

万家和皆增长混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2018年第2号)

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
二零一九年一月

法定代表人:方一天
联系人:张婉璐
电话:(021)38909777
传真:(021)38909788
客户服务电话:400-888-0800/95538转6
网址:http://www.wjasset.com/
投资人可以通过本公司网上交易系统办理本基金的开户、认购、申购及赎回等业务,具体交易细则请参阅本公司网站公告。
网上交易网址:https://trade.wjasset.com/
(二)场外代理机构

59.北京虹点基金销售有限公司
客户服务电话:400-618-0707
网址:www.hongdiantfund.com
60.招商基金销售服务有限公司
客服电话:400-000-0811
网址:http://www.zqvc.com.cn
61.泉州银行股份有限公司
客户服务电话:400896312
网址:www.qzccb.com
62.上海利得基金销售有限公司
客服电话:4000676266
网址:www.leadbank.com.cn
63.上海联泰资产管理有限公司
客服电话:400-15222683
网址:www.66zichan.com/
64.上海陆金所基金销售有限公司
客户服务电话:4008-219-031
网址:www.lufunds.com
65.深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
客户服务电话:400-166-1188
网址:http://8.jrj.com.cn/
66.一路财富(北京)基金销售有限公司
客户服务电话:400-019-1566
网址:www.yilucaifu.com
67.浙江同花顺基金销售有限公司
客服电话:4008-773-772
网址:http://fund.10jqka.com.cn
68.中信期货有限公司
客户服务电话:400-990-8826
网址:www.citicsec.com
69.珠海盈米基金销售有限公司
客户服务电话:020-89629066
网址:www.yingmi.com.cn
70.奕丰基金销售有限公司
客服电话:400-684-0500
网址:www.ifastps.com
71.浙江金观诚基金销售有限公司
客服电话:400-068-0058
网址:www.jincheng-fund.com
72.深圳富济财富管理有限公司
客服电话:0755-83999907
网址:www.jinqianfund.com
73.北京加和基金销售有限公司
客服电话:400-600-0030
网址:www.bzfunds.com
74.武汉市伯嘉基金销售有限公司
客服电话:400-027-9899
网址:www.bwjf.com.cn
75.海银基金销售有限公司
客服电话:400-808-1016
网址:www.fundhaiyin.com
76.北京汇成基金销售有限公司
客服电话:400-010-0666
网址:www.fundzson.com
77.北京广源达信投资管理有限公司
客服电话:400-623-6060
网址:www.niuniuni.com
78.平安证券有限责任公司
客户服务电话:95511-8
网址:stock.pingan.com
79.北京恒天鸿泽基金销售有限公司
客服电话:400-099-8100
网址:www.chtfund.com
80.南京证券股份有限公司
客服电话:95386
网址:http://www.njzq.com.cn/
81.上海基煜基金销售有限公司
客户服务电话:021-65370077
网址:www.juyifund.com
82.北京懒猫金融信息服务有限公司
客户服务电话:4001-500-882
网址:http://www.lanmao.com
83.北京肯特利基金销售有限公司
企业业务:06118
企业业务:4000888816
网址:fundjt.com
84.招商证券股份有限公司
客服电话:95565
网址:http://www.newone.com.cn/
85.北京新晟石基基金销售有限公司
客服电话:010-62675369
网址:www.xsfc.com.cn
86.中信建投证券股份有限公司
客服电话:400-888-8108
网址:http://www.csc108.com/
87.浙商证券股份有限公司
客服电话:95345
网址:http://www.stocke.com.cn/
88.北京恒泰基金销售有限公司
客户服务电话:400-015-8518
聚鑫基金官网:htbbs.danjiapp.com
89.万家基金管理有限公司
客服电话:010-59013898
网址:www.wanjiawalth.com
90.上海凯石财富基金销售有限公司
客服电话:4006-433-389
网址:www.vstonewealth.com
91.安财安研(北京)基金销售有限公司
客服电话:400-673-7010
网址:www.jianfortune.com
92.民生证券股份有限公司
客服电话:010-59013898
网址:www.msfc.com
93.北京百度百盈基金销售有限公司
客服电话:95065-9
网址:https://www.baiyingfund.com/

重要提示
本基金由基金管理人申请并经中国证监会证监基金字[2006]211号文批准募集,本基金的基金合同于2006年11月30日生效。
2018年3月24日,基金管理人按照中国证监会《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》(2017)12号)的要求对基金合同的部分内容进行了修订,修订后的法律文件自 2018 年 3 月 31 日起正式生效。

投资有风险,投资者申购基金时应认真阅读本基金基金合同和招募说明书。

本基金管理人及其所管理基金的过往业绩并不预示本基金未来表现。

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,应详细查阅本基金的基金合同。

本基金管理人承诺依据恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,基金管理人保证基金一定盈利,也不保证最低收益。
本招募说明书(更新)所载内容截止日为2018年11月30日,有关财务数据和净值表现截止日为2019年1月12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
(一)名称:万家基金管理有限公司
(二)注册地址:中国(上海)自由贸易试验区浦电路360号8层(名义楼层9层)
(三)办公地址:中国(上海)自由贸易试验区浦电路360号8层(名义楼层9层)
(四)法定代表人:方一天
(五)成立日期:2002年8月23日
(六)批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基金字[2002]144号
(七)经营范围:基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务
(八)组织形式:有限责任公司
(九)注册资本:2.6亿元人民币
(十)存续期间:持续经营
(十一)联系人:兰剑
(十二)电话:021-38909626 传真:021-38909627
(十三)主要人员情况

(一)基金管理人董事会成员
董事长方一天先生,大学本科,学士学位,先后在上海财政证券公司、中国证监会系统、上证所信息网络有限公司任职,2014年10月加入万家基金管理有限公司,2014年12月起任公司董事,2015年2月至2016年7月任公司总经理,2016年7月起任公司董事长。
董事马永成先生,政治经济学博士学位,曾任新疆自治区党委政策研究室主任、新疆通宝投资有限公司总经理、新疆对外经济合作集团、新疆汇利股份有限公司董事,新疆国际实业股份有限公司集团董事长兼总经理。现为新疆国际实业股份有限公司高级顾问。
董事袁西存先生,中共党员,研究生,工商管理学硕士,曾任莱钢集团财务部科长、副部长,齐鲁证券有限责任公司计划财务部总经理,现任中泰证券股份有限公司财务总监。
董事纪晓云女士,中国民主建国会会员,研究生,工商管理学硕士,曾任上海财政证券公司市场营销部副经理,上海证券有限责任公司经纪管理部总经理,上海证券基金销售有限公司副总经理,2016年7月加入万家基金管理有限公司,任公司董事、总经理。
独立董事黄敏先生,中国民主建国会会员,经济学博士,教授,曾任贵州财经学院财政金融系教师,山东财经大学金融学院山东省委党校教授,现任山东财经大学资本市场研究中心主任、山东省产学研优化与区域管理协同创新中心副主任、山东省人大常委会、山东省人大财经委员会委员、教育部高校金融类专业教学指导委员会委员。

独立董事张伏波先生,经济学博士,曾任上海申航厂科员、浙江省经济建设投资公司副总经理、国泰君安证券股份有限公司独立董事、西安证券有限责任公司副总经理、上海证券有限责任公司副总经理,海证期货有限公司董事长、亚太资源有限公司董事,现任弘毅化工(集团)有限公司董事局副主席。
独立董事小能先生,中共党员,哲学博士,教授,曾任华东理工大学商学院讲师,中央财经大学中国金融发展研究院硕士生导师、副教授,博士生导师,上海财经大学金融学院副教授、博士生导师,现任上海财经大学金融学院教授、博士生导师。
(二)基金管理人监事会成员
监事会主席李莉起先生,硕士学位,经济师。曾任宏源证券股份有限公司文艺路营业部客户经理、公司投行项目部经理,新疆国际实业股份有限公司证券事务代表、副总经理,现任新疆国际实业股份有限公司董事会办公室主任、财务总监,现任新疆国际实业股份有限公司监事。
监事张浩先生,中共党员,管理学博士,先后任职于山东大银投资管理有限公司、山东省国有资产控股有限公司、巨能资本管理有限公司。现任巨能资本管理有限公司董事长。
监事李丽女士,中共党员,硕士,中级讲师,先后任职于中国工商银行济南分行、济南卓越外语学校、山东中医药大学。2008年3月起加入本公司,曾任人力资源部总监,现任公司助理助理。
监事陈广益先生,中共党员,硕士学位,先后任职于苏州市对外贸易有限公司、兴业全球基金管理有限公司,2005年3月起任职于万家基金管理有限公司,现任公司总经理助理,运营部总监、交易部总监。
监事尹蔚德女士,中共党员,硕士,先后任职于申银万国期货有限公司、东海期货有限责任公司、万家共赢资产管理有限公司。2017年4月起加入本公司,现任公司综合管理部副总监。
(三)、基金管理人高级管理人员
董事长:方一天先生(简历请参见基金管理人董事会成员)
总经理:纪晓云女士(简历请参见基金管理人董事会成员)
副总经理:李杰先生,硕士研究生。1994年至2003年任职于国泰君安证券,从事行政管理、机构客户开发等工作;2003年至2007年任职于长安证券,从事资产管理工作;2007年至2011年任职于齐鲁证券,任营业部副经理、副总监,华融基金管理有限公司筹备组组长、现任公司副总经理,2013年4月起任公司副总经理。
副总经理:黄海先生,硕士研究生。先后在上海德锦投资有限责任公司、上海申银万国证券研究所有限公司、华宝信托有限公司任职,中银国际证券有限责任公司工作,历任项目经理、研究员、投资经理、投资总监等职务。2015年4月进入万家基金管理有限公司任投资总监职务,负责公司投资管理研究工作,2017年4月任公司副总经理。
副总经理:沈芳女士,经济学博士。历任东亚银行上海经济研究中心主任,富国基金管理有限公司资产管理部高级经理,长江养老保险股份有限公司大客户部副经理(主持工作),汇添富基金管理有限公司战略及渠道发展部总监,华融基金管理有限公司筹备组组长、现任公司副总经理,中银国际证券登记交易系统有限公司运营管理委员会副主任等职。2018年7月加入万家基金管理有限公司,2018年10月起任公司副总经理。
督察长:兰剑先生,法学硕士,律师,注册会计师,曾在江苏淮安源顺律师事务所、上海和华利盛律师事务所从事律师工作,2006年10月进入万家基金管理有限公司工作,2015年4月起任公司督察长。
(四)本基金基金经理及基金助理简历
现任基金经理:
陈奕霖先生,投资研究部总监,MBA,2010年进入财富证券证券有限公司,任分析师,投资经理助理,2011年进入中国国际金融有限公司,任分析师,环保行业研究员,策略分析师,投资经理。2015年3月加入本公司,现任万家和皆增长混合型证券投资基金、万家精选混合型证券投资基金、万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、万家宏源祥多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家臻选混合型证券投资基金、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
历任基金经理:
陈奕霖先生,基金成立时起至2008年9月任本基金基金经理。
李伟南,2008年9月至2010年6月任本基金基金经理。
魏笑凡,2010年6月至2011年7月任本基金基金经理。
吕百展,2011年9月至2013年1月任本基金基金经理。
宁冬朝,2011年6月至2013年8月任本基金基金经理。
刘芳洁,2013年6月至2014年11月任本基金基金经理。
华光磊,2013年1月至2015年5月任本基金基金经理。
(五)投资决策委员会成员
(1)权益与组合投资决策委员会
主任:方一天
副主任:黄海
委员:李杰、莫海波、苏苏东、徐朝贞、陈旭、李文宾、高源
方一天,总经理、董事长
黄海先生,副总经理、投资总监。
李杰先生,副总经理。
莫海波先生,总经理助理、投资研究部总监、基金经理。
苏苏东先生,固定收益部总监,基金经理。
徐朝贞先生,国际业务部总监,组合投资部总监,基金经理。
陈旭先生,量化投资部副总监,基金经理。
李文宾先生,基金经理。
高源女士,基金经理。
(2)固定收益投资决策委员会
主任:方一天
委员:陈广益、莫海波、苏苏东
方一天先生,董事长。
陈广益先生,总经理助理、基金运营部总监、交易部总监。
莫海波先生,总经理助理、投资研究部总监、基金经理。
苏苏东先生,固定收益部总监,基金经理。
(六)上述人员之间不存在近亲属关系。

2.中国工商银行股份有限公司
客户服务电话:95588
公司网址:www.icbc.com.cn
3.中国建设银行股份有限公司
客户服务电话:95533(或拨打各城市营业网点咨询电话)
公司网址:www.ccb.com
4.中国银行股份有限公司
客户服务电话:95566
网址:www.boccn.com
5.中国工商银行股份有限公司
客户服务电话:95588(或拨打各城市营业网点咨询电话)
网址:www.walichina.com
6.中国邮储银行股份有限公司
客户服务电话:95580
公司网址:www.psbc.com
7.交通银行股份有限公司
客户服务电话:95559(或拨打各城市营业网点咨询电话)
公司网址:http://www.bankcomm.com
8.中信银行股份有限公司
客户服务电话:95557(或拨打各城市营业网点咨询电话)
公司网址:http://bank.ecitic.com
9.平安银行股份有限公司
客服电话:95511-3
公司网址:www.bank.pingan.com
10.招商银行股份有限公司
客户服务电话:95555(或拨打各城市营业网点咨询电话)
公司网址:www.cmbchina.com
公司地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦 邮编:518040
11.华夏银行股份有限公司
客户服务电话:95577(或拨打各城市营业网点咨询电话)
公司网址:www.hxb.com.cn
12.民生银行股份有限公司
客户服务电话:95568
网址:www.cmbc.com.cn
13.光大银行股份有限公司
客户服务电话:95555
网址:www.cebank.com
14.华夏银行股份有限公司
客户服务电话:95577(或拨打各城市营业网点咨询电话)
网址:www.hxb.com.cn
15.华泰证券股份有限公司
客户服务电话:95577
网址:www.htsc.com.cn
16.中泰证券股份有限公司
客服电话:95538
公司网址:www.zts.com.cn
17.国泰君安证券股份有限公司
客户服务电话:4008-888-666
公司网址:www.gtja.com
18.中国银河证券股份有限公司
客户服务电话:010-68016655
公司网址:www.chinastock.com.cn
19.山东北证证券有限公司
联系电话:0431)96688-99 0431-5096733
传真电话:0431-5680032
公司网址:www.nescc.com
20.东方财富证券股份有限公司
客户服务电话:4008-888-666
公司网址:www.168.com.cn/
21.信达证券股份有限公司
客户服务电话:400-888-0011、(021)95553 或拨打各城市营业网点咨询电话;http://www.citics.com
22.安信证券股份有限公司
客户服务电话:021-63340678
公司网址:www.axjzq.com
23.五矿证券有限责任公司
客户服务电话:40018-40028
网址:www.wkzq.com.cn
24.华龙证券股份有限公司
客服电话:4008898888
网址:www.hlzq.com
25.申万宏源证券有限公司
客户服务电话:95523或4008895523
公司网址:www.swhysc.com
27.中国国际金融有限公司
电话:010-65051166
网址:www.cicc.com.cn
28.光大证券股份有限公司
客服电话:400888788
网址:www.ebscn.com
29.中信证券(山东)有限责任公司
客服电话:95577
网址:www.zxwt.com.cn
40.大秦证券投资咨询有限公司
客户服务电话:021-22267982
网址:www.dtfortune.com
41.财富证券股份有限公司
业务电话:(0731)4403319
网址:www.cfzq.com
42.国融证券股份有限公司
客户服务电话:400-060-9839
网址:www.grzq.com
43.东吴证券股份有限公司
客户服务电话:0512-96288
网址:http://www.dwzq.com.cn
44.中银国际证券有限责任公司
客服电话:400628888
网址:http://www.bocichina.com
45.蚂蚁(杭州)基金销售有限公司
客服电话:400-076-123
网址:www.fund123.com
46.诺亚正行基金销售有限公司
客服电话:400-821-5399
网址:www.noah-fund.com
47.上海长量基金销售有限公司
客服电话:400-888-1289
网址:www.erichund.com
48.上海好买基金销售有限公司
客服电话:400-700-9666
网址:www.howbuy.com
49.深圳众禄基金销售有限公司
客服电话:4006-788-887
网址:www.zlfund.com及www.jmmw.com
50.北京展恒基金销售有限公司
客服电话:400-888-6661
网址:www.myfund.com
51.上海天天基金销售有限公司
客服电话:400-1818-188
网址:www.1234567.com.cn
52.华泰证券股份有限公司
客户服务电话:021-32109999;029-68918888
网址:www.htsc.com.cn
53.和讯信息科技有限公司
和讯客服热线:400-920-0022
网址:licaike.hexun.com
54.金元证券股份有限公司
客户服务电话:4008-888-228
公司网址:www.jyzq.com
55.众升财富(北京)基金销售有限公司
客服电话:400-059-8888
网址:www.zy-fund.com
56.东方财富证券股份有限公司
客服电话:95314;400-8888-588
网址:www.18.cn
57.上海汇付金融服务有限公司
客户服务电话:400-820-2819
网址:https://tty.chinapay.com/

58.北京钱景基金销售有限公司
客户服务电话:400-893-6885
网址: fundqianjing.com

60.招商基金销售服务有限公司
客服电话:400-000-0811
网址:http://www.zqvc.com.cn

61.泉州银行股份有限公司
客户服务电话:400896312
网址:www.qzccb.com

62.上海利得基金销售有限公司
客服电话:4000676266
网址:www.leadbank.com.cn

63.上海联泰资产管理有限公司
客服电话:400-15222683
网址:www.66zichan.com/

64.上海陆金所基金销售有限公司
客户服务电话:4008-219-031
网址:www.lufunds.com

65.深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
客户服务电话:400-166-1188
网址:http://8.jrj.com.cn/

66.一路财富(北京)基金销售有限公司
客户服务电话:400-019-1566
网址:www.yilucaifu.com

67.浙江同花顺基金销售有限公司
客服电话:4008-773-772
网址:http://fund.10jqka.com.cn

68.中信期货有限公司
客户服务电话:400-990-8826
网址:www.citicsec.com

69.珠海盈米基金销售有限公司
客户服务电话:020-89629066
网址:www.yingmi.com.cn

70.奕丰基金销售有限公司
客服电话:400-684-0500
网址:www.ifastps.com

71.浙江金观诚基金销售有限公司
客服电话:400-068-0058
网址:www.jincheng-fund.com

72.深圳富济财富管理有限公司
客服电话:0755-83999907
网址:www.jinqianfund.com

73.北京加和基金销售有限公司
客服电话:400-600-0030
网址:www.bzfunds.com

74.武汉市伯嘉基金销售有限公司
客服电话:400-027-9899
网址:www.bwjf.com.cn

75.海银基金销售有限公司
客服电话:400-808-1016
网址:www.fundhaiyin.com

76.北京汇成基金销售有限公司
客服电话:400-010-0666
网址:www.fundzson.com

77.北京广源达信投资管理有限公司
客服电话:400-623-6060
网址:www.niuniuni.com

78.平安证券有限责任公司
客户服务电话:95511-8
网址:stock.pingan.com

79.北京恒天鸿泽基金销售有限公司
客服电话:400-099-8100
网址:www.chtfund.com

80.南京证券股份有限公司
客服电话:95386
网址:http://www.njzq.com.cn/

81.上海基煜基金销售有限公司
客户服务电话:021-65370077
网址:www.juyifund.com

82.北京懒猫金融信息服务有限公司
客户服务电话:4001-500-882
网址:http://www.lanmao.com

83.北京肯特利基金销售有限公司
企业业务:06118
企业业务:4000888816
网址:fundjt.com

84.招商证券股份有限公司
客服电话:95565
网址:http://www.newone.com.cn/

85.北京新晟石基基金销售有限公司
客服电话:010-62675369
网址:www.xsfc.com.cn

86.中信建投证券股份有限公司
客服电话:400-888-8108
网址:http://www.csc108.com/

87.浙商证券股份有限公司
客服电话:95345
网址:http://www.stocke.com.cn/

88.北京恒泰基金销售有限公司
客户服务电话:400-015-8518
聚鑫基金官网:htbbs.danjiapp.com

89.万家基金管理有限公司
客服电话:010-59013898
网址:www.wanjiawalth.com

90.上海凯石财富基金销售有限公司
客服电话:4006-433-389
网址:www.vstonewealth.com

91.安财安研(北京)基金销售有限公司
客服电话:400-673-7010
网址:www.jianfortune.com

92.民生证券股份有限公司
客服电话:010-59013898
网址:www.msfc.com

93.北京百度百盈基金销售有限公司
客服电话:95065-9
网址:https://www.baiyingfund.com/

除上述销售机构外,投资者亦可通过“上证基金通”办理本基金的网上交易业务,投资者可通过“上证基金通”办理本基金的网上交易业务,投资者亦可通过“上证基金通”办理本基金的网上交易业务,投资者亦可通过“上证基金通”办理本基金的网上交易业务。

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代理销售本基金,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
电话:010-58598822
传真:010-58598824

三、审计基金财产的会计师事务所
名称:立信会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:中国上海市南京东路61号新黄浦金融大厦四楼
办公地址:中国上海市南京东路61号新黄浦金融大厦四楼
联系电话:021-63391166
传真:021-63392558
联系人:徐冬
经办注册会计师:王斌、徐冬、隋阳
(四)律师事务所
名称:北京大成(上海)律师事务所
住所:上海市银城中路601号上海中心15层、16层
电话:(021)388722416
联系人:华琦

第四部分 基金的基本情况
基金名称:万家和皆增长混合型证券投资基金
基金类型
本基金为契约型开放式基金

第六部分 基金的投资目标
本基金通过有效配置股票、债券投资比例,平衡长期资产持有和事件驱动投资的优化选择策略,控制投资风险,谋求基金资产的长期稳定增值。

第七部分 基金的投资方向
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、债券、货币、现金、短期金融工具、权证及法律法规中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

如法律法规或中国证监会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,将其纳入投资范围。

本基金投资组合资产配置比例为:股票资产占基金资产净值的30%—95%;债券资产占基金资产净值的0%—3%;现金、短期金融工具、债券等资产占基金资产净值的95%—70%,其中,现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

如法律法规或中国证监会以后调整上述资产配置比例限制的,基金管理人可相应调整投资组合比例上限,不需经基金份额持有人大会审议。

第八部分 基金的投资策略
本基金最大特点是突出和持续增长,主要包含二层含义:一、资产配置

的和谐,通过有效配置股票、债券资产比例,谋求基金资产在股票、债券投资中风险、收益的和谐平衡;二、长期资产持有和事件驱动投资的和谐,通过对不同行业、不同股票内在价值与市场价格的偏离程度和其市场价格向内在价值的回归速度的分析,谋求基金资产在不同行业和不同股票投资中长期投资和事件驱动投资的和谐平衡。

(一)资产配置
本基金采用自上而下的宏观经济分析与自下而上的市场趋势分析相结合,定性分析和定量分析相补充的方法,以宏观经济分析为依据,结合对股票市场整体市盈率水平、债券市场收益率曲线变化等综合分析,形成对各大类资产预期未来一段时间内的前瞻性预期,以此确定股票、固定收益证券和现金类资产在给定区间内的动态配置。

(二)行业配置
本基金管理人根据宏观经济分析、行业经济结构和行业所处增长类型分析,行业生命周期、行业前景,行业竞争力比较分析;市场气氛分析,同时结合因产业结构优化升级、产业政策变化或短期汇率、利率及通货膨胀水平变化对行业发展的影响分析,评估各行业的相对投资价值,确定各资产配置比例。

(三)股票投资策略
本基金管理人在个股选择上,着重判断公司是否具备“盈利模式、资源、技术、资本、市场”等五个方面的竞争优势。通过定性、定量分析,选择自身投资价值被市场低估的公司,评估其价格向其内在价值回归的速度和力度,把握个股投资价值,谋求价格的最佳实现。

1.选择具有独特竞争力的上市公司
本基金管理人认为上市公司独特竞争力主要体现为盈利模式、资源、技术、资本、市场等五个方面,具备上述一项或多项竞争优势的上市公司将在长期竞争中处于领先地位,这些上市公司是本基金投资的主要标的。

(1)盈利模式
盈利模式是一个企业发展路径的战略决定因素,代表着企业的经营活动。在评判企业时,本基金管理人更加看重创新性盈利模式的可行性或可持续性。

(2)资源
资源指企业因需要、满足需求,所能提供而足以转化为具体服务内涵和产品形态。本基金偏好选择拥有稀缺性资源的企业,因其增长方式的可持续性具备较好的保障。本基金将通过每股投资价值这个指标评判不同企业资源数量的数量。

(3)技术

对于绝大部分处于竞争市场的企业,技术是差异化竞争策略的重要组成部分,理想的产品应具有较小的技术风险,具有区别于竞争对手的专用特点,并且能够获得高于一般的平均回报率。本基金将在以下两个方面评估企业的技术能力:

a. 技术的先进性;b. 技术的可替代性和易模仿性;c. 技术的适用性

(4)资本
资本是企业正常运作和发展的要素之一。企业资本规模、资本的可获得性、资本成本直接决定了其经营和发展的可持续性和抵御风险的能力。

(5)市场
本基金考察企业的市场状况,既要评判企业所面对市场的客观现状,也关注企业的市场运营能力。本基金倾向于寻找在一个不断膨胀的市场中,能以较小代价获得市场份快速增长的企业。评判企业所面对的市场状况的指标为:a. 潜在顾客的请求量;b. 市场份额;c. 市场进入壁垒。评判企业的市场运营能力指标为:a. 营销能力;d. 市场保护能力。

2.选择市场价格明显低于内在价值的上市公司作为投资标的备选
基于本基金对上市公司独特竞争力分析,利用财务数据模型对上市公司内在价值做出评价,这使我们利用P/E模型作为估计个股内在价值的框架模型。同时结合市盈率、市净率、市销率、PEG、EV/EBITDA等相对估值指标确定个股市场价值与内在价值的偏离程度,选择市场价值明显低于内在价值的上市公司作为投资标的备选。

3.长期投资与事件驱动投资优化选择
本基金认为,股票在二级市场的表现主要受到其基本面、估值偏离程度、事件驱动因素、包括宏观经济、行业政策、市场环境、公司事件在内的催化因素等多种影响。

在选择具备独特竞争力、并具有足够安全边际的上市公司的基础上,事件驱动因素将成为短期内影响股价变化的主要因素,其决定了价格向价值回归的速度和力度。

本基金根据对个股市场长期走势的基本判断,利用定性分析,确定影响个股股价向其内在价值回归的因素,利用多因素模型等定量分析方法,对预期个股内在价值回归的速度和力度,结合本基金管理人的经验,在长期投资与事件驱动投资中作出最优选择,实现基金资产的持续稳定增值。

(四)债券投资策略
配置型基金中债券投资管理的目标是分散股票投资的市场风险,保持投资组合稳定收益和充分流动性,追求基金资产的长期增值。

1.利率预期策略
因为利率变化是影响债券价格的最重要的因素,所以利率预期策略是本基金的基本投资策略。通过对宏观经济形势、财政与货币政策、金融监管政策、市场结构变化等因素的综合分析,定性分析与定量分析相结合,形成对未来利率走势的判断,并据此调整组合的期限和品种配置。

2.久期控制策略
在利率变化方向判断的基础上,确定恰当的久期控制目标。在预期利率整体上升时,缩短组合的平均期限;在预期利率整体下降时,延长组合的久期。

3.期限结构配置策略
基准利率的变化对利率各期限结构的影响多数情况下并不是同等幅度的。根据对债券市场期限结构变动特征的历史分析和现阶段期限结构特征的分析,结合市场预期、持有人结构、债券供求等因素,形成期限结构配置策略,对不同期限结构的债券的应用不同的买卖策略。

4.类属配置策略
不同类型的债券在收益率、流动性和信用风险上形成差异,有必要采用类属配置策略,使债券组合资产配置于不同的债券品种(国债、企业债、金融债等),以及在不同的市场上进行配置(交易所和银行间)。

本基金将结合信用分析、流动性分析、税收分析、市场成员结构等综合因素来决定投资组合的类属配置策略。

5.杠杆放大策略和融券策略
在本基金操作中,本基金还将利用换券操作、放大操作等多种策略,提高组合投资收益。

(五)权证投资策略
本基金将审慎投资于权证及中国证监会批准的其他金融工具,以减少基金资产的风险并提高基金的收益。

本基金在进行权证投资时,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,主要考虑运用的策略包括:杠杆投资策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略等。

第九部分 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:
“新华富时A600指数×65%+新华巴克莱资本中国全债指数×30%+同业存款利率×5%”
2009年4月1日起,本基金业绩比较基准变更为:
“沪深300指数×65%+中证全债指数×30%+同业存款利率×5%”

第十部分 基金的风险收益特征
本基金是混合型基金,其预期收益及风险水平介于股票型基金与债券型基金之间,属于中等风险收益水平基金。

第十一部分 基金的投资组合报告
基金管理人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。

基金管理人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年10月22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,保证报告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,本报告中所列财务数据未经审计。

1.报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	1,106,283,528.13	90.29
2	其中:股票	1,106,283,528.13	90.29
3	基金投资	-	-
4	交易性金融资产	1,080,694.38	0.09
5	其中:债券	1,080,694.38	0.09
6	资产支持证券	-	-
7	贵金属投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买入返售金融资产	-	-