

中银优秀企业混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

（2016年第1号）

基金管理人：中银基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
二〇一六年五月

重要提示

本基金经2013年11月1日中国证券监督管理委员会[2013] 1382号文注册募集,基金合同于2014年1月28日正式生效。

本基金原名中银优秀企业股票型证券投资基金,因已不满足《公开募集证券投资基金运作管理办法》对股票型基金的定义,基金管理人经与基金托协商一致,于2015年8月7日发布公告,将本基金更名为中银优秀企业混合型证券投资基金。

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,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资者认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书,全面认识本基金产品的风险收益特征,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、本基金的特定风险和其他风险等。本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中风险收益的投资品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。投资者应充分考虑自身的风险承受能力,并对于认购(或申购)基金的意见、时机、数量等投资行为作出独立决策。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,基金管理人管理的其他基金的表现也不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则,在投资者作出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资者自行承担。

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其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。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本基金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作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

本更新招募说明书所载内容截止日为2016年1月28日,有关财务数据和净值表现截止日为2015年12月31日。本基金托管人招商银行股份有限公司已复核了本次更新的招募说明书。

一、基金合同生效日

2014年1月28日

二、基金管理人

（一）基金管理人概况

公司名称:中银基金管理有限公司
 注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦46楼
 办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26楼、27楼、45楼
 法定代表人:白志中
 设立日期:2004年8月12日
 电话: (021) 38834999
 传真: (021) 68872488
 联系人:高爽秋
 注册资本:1亿元人民币
 股权结构:

股 东	出资额	占注册资本的比例
中国银行股份有限公司	人民币8360万元	83.5%
贝莱德投资管理（美国）有限公司	相当于人民币1660万美元	16.5%

（二）主要人员情况

1.董事会成员

白志中（BAI Zhizhong）先生,董事长,国籍:中国。上海交通大学工商管理专业硕士,高级经济师。历任中国银行山西省分行综合计划处处长及办公室主任,中国银行宁夏回族自治区分行行长、党委书记,中国银行广西壮族自区分行行长、党委书记,中国银行四川省分行行长、党委书记,中国银行广东省分行行长、党委书记等职。现任中银基金管理有限公司董事长。

李道滨（LI Daobin）先生,董事, 国籍:中国。清华大学法学博士。中银基金管理有限公司执行董事。2000年10月至2012年4月任职于嘉实基金管理有限公司,历任市场部副总监、总监、总经理助理和公司副总经理。具有16年基金行业从业经历。

赵春堂（ZHAO Chuntang）先生,董事, 国籍:中国。南开大学世界经济专业硕士。历任中国银行国际业务研究所干部,中国银行董事会秘书部副处长、主管,中国银行上市办公室主任,中国银行江西省分行行长助理、副行长、党委委员,中国银行个人金融总部副总经理等职。现任中国银行财富管理与私人银行部副总经理（主持工作）。

朱福宁（SONG Funing）先生,董事, 国籍:中国。厦门大学经济学硕士、经济师。历任中国银行福建省分行综合计划处外汇交易科科长、资金计划处副处长、资金业务部负责人、资金业务部总经理,中国银行总行金融市场总部助理总经理,中国银行总行投资银行与资产管理部助理总经理等职。现任中国银行投资银行与资产管理部助理总经理。

曾仲诚（Paul Tsang）先生,董事, 国籍:中国。为贝莱德亚太区首席风险管理总监、董事总经理,负责领导亚太区的风险管理工作,同时担任贝莱德亚太区风控委员会成员。曾先生于2015年6月加入贝莱德。此前,他曾担任摩根士丹利亚洲首席风险管理总监,以及亚太区风险管理委员会成员,带领独立的风险管理小组,专责管理摩根士丹利在亚洲各经营区域的市场、信贷及营运风险,包括机构销售及交易（股票及固定收益）、资本市场、投资银行、投资管理以及财富管理业务。曾先生过去亦曾于美林的风险管理集团效力九年,并曾于瑞银的利率衍生工具交易/结构部工作两年。曾先生现为中国经济学及北京大学的风险管理客座讲师。他拥有美国威斯康辛大学麦迪逊分校工商管理学士学位,以及宾夕法尼亚大学沃顿商学院工商管理硕士学位。

荆新（JING Xin）先生,独立董事, 国籍:中国。现任中国人民大学商学院副院长、会计学教授、博士生导师、博士后合作导师,兼任财政部中国会计准则委员会咨询专家、中国会计学会理事,全国会计专业学位教指委员会常委、中国青少年发展基金会监事、安泰科技股份有限公司独立董事、风神轮胎股份有限公司独立董事。曾任中国人民大学会计系副主任,中国人民大学审计处处长,中国人民大学商学院党委书记等职。

赵欣舸（ZHAO Xinge）先生,独立董事, 国籍:中国。美国西北大学经济金融学博士。曾在美国威廉与玛丽学院商学院任教,并曾为美国投资公司协会（美国共同基金行业协会）等公司和机构提供咨询。现任中欧国际工商学院金融硕士与金融工程、副教授兼长和金融MBA主任,并在中国的数家上市公司和金融投资公司担任独立董事。

雷晓波（Edward Radcliffe）先生,独立董事, 国籍:英国。法国INSEAD工商管理硕士。曾任百灵技术有限公司总经理,目前仍担任该公司的咨询顾问。在此之前,曾任英国电信集团零售部经理,负责特别顾问公司董事、北京代表处首席代表、总经理,中英商会财务司理、英中贸易理事会成员。现任银领合伙人有限公司合伙人。

杜惠葵（DU Huilian）女士,独立董事, 国籍:中国。山西财经大学经济学学士,美国俄克拉荷马州梅达纳经济学院工商管理硕士,澳大利亚国立大学高级访问学者,中央财经大学经济学博士。现任中央财经大学金融学院教授,兼任新时代信托股份有限公司独立董事。曾任山西财经大学计统系讲师,山西财经大学金融学院副教授,中央财经大学独立学院（筹）教授、副院长,中央财经大学金融学院副院长等职。

2.监事

赵给坪（ZHAO Huiping）先生,监事, 国籍:中国。中央党校经济管理专业本科、人力资源管理师、经济师。曾任中国银行人力资源部信息团队主管、中国银行人力资源部综合处副处长、处长、人事部部长干部处干部、副科长。

乐妮（YUE Ni）女士,职工监事, 国籍:中国。上海交通大学工商管理硕士。曾分别就职于上海浦东发展银行、上海证券有限责任公司、友邦华泰基金管理有限公司。2006年7月加入中银基金管理有限公司,现任基金运营部总经理。具有15年证券从业年限,12年基金行业从业经验。

3.管理层成员

李道滨（LI Daobin）先生,董事、执行总裁。简历见董事会成员介绍。

欧阳向军（Jason X. OUYANG）先生,督察长, 国籍:加拿大。中国证券业协会—沃顿商学院高级管理人员培训(Warton—SAC Executive Program)毕业证书,加拿大西部大学软件商学院(Ivey School of Business, Western University)工商管理硕士（MBA）和经济学硕士。曾在加拿大太平洋集团公司、加拿大帝国商业银行和加拿大伦敦人寿保险公司等海外机构从事金融工作多年,也曾任游润证券有限责任公司（现光大证券）研究发展中心总经理、融通基金管理有限公司市场拓展总监、监察稽核总监和上海复旦大学国际金融系国际金融教研室主任、讲师。

张家文（ZHANG Jiawen）先生,副执行总裁。国籍:中国。西安交通大学工商管理硕士。历任中国银行苏州分行太仓支行副行长、苏州分行风险管理处处长、苏州分行工业园区支行行长、苏州分行副行长、党委书记。

陈军（CHEN Jun）先生,副执行总裁,金融学硕士。历任中信证券股份有限公司资产管理部项目经理,2004年加入中银基金管理有限公司,历任助理执行总裁等职,2006年10月至今任中银收益基金基金经理,2009年9月至2013年10月任中银中证100指数基金基金经理,2013年6月至今任中银美丽中国基金基金经理,2013年8月至今任中银中国基金基金经理。特许金融分析师(CFA),香港财经分析师学会会员。具有17年证券从业年限。

4.基金经理

赵志华（ZHAO Zhihua）先生,中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），南京大学金融工程硕士。曾任华泰证券金融创新部量化投资经理,资产管理部投资主办。2011年加入中银基金管理有限公司,曾担任基金风险管理、专户投资经理。2015年7月至今任中银优秀企业基金基金经理。具有10年证券从业年限。具备基金从业资格。

5.投资决策委员会成员及职务

主席:李道滨（执行总裁）

成员:陈军（副执行总裁）、杨军（资深投资经理）、奚鹏洲（固定收益投资部总经理）、李建（固定收益投资部副总经理）

列席成员:欧阳向军（督察长）

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

三、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:0755-83190004
 传真:0755-83190201
 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月成功地发行了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月成功发行722亿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742.2亿H股。截止，2015年9月30日,本集团总资产为5.2223万亿元人民币,高级法下资本充足率12.79%，权重法下资本充足率5.1214%。

2002年8月,招商银行股份有限公司,2005年8月,经中国证监会同意,更名为中银托管部,下设业务管理部、资产管理室、业务运营室、稽核监察室、基金外包业务5个职能处室,现有员工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、受托投资管理托管、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、先意所想”的托管理念,和“财富受托、信守承诺”的托管核心价值,独创“6S托管银行”品牌体系,以“保护投资者的财富、保护投资者的托管,不断创新托管系统、服务和产品;在信任率先推出“网上托管银行系统”、托管业务综合系统和“6C”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,成功

托管国内第一只券商集合资产管理计划、第一只FOF、第一只信托投资基金、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FODU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向全方位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12月末新增托管公募开放式基金61只,新增首发公募开放式基金托管规模990.05亿元。克服国内证券市场震荡的不利形势,托管费收入、托管资产均创出历史新高,实现托管费收入35.66亿元,同比增长68.83%，托管资产金额7.16万亿元,同比增长101.97%。作为公益慈善基金的首个独立第三方托管人,成功签约“壹基金”公益资金托管,为我国公益慈善善资金监管、信息披露进行有益探索,该项目荣获2012中国金融品牌“金象奖”“十大公益项目”奖;信息蝉联《财资》“中国最佳托管专业银行”。

四、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构

中银基金管理有限公司
 注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
 办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26楼、45楼
 法定代表人:白志中
 电话: (021) 38834999
 传真: (021) 68872488
 1)中银基金管理有限公司直销柜台
 地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
 客户服务电话:021-3883 4788, 400-888-5566
 电子信箱:clientservice@bocim.com
 联系人:徐琳

2)中银基金管理有限公司电子直销平台
 本公司电子直销平台包括:

中银基金官方网站（www.bocim.com）
 官方微信服务号（在微信中搜索公众公司“中银基金”并选择关注）
 中银基金官方APP客户端（在各大型手机应用商城搜索“中银基金”下载安装）
 客户服务电话:021-3883 4788, 400-888-5566

电子信箱:clientservice@bocim.com

联系人:张磊

2、其他销售机构

（1）中国银行股份有限公司
 住所:北京市西城区复兴门内大街1号
 办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
 法定代表人:田国立
 客户服务电话:95566
 联系人:宋亚平
 网址:www.boc.cn

（2）招商银行股份有限公司
 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
 法定代表人:李建红
 客户服务电话:95555
 联系人:郑韩卿
 网址:www.cmbchina.com

（3）交通银行股份有限公司
 注册地址:上海市银城中路188号
 办公地址:上海市银城中路188号
 法定代表人:牛锡明
 客服电话:95559
 联系人:曹榕
 公司网址:www.bankcomm.com

（4）中信银行股份有限公司
 注册地址:北京市东城区朝阳门北大街9号
 办公地址:北京市东城区朝阳门北大街9号
 法定代表人:常振明
 联系人:赵树林
 客户服务电话:95558
 公司网址:www.citic.com

（5）中国民生银行股份有限公司
 注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号
 办公地址:北京市东城区复兴门内大街2号
 法定代表人:洪崎
 客服电话:95568
 联系人:魏敏
 公司网址:www.cmbc.com.cn

（6）兴业银行股份有限公司
 注册地址:福州市湖东路154号中山大厦 邮政编码:350003
 法定代表人:高建平
 联系人:曹博
 客户服务电话:95561
 公司网址:www.cib.com.cn/

（7）中信建投证券股份有限公司
 注册地址:北京市朝阳区安立路65号4号楼
 法定代表人:张佑君
 客服电话:4008881018
 联系人:刘芸、许梦圆
 公司网址:www.csc108.com

（8）中信证券股份有限公司
 注册地址:广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
 办公地址:广东省深圳市罗湖区亮马桥路48号中信证券大厦
 法定代表人:王东明
 联系人:陈忠
 客服电话:95558
 网站: www.cssecitic.com
 基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其它符合要求的机构销售本基金,并及时公告。

（二）注册登记机构

名称:中国证券登记结算有限责任公司

注册地址:北京市西城区太平桥大街17号
 办公地址:北京市西城区太平桥大街17号
 法定代表人:周明

电话: (010) 59378835
 传真: (010) 59378907
 联系人:任海新

（三）出具法律意见书的律师事务所
 名称:上海通力律师事务所
 住所:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
 负责人:韩炯
 电话: (021) 31358666
 传真: (021) 31358600
 经办律师:黎明、孙睿

（四）审计基金财产的会计师事务所
 名称:安永华明会计师事务所有限公司（特殊普通合伙）
 住所:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层
 执行事务合伙人:吴港平
 电话:010—58153000
 传真:010—58188298
 联系人:海殷
 经办会计师:徐艳、许培培

五、基金名称

六、基金的类型

七、基金的投资目标

通过对公司治理结构良好、盈利能力强、具备核心竞争力和成长能力的优秀企业的投资,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。

八、基金的投资范围

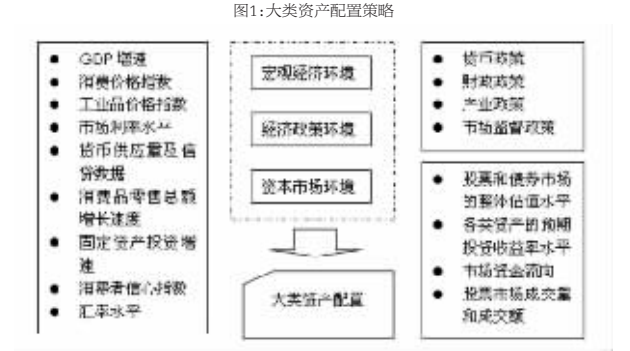
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其它中国证监会核准上市的公司股票）、债券、股指期货、权证、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。
 本基金为混合型基金,基金投资组合中股票资产占基金资产的60%—95%,权证投资占基金资产净值的0%—3%,债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的0%—40%；任何交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后,基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

本基金将不低于80%的非现金基金资产投资于优秀企业股票。本基金定义的优秀企业股票主要是指公司治理结构良好、盈利能力强、具备核心竞争力和成长能力的上市公司。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

九、投资策略

1、大类资产配置策略
 在大类资产配置上,在具备足够多本基金所定义的投资标的时,优先考虑股票类资产的配置,剩余资产将配置于债券和现金等大类资产。除主要的股票投资策略外,本基金还可通过债券投资策略以及衍生工具投资策略,进一步为基金组合配置风险、增强收益。

本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济环境对市场发展趋势、评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险,据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例,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。
 图1:大类资产配置策略



资料来源:中银基金

2.股票投资策略

本基金将以“自下而上”的个股精选策略为主,结合重点行业配置策略,构造和优化组合,力争为基金份额持有人创造长期超额收益。个股精选的主要方法是:

（1）优秀企业备选股票库的建立
 在沪深证券交易所上市的所有A 股中,剔除以下股票后的剩余部分即形成本公司基础股票池。剔除的股票包括:ST、*ST 股票;公司最近一年受到监管部门的公开谴责或处罚、财务报告有重大问题的公司股票;公司最近一年有重大异常或重大亏损的公司股票;公司治理存在严重问题的股票;本基金管理人认为有必要剔除的股票。

在基础股票库的基础上,本基金通过对以下因素的稳定性和定量分析,形成本基金的备选股票库:

1)公司治理结构评估。优良的公司治理是实现公司业绩可持续性强增长的前提条件,本基金管理人通过公司内部的上市公司治理结构评估指标,从公司的制度安排、股东权益、社会责任、创新能力等方面,选出具有完善的法人治理结构和有效的激励机制的公司。

2)盈利能力评估。企业的盈利水平,是衡量企业经营业绩的重要指标。本基金管理人通过对上市公司管理层、发展战略、盈利模式以及销售毛利、销售净率、净资产收益及总资产收益率比率等各项业绩指标的定性和定量分析,选出具备优秀的企业家或管理层、清晰的发展战略、有效的盈利模式、优良的企业治理的公司。

3)核心竞争力和成长能力评估。企业核心竞争力就是一个企业能够长期获得竞争优势的能力,具有核心竞争力的上市公司才具备持久稳定的盈利能力。成长能力则是衡量上市公司发展潜力的重要指标。本基金管理人通过内部企业核心竞争力和成长能力评估指标体系,从产业维度、资源维度、资本维度、企业家维度、管理维度、成长维度等方面定性和定量考察上市公司核心竞争力和成长能力,旨在挖掘出那些掌握核心竞争力、身处上升行业的优秀上市公司。

（2）优秀企业核心股票库的建立
 在备选股票库的基础上,本基金进一步通过下述流程调整和优化组合,形成核心股票库:

1)行业配置。在自下而上个股精选策略的基础上,本基金将主要关注经济结构调整过程中产业、行业的强弱转换,精选重点行业、优势行业和具备成长潜力的新兴行业中的“优秀企业”。为避免单一行业的集中度过高,应适度配置其他行业中的“优秀企业”,并通过动态跟踪行业景气度和估值水平,调整优化个股在行业层面的配置。

2)估值分析。根据企业所处的行业,本基金管理人将选择适当的估值方法,对所筛选出来的优秀企业的股票价值进行动态评估,分析该公司的股价是否处于合理的估值区间,以规避未来业绩增长无法支撑股价的高估值风险。本基金将采用专业的估值模型,包括市盈率（PE）、市净率（PB）、市销率（PS）、市盈率相对盈利增长比率（PEG）、EV / EBITDA、股息贴现模型（DCF）等,选择其中价值被低估或存在估值提升的公司,从估值层面把握重点投资标的的安全边际。

3)公司实地调研。对于上述精选出来的优秀企业股票,公司投资研究团队将进行实地调研,深入了解其治理情况、盈利能力、成长能力以及财务数据真实性等,对上述结论进行核实。

经过上述行业配置调整、估值评估和实地调研后所确定的股票组合,将成为本基金所实际执行的股票组合。

3.债券投资策略

依据资产配置结果,本基金将在部分阶段以改善组合风险构成出发点配置债券资产。首先根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化,并充分综合考虑当前的流动性管理的实际情况,配置债券组合的久期和期限结构配置;其次,结合信用分析、流动性分析、税收分析等因素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。

（1）久期管理

债券久期是债券组合管理的核心环节,是提高收益、控制风险的有效手段。衡量利率变化对债券组合价值影响的一个重要指标即为债券组合的久期。本基金将在对国内宏观经济要素变化趋势进行分析和判断的基础上,通过有效控制风险,基于对利率水平的预测和股票基金中债券投资相对被动的特点,进行以“目标久期”为中心的资产配置,以收益性和安全性为导向配置债券组合。

（2）期限结构配置

在组合久期既定的情况下,债券投资组合的期限配置是债券资产配置的一个重要环节。由于期限不同,债券对市场利率的敏感程度也不同,本基金将结合对收益率曲线变化的预测,采取下面的几种策略进行期限结构配置:首先采取主动型策略,直接进入期限结构配置,通过分析和情景测试,确定长期、中期、短期三种债券的投资比例。然后与数量化方法相结合,结合对利率走势、收益率曲线的变化情况的判断,适时采用不同投资组合中债券的期限结构配置。

（3）确定类属配置

收益利率差策略是债券资产在类属间的主要配置策略。按照市场的划分,可以将债券分为银行间债券与交易所债券,按照发行主体划分,又可以将债券分为国债、金融债、企业债、可转债、资产支持证券等。本基金考察债券品种的相关性分析是其收益为基准,以其历史价格关系的数据分析为依据,同时兼顾相关类属的基本面分析。本基金在充分考虑不同类属债券流动性、税收、以及信用风险等因素基础上,进行类属的配置,优化组合收益。

（4）个债选择

本基金在综合考虑上述配置原则基础上,通过对个别券种的价值分析,重点考察各券种的收益率、流动性、信用等评级,选择相应的最优投资对象。本基金还将采取积极主动的策略,针对市场定价失误和回购套利机会等,在确定存在超额收益的情况下,积极把握市场机会。本基金在已有信息基础上,根据对未来市场预期的变化,持续运用上述策略对债券组合进行动态调整。

4.股指期货投资策略

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的品种。本基金将结合对收益率的预期进行权证投资。本基金在定价股指期货投资时,将通过对证券市场 and 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的估值水平。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,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

5、权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具。在进行权证投资时,基金管理人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,根据权证的高杠杆性、有限损失性、灵活性等特性,通过限量投资、趋势投资、优化组合、获利等投资策略进行权证投资。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。

十、业绩比较基准

本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%。

沪深300指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数,该指数编制合理、透明,有一定市场覆盖率,不易被操纵,并且有较高的知名度和市场影响力。中债综合指数由中央国债登记结算有限责任公司编制,样本债券涵盖的范围全面,具有广泛的市场代表性,涵盖主要交易市场（银行间市场、交易所市场）不同发行主体（政府、企业等）和期限（长期、中期、短期限等），能够很好地反映中国债券市场整体价格水平变动趋势。

如果今后证券市场中有其他代表性更强,或者指数编制单位停止编制该指数,或者更科学客观的业绩比较基准适用于本基金时,基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则,根据实际情况在履行适当的程序并经基金托管人同意后对业绩比较基准进行相应调整,而无需召开基金份额持有人大会。

（一）、风险收益特征

本基金是混合型基金,属于证券投资基金中的中等预期风险和中等预期收益品种,其预期风险收益水平高于债券基金和货币市场基金,低于股票型基金。

本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。

本基金的托管人——招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年3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。

本投资组合报告所载数据截至2015年12月31日。

（一）报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产的比例 (%)
1	权益投资	33,296,756.85	85.37
	其中:股票	33,296,756.85	85.37
2	固定收益投资	—	—
	其中:债券	—	—
3	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返现金融资产	—	—
	其中:买断式回购的买入返现金融资产	—	—
7	银行存管和存款备付金合计	5,592,727.49	14.34
8	其他各项资产	112,962.98	0.29
9	合计	39,001,437.32	100.00

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

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	380,928.00	0.98
C	制造业	22,451,315.35	57.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	352,425.00	0.91
E	建筑业	1,292,689.00	3.34
F	批发和零售业	2,113,740.00	5.46
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	744,642.00	1.92
J	金融业	506,520.00	1.31
K	房地产业	2,727,469.50	7.04
L	租赁和商务服务业	389,825.00	1.01
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	1,965,228.00	5.07
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	370,975.00	0.96
S	综合	—	—
	合计	33,295,756.85	85.97