

# 国联安鑫隆混合型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

(2018年第2号)

中国民生银行股份有限公司控制环境、风险评估、控制活动、信息沟通、监控等五个方面构建了托管业务风险控制理念。

(1)坚持风控管理与业务发展同等重要的理念。托管业务是商业银行新兴的中间业务,中国民生银行将银行部门资产托管从成立之日起特别强调规范运作,一直将建立一个系统、高效的风险防范和控制体系作为工作重点。随着市场环境的变化和托管业务的快速发展,新问题新情况不断出现,中国民生银行股份有限公司资产托管部始终将风险管理放在与业务发展同等重要的位置,视风险防范和控制为托管业务生存和发展的生命线。

(2)实施全员风险管理。完善的风险管理体系需要从上至下每个员工共同参与,只有这样,风险控制制度和措施才会全面、有效。中国民生银行股份有限公司资产托管部实施全员风险管理,将风险控制责任落实到具体业务中心和业务岗位,每位员工对自己岗位职责范围内的风险负责。

(3)建立上下明确、相互牵制的风险控制组织架构。托管部通过建立纵向双人制,横向多中心制的内部组织结构,形成不同中心、不同岗位相互制约的组织结构。

(4)以制度规范作为风险管理的基础。中国民生银行股份有限公司资产托管部十分重视内部控制制度的建设,已经建立了一整套内部风险控制制度,包括业务管理制度、内部控制制度、员工行为规范、岗位职责及所有后台运行环节的操作系统,以上制度随着外部环境和业务的发展及不断完善。

(5)制度的执行和监督是风险控制的关键。制度执行与编写同样重要,制度落实检查及监督是风险控制的有效保证。中国民生银行股份有限公司资产托管部内部设有专职风险管理部门,依照有关法律规章,定期业务的运行进行监督检查,总行审计部也不定期对资产托管部运行进行稽核检查。

(6)将先进的技术手段应用于风险控制中。在风险管理中,技术手段风险比制度控制风险更加可靠,可将人由于不确定因素降至最低。托管业务系统需求不仅从业务方面而且从风险控制方面都要经过多论证,托管业务系统具有较强的自动风险管理功能。

(三)基金托管具有较强的人工智能功能。

基金托管人发现基金管理人违反《基金法》、《运作办法》、基金合同和有关法律法规规定行为,应及时以电话和书面形式向其基金管理人发出通知,在限期内,基金托管人有权随时对通知事项进行复查,督促基金管理人改正。基金托管人对基金托管人通知的事项未在限期内纠正的,基金托管人应向中国证监会报告。

基金托管人发现基金管理人存在违法违规行为,应立即报告中国证监会,同时通知基金管理人限期纠正。

十二、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

(1)直销机构

名称:国联安基金管理有限公司

住所:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号9楼

办公地址:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号9楼

法定代表人:于业明

联系人:茅斐

网址:www.cpicifunds.com

(2)其他销售机构

(1)国泰君安证券股份有限公司

住所:中国(上海)自由贸易试验区商城路618号

办公地址:中国(上海)自由贸易试验区银城中路168号上海银行大厦29楼

法定代表人:杨红红

电话:(021)38032294

联系人:钟希宇

客服电话:95521

网址:www.gtja.com

(2)名称:武汉市嘉基基金销售有限公司

住所:湖北省武汉市汉阳区武汉中央商务区泛海国际SOHO城一期第七幢211号

办公地址:湖北省武汉市汉阳区武汉中央商务区泛海国际SOHO城一期第七幢211号4号

法定代表人:陈建

电话:027-83963742

客服电话:400-027-9899

网址:www.buylfunds.com

(3)名称:北京莱财基金销售有限公司

住所:上海市崇明县长兴镇路潘园公路1800号2号楼6153室(上海泰和经济发展区)

办公地址:上海市浦东新区银城中路488号太平金融大厦1503室

法定代表人:王玥

电话:021-65370077

联系人:吴鸿飞

客服电话:400-820-5369

网址:www.jiyufund.com.cn

(4)名称:北京莱君基金销售有限公司

住所:北京市朝阳区阜通东大街1号院6号楼2单元21层222507

办公地址:北京市朝阳区阜通东大街1号院6号楼2单元21层222507

法定代表人:史贝贝

电话:010-61840688

联系人:戚晓强

客服电话:4000618518

网址:https://danjuanapp.com/

(5)名称:中国植信基金销售有限公司

住所:北京市密云区兴泉街8号2层216-106-17

办公地址:北京市朝阳区四惠东慈云寺1024号106-67

法定代表人:于龙

电话:187-0138-8525

联系人:吴鹏

客服电话:4006-802-123

网址:www.zhixin-ivm.com

基金管理人可以根据相关法律法规要求,调整或选择其他符合要求的机构销售本基金,并及时公告。

(二)登记机构

名称:国联安基金管理有限公司

住所:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号9楼

办公地址:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号9楼

法定代表人:于业明

联系人:茅斐

电话:021-38992863

(三)出具法律意见书的律师事务所

名称:上海市通力律师事务所

住所:上海市银城中路68号时代金融中心19楼

办公地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼

联系人:陆奇

电话:021-31359666

传真:021-31359600

经办律师:安杰、陆奇

(四)审计基金资产的会计师事务所

名称:毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

住所:上海市静安区南京西路1266号恒隆广场60楼

办公地址:上海市静安区南京西路1266号恒隆广场60楼

联系人:蔡廷基

联系电话:021-22122888

传真:021-62881899

经办注册会计师:王国辉、张楠

五、基金的名称

国联安鑫隆混合型证券投资基金

六、基金的投资目标

本基金的投资目标

在严格控制风险与保持资产流动性的基础上,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。

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、创业板及其他中国证监会核准上市

的股票)、债券(国债、金融债、企业债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、资产支持证券、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据、中小企业私募债等)、货币支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、货币市场工具、股指期货、国债期货、权证以及法律法规和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。

二、股票投资策略

在股票投资上本基金主要根据上市公司获利能力、资本成本、增长能力以及股价的估值水平来决定进行个股选择,同时,适度把握宏观经济情况变化对股市的影响,灵活运用多种投资策略进行股票选择。

首先,通过ROIC(Return On Invested Capital)指标来衡量公司的获利能力,通过WACC(Weighted Average Cost of Capital)指标来衡量公司资本成本,其次,将公司的获利能力和资本成本指标相选择,选择出创造价值高的公司;最后,根据公司的成长能力和估值指标,选择股票,构建投资组合。

三、普通债券投资策略

在债券投资上,本基金将重点关注具有以下一项或多项特征的债券:

(1)信用等级高,流动性好;

(2)资信状况良好,未来信用评级趋于稳定或有明显改善的企业发行的债券;

(3)在剩余期限和信用等级等基本一致的前提下,运用收益率曲线模型或其他相关估值模型进行估值后,市场交易价格被低估的债券;

(4)公司基本面良好,具备良好的成长空间与潜力,转股溢价率合理,有一定下行保护的可转债。

四、中小企业私募债券投资策略

中小企业私募债券本质上为公司债,只是发行主体扩大到上市的小型中小企业,扩大了基金进行债券投资的范围。由于中小企业私募债券发行主体多为非上市公司,企业治理结构和治理结构弱于普通上市公司,信息披露情况相对滞后,对企业偿债能力的评估难度高于普通上市公司,且定向发行方式限制了合格投资者的数量,会导致一定流动性的风险,因此本基金中小企业私募债券的投资将重点关注信用风险和流动性风险。

本基金将在严格控制信用风险的前提下,通过严密的投资决策流程,投资授权审批机制,集中交易制度和事前审慎投资,对中小企业私募债券,并通过组合管理、分散化投资、合理调整信用评级和跟踪相关风险,实现投资收益的最大化。本基金依据国家信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营情况、财务指标等情况,对其信用风险进行评估并及时反应。内部信用评级以企业的企业基本面分析为基础,结合定性和定量方法,注重对企业未来偿债能力的分析评估,对中小企业私募债券进行分类,以便根据信用评级对中小企业私募债券的信用风险,并及时跟踪其信用风险的变化。

本基金根据内部的分析方法对可选的中小企业私募债券品种进行筛选,重点分析发行主体的公司规模、竞争地位、治理结构、盈利能力、偿债能力、现金流水平等诸多因素,并与不同因素不同权重,采用量化方法对发行人所发行债券进行打分和投资价值评估,选择发行主体资质优良,估值合理且流动性充分的品种进行适度投资。

五、股指期货投资策略

在股指期货投资上,本基金以套期保值和有效管理为目标,在控制风险的前提下,谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中,将分析股指期货的收益率、流动性及风险特征,主要选择流动性好、交易活跃的品种合约,通过对现货和期货市场的发展趋势,运用定价模型对合约进行合理估值,谨慎利用股指期货,调整投资组合的风险暴露,及时跟踪股指期货组合仓位,以降低组合风险、提高组合的运作效率。

六、国债期货投资策略

本基金在严格控制风险的前提下,进行权证的投资。

(1)综合分析权证的包括行权日、标的股票波动率、剩余期限等因素在内的定价因素,根据BS模型和溢价率对权证合理价值做出判断,对价值被低估的权证进行投资;

(2)基于对权证标的股票未来走势的预期,充分利用权证的杠杆比率高的特点,对权证进行单边投资;

(3)基于权证价值对标的价格、波动率的敏感性以及价格未来走势等因素的判断,将权证、标的股票等金融工具合理配置进行组合投资,或利用权证进行风险对冲。

八、资产支持证券品种投资策略

资产支持证券包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的基本属性、提前偿还率等。

本基金将在充分分析和研究市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。

对于监管机构允许基金投资的其他金融工具,本基金将在谨慎分析收益性、风险水平、流动性和金融工具自身特征的基础上进行稳健投资,以降低组合风险,实现基金资产的保值增值。

十、业绩比较基准

沪深300指数收益率×20%+上证国债指数收益率×80%。

沪深300指数由专业指数提供商“中证指数有限公司”编制和发布,由从上海和深圳证券市场选取的300只A股作为样本股编制而成。该指数以成份股的自由流通市值进行加权,该样本覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性和市场影响力。

上证国债指数全称为“上海证券交易所国债指数”,是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本,按照国债发行量加权编制。其编制方法参照了国际成熟市场国债指数的编制方法和特点,并充分考虑了国内债券市场发展的现状,具备科学性、合理性、简便和易于复制等优点。上证国债指数可以表现整个中国国债市场的总体状况。

根据本基金设定的投资范围,基金管理人以20%的沪深300指数收益率和80%的上证国债指数收益率作为本基金的业绩比较基准,与本基金的投资风格基本一致,可以用来客观公正地衡量本基金的主动管理收益水平。

如果今后法律法规发生变化,或指数编制机构调整或停止该指数的发布,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩比较基准的指数时,本基金管理人可以不经基金份额持有人利益的前提下,与基金托管人协商一致并履行适当程序后变更业绩比较基准并及时公告,而无须召开基金份额持有人大会。

十一、风险收益特征

本基金属于混合类证券投资基金,通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。

十二、基金投资组合报告

本基金管理人的董事会及董事均承诺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。

本基金托管人中国民生银行根据本基金合同规定,复核本招募说明书中的财务指标、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、误导性陈述或重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2018年9月30日,本报告财务资料未经审计组合。

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	67,406,243.67	23.91
2	固定收益	67,406,243.67	23.91
3	基金投资	-	-
4	银行存款和拆入	176,736,472.62	73.64
5	其他资产	176,736,472.62	73.64
6	资产支持证券	-	-
7	期货投资	-	-
8	债券质押式回购	2,267,091.13	0.94
9	其他负债	3,622,121.00	1.51
9	合计	340,000,238.10	100.00

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

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

A	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农、林、牧、渔业	-	-	-
B	制造业	2,510,097.00	1.20
C	金融业	11,797,296.26	6.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	390,794.85	0.20
E	建筑业	3,015,557.49	1.58
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	981,189.00	0.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息、软件和信息技术服务业	863,939.00	0.49
J	房地产业	36,303,774.92	18.29
K	综合	36,303,774.92	18.29
合计	-	67,406,243.67	29.64

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

2.2 报告期末按行业分类的港股股票投资组合

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600131B	中国平安	140,700	0.24
2	600519	贵州茅台	6,200	4.58
3	600036	招商银行	168,063	4.44
4	601166	兴业银行	233,700	3.36
5	600000	浦发银行	249,850	2.38
6	600132B	交通银行	398,700	2,219,688.00
7	600677	恒瑞医药	77,180	2.15
8	600288	中国石化	116,000	1.93
9	600120	工商银行	529,200	1,854,088.00
10	601398	工商银行	301,800	1,656,576.00
合计	-	-	2,056	

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

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组合

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600131B	中国平安	140,700	0.24
2	600519	贵州茅台	6,200	4.58
3	600036	招商银行	168,063	4.44
4	601166	兴业银行	233,700	3.36
5	600000	浦发银行	249,850	2.38
6	600132B	交通银行	398,700	2,219,688.00
7	600677	恒瑞医药	77,180	2.15
8	600288	中国石化	116,000	1.93
9	600120	工商银行	529,200	1,854,088.00
10	601398	工商银行	301,800	1,656,576.00
合计	-	-	2,056	

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

4. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资组合

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180004	18国债04	560,000	51,256,000.00
2	018026	18国开06	120,000	12,046,000.00
3	0118030022	18国债承销团02	100,000	10,086,000.00
4	01180460	18国债承销团02	100,000	10,031,000.00
5	011803734	18国债04	100,000	10,032,000.00
合计	-	-	1,080,000	51,256,000.00

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

5. 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资产支持证券投资明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180004	18国债04	560,000	51,256,000.00
2	018026	18国开06	120,000	12,046,000.00
3	0118030022	18国债承销团02	100,000	10,086,000.00
4	01180460	18国债承销团02	100,000	10,031,000.00
5	011803734	18国债04	100,000	10,032,000.00
合计	-	-	1,080,000	51,256,000.00

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

6. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资

序号	贵金属代码	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	999999	黄金	-	-
2	999999	白银	-	-
3	999999	铂金	-	-