

兴业聚惠灵活配置混合型证券投资基金招募说明书(更新)

(2019年第1号)摘要

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
重要提示
本基金经2015年6月 17日中国证监会监督管理委员会证监许可【2015】 1274号文准予募集注册,基金合同于2015年7月8日正式生效。

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投资价值及市场前景等作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

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,但不保证基金本金一定盈利,也不保证最低收益。
投资有风险,投资者拟认购、申购或赎回基金时应认真阅读本招募说明书及基金合同等投资披露文件,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:因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险,个别证券特有的非系统性风险,由于基金投资组合持续调整回基金产生的流动性风险,基金管理人及基金管理实施过程中产生的基金管理风险,本基金的特有风险等。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,投资人在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性,自主判断基金的投资价值,充分考虑自身的风险承受能力,并对于认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。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。

本基金为混合基金,属于证券投资基金中的中等风险品种,其预期收益与预期风险高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。本基金可投资于中小企业私募债,中小企业私募债是根据相关法律法规由非上市公司、企业通过非公开方式发行的债券。由于该非公开发行,一般情况下,交易不活跃,潜在较大流动性风险。当发生大额申购或赎回时,受市场波动的影响,本基金可能无法卖出所持有的中小企业私募债,由此可能给基金净值带来更大的负面影响和损失。

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。

自2016年7月1日起,本基金增加C类基金份额并分别设置对应的基金代码,投资人申购时可以选择A类基金份额(现有份额)或C类基金份额对应的基金代码进行申购。由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算并披露基金份额净值。

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。

本招募说明书中涉及到的与托管相关的信息已经本基金托管人复核。除特别说明,本招募说明书所载内容截止日为2019年1月7日,有关财务数据和净值表现截止日为2018年12月31日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人
(一)基金管理人情况
名称:兴业基金管理有限公司
住所:福建省福州市鼓楼区五四路137号信和广场25楼
办公地址:上海市浦东新区浦明路198号财富金融广场7号楼
法定代表人:卓新章
设立日期:2013年4月17日
批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监许可[2013]288号
组织形式:有限责任公司
注册资本:1.1亿元人民币
存续期限:持续经营
联系电话:021-22211888
联系人:孙婷燕
股权结构:
股东名称 出资比例
中国民生银行股份有限公司 30%
中海信托投资有限公司 10%
合计 100%

(二)主要人员情况
1.董事会成员
卓新章先生,董事长,本科学历。曾任兴业银行宁德分行副行长、行长,兴业银行总行信贷资产部总经理,兴业银行福州分行副行长,兴业银行济南分行行长,兴业银行基金业务筹建组组长,兴业银行总行基金金融部总经理,兴业银行总行资产管理部副总经理,兴业银行财富市场总部副总监等职。现任兴业基金管理有限公司董事长、兴业财富资产管理有限公司执行董事。
陈东先生,董事,硕士学位。曾先后在中远财务有限责任公司及中国远洋控股(集团)总公司经营管理中心、总裁室担任财务运营管理工作,历任中国远洋控股股份有限公司投资者关系部总经理、证券事务代表,中国远洋运输(集团)总公司/中国远洋控股股份有限公司证券事务部总经理。现任中远海运发展股份有限公司副总经理、党委委员,中海集团投资有限公司总经理。

汤少生先生,董事,硕士学位。曾任建设银行浦东分行办公室负责人,兴业银行上海分行南支行行长,兴业银行上海分行副行长等职。现任兴业基金管理有限公司总经理,兼任上海市基金同业公会第三届副会长、利来先生,独立董事,硕士学位。曾任国家体改委试点室主任科员、副科长、处长,国家体改委下属中服华信咨询公司副总经理,中国证监会稽察局副局长,中国证监会派出机构工作协调室主任、兼投资教育办公室主任,中信建投证券股份有限公司合规总监、监事会主席等职。

黄泽林先生,独立董事,博士学位。曾任华东师范大学商学院院长,第十一届、十二届全国政协委员等职。现任华东师范大学终身教授、博导、国际金融研究所所长,兼任上世界经济学会副会长、中国金融学会常务理事,中国金融学会理事,中国国际经济关系学会常务理事,全国金融学会副会长,上海市人民政府参事。
曹和平先生,独立董事,博士学位。曾任中共中央书记处研究室国务院发展研究中心农业部研究室副主任,北京大学经济学院副院长、云南大学副校长、北京大学设计战略研究中心主任,北京大学中国经济研究中心首席专家等职。现任北京大学经济学院教授(博士生导师),北京大学资源、资源与发展经济学创系主任,兼任北京大学中国经济研究院院长、中国经济战略研究会会长、中国西部经济促进会副会长、中国环境与发展学会金融分会会长、中央电视台财经频道评论员,北京大学供应链研究中心顾问,互联网与金融金融研究院院长,广州市、西安市、哈尔滨市、厦门市、广安市和青岛市金融咨询决策专家委员,云南省政府经济顾问。

2.监事会成员
顾立忠先生,监事会主席,硕士学位。曾任上海商学院国际经济金融教研室主任、系副主任,兴业银行上海分行副行长,兴业银行天津分行行长,兴业银行广州分行行长等职。现任兴业银行总行资产管理部总经理。

杜海英女士,监事,硕士学位。曾任中核(海南)海盛船务股份有限公司发展部部长、发展部部长(主持工作)、发展部主任,任中国中海运(集团)总公司党校副校长,集团管理干部学院副院长等职。现任中远海运发展股份有限公司总经理助理、中海集团投资有限公司副总经理、河南海润中原油物产实业发展有限公司董事长。

李海通先生,职工监事,硕士学位。曾任渣打银行全球金融市场部主任,海通基金基金管理有限公司机构业务拓展经理,兴业基金管理有限公司综合管理部副总经理。现任兴业基金管理有限公司产品市场部总经理。

陈正义女士,职工监事,硕士学位。曾任上海会计师事务所审计员,生命人寿保险资产管理股份有限公司稽核审计助理助理等职,海富通基金管理有限公司稽核稽核经理,财务高级经理助理,兴业基金管理有限公司稽核稽核部副总经理。现任兴业基金管理有限公司风险管理部总经理。

(三)公司高级管理人员
卓新章先生,董事长,简历同上。
汤少生先生,总经理,简历同上。
王意女士,督察长,本科学历。历任兴业银行信贷管理部总经理助理、副总经理,兴业银行广州分行副行长,兴业银行信用审查部总经理,兴业银行小企业部总经理,兴业银行金融市场部总经理、金融市场部风险管理部总经理。现任兴业基金管理有限公司党委委员、督察长。
黄文锋先生,副总经理,硕士学位。历任兴业银行厦门分行鹭江支行行长、集美支行行长,兴业银行厦门分行公司业务部兼营业部、国际业务部总经理,兴业银行厦门分行行委委员、行长助理,兴业银行总行投资银行部副经理,兴业银行沈阳分行行委委员、部长。现任兴业基金管理有限公司党委委员、副总经理。
林孝强先生,总经理助理,本科学历。历任兴业银行总行计划统计财务部副经理,兴业银行总行统计计划财务部业务一处副处长、上海分部业务一处副处长,兴业银行总行资产管理部总经理助理,兴业财富资产管理有限公司总经理。现任兴业基金管理有限公司党委委员、总经理助理,兼任上海兴晟股权投资管理有限公司执行董事。

4.本基金基金经理
(1)现任基金经理
徐皓先生,硕士学位。8年证券从业经验。2011年7月至2014年1月,在华夏证券股份有限公司研究所担任债券研究员,从事债券研究工作;2014年7月至2016年8月,在国联安基金管理有限公司债券组合管理部从事债券投资研究工作。期间担任债券研究员和基金经理助理。其中2015年5月至2016年8月担任国联安盛增利证券投资基金的基金经理助理,2015年5月至2015年12月担任国联安中债信用指数增强型发起式证券投资基金(原国联安基金)的基金经理助理。2016年9月加入兴业基金管理有限公司,2017年1月19日起担任兴业聚惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年5月9日起担任兴业18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理,兴业福益债券型证券投资基金、兴业聚盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2018年3月8日起担任兴业添利3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,2018年6月6日起担任兴业3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,2018年6月27日起担任兴业添利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
(2)历任基金经理
熊博,于2015年7月8日至2017年1月19日期间担任兴业聚惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
5.投资决策委员会成员
汤少生先生,总经理。
黄文锋先生,副总经理。
周鸣女士,固定收益投资一部总监。
冯小波先生,固定收益投资二部总经理。
徐莹女士,固定收益投资二部副经理兼投资总监。
熊博先生,固定收益投资一部副经理。
陈子超先生,研究部助理兼海外投资部(筹)投资总监。
6.上述人员之间均不存在近亲属关系。
(一)基金托管人
(一)基金托管人概况
1.基本情况

名称:中国民生银行股份有限公司(以下简称“中国民生银行”)住所:北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:洪崎
成立时间:1996年2月7日
基金托管业务批准文号:证监基金字[2004]1101号
组织形式:其他股份有限公司(上市)
注册资本:28,365,585,227元人民币
存续期间:持续经营
电话:010-58560666
联系人:罗菲菲

中国民生银行是我国首家主要由非公有制企业入股的全股份制制商业银行,同时也是严格按照《公司法》和《商业银行法》建立的规范的股份制金融企业。多种经营成份注入和现代规范治理的现代化企业制度,使中国民生银行有别于国有银行和其他商业银行,而成为国内第一家真正意义上的中国民营银行。自成立以来,业务不断拓展,规模不断扩大,效益逐年递增,并保持了快速健康的发展势头。

2000年12月19日,中国民生银行A股股票(600016)在上海证券交易所上市。2003年3月18日,中国民生银行40亿可转换公司债券在上交所正式挂牌交易。2004年11月8日,中国民生银行通过银行间债券市场成功发行58亿元人民币次级债券,成为中国第一家在全国银行间债券市场成功私募发行次级债券的商业银行。2005年10月26日,民生银行成功完成股权分置改革,成为中国首家完成股权分置改革的商业银行,为中国资本市场股权分置改革提供了成功范例。2009年11月26日,中国民生银行在香港交易所挂牌上市。

中国民生银行自上市以来,按照“团结奋进,开拓创新,培育人才,严格管理,规范行为,敬业守法;讲究质量,提高效益,健康发展”的经营理念,在改革发展与管理等方面进行了有益探索,先后推出了“大集中”科技平台、“两率”考核机制、“三卡”工程、独立评审制度、八大基础管理系统、集中处理业务模式及业务流程改革等制度创新,实现了低风险、快增长、高效益的战略目标,树立了充满朝气与活力的新商业银行形象。

民生银行荣获第三届中国上市公司董事会“金圆桌”优秀董事会奖;民生银行在华夏时报主办的第十一届金蝉奖评选中荣获“2017年度小微金融服务银行”;
民生银行荣获《亚洲货币》杂志颁发的“2016中国地区最佳财富管理私人银行”奖项;
民生银行荣获新浪财经颁发的“年度最佳电子银行”及“年度直销银行十强”奖项;

民生银行荣获 VISA 颁发的“最佳产品设计创新奖”;
民生银行在经济观察报举办的“中国卓越金融奖”评选中荣获“年度卓越资产管理银行”;
民生银行荣获全国银行间同业拆借中心授予的“2016年度银行间本币市场优秀交易商”、“2016年度银行间本币市场优秀衍生品交易商”及“2016年度银行间本币市场优秀债券交易商”奖项;

民生银行荣获中国银行业协会授予的“2016年度优秀综合做市机构”和“2016年度优秀信用做市机构”奖项;
民生银行荣获美国 World WTP“全球最具影响力的传媒集团之一”颁发的“2017年度最具价值中国品牌100强”;

民生银行在中国资产证券化论坛年会上被授予“2016年度特殊贡献奖”。

2.主要人员情况
张庆先生,中国民生银行资产托管部总经理,博士研究生,具有基金托管人高级管理人员任职资格,从事过金融租赁、证券投资、银行管理等工作,具有25年金融从业经历,不仅有丰富的一线实践经验,还有扎实的总行管理经验。历任中国民生银行西安分行副行长,中国民生银行沈阳分行筹备组组长、行长、党委书记。

3.基金托管业务经营情况
中国民生银行股份有限公司于2004年7月9日获得基金托管资格,成为9家中华人民共和国证券投资基金法颁布后首家获批从事基金托管业务的银行。为了更好地服务后续发展,大力度拓展托管业务,中国民生银行积极履行受托托管职责,从成立伊始就秉承“诚实信用、勤勉尽责、恪尽职守”的原则,为客户提供高品质托管服务的原则,高标准地建立系统、完善制度、组强人员、提升技术,中国民生银行共有员工72人,平均年龄37岁,100%员工拥有大学本科以上学历,62.5%以上员工具有硕士以上学历。

中国民生银行坚持以客户需求为导向,秉承“诚信、严谨、准确、务实”的经营理念,依托丰富的资产托管经验、专业的托管业务服务和先进的托管业务平台,为海内外客户提供安全、准确、及时、高效的资产托管服务。截至2018年12月31日,中国民生银行已托管174只证券投资基金。中国民生银行资产托管部于2018年2月6日发布了“爱托管”品牌,近百余资管机构及合作客户的代表受邀参加了启动仪式。资产托管部始终坚持以客户为中心,致力于为客户提供全面的综合金融服务。对内大力整合行内资源,对外广泛搭建客户服务平台,向各类托管客户提供专业化、增值化的托管综合金融服务,得到各界的充分认可,也在市场上树立了良好品牌形象,成为市场上一家有特色的托管银行。自2010年至今,中国民生银行荣获“金融理财网”举办的“最具竞争力托管银行”、“最佳托管银行”、“金圆桌”奖、“中国最佳托管银行”奖和“年度金融托管银行”奖,荣获《21世纪经济报道》颁发的“最佳金融服务托管银行”奖。

(二)基金托管人的内部控制制度
1.内部控制组织目标
(1)建立完整、严密、高效的风险控制体系,形成科学的决策机制、执行机制和监督机制,防范和化解经营风险,保障资产托管业务的稳健运行和托管财产的安全完整。

(2)大力普及合规文化,自觉形成守法合规、规范运作的经营理念和管理理念,严格控制合规风险,保证资产托管业务符合国家有关法律和监管部门的监管规则。

(3)以相互制衡健全有效的风控组织结构为保障,以完善健全的制度为基础,以落实到岗位的过程控制为着眼点,以先进的信息技术手段为依托,建立全面、系统、动态、主动、有力、有差错的,堵漏洞、除隐患、保证券、稳健运行的风险控制制度,确保托管业务信息真实、准确、完整、及时。

2.内部控制组织结构
本行高级管理层下设风险管理委员会,负责风险管理政策、支持高级管理层履行职责任务。资产托管业务风险控制工作在总行风险管理委员会的统一部署和指导下开展。

3.总行各部门紧密配合,共同把资产托管业务运行中的风险,具体落实到分工上:总行风险管理部与质量监控部作为总行风险管理委员会秘书机构,是全行风险管理的统筹部门,对资产托管部的风险控制工作进行指导;总行法律合规部负责资产托管业务方面的相关合同、协议等文本的审定,负责业务进行与内部合规性审查、检查与督导整改;审计部对全行托管业务进行内部审计,包括定期内部审计、现场和非现场检查等;总行办公室(品牌管理中心)与资产托管部共同制定声誉风险应对预案,按资产托管部需求对由托管业务引发的声誉风险事件进行定向舆情监测,对由托管业务引起的声誉风险事件应急处理,包括与全国媒体进行沟通、避免负面报道、积极正面回应等。内部风险控制原则

(1)合法合规原则。风险控制应覆盖全体和体现国家法律、法规、规章和各项政策。

(2)全面覆盖原则。风险控制应覆盖托管管理的各个业务中心、各个岗位和各级人员,并涵盖资产托管业务各环节。

(3)有效性原则。资产托管业务人员应全力维护内部控制制度的有效执行,任何人不得有超越制度约束的权力。

(4)预防为主原则。树立“预防为主”的管理理念,控制资产托管业务中风险发生的源头,防患于未然,尽量避免业务操作中各种问题的产生。

(5)及时性原则。资产托管业务风险控制制度的制定应当具有前瞻性,并且随着托管部经营战略、经营方针、经营理念等内部环境的变化和国家法律法规、政策制度等外部环境的变化进行及时的修改或完善,发现漏洞,及时处置,堵塞漏洞。

(6)独立性原则。业务中心、各岗位职能上保持相对独立性。风险监控中心是资产托管部下设的专门机构,不受其他业务中心和个人的干涉。业务操作人员 and 检查人员严格分开,以保证风险控制机构的工作不受干涉。

(7)相互制约原则。业务中心中,各岗位权责明确,相互牵制,通过切实可行的相互制衡措施来消除风险控制的盲点。

(8)防火墙原则。托管银行自身财务与资产托管财务严格分开;托管业务日常操作部门与行政、研发和营销等部门隔离。

4.内部风险控制制度和措施
(1)制度建设:建立了明确的岗位职责、科学的业务流程、详细的操作手册、严格的人员行为规范等一系列规章制度。

(2)建立健全的组织管理结构:前台分离、不同部门、岗位相互牵制。

(3)风险识别与评估:风险监控中心指导业务中心进行风险识别、评估,制定并实施风险控制措施。

(4)相对独立的业务操作空间:业务操作区相对独立,实施门禁管理和信息化控制。

(5)人员管理:进行定期的业务与职业道德培训,使员工树立风险防范与控制意识,并签订承诺书。

(6)应急预案:制定完备的《应急预案》,并组织员工定期演练;建立异地灾备中心,保证业务不中断。

5.资产托管内部风险控制
中国民生银行股份有限公司从控制环境、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体系。

(1)坚持风险管理理念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,中国民生银行股份有限公司资产托管部从成立之日起就特别强调风险管理运作,一直将建立一个系统、高效的防范风险和控制体系作为工作目标。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,风险防范和控制作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的共同参与,只有全员的风险控制意识和能力都得到提高,中国民生银行股份有限公司资产托管部实施全面风险管理,将风险控制责任落实到具体业务部门和业务岗位,每位员工对自己岗位职责范围内的风险负责。

(3)建立分工明确、相互牵制的风险管理组织结构。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、不同岗位相互制衡的组织结构。

(4)以制度建设作为风险管理的核心。中国民生银行股份有限公司资产托管部十多个内部风险控制制度的建设,已经建立了一整套内部风险控制制度,包括业务管理办法、内部控制制度、员工行为规范、岗位职责及涵盖所有后台运作环节的操作手册,以上制度覆盖外部环境风险和业务发展及内部不断增加和完善。

(5)制度的执行和监督是风险控制的关键。制度执行比编写制度更重要,制度落实检查是风险控制管理的有效保证。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监控中心,依照有关法律法规,定期对业务的操作进行稽核检查。总行审计部也不定期对资产托管部进行稽核检查。

(6)将先进的科技手段运用到风险控制中。在风险管理中,技术控制风险比制度控制风险更加可靠,可避免人为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方论证,托管业务技术系统具有较完善的自动风险控制功能。

(7)基金托管人对基金管理人运用基金财产进行投资的方法 and 程序根据《基金法》、《运作办法》、基金合同和有关法规的规定,对基金的投资对象、基金资产的投资组合比例、基金资产的核算、基金资产净值的计算、基金管理人报酬的计提和支付、基金托管人报酬的计提和支付、基金资产净值及基金份额的计价、基金收益分配等行为的合法性、合规性进行监督和核查。

基金托管人发现基金管理人的违反《基金法》、《运作办法》、基金合同和有关法规规定的行为,应及时以书面形式通知基金管理人限期纠正,基金管理人收到通知后应及时核对并以书面形式对基金托管人发出回函。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。基金管理人拒不执行基金托管人通知的违规事项未能在限期内纠正的,基金托管人应报告中国证监会。

基金托管人发现基金管理人行为有重大违规行为,应立即报告中国证监会,同时通知基金管理人限期纠正。

三、相关服务机构
(一)基金销售机构
1.直销机构
(1)名称:兴业基金管理有限公司直销中心
住所:福建省福州市鼓楼区五四路137号信和广场25楼
法定代表人:卓新章
办公地址:上海市浦东新区浦明路198号财富金融广场7号楼
联系人:许野
电话:021-22211895
传真:021-22211997
网址: http://www.cib-fund.com.cn

(2)名称:网上直销系统
网址: https://trade.cib-fund.com.cn/etrading/
(3)名称:兴业基金微信公众号
微信号:“兴业基金”或者“cibfund”
基金管理人可根据情况变更或增减销售机构,并予以公告。

2.其他销售机构
(1)郑州银行股份有限公司
住所:郑州市商务外环路22号
办公地址:郑州市商务外环路22号
法定代表人:王天宇
联系电话:0371-67090988
传真:0371-67000097
联系人:熊鹏飞

客服电话:967885(河南地区) 4000-967885(全国地区)
公司网址: http://www.zzbank.cn/
(2)名称:平安证券股份有限公
住所:深圳市福田中心区金田路4036号荣超大厦16-20层
办公地址:深圳市福田区中心区金田路4036号荣超大厦16-20层
法定代表人:何江江
联系电话:021-38637436
传真:0755-82423567
联系人:周一

客服电话:95511-8
公司网址: http://stock.pingan.com
(3)上海天天基金销售有限公司
住所:上海市徐汇区龙田路190号2号楼楼层
法定代表人:其实
办公地址:上海市徐汇区宛平南路88号26层
邮政编码:200235
联系人:王超
电话:4001818188
网站: http://www.1234567.com.cn

(二)登记机构
名称:兴业基金管理有限公司
住所:福建省福州市鼓楼区五四路137号信和广场25楼
办公地址:上海市浦东新区浦明路198号财富金融广场7号楼
法定代表人:卓新章
设立日期:2013年4月17日
联系电话:021-22211888
联系人:金晨

(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:北京市金杜律师事务所
住所:北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层
办公场所:中国上海市淮海中路999号上海环贸广场写字楼一期16-17层
负责人:王玲
电话:021-24126017
传真:021-24126350
联系人:傅婉
经办律师:傅婉、张明远

(四)审计会计师事务所的会计师事务所
名称:德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
主要经营场所:上海市延安中路222号外滩中心C30楼
执行事务合伙人:曾昭福
电话:021-6141 8888
传真:021-6335 0177/0377
联系人:曾浩

经毕达注册会计师:曾浩、吴凌波
四、基金的投资
1.基金的投资目标
混合型基金旨在配置混合型基金资产,通过科学的资产配置策略,严格控制下行风险,力争实现基金资产净值的长期平稳增长。

七、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(包括创业板、创业板及其他经中国证监会核准上市股票)、权证、银行存款、债券资产(国债、金融债、企业债、次级债、地方政府债、短期融资券、中小企业私募债、可转换债券、分离交易可转债、央行票据、中期票据、短期融资券、债券回购等)、货币市场工具、资产支持证券、国债期货、股指期货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)。

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。
基金的投资组合比例:
本基金股票资产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不超过0%-3%;每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的保证金后现金及到期日在一年以内的政府债券不低于本基金资产净值的5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等,本基金持有的单只中小企业私募债投资,其市值不得超过基金资产净值的10%。

本基金参与股指期货、国债期货交易,应符合法律法规规定和基金合同约定的投资限制并遵守相关交易所的业务规则。
八、基金的投资策略
(一)投资策略
本基金通过严谨的大类资产配置策略和个股精选策略充分控制下行风险,因势利导运用多样化的投资策略实现基金资产净值的长期平稳增长。

1.资产配置策略
运用全球化的视角分析中国经济增长的驱动力和制约因素,通过宏观基本面定性和定量分析,结合政策因素、市场情绪与估值因素等对宏观基本面资产风险收益特征,合理分配各大类资产配置比例,以实现基金资产的稳健增值,具体包括:

(1)宏观策略:分析主要宏观经济数据、金融数据变化趋势,主要包括GDP增速、工业增加值、投资增速、物价指数、货币供应量、利率水平等,遵循客观的经济发展规律和现实约束,据此合理推断对各大类资产的可能性影响和预期。

(2)政策因素:紧密跟踪宏观经济体制改革、产业发展政策、区域规划发展政策、货币财政政策等,尤其注意经济转型期的政策动向。

(3)市场情绪与估值因素:不仅要横向、纵向比较相对估值水平,而且要结合估值水平、同时关注成交量、新开户数、基金仓位水平等情绪变化的影响,在大类资产配置间寻找相对估值洼地。

2.固定收益类投资策略
本基金将自上而下地按利率走势分析、债券供求分析基础上,灵活运用类属配置、久期配置、信用配置、回购等投资策略,选择流动性好、风险溢价水平合理、到期收益率和信用质量较高的品种,实现组合稳健增值。

(1)类属配置
从宏观经济和利率走势分析,结合宏观经济、金融数据变化趋势,通过宏观基本面定性和定量分析,结合政策因素、市场情绪与估值因素等对宏观基本面资产风险收益特征,合理分配各大类资产配置比例,以实现基金资产的稳健增值,具体包括:

(1)宏观策略:分析主要宏观经济数据、金融数据变化趋势,主要包括GDP增速、工业增加值、投资增速、物价指数、货币供应量、利率水平等,遵循客观的经济发展规律和现实约束,据此合理推断对各大类资产的可能性影响和预期。

(2)政策因素:紧密跟踪宏观经济体制改革、产业发展政策、区域规划发展政策、货币财政政策等,尤其注意经济转型期的政策动向。

(3)市场情绪与估值因素:不仅要横向、纵向比较相对估值水平,而且要结合估值水平、同时关注成交量、新开户数、基金仓位水平等情绪变化的影响,在大类资产配置间寻找相对估值洼地。

2.固定收益类投资策略
本基金将自上而下地按利率走势分析、债券供求分析基础上,灵活运用类属配置、久期配置、信用配置、回购等投资策略,选择流动性好、风险溢价水平合理、到期收益率和信用质量较高的品种,实现组合稳健增值。

(1)类属配置
从宏观经济和利率走势分析,结合宏观经济、金融数据变化趋势,通过宏观基本面定性和定量分析,结合政策因素、市场情绪与估值因素等对宏观基本面资产风险收益特征,合理分配各大类资产配置比例,以实现基金资产的稳健增值,具体包括:

(1)宏观策略:分析主要宏观经济数据、金融数据变化趋势,主要包括GDP增速、工业增加值、投资增速、物价指数、货币供应量、利率水平等,遵循客观的经济发展规律和现实约束,据此合理推断对各大类资产的可能性影响和预期。

(2)政策因素:紧密跟踪宏观经济体制改革、产业发展政策、区域规划发展政策、货币财政政策等,尤其注意经济转型期的政策动向。

(3)市场情绪与估值因素:不仅要横向、纵向比较相对估值水平,而且要结合估值水平、同时关注成交量、新开户数、基金仓位水平等情绪变化的影响,在大类资产配置间寻找相对估值洼地。

2.固定收益类投资策略
本基金将自上而下地按利率走势分析、债券供求分析基础上,灵活运用类属配置、久期配置、信用配置、回购等投资策略,选择流动性好、风险溢价水平合理、到期收益率和信用质量较高的品种,实现组合稳健增值。

(1)类属配置
从宏观经济和利率走势分析,结合宏观经济、金融数据变化趋势,通过宏观基本面定性和定量分析,结合政策因素、市场情绪与估值因素等对宏观基本面资产风险收益特征,合理分配各大类资产配置比例,以实现基金资产的稳健增值,具体包括:

(1)宏观策略:分析主要宏观经济数据、金融数据变化趋势,主要包括GDP增速、工业增加值、投资增速、物价指数、货币供应量、利率水平等,遵循客观的经济发展规律和现实约束,据此合理推断对各大类资产的可能性影响和预期。

(2)政策因素:紧密跟踪宏观经济体制改革、产业发展政策、区域规划发展政策、货币财政政策等,尤其注意经济转型期的政策动向。

(3)市场情绪与估值因素:不仅要横向、纵向比较相对估值水平,而且要结合估值水平、同时关注成交量、新开户数、基金仓位水平等情绪变化的影响,在大类资产配置间寻找相对估值洼地。

2.固定收益类投资策略
本基金将自上而下地按利率走势分析、债券供求分析基础上,灵活运用类属配置、久期配置、信用配置、回购等投资策略,选择流动性好、风险溢价水平合理、到期收益率和信用质量较高的品种,实现组合稳健增值。

(1)类属配置
从宏观经济和利率走势分析,结合宏观经济、金融数据变化趋势,通过宏观基本面定性和定量分析,结合政策因素、市场情绪与估值因素等对宏观基本面资产风险收益特征,合理分配各大类资产配置比例,以实现基金资产的稳健增值,具体包括:

(1)宏观策略:分析主要宏观经济数据、金融数据变化趋势,主要包括GDP增速、工业增加值、投资增速、物价指数、货币供应量、利率水平等,遵循客观的经济发展规律和现实约束,据此合理推断对各大类资产的可能性影响和预期。

(2)政策因素:紧密跟踪宏观经济体制改革、产业发展政策、区域规划发展政策、货币财政政策等,尤其注意经济转型期的政策动向。

不利于行业发展的行业,给予较低的权重。
(2)公司财务状况评估
在对行业进行深入分析的基础上,对上市公司的基本财务状况进行评估,结合基本面分析、财务报表分析和定量模型分析,根据上市公司的财务情况进行筛选,剔除财务异常和经营不够稳健的股票,构建本基金股票投资组合。

(3)价值评估
基于对公司未来业绩发展的预测,采用现金流折现模型等方法评估公司股票或股票组合在价值,同时结合股票的市场价格,挖掘具有持续增长能力或者价值被低估的公司,选择最具有投资吸引力的股票构建投资组合。

(4)股票选择与组合优化
综合性分析对定量价值评估的结果,选择定价合理或者价值被低估的股票构建投资组合,并根据股票预期收益与风险水平对投资组合进行优化,在合理风险水平下追求基金收益最大化。同时监控组合中证券的估值水平,在市场价格明显高于其在合理价值时适时卖出证券。

4.股指期货投资策略
本基金管理人将充分考量股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,旨在通过股指期货实现基金的套期保值。

(1)套期保值选择策略
根据本基金对经济周期运行不同阶段的预期和对市场情绪、估值指标的跟踪分析,决定是否对投资组合进行套期保值以及套期保值的现货标的及其比例。

(2)期货合约选择和对冲选择策略
在套期保值的现货标的确认之后,根据期货合约的基差水平、流动性等因素选择适合的期货合约;运用多种量化模型计算套期保值所需的期货合约尺寸;对套期保值的现货标的Beta 值进行动态的跟踪,动态的调整套期保值的期货头寸。

(3)展期策略
当套期保值的时间较长时,需要对期货合约进行展期。理论上,不同交割时间的期货合约价差是一个确定值,现实中,价差是不断波动的。本基金将动态的跟踪不同交割时间的期货合约的价差,选择合适的交易时机进行展期。

(4)保证金管理
本基金将根据套期保值的时间、现货标的的波动性动态地计算所需的结果净值,避免因保证金不足被迫平仓导致套保失败。

(5)流动性风险管理
利用股指期货的现货替代功能和其金融衍生品交易成本较低的特点,可以作为一种管理现货波动性的工具,降低现货市场流动性不足导致的交易成本过高的风险。在基金建仓期或面临大规模赎回时,大规模的股票现货买进或卖出交易会造成市场的剧烈波动产生较大的冲击成本,此时此基金管理人将考虑运用股指期货化解冲击成本的风险。

基金管理人应在季度报告、半年度报告、年度报告等定期报告和招募说明书(更新)等文件中披露股指期货交易情况,包括投资政策、持仓情况、损益情况、风险指标等,并充分说明股指期货交易对基金总体业绩的影响以及是否符合既定的投资政策和投资目标。

5.国债期货投资策略
本基金投资国债期货,将根据风险管理的原则,充分考量国债期货的流动性及风险收益特征,在风险可控的前提下,适度参与国债期货投资。

6.中小企业私募债投资策略
中小企业私募债券是指在中国境内以非公开方式发行和转让,约定在一定期限内还本付息的公司债券。由于其非公开方式发行和转让,普遍具有较高风险。本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况,合理配置合格地进行中小企业私募债券投资。本基金在投资过程中密切跟踪债券信用等级或发行人信用评级变化情况,尽力规避可能存在的债券违约,并控制超额度投资。

7.权证投资策略
本基金将结合权证定价模型和权证发行公告、增配发配等原因获得权证,或者本基金在进行套利交易、避险交易等情形下将主动投资权证。本基金在进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合隐含波动率、剩余期限、标的证券价格走势等参数,运用数量化期权定价模型,确定其合理内在价值,从而构建套利交易或避险策略组合,力求取得最佳的投资风险收益。

8.风险管理措施
本基金的目标是力争获得高于业绩比较基准的投资收益,风险管理是实现基金目标的重要保障。本基金将参照多种风险管理模型技术,根据市场环境的变化,动态调整仓位和投资品种,做到收放自如,减少损失,并在实际操作操作中严格执行有关投资流程和操作权限,在投资的各个环节监测、控制和管理风险。

(二)基金管理人运用基金资产的决策依据、决策程序
1.决策依据
(1)国家有关法律、法规和基金合同的规定;
(2)以基金持有人利益为优先,为基金投资决策的依据;
(3)国家宏观经济政策、微观经济运行环境、证券市场走势、政策指向及全球经济因素分析。

2.投资管理程序
(1)备选库的形成与维护
对于股票投资,通过定量和定性相结合的方法定期分析和评估上市公司的成长性,依托内部自主研发的定量投资模型构建投资备选库,并根据定期分析和动态调整评估结果,对于债券投资,分析师通过