

建信回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

2018年第2号

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国银河证券股份有限公司
二〇一八年十二月

【重要提示】
本基金经中国证券监督管理委员会2015年4月17日证监许可[2015]650号文注册募集。本基金的基金合同于2015年5月13日正式生效。

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备案,但中国证监会对本基金募集的注册,并不代表其对本基金的投资价值和市场前景做出实质性判断或保证,也不表明其对本基金没有风险。

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,属于中高风险/风险特征的基金。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。投资者有风险,投资人认购(或申购)基金前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和产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,对认购基金的投资、时机、数量等投资行为作出独立决策。投资者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、大量赎回或市场环境导致的流动性风险,基金管理人在投资过程中产生的操作风险等。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则,在投资人作出投资决定后,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。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。
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。

本招募说明书所载内容截止日为2018年11月12日,有关财务数据和净值表现截止日为2018年9月30日(财务数据未经审计)。本招募说明书已经基金托管人复核。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况
名称:建信基金管理有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
法定代表人:孙志坚
设立日期:2005年9月19日
联系电话:400-6622888
注册资本:人民币2亿元
建信基金管理有限责任公司经中国证监会证监基金字[2005]150号文批准设立。公司的股权结构如下:中国建设银行股份有限公司,25%;中国信达金融服务有限公司,25%;中国华电集团资本控股有限公司,10%。

本基金管理人公司治理结构完善,经营运作规范,能够切实维护基金投资人的利益。股东会为公司权力机构,由全体股东组成,决定公司的经营方针以及选举和更换董事、监事等事宜。公司章程中明确规定了股东通过股东大会依法行使权利,不以任何形式直接或间接干预公司的经营管理和基金资产的投资运作。

董事会为公司的决策机构,对股东会负责,并向股东会汇报。公司董事会由9名董事组成,其中3名为独立董事。根据公司章程的规定,董事会行使《公司法》规定的有关重大事项的决策权,对公司基本制度的制定和对总裁等高级管理人员的监督和奖惩权。

公司设监事会,由6名监事组成,其中包括3名职工代表监事。监事会对股东会负责,主要负责检查公司财务并监督公司董事、高级管理人员尽职情况。

(二)主要人员情况
1.董事会成员
孙志坚先生,董事长,1985年获东北财经大学经济学学士学位,2006年获长江商学院EMBA。历任中国建设银行总行资产负债部总经理,中国建设银行总行信贷管理部,零售业务部总经理,中国建设银行总行个人银行业务部总经理,2006年9月出任建信基金公司董事长,2018年4月起担任建信基金公司董事长。

张军红先生,董事,现任建信基金管理有限责任公司行政管理部门主任,中国建设银行总行信贷管理部,零售业务部,个人银行业务部,个人存款及副经理,高级副经理;行政办公室秘书—处高级副经理;秘书、秘书,高级经理;投资托管服务部总经理助理,副总经理;投资托管服务部副总经理;资产管理服务部副总经理。2017年3月出任公司监事会主席,2018年4月起担任建信基金公司总裁。

曹伟先生,董事,现任中国建设银行个人存款与投资部副总经理,1990年获北京师范大学中文系硕士学位,历任中国建设银行北京分行储蓄部副总经理,北京分行西安支行副行长,北京分行西四支行副行长,北京分行个人存款与投资部总经理助理。

张维义先生,董事,现任信安北地区总裁,1990年毕业于伦敦政治经济学院,获经济学学士学位,2012年获得香港中文大学及复旦大学EMBA学位,历任新加坡公共事务局高级副团长,新加坡电信国际有限公司业务发展总监,信诚基金公司首席运营官和副经理,英国保诚集团(马来西亚)资产管理公司首席执行官,宏利金融全球副总裁,宏利资产管理公司(台湾)首席执行官和执行董事,信安北地区副总裁。

郝树明先生,董事,现任信安国际(亚洲)有限公司北亚区首席运营官,1989年毕业于新加坡国立大学,历任新加坡普华永道高级审计经理,新加坡兴达资产管理董事总经理,营运总监、执行长,爱德蒙得洛希利亚有限公司市场行销总监。

华薇女士,董事,现任中国华电集团资本控股有限公司总经理助理,毕业于吉林大学,获经济学博士学位。历任《长春日报》新闻中心农村工作部记者,湖南卫视《听我非常道》财经节目组运营总监,锦辉控股集团公司副总裁,锦辉精细化工有限公司总经理,吉林省信托有限公司资产部副经理、理财中心总经理,财富管理总监兼理财中心总经理,光大证券资产管理部总经理(MD)。

孙志毅先生,独立董事,现任新华资产管理股份有限公司董事总经理,1986年毕业于中国人民大学财政金融学院,1989年毕业于中国人民大学财政金融学院,1989年毕业于中国人民大学研究生部,历任中国人民银行总行和中国农村信托投资公司职员,光大国际财务有限公司总经理助理和财务总监,博时基金管理有限公司副经理,新华资产管理股份有限公司总经理。

史亚萍女士,独立董事,现任中金资本并购股权投资部顾问,1994年毕业于对外经济贸易大学,获国际金融硕士学位,1996年毕业于耶鲁大学研究生院,获经济学硕士学位。先后在标准普尔国际评级公司、英国友邦国民银行、野村证券亚洲、雷克兄弟亚洲、中国投资有限公司、美国威灵顿资产管理公司等多家金融机构担任管理职务。

邱峰之先生,独立董事,现任天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)首席合伙人,毕业于湖南大学高级工商管理专业,获EMBA学位,全国会计领军人才,1999年10月加入天职国际会计师事务所,现任首席合伙人。

2.监事会成员
刘英军女士,监事会主席,高级经济师,1984毕业于中央财经大学,获学士学位,2009年获长江商学院高级管理人员工商管理硕士学位,1994年加入建设银行,历任总行零售金融部,零售业务部,个人银行部副行长、处长,零售业务经理(技术二级),个人金融部副经理,个人存款及投资部副经理。2018年5月起担任建信基金公司监事主席。

方晋敏女士,监事,现任信安国际(亚洲)有限公司亚洲区首席律师,曾任英国保诚集团新兴市场及地区总监和美国国际大学全球委员,兼任英国保诚集团总裁等职务。方女士1990年获新加坡国立大学法学学士学位,拥有新加坡、英格兰和威尔士以及香港地区律师从业资格。

李亦军女士,监事,高级会计师,现任中国华电集团资本控股有限公司资产部与战略部总经理,1992年毕业于北京工业大学工业工程专业学士学位,2009年获中央财经大学会计专业硕士学位,历任北京奥美有限公司,中进会计师事务所,中瑞华恒信会计师事务所,中国华电集团财务有限公司计划财务部经理助理,副经理,中国华电集团资本控股(华电财务公司)计划财务部副经理,中国华电集团资本控股有限公司财务部副经理,中国华电集团资本控股企业金融部副经理。
安晓先生,职工监事,现任建信基金管理有限责任公司信息技术部信息技术管理部副经理,1996年毕业于北京工业大学计算机应用专业,获学士学位。历任中国建设银行北京分行信息技术部,中国建设银行信息技术管理部北京开发中心项目经理,代处长,建信基金管理有限公司基金运营部总经理助理、副总经理,信息技术部执行总经理、总经理。

冯冰女士,职工监事,现任建信基金管理有限责任公司人力资源部总经理,2003年7月毕业于中国人民大学行政管理专业,获硕士学位,曾任安永华明会计师事务所人力资源部专员,2005年8月加入建信基金管理公司,历任人力资源部主管、主管、部门总经理助理、副总经理、总经理。

刘颖女士,职工监事,现任建信基金管理有限责任公司内控合规部副总经理兼内控合规部审计部(二级部)总经理,美国特许公认会计师公会(ACCA)资深会员,1997年毕业于中国人民大学会计系,获学士学位,2010年毕业于香港中文大学,获工商管理硕士学位。曾任毕马威华振会计师事务所高级审计师,获基金管理局基金从业资格高级经理。2006年12月至今任职于建信基金管理有限责任公司内控合规部。

3.公司高管人员
张军红先生,总裁(简历请参见董事会成员)
曹伟先生,副总裁,硕士,1999年7月加入中国建设银行总行,历任计划部科员,副主任科员,团委主任科员,重组改制办公室高级副经理,行政办公室高级副经理,2005年9月起就职于建信基金公司,历任董事会秘书兼合规管理总监,投资管理部副总监,客户投资部副总监和首席战略官,2013年8月至2015年7月,任公司风控部子公司建信资本管理有限责任公司董事、总经理,2015年8月6日起任公司副总监,2015年8月至2017年11月30日专任建信资本管理有限责任公司董事、总经理,2017年11月30日至2018年11月1日兼任建信资本管理公司董事。

张威威先生,副总裁,硕士,1997年7月加入中国建设银行辽宁省分行,从事个人零售业务,2001年1月加入中国建设银行总行个人金融部,从事证券基金销售业务,任高级副经理,2005年9月加入建信基金管理公司,一直从事基金销售管理工作,历任市场部副总监(主持工作)、总监、公司首席市场官等职务,2015年8月6日起任公司副总监。

刘耀明先生,副总裁,硕士,1992年7月至1996年8月在湖南省物资厅物资总公司工作,1996年7月加入中国建设银行,先后在总行运营部、金融创新部、机构业务部从事信贷及证券业务,历任总行,副主任科员,主任科员,机构业务部高级副经理等职;2006年3月加入建信基金管理公司,担任董事会秘书,并兼任综合管理副经理。2015年8月6日起任公司副总裁,2016年12月23日起任公司副总监。

吴昊玲女士,副总裁,硕士,1996年7月至1998年9月在中国福建东南证券股份有限公司工作;2001年7月加入中国建设银行总行人力资源部,历任副主任科员,业务经理,高级经理助理,2005年9月加入建信基金管理公司,历任人力资源部副经理、副总监、总监、人力资源部总经理兼综合管理部总经理。2016年12月23日起任公司副总监。

马勇先生,副总裁,硕士,1993年8月至1995年8月在江苏省机械研究院设计院工作,1998年7月加入中国建设银行总行,历任副主任科员,主任科员、秘书,高级经理级秘书,高端客户部总经理助理,财富管理部与私人银行部总经理助理,副总经理,建行黑龙江省分行行长等职务。2018年9月30日加入建信基金管理有限责任公司,2018年11月13日起任副总裁;2018年11月1日起兼任我们公司控股子公司建

信与金融学专业,同年进入神州数码国际有限公司,任投资专员;2010年9月,加入中诚信国际信用评级有限责任公司,担任高级分析师;2014年12月加入本公司,历任债券研究员、基金经理助理,2014年2月2日至2017年6月30日任建信稳定得利债券型证券投资基金的基金经理;2015年4月17日起任建信稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年5月13日起任建信回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年5月14日起任建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年6月16日至2017年1月23日任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年7月2日至2016年11月25日任建信鑫裕回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年10月29日至2017年7月12日任建信安保本二号混合型证券投资基金的基金经理;2016年2月22日至2018年1月23日任建信目标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理;2016年10月25日至2017年12月6日任建信瑞盛添利混合型证券投资基金的基金经理;2016年12月2日至2018年4月2日任建信鑫悦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2016年12月23日至2017年12月29日任建信鑫源回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2017年3月1日起任建信鑫福回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2018年4月20日起任建信安保本混合型证券投资基金的基金经理。

4.督察长
吴晖明先生,督察长(简历请参见公司高级管理人员)。
5.基金经理
牛兴华先生,硕士,2008年毕业于英国卡迪夫大学国际经济、银行与金融学专业,同年进入神州数码国际有限公司,任投资专员;2010年9月,加入中诚信国际信用评级有限责任公司,担任高级分析师;2014年12月加入本公司,历任债券研究员、基金经理助理,2014年2月2日至2017年6月30日任建信稳定得利债券型证券投资基金的基金经理;2015年4月17日起任建信稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年5月13日起任建信回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年5月14日起任建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年6月16日至2017年1月23日任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年7月2日至2016年11月25日任建信鑫裕回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年10月29日至2017年7月12日任建信安保本二号混合型证券投资基金的基金经理;2016年2月22日至2018年1月23日任建信目标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理;2016年10月25日至2017年12月6日任建信瑞盛添利混合型证券投资基金的基金经理;2016年12月2日至2018年4月2日任建信鑫悦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2016年12月23日至2017年12月29日任建信鑫源回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2017年3月1日起任建信鑫福回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2018年4月20日起任建信安保本混合型证券投资基金的基金经理。

(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:北京德恒律师事务所
住所:北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座12层
负责人:王丽
联系人:刘焕志
电话:010-52682888
传真:010-52682999
经办律师:刘焕志、孙兆祁

(四)审计会计师事务所
普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
注册地址:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号展银大厦507单元01室
办公地址:上海市黄浦区湖滨路202号领展企业广场2座11楼
电话:021-2232 8888
执行事务合伙人:李丹
经办注册会计师:许康玮、沈兆杰
联系人:沈兆杰

4.基金的名称
建信回报灵活配置混合型证券投资基金
5.基金的类型
混合型证券投资基金
6.基金的投资目标
力争每年获得较高的绝对回报。
7.基金的投资方向
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、中期票据、短期融资券)、股指期货、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、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的相关规定。
本基金的投资比例为:股票资产占基金资产的比例为0%-95%,投资于债券、银行存款、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他品种占基金资产的比例为5%-100%,其中权证投资比例不得超过基金资产净值的3%,每个交易日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金以后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种或对投资比例要求有变更的,基金管理人将在履行适当程序后,可做出相应调整。
8.基金的投资策略
本基金自上而下的投资策略,灵活配置大类资产,动态控制组合风险,力争长期、稳定的绝对回报。
本基金的投资策略分为两个层面:首先,依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例;而后,进行各大类资产的个股、个券选择。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货投资策略和权证投资策略四部分组成。
(一)大类资产配置策略
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,自上而下地实施积极的大类资产配置策略。主要考虑因素包括:
1.宏观经济指标:年度/季度GDP增速、固定资产投资总量、消费价格指数、采购经理人指数、进出口数据、工业用电量、客运量及货运量等;
2.政策因素:税收、政府财政支出以及转移支付水平等财政政策,利率水平、货币信贷增长等货币政策;
3.市场指标:市场整体估值水平、市场资金的供需以及市场的参与情绪等因素。
结合对全球宏观经济的研判,本基金将在严格控制投资组合风险的前提下,动态调整权益资产在各大类资产间的分配比例,力求规避市场风险,提高资产配置效率。

(二)股票投资策略
本基金将结合定性定量分析,充分发挥基金管理人研究团队和投研团队“自上而下”的主动选股能力,选择具有长期持续增长潜力的公司,具体从公司基本状况和股票估值两个方面进行筛选:
(1)公司基本状况分析
本基金将通过分析上市公司经营模式、产品研发能力、公司治理等多方面运营管理能力,判断公司的核心竞争力与成长能力,选择具有良好经营状况的上市公司股票。
经营模式方面,选择主营业务鲜明、行业地位突出、产品与服务符合行业发展趋势的上市公司股票;产品研发能力方面,选择具有较强自主创新和市场拓展能力的上市公司股票;公司治理方面,选择公司治理结构规范,管理水平较高的上市公司股票。
本基金将重点关注上市公司盈利能力、成长和股本扩张能力以及现金流管理水平,选择优良财务状况的上市公司股票。盈利能力方面,主要考察销售毛利率、净资产收益率(ROE)等指标;成长和股本扩张能力方面,主要考察主营业务收入增速、净资产增速、净利润增速、每股收益(EPS)增速、每股营业利润增速等指标;现金流管理能力方面,主要考察每股现金净流量等指标。

(2)股票估值分析
本基金将结合上市公司内在价值、相对价值、收购价值等方面的研究,考察市盈率(P/E)、市净率(P/B)、企业价值/息税前利润(EV/EBIT)、自由现金流贴现量(DCF)等一系列估值指标,给出股票综合评级,从中选择投资价值相对合理的股票。
本基金将结合公司状况以及对股票估值分析的基本结论,选择具有竞争优势且估值具有吸引力的股票,组建并动态调整股票投资组合。本基金将按照本基金的投资决策程序,审慎选择,权衡风险收益特征后,根据市场波动情况构建股票组合并进行动态调整。
(三)固定收益类资产投资策略
在进行固定收益类资产配置时,本基金将会考量利率预期策略、信用债投资策略、套期交易策略,可转换债券投资策略和资产支持证券投资策略,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
通过利率预期 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路径,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,预测全国银行间债券市场利率变动趋势,以及金融市场利率曲线斜率变化趋势。
2.信用债投资策略
信用债久期及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,制定出组合的久期目标: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。
3.信用债投资策略
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、业务发展状况、市场竞争地位、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、公司债券的信用风险等级。
债券信用风险评估需要重点分析企业财务状况、偿债能力、经营效益等财务信息,同时需要考量企业的经营环境等外部因素,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)、不同市场同一品种、不同市场的不板块之间的收益率利差基础上,进行套利交易,同时根据利率预期选择品种进行交易,实现投资收益。
(8)北京汇虹基金销售有限公司
注册地址:北京市朝阳区东三环北路甲2号院裙房2层222单元
法定代表人:郑敏
客户服务电话:400-618-0707
网址:http://www.hongdianfund.com/
(9)深圳济财财富管理有限公司
注册地址:深圳市福田区福田街道金田路中洲大厦35层01B、02、03、04单元
法定代表人:刘勇智
客户服务电话:0755-83999113
网址:http://www.fujiewalth.cn/
(10)上海陆金所基金销售有限公司
注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元
法定代表人:王之光
客户服务电话:400-821-9031
网址:www.lufunds.com
(11)珠海盈米财富管理有限公司
注册地址:珠海市横琴新区宝华路6号105室-3491
法定代表人:肖雯
客户服务电话:020-96290666
网址:http://www.yingmi.com.cn
(12)奕丰基金销售有限公司
注册地址:深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋 201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)
法定代表人:TEO WEE HOWE
客户服务电话:400-684-0500
网址:https://www.ifastps.com.cn
(13)华融证券股份有限公司
法定代表人:杨晓忠
地址:北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人寿大厦11至18层
客服电话:95390
网址:http://www.hrsec.com.cn/main/index/index.shtml?0
(14)上海长盛基金销售有限公司
注册地址:上海浦东新区东陆路555号裕景国际B座16层
法定代表人:彭宇
电话:400-320-2899
网址:http://www.erichfund.com/webSite/HTML/index.html
(15)中信期货有限公司
地址:深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座13层1301-1305、14层
法定代表人:张皓
客服电话:400 9008 226
网址:http://www.citicfc.com
(16)中信建投证券股份有限公司
住所:北京市朝阳区朝内大街18号
法定代表人:王常青
客户服务电话:400-888-1088
公司网站:www.csc108.com
(17)中国银河证券股份有限公司

住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:陈共炎
客户服务电话:4008-888-8888
网址:www.chinastock.com.cn
基金管理人可以根据相关法律法规要求,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:建信基金管理有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
法定代表人:孙志坚
联系人:郑文文
电话:010-66228888

(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:北京德恒律师事务所
住所:北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座12层
负责人:王丽
联系人:刘焕志
电话:010-52682888
传真:010-52682999
经办律师:刘焕志、孙兆祁

(四)审计会计师事务所
普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
注册地址:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号展银大厦507单元01室
办公地址:上海市黄浦区湖滨路202号领展企业广场2座11楼
电话:021-2232 8888
执行事务合伙人:李丹
经办注册会计师:许康玮、沈兆杰
联系人:沈兆杰

4.基金的名称
建信回报灵活配置混合型证券投资基金
5.基金的类型
混合型证券投资基金
6.基金的投资目标
力争每年获得较高的绝对回报。
7.基金的投资方向
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、中期票据、短期融资券)、股指期货、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、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的相关规定。
本基金的投资比例为:股票资产占基金资产的比例为0%-95%,投资于债券、银行存款、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他品种占基金资产的比例为5%-100%,其中权证投资比例不得超过基金资产净值的3%,每个交易日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金以后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种或对投资比例要求有变更的,基金管理人将在履行适当程序后,可做出相应调整。
8.基金的投资策略
本基金自上而下的投资策略,灵活配置大类资产,动态控制组合风险,力争长期、稳定的绝对回报。
本基金的投资策略分为两个层面:首先,依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例;而后,进行各大类资产的个股、个券选择。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货投资策略和权证投资策略四部分组成。
(一)大类资产配置策略
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,自上而下地实施积极的大类资产配置策略。主要考虑因素包括:
1.宏观经济指标:年度/季度GDP增速、固定资产投资总量、消费价格指数、采购经理人指数、进出口数据、工业用电量、客运量及货运量等;
2.政策因素:税收、政府财政支出以及转移支付水平等财政政策,利率水平、货币信贷增长等货币政策;
3.市场指标:市场整体估值水平、市场资金的供需以及市场的参与情绪等因素。
结合对全球宏观经济的研判,本基金将在严格控制投资组合风险的前提下,动态调整权益资产在各大类资产间的分配比例,力求规避市场风险,提高资产配置效率。

(二)股票投资策略
本基金将结合定性定量分析,充分发挥基金管理人研究团队和投研团队“自上而下”的主动选股能力,选择具有长期持续增长潜力的公司,具体从公司基本状况和股票估值两个方面进行筛选:
(1)公司基本状况分析
本基金将通过分析上市公司经营模式、产品研发能力、公司治理等多方面运营管理能力,判断公司的核心竞争力与成长能力,选择具有良好经营状况的上市公司股票。
经营模式方面,选择主营业务鲜明、行业地位突出、产品与服务符合行业发展趋势的上市公司股票;产品研发能力方面,选择具有较强自主创新和市场拓展能力的上市公司股票;公司治理方面,选择公司治理结构规范,管理水平较高的上市公司股票。
本基金将重点关注上市公司盈利能力、成长和股本扩张能力以及现金流管理水平,选择优良财务状况的上市公司股票。盈利能力方面,主要考察销售毛利率、净资产收益率(ROE)等指标;成长和股本扩张能力方面,主要考察主营业务收入增速、净资产增速、净利润增速、每股收益(EPS)增速、每股营业利润增速等指标;现金流管理能力方面,主要考察每股现金净流量等指标。

(2)股票估值分析
本基金将结合上市公司内在价值、相对价值、收购价值等方面的研究,考察市盈率(P/E)、市净率(P/B)、企业价值/息税前利润(EV/EBIT)、自由现金流贴现量(DCF)等一系列估值指标,给出股票综合评级,从中选择投资价值相对合理的股票。
本基金将结合公司状况以及对股票估值分析的基本结论,选择具有竞争优势且估值具有吸引力的股票,组建并动态调整股票投资组合。本基金将按照本基金的投资决策程序,审慎选择,权衡风险收益特征后,根据市场波动情况构建股票组合并进行动态调整。
(三)固定收益类资产投资策略
在进行固定收益类资产配置时,本基金将会考量利率预期策略、信用债投资策略、套期交易策略,可转换债券投资策略和资产支持证券投资策略,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
通过利率预期 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路径,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,预测全国银行间债券市场利率变动趋势,以及金融市场利率曲线斜率变化趋势。
2.信用债投资策略
信用债久期及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,制定出组合的久期目标: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。
3.信用债投资策略
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、业务发展状况、市场竞争地位、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、公司债券的信用风险等级。
债券信用风险评估需要重点分析企业财务状况、偿债能力、经营效益等财务信息,同时需要考量企业的经营环境等外部因素,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)、不同市场同一品种、不同市场的不板块之间的收益率利差基础上,进行套利交易,同时根据利率预期选择品种进行交易,实现投资收益。
(8)北京汇虹基金销售有限公司
注册地址:北京市朝阳区东三环北路甲2号院裙房2层222单元
法定代表人:郑敏
客户服务电话:400-618-0707
网址:http://www.hongdianfund.com/
(9)深圳济财财富管理有限公司
注册地址:深圳市福田区福田街道金田路中洲大厦35层01B、02、03、04单元
法定代表人:刘勇智
客户服务电话:0755-83999113
网址:http://www.fujiewalth.cn/
(10)上海陆金所基金销售有限公司
注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元
法定代表人:王之光
客户服务电话:400-821-9031
网址:www.lufunds.com
(11)珠海盈米财富管理有限公司
注册地址:珠海市横琴新区宝华路6号105室-3491
法定代表人:肖雯
客户服务电话:020-96290666
网址:http://www.yingmi.com.cn
(12)奕丰基金销售有限公司
注册地址:深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋 201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)
法定代表人:TEO WEE HOWE
客户服务电话:400-684-0500
网址:https://www.ifastps.com.cn
(13)华融证券股份有限公司
法定代表人:杨晓忠
地址:北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人寿大厦11至18层
客服电话:95390
网址:http://www.hrsec.com.cn/main/index/index.shtml?0
(14)上海长盛基金销售有限公司
注册地址:上海浦东新区东陆路555号裕景国际B座16层
法定代表人:彭宇
电话:400-320-2899
网址:http://www.erichfund.com/webSite/HTML/index.html
(15)中信期货有限公司
地址:深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座13层1301-1305、14层
法定代表人:张皓
客服电话:400 9008 226
网址:http://www.citicfc.com
(16)中信建投证券股份有限公司
住所:北京市朝阳区朝内大街18号
法定代表人:王常青
客户服务电话:400-888-1088
公司网站:www.csc108.com
(17)中国银河证券股份有限公司

合的业绩比较基准,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
中列示,而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,属于中高风险/风险特征的
基金。
十一.基金的投资组合
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
担个别及连带法律责任。
基金托管人中国银河证券股份有限公司根据本基金合同规定,
于2018年10月24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2018年9月30日,本报告所列财务
数据未经审计。

1.权益投资
其中:股票 102,741,906.73 19.06
2.固定收益投资 377,736,596.60 70.96
其中:债券 377,736,596.60 70.96
3.贵金属投资 - -
4.金融衍生品投资 - -
5.买入返售金融资产 - -
6.其中:买断式回购的买入返售金融资产 - -
7.银行存款和结算备付金合计 50,289,206.63 9.23
8.其他资产 8,387,258.06 1.56
9.合计 539,154,967.24 100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合
(1)报告期末按行业分类的境内股票投资组合
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 - -
B 采矿业 - -
C 制造业 9,289,100.74 1.81
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业 5,386,687.37 1.08
E 建筑业 - -
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 64,120,101.58 12.87
J 金融业 - -
K 房地产业 - -
L 商贸零售和零售业 - -
M 科学研究和技术服务业 - -
N 环境保护和公共管理业 - -
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 - -
S 综合 102,741,906.73 20.03
以上行业分类为2018年9月30日的中国证监会行业分类标准为依据

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投资港股通股票。
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组合
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(%)
1 000688 蓝思科技 1,719,612 23,936,990.04 4.78
2 601398 工商银行 2,396,558 13,828,296.46 2.81
3 601166 兴业银行 716,800 11,432,960.00 2.30
4 601288 农业银行 1,840,433 7,159,294.20 1.44
5 000001 平安银行 593,340 6,556,470.00 1.32
6 601818 光大银行 1,613,500 5,917,780.00 1.19
7 600036 招商银行 192,600 5,910,894.00 1.19
8 002142 宁波银行 311,501 5,632,297.16 1.11
9 600236 桂冠电力 885,993 5,396,697.37 1.08
10 600872 中国海洋 165,348 5,390,344.80 1.08

4.报告期末按债券品种分类的债券投资组合
序号 债券品种 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)
1 国家债券 - -
2 央行票据 - -
3 金融债券 40,469,000.00 8.13
其中:政策性金融债 40,469,000.00 8.13
4 企业债券 - -
5 企业短期融资券 264,194,000.00 52.05
6 中期票据 71,642,000.00 14.28
7 可转债(可交换债) 1,431,936.60 0.29
8 国债逆回购 - -
9 其他 - -
10 合计 377,736,596.60 75.94

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五名债券投资组合
序号 债券代码 债券名称 数量(张) 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)
1 10180370 18明债03 400,000 40,820,000.00 8.20
2 041800034 18国债04 400,000 40,484,000.00 8.13
3 140299 14国债09 400,000 40,469,000.00 8.13
4 011801012 18国债01 400,000 40,380,000.00 8.11
5 01180575 18国债05 400,000 40,304,000.00 8.09

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十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。
7.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明细
本基金本报告期末未持有贵金属。
8.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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
9.报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
(1)报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资股指期货。
(2)本基金投资股指期货的投资政策
本基金本报告期末未投资股指期货。
10.报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
(1)本期国债期货投资政策
本基金报告期内未投资于国债期货。
(2)报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资国债期货。
(3)本期国债期货投资评价
本基金本报告期末未投资国债期货。

11.投资组合报告附注
(1)本基金本报告期内投资前十名证券的发行主体未被披露被监管部门立案调查和在报告编制前一年内受到公开谴责、处罚。
(2)本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的投资范围。
(3)其他资产构成

序号 名称 金额(元)
1 存出保证金 282,886.36
2 应收证券清算款 -
3 应收股利 -
4 应收利息 8,104,373.73
5 应收申购款 -
6 预付款项 -
7 待摊费用 -
8 其他 -
9 合计 8,387,258.06

(4)报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
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 110311 光大转债 727,096.60 0.15</