人主要通过采取有效的组合策略,将权证作为风险管理及降低投资组合风险的工具;

1、运用权证与标的资产可能形成的风险对冲机会,构建权证与标的股票的组合,主要通过做套利及风险对冲策略实现相应收益;

2、构建权证与债券的组合,利用债券的固定收益特征和权证的高杠杆特性,形成保本投资组合;

3、针对不同的市场环境,构建增强组合、套利组合、蝶式组合等权证投资组合,形成多元化的盈利模式;

4、在严格风险控制的的前提下,通过对标的股票、波动率等影响权证价值因素的深入研究,谨慎参与与标的资产为目标的权证投资。

若未来法律法规或监管部门有新规定的,本基金将按最新规定执行。

九、基金业绩比较基准
一年期银行定期存款利率(税后)+1%
本基金采用“一年期银行定期存款利率(税后)+1%”作为业绩比较基准的理由是:本基金追求长期稳定投资回报,上述业绩比较基准能够较好地体现本基金的投资目标,并易于被投资者理解和接受。

若未来市场环境发生变化导致上述业绩比较基准不再适用或有更加合适的业绩比较基准,基金管理人有权根据市场发展状况及本基金的投资范围和投资策略,调整本基金的业绩比较基准,业绩比较基准的变更须经基金管理人 和基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列明,无需召开基金份额持有人大会。

十、基金的风险收益特征
本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中等收益/风险特征基金。

十一、基金投资组合报告(截至2015年3月31日)

1.期末基金资产组合情况			
序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	178,149,888.11	6.00
	其中:股票	178,149,888.11	6.00
2	固定收益投资	1,644,975,083.40	55.36
	其中:债券	1,644,975,083.40	55.36
3	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买入返售的买入返售金融	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	39,354,961.40	1.32
7	其他资产	1,108,961,577.05	37.32
8	合计	2,971,441,509.96	100.00

2.期末按行业分类的股票投资组合			
代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	36,750,000.00	1.43
C	制造业	136,354,347.06	5.32
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,842,382.25	0.15
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	334,594.80	0.01
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	868,564.00	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-</