

中欧基金管理有限公司中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
二零一七年四月

本基金经2015年2月16日中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)下发的《关于准予中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2015]282号文)准予募集注册。本基金基金合同于2015年3月16日正式生效。

重要提示

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作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。中国证监会不对投资人的投资行为和申购赎回等作出实质性判断或者保证。

投资有风险,投资人在认购(或申购)本基金前应认真阅读本基金的招募说明书和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,自行承担投资风险。

证券投资基金是一种长期投资工具,其主要功能是分散投资,降低投资单一证券所带来的个别风险。基金投资不同于银行储蓄和债券等能够固定提供预期收益的金融工具,投资人购买基金,既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益,也可能承担基金投资所带来的损失。

本基金的投资范围包括中小企业私募债券,中小企业私募债券存在因市场交易不活跃而不能迅速、低成本地变现为现金的流动性风险,以及债券的发行人在出现违约、无法支付到期本息的风险,可能影响基金资产变现能力,造成基金资产损失。本基金管理人将秉承稳健投资的原则,审慎参与中小企业私募债券的投资,严格控制中小企业私募债券的投资风险。

本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。

投资人购买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。投资人应当认真阅读基金合同、招募说明书等基金法律文件,了解基金的风险收益特征,根据自身投资的投资目的、投资期限、投资资产状况等判断基金是否和自身的风险承受能力相适应,并通过基金管理人或基金销售人委托的具有基金销售业务资格的其他机构购买基金,投资人在获得基金投资收益的同时,亦承担基金投资中出现的各类风险,可能包括:证券市场整体环境引发的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、大量赎回或暴跌导致的流动性风险,基金管理人因投资经营过程中产生的操作风险以及本基金特有的风险等。

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,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。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业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资者注意基金投资的“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。

本更新招募说明书所载内容截止日为2017年3月16日(特别事项注明除外),有关财务数据和净值表现截止日为2016年12月31日(财务数据未经审计)。

第一部分 基金管理人

- 一、基金管理人概况
 1. 名称:中欧基金管理有限公司
 2. 住所:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路333号东方汇经大厦5层、上海市虹口区公平路18号8幢-嘉亚大厦7层
 3. 办公地址:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路333号东方汇经大厦5层、上海市虹口区公平路18号8幢-嘉亚大厦7层
 4. 法定代表人:裘玉明
 5. 组织形式:有限责任公司
 6. 设立日期:2006年7月19日
 7. 批准设立机关:中国证监会
 8. 批准设立文号:证监基金字[2006]102号
 9. 存续期限:持续经营
 10. 电话:021-68609600
 11. 传真:021-33830351
 12. 联系人:袁稚
 13. 客户服务热线:021-68609700,400-700-9700(免长途话费)
 14. 注册资本:1.88亿元人民币
 15. 股权结构:意大利意联银行股份有限公司(简称“UBI”)出资6,580万元人民币,占公司注册资本的35%;

国都证券股份有限公司出资3,760万元人民币,占公司注册资本的20%;

北京百骏投资有限公司出资3,760万元人民币,占公司注册资本的20%;

上海路毅投资管理合伙企业(有限合伙)出资3,760万元人民币,占公司注册资本的20%;

万赢基业投资有限公司出资940万元人民币,占公司注册资本的5%。

上述5个股东共出资18,800万元人民币。

二、主要人员情况

1. 基金管理人董事会成员
 魏明先生,中欧基金管理有限公司董事长、美国杜兰大学 MBA、中国基金业协会理事兼上海股权投资基金专业委员会理事、中国股权投资有限责任公司独立董事。曾任君子安证券有限责任公司、大成基金管理有限公司。历任嘉实基金管理有限公司投资总监、总经理助理、副总经理兼基金运营,富国基金管理有限公司总经理。

Marco D' Este 先生,意大利籍。现任中欧基金管理有限公司副董事长。历任布雷西亚农业信贷银行(CAB)国际部总监,联合信贷银行(Unicredit)米兰总部客户工业部客户经理,跨国公司信用状况管理负责人,意大利信贷银行东京分行资金部总监,意大利意联银行股份有限公司(UBI)机构银行业务部总监,并曾任CreditoItaliano(意大利信贷银行)圣雷莫分行、伦敦分行、纽约分行及米兰总部工作。

朱鹏举先生,中国籍。现任中欧基金管理有限公司董事、国都瑞银投资有限公司副总经理。曾任联想集团财务高级经理、中关村证券股份有限公司、国都证券股份有限公司计划财务部高级经理、副总经理,投行业务负责人及内核小组副组长。

David Youngs先生,英国籍。现任IFM(亚洲)有限公司创办者及合伙人,英国特许会计师公会-资深会员及香港会计师公会会员,中欧基金管理有限公司独立董事。历任安永(中国香港特别行政区)及英国伯明翰、伦敦)审计经理、副总监,赛贝斯股份有限公司亚太区财务总监。

郭雳先生,北京大学法学博士(国际经济法)、美国哈佛大学法学硕士(国际经济法)、美国南密西法尼亚大学法学硕士(国际法/比较法),中国籍。现任北京大学法学院教授、院长助理,中欧基金管理有限公司独立董事。历任北京大学法学院中国籍副教授,美国康奈尔大学法学院客座教授。

顾晓强先生,中国籍。上海财经大学金融学院硕士,复旦大学经济学院世界经济专业硕士。现任中欧基金管理有限公司独立董事。历任上海财经大学金融学院常务副院长、院长、党委书记,上海财经大学MBA学院院长兼书记,上海财经大学商学院书记兼副院长。

2. 基金管理人监事会成员
 廖步先生,中欧基金管理有限公司监事会主席,中欧盛资产管理(上海)有限公司董事长,中国籍。历任上海证券中央登记结算公司副总经理,上海证券交易委员会部总监、监察部总监,大通证券股份有限公司副总经理,国都证券股份有限公司监事长。现任中欧基金管理有限公司监事长。

廖海先生,中欧基金管理有限公司监事,上海海泰律师事务所合伙人,中国籍,武汉大学法学博士、复旦大学金融研究院博士后,历任深圳市深华工贸总公司法律顾问,广东钧天律师事务所合伙人,美国纽约州 Schutte Roth & Zabel LLP律师事务所律师,北京市中伦金通律师事务所上海分所合伙人。

陆正芳女士,监事,现任中欧基金管理有限公司交易总监,中国籍,上海财经大学证券系学士。历任申银万国证券股份有限公司、中国路亚营业部经纪人。现任中欧基金管理有限公司客户服务总监,中国籍,同济大学大通学院应用专业学士。历任大证券上海海通路营业部系统管理负责人,大通证券上海海通路营业部客户服务部主管。

3. 基金管理人高级管理人员
 魏玉明先生,中欧基金管理有限公司董事长,中国籍。简历同上。
 刘建平先生,中欧基金管理有限公司总经理,中国籍。简历同上。
 卢纯青女士,中欧基金管理有限公司分管投资副总经理,兼任中欧基金管理有限公司研究部总监、事业部负责人,中国籍。加拿大圣母大学金融学硕士,11年以上基金从业经验。历任北京毕马威会计师事务所审计,中信基金管理有限责任公司研究员,银华基金管理有限公司研究员、行业主管、研究总监助理、研究副总监。

许欣先生,中欧基金管理有限公司分管市场副总经理,中国籍。中国人民大学金融学硕士,15年以上基金从业经验。历任华安基金管理有限公司北京分公司销售助理,嘉实基金管理有限公司机构理财部总监,富国基金管理有限公司总经理助理。

4. 本基金基金经理
 (1) 现任基金经理
 孙彤宇先生,中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中国籍,上海财经大学应用经济学(金融数学与金融工程)专业博士,7年以上证券及基金从业经验。历任长江养老保险股份有限公司投资助理,上海烟草(年金计划)平衡配置组合投资经理,上海海通证券资产管理有限公司海通季季红、海通海蓝筹、海通海蓝筹、海通月月鑫、海通季季季、海通半年鑫、海通年年鑫投资经理。2014年8月加入中欧基金管理有限公司,曾任投资经理,中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)基金经理(自2014年12月16日起至2015年12月25日)、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理(2014年12月19日起至2016年1月8日)、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理(自2015年1月18日起至2016年7月1日)、中欧瑞源灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2016年6月18日起至2016年7月1日)、中欧货币市场基金基金经理(自2014年11月18日起至2016年8月3日)、中欧纯债添利分级债券型证券投资基金基金经理(2014年12月16日起至2016年10月18日)、中欧添利宝发起式货币市场基金基金经理(2015年6月12日起至2016年10月18日)、中欧睿尚定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理(2015年9月2日起至2016年10月18日)、中欧瑞源灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2015年12月2日起至2016年10月18日)、中欧瑞源灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2015年11月17日起至2016年12月22日)。现任中欧添利宝定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理(2014年12月1日起至今)、中欧瑞源灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2015年4月7日起至今)、中欧瑞源灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2015年6月18日起至今)、中欧瑞丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2015年11月17日起至今)、中欧添利宝货币市场基金基金经理(2015年12月14日起至至今)、中欧添利宝18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理(自2016年5月1日起至至今)、中欧天南18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理(自2017年3月8日起至今)。

张庆鹏先生,中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中国籍,天津财经大学金融学硕士,7年以上证券从业经验。历任上海永邦投资,中欧瑞源灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2016年1月12日起至2017年1月25日),现任中欧瑞源灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2015年11月27日起至今)、中欧瑞丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2015年11月27日起至今)、中欧瑞源灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2016年1月12日起至今)、中欧瑞源灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2016年1月12日起至今)、中欧瑞源灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2016年8月22日起至今)、中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金经理(自2016年9月1日起至今)、中欧双利债券型证券投资基金基金经理(自2016年11月23日起至今)、中欧裕隆混合型证券投资基金基金经理(自2017年3月15日起至今)。

(2) 历任基金经理
 葛兰女士,于2015年3月16日至2016年4月22日期间担任中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
 吴自权先生,于2015年5月25日至2016年6月17日期间担任中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

5. 基金管理人投资决策委员会成员
 投资决策委员会是公司进行基金投资决策的最高投资决策机构,由总经理刘建平、副总经理顾伟、分管投资副总经理卢纯青、事业部负责人周蔚文、陆文俊、刁羽、周玉雄、曲经、赵国良、曹名长、王健、王培、吴鹏飞组成。其中总经理刘建平存在投资决策委员会主席。

6. 上述人员之间均不存在近亲属关系。

第二部分 基金托管人

一、基金托管人基本情况
 名称:中信银行股份有限公司(简称“中信银行”)
 住所: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:李庆萍
 成立时间:1987年4月7日
 组织形式:股份有限公司
 注册资产:467.83亿元人民币
 注册资本:4006800000
 客服电话:95588
 网址:bank.ecitic.com

经营范围:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内外结算;办理票据承兑与贴现;发行金融债券;代理发行、代理兑付、承销政府债券;买卖政府债券、金融债券;从事同业拆借;买卖、代理买卖外汇;从事银行卡业务;提供信用证服务及担保;代收收付款项;提供保管箱服务;结汇、售汇业务;代理开放式基金业务;办理黄金业务;开展证券投资基金、企业年金基金、保险资金、合格境外机构投资者托管业务;国务院银行业监督管理机构批准的其他业务;保险兼业代理业务(有效期至2017年09月08日)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。)

中信银行(601989.SH,0998.HK)成立于1987年,原名中国实业银行,是中国改革开放中最早成立显示实力的新兴商业银行之一,是中国最早参与国内外金融市场融资的商业银行,并以原创金融期货上市多个第一和首创海外内外。伴随中国经济的快速发展,中信实业银行在中国金融市场改革的大潮中逐渐成长壮大,于2005年8月,正式更名为“中信银行”。2006年12月,以中国中信集团和中信国际金融控股有限公司为股东,正式成立中信银行股份有限公司。同年,成功引进战略投资者,与欧洲领先的西班牙对外银行(BBVA)建立了优势互补的战略伙伴关系。2007年4月27日,中信银行在上海交易所和香港联合交易所同时同步上市。2009年,中信银行成功收购中信国际金融控股有限公司(简称:中国国金)70.32%股权。经过近十年的发展,中信银行已成为中国内资类实力最强的商业银行之一,是一家快速增长并具有强大综合竞争力的全国性商业银行。

2009年,中信银行通过了美国SAS70内部控制审计并获得无保留意见的SAS70审计报告,表明了独立公正第三方对中信银行托管业务运作流程的风险管理和内部控制的健全有效全面认可。

二、主要人员情况
 孙德刚先生,中信银行行长。1958年出生,东北财经大学经济学硕士。1981年4月至1984年5月,就职于中国人民银行。1984年5月至2005年11月,任职中国工商银行海淀区办事处、海淀区支行、北京分行,任总行数据中心(北京)等岗位。1995年2月至2005年11月,任中国工商银行北京分行行长助理、副行长。1999年1月至2004年4月,兼任中国工商银行总行数据中心(北京)总经理。2005年12月至2009年12月,任交通银行北京分行行长。2010年1月至2011年10月,任交通银行北京管理部副总监,兼任北京分行行长。2011年10月至2014年6月,任中信银行副行长。2014年6月至2016年6月,任中信银行常务副行长。

杨敏女士,中信银行副行长、分管托管业务。1962年12月生,2011年4月起担任中国建设银行江苏省分行行长,党委书记;2006年7月至2011年3月担任中国建设银行河北省分行行长,党委书记;1982年8月至2006年7月在中国建设银行河南省分行工作,历任计划财务部科员、副科长,信阳地区中心支行副行长,支行组成,计划处处长,中心处处长,郑州市铁路支行支行行长,党组书记,支行副行长,党委书记,金水支行行长,党委书记;副行长,党组书记,党委副书记。

刘泽云先生,现任中信银行股份有限公司资产托管部总经理,经济学博士。1996年8月进入本行工作,历任总行行政秘书室科长,总行投资银行部副总经理,总行资产保全部主管、总行国际业务部总经理助理、副总经理,现任总行资产保全部副主管。

三、基金托管人内部控制制度
 2004年8月18日,中信银行经中国证券监督管理委员会和中国银行保险监督管理委员会批准,取得基金托管人资格。中信银行本着“诚实信用、勤勉尽责”的原则,切实履行托管人职责。

截至2016年三季度末,中信银行已托管103只公募基金证券投资基金,以及证券公司资产管理产品、信托产品、企业年金、股权基金、ODII等其他托管资产,托管总规模达到92.70亿元人民币。

四、基金托管人内部控制制度
 1. 内部控制目标。强化内部控制,确保有关法律法规及基金托管业务中得到全面严格的贯彻执行;建立完善的规章制度和操作流程并严格执行的物质条件,对业务运行实行全过程管理;在重要部门和岗位设立了安全保密区,安装了录像、录音监控系统,确保基金信息的安全;建立严密内部控制防线和业务授权管理制度,确保所托管的基金财产独立运营,营造良好的内部控制环境,开展多种形式的持续培训,加强职业道德教育。

五、基金托管人对基金管理人运作基金进行监督的方法和程序
 基金托管人根据《基金法》、《运作办法》、《信息披露办法》、基金合同、托管协议及有关法律法规及规章的规定,对基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回计算、应收应付到账、基金费用开支及收入确定、基金收益分配、相关信息披露、基金宣传推介材料中登载的基金业绩表现数据等进行监督和核查。

如基金托管人发现基金管理人违反《基金法》、《运作办法》、《信息披露办法》、基金合同和有关法律法规及规章的行为,将及时以书面形式通知基金管理人限期纠正。在限期内,基金托管人有权对有关事项进行复查,督促基金管理人改正。基金托管人发现基金管理人有关重大事项违规行为或违规事项未能在限期内纠正的,基金托管人将以书面形式报告中国证监会。

第三部分 相关服务机构

一、基金份额发售机构
 1. 直销机构
 名称:中欧基金管理有限公司
 住所:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路333号东方汇经大厦5层
 办公地址:上海市虹口区公平路18号8幢-嘉亚大厦7层
 联系人:袁稚
 电话:021-68609602
 传真:021-68609028
 客服热线:95588
 网址:www.psbc.com

2. 名称:中信银行股份有限公司
 住所:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
 办公地址:北京市东城区朝阳门北大街9号富华大厦C座
 法定代表人:李庆萍
 联系人:王媛
 电话:010-65569689
 传真:010-65560828
 客服热线:95588

名称:bank.ecitic.com
 3. 名称:中国邮储银行股份有限公司
 1) 名称:中国邮政储蓄银行股份有限公司
 住所:北京市西城区宣武门大街131号
 办公地址:北京市西城区金融大街9号
 法定代表人:李国华
 联系人:杨桐
 电话:010-65566827
 传真:010-65560828
 客服热线:95588

名称:bank.ecitic.com
 4. 名称:上海陆金所资产管理有限公司
 住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼
 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:李庆萍
 联系人:李博宇
 电话:021-22066592
 传真:021-22066653
 客服热线:400-821-9031
 网址:www.lufunds.com

5. 名称:上海汇付金融服务有限公司
 住所:上海市中山南路100号外滩国际广场19楼
 办公地址:上海市虹梅路1801号凯科国际大厦7楼
 法定代表人:马修敏
 联系人:陈彦卉
 电话:021-33323999
 传真:021-33323837
 客服热线:400-821-3999
 网址:https://tvy.chinapnr.com

6. 名称:中国银河证券股份有限公司
 住所:北京市西城区金融大街33号
 办公地址:北京市西城区金融大街33号
 法定代表人:陈共炎
 电话:010-65568828
 传真:010-65560828
 客服热线:95558
 网址:bank.ecitic.com

7. 名称:上海陆金所资产管理有限公司
 住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼
 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:李庆萍
 联系人:李博宇
 电话:021-22066592
 传真:021-22066653
 客服热线:400-821-9031
 网址:https://tvy.chinapnr.com

基金管理人可以酌情增加、增加或者减少销售机构,并另行公告。销售机构可以根据情况变化,增加或者减少其销售机构、网点,并另行公告。各销售机构提供的基金销售服务可能有所差异,具体请咨询各销售机构。

二、注册登记机构
 名称:中欧基金管理有限公司
 住所:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路333号东方汇经大厦5层
 办公地址:上海市虹口区公平路18号8幢-嘉亚大厦7层
 法定代表人:裘玉明
 成立日期:2006年7月19日
 电话:021-68609600
 传真:021-68609601
 联系人:杨敏

三、出具法律意见书的律师事务所
 名称:上海市锦天城律师事务所
 住所:上海市城中路68号时代金融中心19楼
 办公地址:上海市浦东新区浦城路86号时代金融中心19楼
 负责人:俞卫华
 电话:021-20333000
 传真:021-31358666
 联系人:孙晔

四、审计会计师事务所的会计师事务所
 会计师事务所名称: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号展业楼6楼6楼
 办公地址:上海市浦电路202号普华永道中心11楼
 执行事务合伙人:李丹
 电话:021-23238888
 传真:021-23238900
 联系人:俞俊敏

四、基金名称
 中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金
 第五部分 基金的投资

一、基金的投资目标
 在有效控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的收益。

二、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、创业板以及其他经中国证监会批准发行上市的公司股票)、固定收益类资产(国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债、可转换债券、可交换债券、分离交易可转债、央行票据、中期票据、短期融资券(含超短期融资券)、资产支持证券、质押及买入返售债券、国债回购、银行存款及同业存款)、衍生品工具(权证、股指期货)以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具(但需符合中国证监会的相关规定)。

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

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为0%-95%,权证投资占基金资产净值的比例0%-3%,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,现金或者到期日在一年以内的政府债券投资占合计不低于基金资产净值的5%。

第八部分 基金的投资策略
 一、大类资产配置策略
 本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置,强调通过自上而下的宏观分析以及自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场趋势、风险控制要求等因素,制定大类资产配置的大类资产配置策略。

二、股票投资策略
 本基金坚持自上而下与自下而上相结合的投资理念,在以整个宏观策略为前提,把握结构性调整机会,将行业分析与个股选择相结合,寻找出现优异的行业和优质个股。

(1) 行业分析
 在综合考虑行业周期、竞争格局、技术进步、政策支持、社会习惯的改变等因素后,精选出行业地位高、行业的发展空间大的子行业。

(2) 个股选择
 本基金在选择个股时关注以下几个方面:
 1) 基本面
 主营业务竞争力强,包括技术、品牌、政策或者规模等方面
 ▲盈利能力强,不仅有短期的业绩与盈利支撑,盈利的稳定性、持续性好,具有长期的投资价值
 ▲良好的治理结构
 ▲管理层能力强
 ▲商业模式优越
 2) 估值水平

本基金除了关注个股的基本面之外,还要考察个股业绩的可持续性和估值的匹配程度,如果估值比较合理或者低估就会选择买入并坚持持有,相反如果估值已透支了未来几个月的增长,即业绩增长的速度与股价和市盈率不相匹配,那么就会相应减持这种股票。

三、债券投资策略
 本基金将采取久期策略、期限结构配置、类属配置、个券选择等积极的投资策略,构建债券投资组合。
 (1) 久期策略
 本基金通过对宏观经济走势、货币政策和财政政策、利率结构变化等方面的定性分析和定量分析,预测利率的变化趋势,从而采取久期策略,根据对利率水平的预期调整组合久期。

(2) 期限结构配置
 本基金将根据对利率走势、收益率曲线的变化情况的判断,适时采用哑铃型或梯型或子弹型投资策略,在长期、中期和短期债券之间进行配置,以便最大限度的避免投资组合收益受债券利率变动的负面影响。

(3) 类属配置
 类属配置指债券组合中各债券品种间的配置,包括债券在国债、央行票据、金融债、企业债、可转换债券等品种间的分布,债券在浮动利率债券和固定利率债券间的分布。

(4) 个券选择
 个券选择是指通过比较个券的流动性、到期收益率、信用等级、税收因素,确定一定期限下的债券品种的过程。

4. 股指期货投资策略
 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低股票仓位调整的交易成本。

5. 资产支持证券投资策略
 本基金通过对资产支持证券资产结构和质量的跟踪考察、分析资产支持证券的发行条款、预估提前偿还率变化对资产支持证券未来现金流的影响,谨慎选择资产支持证券。

6. 中小企业私募债券投资策略
 与传统的信用债相比,中小企业私募债券由于以非公开方式发行和转让,普遍具有高风险和高收益的特征。本基金将采用全面、深入的综合分析方法和研究团队的力量,在行业分析和公司基本面分析的基础上,对中小企业私募债券的信用风险、流动性风险、偿付风险、提前赎回风险、行业政策、盈利状况、竞争地位、治理结构等基本面因素,分析企业的经营状况、财务风险、偿债能力、现金流水平等方面进行风险评估,盈利能力和偿债能力、成长能力、现金流水平等方面进行综合评价,评估发行人财务状况;③利用历史数据、市场价格以及资产

质量等信息,估算私募债券违约风险和违约损失率;④考察债券发行人的增信措施,如担保、抵押、质押、履约保证、有价债项安排等;⑤综合上述分析结果,确定信用评差的合理水平,利用市场的相对失衡,选择具有投资价值品种进行投资。

7. 权证投资策略
 本基金的权证投资以控制风险和锁定收益为主要目的。在个券层面,本基金通过对权证标的公司的基本面研究和未来走势预测,估算权证合理价值,同时还充分考虑该公司的流动性、谨慎进行投资。

第九部分 基金的业绩比较基准
 本基金的业绩比较基准为:金融机构人民币三年定期存款基准利率(税后)。

金融机构人民币三年定期存款基准利率由中国人民银行公布,该利率作为业绩比较基准适用于本基金时,本基金管理人应依据维护基金份额持有人合法权益的原则,根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整,调整业绩比较基准应经基金管理人同意,并报中国证监会备案,无需召开基金份额持有人大会。基金管理人应在调整实施前2个工作日在指定媒介上予以公告。

如果今后法律法规发生变化,或证券市场中有其他代表性更强或更科学客观的业绩比较基准适用于本基金时,本基金管理人可依据维护基金份额持有人合法权益的原则,根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整,调整业绩比较基准应经基金管理人同意,并报中国证监会备案,无需召开基金份额持有人大会。基金管理人应在调整实施前2个工作日在指定媒介上予以公告。

第十部分 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高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。

第十一部分 基金的投资组合报告
 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。

基金托管人根据本基金合同规定,复核了本报告投资组合报告,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取自本基金2016年第4季度报告,所载数据截至2016年12月31日,本报告中所有财务数据未经审计。

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	62,387,568.12	6.79
2	基金投资	62,387,568.12	6.79
3	应收股利	990,462,181.20	10.97
4	其中:债券	830,412,181.20	9.12
5	资产支持证券	159,050,000.00	1.85
6	贵金属投资	--	--
7	买入返售金融资产	--	--
8	买入金融资产	10,472,768.00	1.16
9	其中:买入国债逆回购及买入融资融券	--	--
10	其中:买入国债逆回购	--	--
11	银行存款和结算备付金合计	8,549,797.34	0.79
12	合计	1,077,081,652.66	100.00

2 报告期末按行业分类的股票投资组合

2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	--	--
B	制造业	6,776,000.00	0.70
C	建筑业	28,623,268.89	2.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,428,000.00	0.46
E	建筑业	15,592.23	--
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	金融业	990,462,181.20	10.97
J	房地产业	--	--
K	租赁和商务服务业	--	--
L	科学研究和技术服务业	4,075,560.00	0.41
M	水利、环境和公共设施服务业	--	--
N	居民服务、修理和其他服务业	--	--
O	教育	--	--
P	卫生和社公事业	--	--
Q	慈善、文化、体育和娱乐业	--	--
R	综合	62,387,568.12	6.83
合计		62,387,568.12	6.83

2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
 本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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
----	------	------	-------	---------	-----------