

## B056 信息披露 | Disclosure

## 华安安华灵活配置混合型证券投资基金更新的招募说明书摘要

(2020年1号)

基金管理人：华安基金管理有限公司  
基金托管人：招商银行股份有限公司  
二〇二〇年三月

## 重要提示

华安安华灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）根据《华安安华保本混合型证券投资基金基金合同》的约定，由华安安华保本混合型证券投资基金第一个保本周期届满后转型而来。华安安华保本混合型证券投资基金为契约开放式证券投资基金，经中国证监会2016年1月5日《关于准予华安安华保本混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2016]21号）准予注册，第一个保本周期到期后经中国证监会备案，自2018年8月11日起“华安安华保本混合型证券投资基金”转型为“华安安华灵活配置混合型证券投资基金”。本基金基金合同自2018年8月11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，但中国证监会对华安安华保本混合型证券投资基金的注册以及其转型为本基金的备案，并不表明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。

证券投资基金（以下简称“基金”）是一种长期投资工具，其主要功能分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具，投资者购买基金，既可能使其持有份额分享基金投资产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。

本基金在投资运作过程中可能面临各种风险，包括但不限于市场风险、管理风险、流动性风险、到期赎回风险、技术风险、道德风险、合规风险、不可抗力风险等等。

基金投资于科创板股票，将面临科创板机制中因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括但不限于退市风险、市场风险、流动性风险、集中度风险、系统性风险、政策风险等。本基金可根据投资策略需要或市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于科创板股票或选择不将基金资产投资于科创板股票，基金资产并非必然投资于科创板股票。

本基金为混合型基金，预期收益和风险水平高于货币基金和债券型基金，低于股票型基金。

投资者应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、基金产品资料概要等基金法律文件，了解本基金的风险收益特征，并根据自身的投资目标、投资期限、投资现状等自主判断基金是否和投资者的风险承受能力相适应，并自主做出投资决策，自行承担投资风险。

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资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，基金管理人管理的其他基金的业绩亦不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在作出投资决策后，基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

投资者应当通过基金管理人或具有基金销售业务资格的其他机构认购/申购和赎回基金份额，基金销售机构名单详见基金管理人网站公示名单。

本招募说明书摘要中涉及与基金托管人相关的基金信息已经与基金托管人复核。本次招募说明书摘要仅根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》以及本基金的《基金合同》、《托管协议》，对所涉章节进行了更新，相关信息更新截止日为2020年2月28日。除特别说明外，本招募说明书摘要其他所载内容截止日为2019年8月11日，有关财务数据和净值表现截止日为2019年6月30日。

## 一、基金管理人

## （一）基金管理人概况

1.名称：华安基金管理有限公司  
2.住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道8号上海国金中心二期31—32层

3.法定代表人：朱学华  
4.设立日期：1998年6月4日  
5.批准设立机关及批准设立文号：中国证监会证监基字[1998]120号  
6.注册资本：1.5亿元人民币  
7.组织形式：有限责任公司  
8.经营范围：从事基金管理业务、发起设立基金以及从事中国证监会批准的其他业务  
9.存续期间：持续经营  
10.联系电话：（021）38969999  
11.客户服务电话：40088-50099  
12.联系人：王皓  
13.网址：www.huainan.com.cn

（二）注册备案和股权结构  
1.注册备案：1.5亿元人民币  
2.股权结构

序号	名称	持股比例
1	招商银行股份有限公司	20%
2	上海国金国际投资管理有限公司	20%
3	上海国金国际股权投资有限公司	20%
4	上海国金国际信托有限公司	20%
5	国金证券股份有限公司	20%

（三）主要人员情况  
1.基金管理人董事、监事、经理及其他高级管理人员  
（1）董事会

朱学华先生，本科学历，历任武警上海警卫局首长处副团职参谋，上海财政证券有限公司党总支支部书记，上海证券有限责任公司党委书记、副董事长、副总经理、工会主席，兼任国际和证券有限责任公司董事长。现任华安基金管理有限公司党总支书记、董事长、法定代表人。童敏先生，博士研究生学历，历任上海证券总部研究中心研究员兼办公室主任，上海国际集团有限公司战略发展部总经理兼董事会办公室主任，华安基金管理有限公司副总经理。现任华安基金管理有限公司总经理。

邱平先生，本科学历，高级政工师职称。历任上海红星轴承总厂党委书记，上海外机机械（集团）公司总裁助理、副总裁，上海全光网络科技股份有限公司总经理，上海舜华商务有限公司总经理，上海东浩工艺股份有限公司董事长，上海国金国际科技投资有限公司党委副书记、总裁、董事长，上海建筑材料（集团）总公司党委书记、董事长（法定代表人）、总裁。现任上海工投投资（集团）有限公司党委副书记、执行董事（法定代表人）、总裁。

马鸣奇先生，工商管理硕士，高级会计师。历任凤凰股份国际（集团）董事长、总经理，上海东方市上企业管理有限公司副总经理，烟台国际（集团）有限公司计划财务部经理。现任伟江国际（集团）有限公司副总裁兼基金管理部总经理、上海国金国际投资管理有限公司董事长兼经理、南京安德洛运营管理有限公司董事长，华安基金管理有限公司董事、长江养老保险股份有限公司董事、上海景域文化传播有限公司董事、Crystal Bright Developments Limited董事、史丹农保险股份有限公司董事、上海工国投资服务有限公司董事。

魏小刚先生，经济学博士。历任国泰君安证券股份有限公司投资银行三部助理业务董事、企业融资部助理助理业务董事、总裁办公室副主任、总裁办公室副经理、营销管理总部助理、董事会秘书处主任助理、董事会秘书办公室副主任、国泰君安秘书处主任、上市公司办公室主任、国泰君安创新投资有限公司总裁、国泰君安证券股份有限公司战略投资部总经理、股权投资部总经理、战略投资部总经理等职务。现任国泰君安证券股份有限公司战略投资及直投业务委员会副总裁、战略管理部总经理、国泰君安证券投资有限公司董事长、总经理、中国证券业协会投资业务委员会副主任委员。

夏则炎先生，本科学历。历任国泰证券有限公司基金管理部业务员、交易部业务员、业务管理部副经理、管理部综合处副经理；国泰君安证券股份有限公司经纪业务部副经理、基金办公室副经理、经纪业务部副经理、营销管理部总经理、上海福山路营业部副经理（主持工作）、上海海山路营业部总经理、上海分公司副总经理、经纪业务委员会综合管理部副经理、经纪业务委员会行政办公室主任、零售业务部总经理。现任国泰君安证券销售交易部总经理。

## 独立董事：

吴伯庆先生，大学学历，一级律师，曾被评为上海市优秀律师与上海市十佳法律顾问。历任上海市城市建设规划秘书科、上海市第一律师事务所律师主任，上海市金融法律服务研究中心主任、上海仲裁委员会。现任上海大夏律师事务所高级合伙人。

魏天慰先生，研究生学历，教授。现任上海国家会计学院教学委员会主任、教授、博士生导师，中国工业经济学会副会长，财政部会计准则委员会咨询专家，财政部企业内部控制标准委员会委员，香港中文大学名誉教授，复旦大学管理学院兼职教授，上海证券交易所上市公司委员会委员。享受国务院政府津贴。

## （二）监事会

张弘虹女士，经济学博士。历任中国证监会上海监管局（原上海证监局）机构处副处长、机构监管处副处长、机构监管一处处长、上市公司监管一处处长等职务，长城证券有限责任公司党委委员、纪委书记、风险管理委员会委员，合规总监、副总经理、投资决策委员会负责人、国泰君安证券股份有限公司助理、业务总监、投行业务委员会副经理等职务。现任国泰君安证券股份有限公司合规总监、华安基金管理有限公司监事长。

许晋女士，硕士。曾任怡安翰威特咨询业务总监，麦理根（McLagan）公司中国区负责人。现任华安基金管理有限公司总经理助理兼人力资源部高级总监、华安资产管理（香港）有限公司董事。魏静女士，研究生学历，经济师。历任华安基金管理有限公司监察稽核部高级总监，集中交易部总监。现任华安基金管理有限公司集中交易部高级总监。

## （三）高级管理人员

朱学华先生，本科学历，20年证券、基金从业经验。历任武警上海警卫局首长处副团职参谋，上海财政证券有限公司党总支副书记，上海证券有限责任公司党委书记、副董事长、副总经理、工会主席，兼任国际和证券有限责任公司董事长。现任华安基金管理有限公司党总支书记、董事长、法定代表人。

童敏先生，博士研究生学历，18年证券、基金从业经验。历任上海证券有限责任公司研发中心总经理，上海国际集团有限公司研究发展战略部副总经理（主持工作），上投摩根基金管理有限公司副总经理，上海国际集团有限公司战略发展部总经理兼董事会办公室主任，华安

基金管理有限公司副总经理。现任华安基金管理有限公司总经理。

薛彦女士，硕士研究生学历，18年证券、基金从业经验。曾任华东政法大学副教授，中国证监会上海证监局机构处副处长，中国证监会上海监管局法制处处长。现任华安基金管理有限公司督察长。

翁启森先生，硕士研究生学历，25年金融、证券、基金行业从业经验。历任台湾富邦银行资深领班，台湾JP摩根证券投资经理，台湾摩根投信基金经理，台湾中信证券自营部助理，台湾保德信信託基金经理，华安基金管理有限公司全球投资部总监、基金投资部兼全球投资部高级总监、公司总经理助理。现任华安基金管理有限公司副总经理、首席运营官。

姚国平先生，硕士研究生学历，15年金融、基金行业从业经验。历任香港恒生银行上海分行交易员，华夏基金管理有限公司上海分公司区域销售经理，华安基金管理有限公司上海业务助理总监、机构业务总部高级董事总经理、公司总经理助理。现任华安基金管理有限公司副总经理。

谷媛妮女士，硕士研究生学历，20年金融、基金行业从业经验。历任广发银行客户经理，京华山一国际（香港）有限公司高级经理，华安基金管理有限公司市场部业务二部大区经理、产品部高级董事总经理、公司总经理助理。现任华安基金管理有限公司副总经理。

## 二、本基金基金经理

谢昌旭先生，硕士研究生，7年基金及相关行业从业经验。曾任融通基金管理有限公司研究员、平安养老保险股份有限公司权益投资经理。2018年9月加入华安基金。2018年10月起，担任华安新丝路主题股票型证券投资基金的基金经理。2019年3月起，同时担任华安双核驱动混合型证券投资基金的基金经理。2019年6月起，同时担任华安科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019年11月起，担任本基金基金经理。

高弢群女士，硕士研究生，12年证券、基金从业经验。历任 Longview Partners资产管理公司数量分析师，普华永道有限责任公司行业及公司研究分析师，2011年2月加入华安基金，历任全球投资部研究员、助理投资经理。2017年4月起担任华安沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019年11月起，担任本基金基金经理。

贺涛先生，2016年2月3日至2018年8月13日担任本基金的基金经理。

廖发达先生，2016年2月18日至2018年8月13日担任本基金的基金经理。

谢振东先生，2018年8月13日至2019年11月8日担任本基金的基金经理。

3.基金管理人采取集体投资决策制度，投资决策委员会成员的姓名和职务如下：  
童敏先生，总经理  
翁启森先生，副总经理、首席运营官  
徐彬先生，投资研究部高级总监  
许之彦先生，投资研究部总监兼量化投资部高级总监  
贺涛先生，固定收益部总监  
苏炳福先生，全球投资部副总监  
万建军先生，投资研究部联席总监  
董望生先生，基金投资部联席总监  
上述人员之间不存在亲属关系。  
4.业务人员的准备情况：  
截至2019年6月30日，公司目前共有员工358人（不含香港公司），其中57.5%具有硕士及以上学历，92.7%以上具有三年证券业或五年金融业从业经历，具有丰富的实际操作经验。所有上述人员在最近三年内均未受到所在单位及有关管理部门的处罚。公司业务由投资研究、市场营销、合规风控、后台支持等四个业务板块组成。

## 二、基金托管人

（一）基金托管人概况  
1.基本情况  
名称：招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）  
设立日期：1987年4月8日  
注册地址：深圳罗湖区深南大道7088号招商银行大厦  
办公地址：深圳罗湖区深南大道7088号招商银行大厦  
注册资本：252.20亿元  
法定代表人：李建红  
行长：田惠宇  
资产托管业务批准文号：证监基金字[2002]183号  
电话：0755-83199084  
传真：0755-83196201  
资产托管部信息披露负责人：张燕  
2.发展历程

招商银行成立于1987年4月8日，是我国第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行，总行设在深圳。自成立以来，招商银行先后进行了三次增资扩股，并于2002年3月成功发行了15亿元A股，4月9日在上交所挂牌（股票代码：600036），是国内第一家采用国际会计标准上市的公司。2006年9月成功发行了22只H股，9月22日在香港联交所挂牌交易（股票代码：3968），10月5日行使H股超额配售，共发行24.21亿股。截至2019年9月30日，本集团总资产273,069.26亿元人民币，高级法下资本充足率16.44%，权重法下资本充足率12.86%。

2002年8月，招商银行成立基金托管部；2006年8月，经中国证监会同意，更名为资产托管部，现下设业务管理组、产品管理组、项目团队组、稽核监察团队、基金外包业务团队、养老金团队、系统与数据团队7个职能部门，现有员工87人。2002年1月，经中国人民银行和中国证监会批准获得证券投资基金托管业务资格，成为国内第一家获得该项业务资格上市银行；2003年4月，正式成为基金托管银行。招商银行作为托管业务资质最全的商业银行，拥有证券投资基金全部托管、受托投资管理托管、合格境内机构投资者托管（QDII）、合格境内机构投资者托管（QDII）、全国社会保障基金托管、保险资金托管、企业年金基金托管、存托凭证试点存托人等业务资格。

招商银行确立“因势而变、先您所想”的托管理念，以“财富所托、信守承诺”的托管核心价值，独创“6S托管银行”品牌体系，以“保护您的财富、保障您的财富”为历史使命，不断创新托管系统、服务和产品：在业内率先推出“网上托管银行系统”、托管业务综合系统和“6+S”托管服务标准，首家发布私募基金绩效分析报告，开办国内首个托管银行网站，推出国内首个托管大数据平台，成功托管国内第一只券商集合资产管理计划、第一只FOF、第一只货币托管计划、第一只股权私募基金、第一家实现货币市场基金赎回资金T+1到账、第一只境外银行ODI基金、第一只红利ETF基金、第一只“1+N”基金专户理财、第一家大小非解禁资产、第一单TOT托管，实现从单一托管服务向全面投资者服务机构的转变，得到了业内认可。

招商银行资产托管业务持续稳健发展，社会影响力不断提升，四度蝉联《财资》“中国最佳托管专业银行”。2016年6月招商银行荣膺《财资》“中国最佳托管银行”奖，成为国内唯一获得该奖项的托管银行；“托管通”获得国际《银行家》2016年中国金融新“十佳金融产品创新奖”、7月荣膺2016年“中国资产管理”金贝奖“最佳资产托管银行”。2017年6月招商银行再度荣膺《财资》“中国最佳托管银行”奖，“全能国际托管银行2.0”荣获《银行家》2017年中国金融新“十佳金融产品创新奖”，8月荣膺国际财经权威媒体《亚洲银行家》“中国年度托管银行奖”。2018年1月招商银行荣膺《中国金融》杂志颁发的“中国2017年度优秀资产托管银行”奖项。同时，招商银行托管大数据平台风险管理系统荣获2016-2017年度银监会系统“金点子”方案一等奖，以及中央金融工作会议、全国金融工作会议“双提升”金点子方案二等奖；3月荣膺《证券时报》“最佳基金托管银行”奖；5月荣膺国际财经权威媒体《亚洲银行家》“中国年度托管银行奖”；12月荣膺2018年东方财富云秀“2018年度最佳托管银行”、“20年最值得信赖托管银行”奖。2019年3月招商银行荣获《中国最佳托管》“2018年度最佳基金托管银行”奖；6月荣获《财资》“中国最佳托管机构”“中国最佳养老金托管机构”“中国最佳零售基金行政外包”三项大奖。

## （二）主要人员情况

李建红先生，本科学历，非执行董事，2014年7月起担任本行董事、董事长。英国伦敦大学工商管理硕士，吉林大学经济管理专业硕士，高级经济师。招商局集团有限公司董事长，兼任招商局国际有限公司董事会主席，招商局能源运输股份有限公司董事长、中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司董事长、招商局华建公路港口投资有限公司董事长和招商局资本投资有限公司董事长。曾任中国远洋运输（集团）总公司总裁助理、总经济师、副总裁，招商局集团有限公司董事、总裁。

田惠宇先生，本行行长、执行董事，2013年5月起担任本行行长、本行执行董事。美国哥伦比亚大学公共管理硕士学位，高级经济师。曾于2003年7月至2013年5月历任：上海银行副行长、中国建设银行上海市分行副行长、深圳市分行行长、中国建设银行零售业务总监兼北京市分行行长。

汪建中先生，本行副行长。1991年加入本行；2002年10月至2013年12月历任本行长沙分行行长，总行公司业务部副总经理，佛山分行筹备组组长，佛山分行行长，武汉分行行长；2013年12月至2016年10月任业务总监兼基金业务部高级总监，期间先后兼任公司业务金融综合管理部总经理、战略客户部总经理；2016年10月至2017年4月任本行业务总监兼北京分行行长；2017年4月起任本行党委委员兼北京分行行长。2019年4月起任本行副行长。

姜然女士，招商银行资产托管部总经理，大学本科学历，具有基金托管人高级管理人员任职资格。先后供职于中国农业银行黑龙江省分行，华夏银行，中国农业银行深圳市分行，从事信贷管理、托管工作。2002年9月加盟招商银行至今，历任招商银行总行资产托管部助理、高级经理、总经理助理等职。是国内首家推出的网上托管银行的主要设计、开发者之一，具有20余年银行信贷及托管专业从业经验。在托管产品创新、服务流程优化、市场营销及客户关系管理等各领域具有深入的研究和丰富的实务经验。

截至2019年9月30日，招商银行股份有限公司累计托管01只证券投资基金。

## 三、相关服务机构

（一）基金份额销售机构  
1.直销机构的直销机构  
华安基金管理有限公司直销交易中心  
住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道8号国金中心二期31—32层  
联系人：刘芷伶  
联系电话：021-38969983  
2.其他销售机构

基金管理人可根据情况变更或增减销售机构，并在基金管理人网站公示。

（二）登记机构  
名称：华安基金管理有限公司  
住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道8号国金中心二期31—32层

法定代表人：朱学华  
电话：（021）38969999  
传真：（021）33627962

联系人：赵良  
客户服务中心电话：40088-50099  
（三）出具法律意见书的律师事务所  
名称：上海源泰律师事务所  
住所：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼  
办公地址：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼  
负责人：廖海  
电话：（021）51150298  
传真：（021）51150398

联系人：刘佳  
经办律师：廖海、刘佳  
（四）审计基金财产的会计师事务所  
名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
住所：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室  
办公地址：上海市世纪大道100号环球金融中心650楼  
执行事务合伙人：毛贻宁  
电话：0212228 8888  
传真：0212228 0000  
联系人：蒋燕杰  
经办注册会计师：蒋燕华、沈晓苑

## 四、基金名称

本基金名称：华安安华灵活配置混合型证券投资基金。

## 五、基金的类型

本基金类型：契约开放式。

通过对权益类资产和固定收益类资产的灵活配置分散捕捉证券市场投资机会，在合理控制风险、保障基金资产流动性的前提下，力求持续稳定地获取稳健回报。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的公司股票）、权证、股指期货等权益类金融工具、债券等固定收益类金融工具（包括国债、央行票据、中期票据、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债、地方政府债券、中期票据、可转换债券（含分离交易可转债）、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等）以及法律法规或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为：股票占基金资产的比例为0%–95%；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，应当保持现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等；权证、股指期货及其他金融工具的投资比例符合法律法规及监管机构的相关规定。

（一）资产配置策略  
本基金为混合型基金，在投资中将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和判断，结合投资理论并可用公司研究开发的因子模型等数量工具，确定基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间的配置比例；当市场环境发生变化时，本基金将依据仓位弹性优势并借助股指期货等金融工具快速灵活地作出反应，对大类资产配置比例进行及时调整。

此外，本基金还将广泛运用各种定量和定性分析模型研究和比较不同证券市场和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增值的机会，以确定基金资产在各类具体券种间的配置比例。

（二）权益类资产配置策略  
（1）股票投资策略  
本基金将采用自上而下和自下而上相结合的方法审慎进行股票投资，并以公司开发的数量分析模型为支持，以有效地增厚收益。  
①行业配置  
本基金将深入分析不同行业自身的周期变化和在我国经济中所处的位置，确定重点投资的行业。在此过程中，基金将利用行业模型和公司有关研究部门的分析报告提供决策支持，动态地建立起一个包含所有行业的系统，能够对行业分析者与整体经济变动的相关性及各行业自身的周期性、数量化和预测行业的相对价值以及不同行业间的估值水平差异。具体来说，本基金将重点关注增长率不低于同期国内GDP增长率的行业，具有较大市值的行业、价值低估的行业、具有持续成长能力的行业等，同时适当配置或调节经济周期敏感性行业的仓位。

（2）权证投资策略  
本基金管理人将以价值分析为基础，在采用权证定价模型分析其合理定价的基础上，充分考虑其投资组合品种的流动性、波动性及风险收益特征，通过资产配置、品种与类属选择，力求规避投资风险、追求稳定的风险调整后收益。

（3）股指期货投资策略  
本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于流动性好、交易活跃股指期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，首先基于对证券市场总体行情的判断和组合整体收益的分析确定股指期货投资比例及投资期限的类型（多头套期保值或空头套期保值），并根据股指期货公允价值（或拟投资）的总体规模和风险集中度决定股指期货的投资比例；其次，本基金将在综合考虑证券市场和市场行情运行趋势以及股指期货投资的风险、收益性、风险特征和估值水平的基础上，进行股指期货品种选择，以对冲风险资产组合的系统性风险和波动性风险。此外，基金管理人还将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报批重会后执行。

（三）固定收益类资产配置策略  
总体而言，本基金将灵活运用目标久期策略、收益率曲线策略、相对价值策略、骑乘策略和利率差投资策略等对债券和货币市场工具进行投资组合。具体券种方面，本基金除了投资低风险利率票金融产品之外，还将在综合考虑风险和收益的基础上，审慎投资信用债、可转债和资产支持证券等固定收益工具。

（1）目标久期策略  
基于对宏观经济环境的深入研究，预期未来市场利率的变化趋势，结合基金未来现金流的分析，确定投资组合平均剩余期限。如果预期未来利率将上升，则可以通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险，相反，如果预期未来利率下降，则延长组合平均剩余期限，赚取利率下降带来的超额回报。

（2）收益率曲线策略  
在目标久期确定的基础上，通过对债券市场收益率曲线形状变化的合理预期，调整组合期限结构策略（主要包括子弹策略、两极策略和梯次策略），在短期、中期、长期债券间进行配置，从短、中、长期债券的相对价格变化中获取收益。其中，子弹策略是使投资组合中债券的到期期限集中于收益率曲线的一点；而两极策略是将组合中债券的到期期限集中于两极；而梯次策略则是将债券到期期限进行均匀分布。

（3）相对价值策略  
相对价值策略包括研究国债与金融债之间的信用利差、交易所与银行间市场利差等。如果预计利差将缩小，可以卖出收益率较低的债券或通过买入跨式回购类投资收益率较低的债券，买入收益率较高的债券，反之亦然。

（4）骑乘策略  
通过分析收益率曲线各期限的利差情况，买入收益率曲线最陡峭处所对应的期限债券，持有一段时间后，随着债券剩余期限的缩短，到期收益率将迅速下降，基金可获得较高的资本利得收入。

（5）套利策略  
套利策略主要是指利用负债和资产之间收益率水平之间利差，实行滚动套利的策略。只要收益率曲线处于正常形态下，长期利率总是高于短期利率。由于基金所持有的债券资产期限通常要长于回购负债的期限，因此可以采用长期债券和短期回购相结合，获取债券票息收益和回购利率成本之间的利差。在制度允许的情况下，还可以对回购进行滚动操作，较长期的维持回购购买大、收益杠杆杆，持续获得利差收益。回购购买大、收益杠杆杆保持回购购买大、收益杠杆杆的状态以利于利率期限结构的预期进行调整，保持利差水平维持在合理的范围，并控制杠杆放大的风险。

（6）信用债投资策略  
根据对宏观经济运行周期的研究，在综合分析公司债、企业债、短期融资券等发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因素基础上，结合具体发行契约，通过内部信用评级提升对债券进行信用评级，建立债券库并进行动态管理，以期实现对信用风险的免疫。在控制风险的基础上，管理人可以通过利率曲线研究和经济周期的判断主动采用相对价值策略。

（7）可转债投资策略  
可转债兼具债券、股票和期权的相关特性，结合了股票的长期增长潜力和债券的相对安全、收益稳定的优势，并有利于从资产整体配置上分散利率风险并提高收益水平。本基金将重点从事可转债的内在价值（如票面利率、利息补偿及赎回价格）、保护条款的适用范围、期权的价值大小、基础股票的质量成长性、基础股票的流通性等) 方面进行研究，在公司自行开发的可转债定价分析系统的支持下，充分发掘投资价值，并积极寻找各种套利机会，以获取更高的投资收益。

（8）资产支持证券投资策略  
本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，通过信用研究和流动性管理，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。

## 九、基金的业绩比较基准

（一）衡量基金整体业绩的比较基准  
本基金整体业绩比较基准=60%×沪深300指数收益率+40%×中国债券总指数收益率

沪深300指数是由中证指数公司开发的中国A股市场统一指数，它的样本选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的主流股票，能够反映A股市场总体发展趋势，具有权威性，适合作为本基金投资收益业绩比较基准。  
中国债券总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券市场指数。该指数同时覆盖了上海证券交易所、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券，具有广泛的市場代表性，能够反映债券市场总体走势，适合作为本基金的债券投资业绩比较基准。

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威、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的业绩比较的指数时，基金管理人可以根据本基金的投资范围和投资策略，确定变更基金的比较基准及其权重构成。业绩比较基准的变更需经基金管理人及基金托管人协商一致并报中国证监会备案后及时公告，并在更新的招募说明书中列示，无需召开基金份额持有人大会。

## （二）比较基准选择理由

（1）基金投资范围  
①本基金为混合型基金，基金组合注重对于股票和债券资产的灵活配置，股票投资的目标比例为基础资产的60%，债券投资的目标比例为基金资产的40%；

②本基金的股票资产投资范围兼顾价值型和成长型上市公司股票的投资；

③本基金的债券资产投资范围广泛覆盖各类利率债和信用债品种。

（2）沪深300指数特点  
①指数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；

②指数表现稳定并且成份股具有良好的流动性；

③筛选成份股时加入了基本面选股的因素，成份股收益和利润状况长期稳定；

④指数成份股数量适中，便于跟踪和分析。

（3）中国债券总指数特点  
①指数样本同时覆盖了上海证券交易所、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券，具有良好的市场代表性和较高的透明度；

②指数表现稳定并且在计算中加入了流动性调整，能更为客观地反映债券市场利率变动不活跃的特点；

③指数由中央国债登记结算有限责任公司编制，具有权威性。

十、基金的风险收益特征  
本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金。

十一、基金投资组合报告  
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，并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金管理人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2019年7月15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2019年6月30日。

1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	691,494,523.01	44.24
2	固定收益投资	681,848,520.01	44.24
3	买入返售金融资产	320,481,000.00	20.30
4	货币资金	320,481,000.00	20.30
5	贵金属投资	-	-
6	应收股利	-	-
7	应收利息	-	-
8	持有待售金融资产	-	-
9	其他资产	6,796,048.02	0.43
10	负债	1,314,252,483.03	83.02

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	464,019,203.23	29.22
C	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
D	建筑业	-	-
E	交通运输、仓储和邮政业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	信息、软件和信息技术服务业	430,777,058.00	26.97
H	其他行业	6,796,048.02	0.43
I	合计	1,314,252,483.03	83.02

2.2 报告期末按行业分类的境外股票投资组合

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	96,476,603.26	6.02
C	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
D	建筑业	-	-
E	交通运输、仓储和邮政业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	信息、软件和信息技术服务业	-	-
H	其他行业	-	-
I	合计	96,476,603.26	6.02

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(%)
1	300127	开山股份	4,130,000	48,220,000.00	3.04
2	601223	银禧股份	2,500,000	36,750,000.00	2.29
3	600768	汇川技术	2,300,000	36,429,000.00	2.28
4	603580	金溢科技	1,100,000	31,027,000.00	1.93
5	002222	金矿科技	2,500,017	30,781,211.24	1.92
6	000997	久立集团	1,900,000	30,402,00	