

中银新回报灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

重要提示
中银新回报灵活配置混合型证券投资基金由中银保本二号混合型证券投资基金转型而来。

2015年6月19日至2015年7月15日17:00中银保本二号混合型证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会,会议审议通过了《关于中银保本二号混合型证券投资基金转型的议案》,内容包括中银保本二号混合型证券投资基金调整基金投资目标、投资范围、投资策略、基金费用、收益分配方式、估值方法、保本保障机制以及修订基金合同等,并同意将“中银保本二号混合型证券投资基金”更名为“中银新回报灵活配置混合型证券投资基金”,上述基金份额持有人大会决议自表决通过之日起生效。自2015年7月17日起,《中银新回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》生效,《中银保本二号混合型证券投资基金基金合同》同日失效。

基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书报中国证监会变更注册,但中国证监会对本基金转型的变更注册,并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。中国证监会不对本基金的投资价值及市场前景等作出任何实质性判断或者保证。

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,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资者申购基金前应认真阅读本招募说明书基金合同等信息披露文件,全面认识本基金产品的风险收益特征,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策,并自行承担基金投资中出现的各类风险,包括但不限于政治、经济、社会等环境因素对证券市场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,由于基金投资者连续大量赎回基金产生的流动性风险,基金管理人存在基金管理实施过程中产生的基金管理风险,基金投资过程中产生的操作风险,因交收违约和投资债券引发的信用风险,基金投资对象与投资策略规模的不匹配风险,等等。本基金投资中小企业私募债券,中小企业私募债是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。由于不能公开交易,一般情况下一旦成交不活跃,潜在较大流动性风险。当发生主体信用资质恶化时,受市场流动性所限,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。本基金的特有风险详见招募说明书“风险揭示”章节。

本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。

投资者应充分考虑自身的风险承受能力,并对于申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立判断。

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也不构成对本基金的业绩表现的保证。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。

本更新招募说明书所载内容截止日为2015年9月10日,有关财务数据净值表现截止日为2015年6月30日。本基金托管人招商银行股份有限公司已复核了本次更新的招募说明书中与托管业务相关的内容。

一、基金合同生效日

本基金由中银保本二号混合型证券投资基金转型而来,中银保本二号混合型证券投资基金自2013年8月7日至2013年9月6日进行公开募集,募集结束后基金管理人向中国证监会办理基金备案手续。经中国证监会书面确认,《中银保本二号混合型证券投资基金基金合同》于2013年9月10日生效。2015年6月19日至2015年7月15日17:00中银保本二号混合型证券投资基金召开基金份额持有人大会,会议审议通过了《关于中银保本二号混合型证券投资基金转型的议案》,内容包括中银保本二号混合型证券投资基金调整基金投资目标、投资范围、投资策略、基金费用、收益分配方式、估值方法、保本保障机制以及修订基金合同等,并同意将“中银保本二号混合型证券投资基金”更名为“中银新回报灵活配置混合型证券投资基金”,上述基金份额持有人大会决议自表决通过之日起生效。自2015年7月17日起,本基金的基金合同生效,《中银保本二号混合型证券投资基金基金合同》同日失效。

二、基金管理人

(一)基金管理人概况

公司名称:中银基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26楼、45楼
法定代表人:白志中
设立日期:2004年8月12日
电话: (021) 38834999
传真: (021) 68872488
联系人:高爽秋
注册资本:1亿元人民币
股权结构:

股 东	出资额	占注册资本的比例
中国银行股份有限公司	人民币8350万元	83.5%
贝莱德投资管理(英国)有限公司	相当于人民币1650万元美元	16.5%

(二)主要人员情况

1、董事会成员

白志中 (BAI Zhizhong) 先生,董事长。上海交通大学工商管理专业硕士,高级经济师。历任中国银行山西省分行综合计划处处长及办公室主任,中国银行宁夏回族自治区分行行长、党委书记,中国银行“西藏自治地区分行行长、党委书记,中国银行四川省分行行长、党委书记,中国银行广东省分行行长、党委书记等职。现任中银基金管理有限公司董事长。

李道滨 (LI Daobin) 先生,董事。清华大学法学博士。2000年10月至2012年4月任职于嘉实基金管理有限公司,历任市场部副总监、总监、总经理助理和公司副总经理。现任中银基金管理有限公司执行总裁。

赵春堂 (ZHAO Chuntang) 先生,董事。南开大学世界经济专业硕士。历任中国银行国际金融研究所干部,中国银行董事会秘书部副处长、主管,中国银行上海市办公室主任,中国银行江西省分行行助理、副行长、党委书记、党委委员,中国银行个人金融总部副总经理等职。现任中国银行财富管理与私人银行部副总经理(主持工作)。

朱福宁 (SONG Funing) 先生,董事。厦门大学经济学硕士,经济师。历任中国银行福建省分行资金计划处外汇交易科科长、资金计划处处长、资金业务部负责人,资金业务部总经理,中国银行总行金融市场总部助理总经理,中国银行总行投资银行与资产管理部助理总经理等职。现任中国银行投资银行与资产管理部助理总经理。

葛浩伟 (David Graham) 先生,董事。葛浩伟先生于1979年-1984年任职于 Deloitte Haskins & Sells (现为普华永道)伦敦和悉尼分公司,之后,在拉扎兹 (Lazards) 银行伦敦、香港和东京分公司任职。1992年,加入美林投资管理有限公司 (MLIM),曾担任欧洲、中东、非洲、太平洋地区客户关系部门 的负责人。2006年贝莱德与美林投资管理有限公司合并后,加入贝莱德。现任贝莱德投资管理有限公司董事总经理,主要负责管理贝莱德合资企业关系方面的业务。

荆新 (JING Xin) 先生,独立董事。中国人民大学会计学博士。曾任中国人民大学会计系副主任,中国人民大学审计处处长等职。现任中国人民大学商学院副院长、会计学教授、博士生导师,博士后合作导师,兼任财政部中国会计准则委员会专家、中国会计学会理事,全国会计专业学位研究生委员会委员、中国青少年发展基金会监事、安泰科技股份有限公司独立董事、风神轮胎股份有限公司独立董事。

赵欣刘 (ZHAO Xinge) 先生,独立董事。美国西北大学经济学博士。曾在美国威康与福瑞学院商学院任教,并曾为美国投资公司协会 (美国共同基金行业协会) 等公司和机构提供咨询。现任中欧国际工商学院金融学与会计学教授、副教授兼金融 MBA 主任,并在中国的多家上市公司和金融投资公司担任独立董事。

雷晓波 (Edward Radcliffe) 先生,独立董事。法国INSEAD工商管理硕士,曾任白狐技术有限公司总经理,目前仍担任该公司的咨询顾问。在此之前,曾任英国电信集团零售部副经理,贝特伯恩国际公司董事,北京代处首席代表、总经理,中英商会财务库、英中贸易协会理事会成员。现任银赫合伙人有限公司合伙人。

2、监事

赵晓理 (ZHAO Huiping) 先生,监事。国籍:中国。中央党校经济管理专业本科、人力资源管理师、经济师。曾任中国人民银行人力资源部信息团队主管,中国银行人力资源部综合处副处长、处长、人事事务部干部处副处长、副处长。

乐妮 (YUE Ni) 女士,职工监事。国籍:中国。上海交通大学工商管理硕士。曾分别就职于上海浦东发展银行、山西证券有限责任公司、友邦华泰基金管理有限公司。2006年7月加入中银基金管理有限公司,现任基金运营部总经理。具有14年证券从业年限,11年基金行业从业经验。

3、管理层成员

李道滨 (LI Daobin) 先生,董事,执行总裁。简历见董事会成员介绍。

欧阳向军 (Jason X. OUYANG) 先生,督察长。国籍:加拿大。中国证券业协会-沃顿商学院高级管理培训班(Wharton-SAC Executive Program)毕业生,加拿大西部大学毅伟商学院(Ivey School of Business, Western University)工商管理硕士 (MBA) 和经济学硕士。曾在加拿大太平洋集团/加拿大帝国商业银行和加拿大伦敦人寿保险公司等海外机构从事金融工作多年,也曾任高盛证券有限责任公司(现光大证券)研究发展中心总经理、融通基金管理有限公司市场拓展总监、监察稽核总监和上海复旦大学国际金融案例库金融教研室主任、讲师。

张家文 (ZHANG Jiawen) 先生,执行总裁。国籍:中国。西安交通大学工商管理硕士。历任中国银行苏州分行大支、副执行副行长、苏州分行风险管理处处长、苏州分行业园区支行行长、苏州分行副行长、党委书记。

4、基金经理

李建 (LI Jian) 先生,中银基金管理有限公司固定收益投资部副总经理,执行董事(ED),经济金融硕士研究生,曾任联合证券有限责任公司固定收益研究员,恒泰证券有限责任公司固定收益研究员,上海远东证券有限公司投资经理,2005年加入中银基金管理有限公司,2007年8月至2011年3月担任中银货币基金经理,2008年11月至2014年3月任中银增利基金经理,2010年11月至2012年6月任中银理财基金基金经理,2011年6月至至今任中银转债增强基金基金经理,2012年9月至至今任中银保本基金基金经理,2013年9月至今任中银新回报基金基金经理,2014年3月至至今任中银多策略混合基金基金经理,2014年6月至2015年6月任中银聚利分级债券基金基金经理,2015年1月至今任中银恒利基金基金经理。具有17年证券从业年限,具备基金、证券、期货和银行间债券交易员从业资格。

5. 投资决策委员会成员的姓名及职务
主席:李道滨 (执行总裁)
成员:陈军 (助理执行总裁)、杨军 (资深投资经理)、夏鹏洲 (固定收益投资部总经理)、李建 (固定收益投资部副总经理)
列席成员:欧阳向军 (督察长)
6. 上述人员之间均不存在近亲属关系。

三、基金托管人

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”)
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人:李建红
成立时间:1987年4月8日
组织形式:股份有限公司
注册资本:25,220亿元
存续期间:持续经营
资产托管业务批准文号:证监基金字[2002]83号
电话:0755-83190084
传真:0755-83196201
资产托管部信息披露负责人:张燕
2. 发展概况
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月成功地发行了15亿H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月又成功发行了222亿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,共发行了24.22亿H股。截止,2015

年3月31日,本集团总资产4,908.9万亿元人民币,高级法下资本充足率12.45%,权重法下资本充足率11.81%。
2002年8月,招商银行成立基金托管部;2005年8月,经经中国证监会同意,更名为资产托管部,下设业务管理室、产品管理室、业务营运室、稽核监察室、基金外包业务室5个职能处室,现有员工60人。2002年11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,正式办理基金托管业务,招商银行作为托管业务资质最全的商业银行,拥有证券投资基金托管、受托投资管理托管、合格境外机构投资者托管 (QFII)、全国社会保障基金托管、保险资金托管、企业年金基金托管等业务资格。

招商银行确立“因势而变、先见所想”的托管理念, 和“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“保护您的业务、保护您的财富”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,成功托管国内第一只券商集合资产管理计划、第一只FOF、第一只社保基金计划、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QDII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保管,实现从单一托管服务向全方位服务业务机构的转变,得到了同业认可。

经过十三年发展,招商银行资产托管规模快速壮大。2015年招商银行加大高收益托管产品营销力度,截止8月末新增托管公募开放式基金36只,新增首发公募开放式基金托管规模74.04亿元。克服国内证券市场震荡的不利形势,托管费收入、托管资产均创出历史新高,实现托管费收入23.28亿元,同比增长62.43%。托管资产余额5.72万亿元,同比增长103.46%。作为公益慈善基金的首个独立第三方托管人,成功签约“壹基金”公益基金托管,为我国公益慈善资金监管、信息披露联动行有益探索,该项目荣获2012中国金融品牌「金象奖」、「十大公益项目」奖;四度蝉联获评“中国‘最佳托管专业银行’”。

招商银行确立“因势而变、先见所想”的托管理念,和“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“保护您的业务、保护您的财富”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,成功托管国内第一只券商集合资产管理计划、第一只FOF、第一只社保基金计划、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QDII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保管,实现从单一托管服务向全方位服务业务机构的转变,得到了同业认可。

经过十三年发展,招商银行资产托管规模快速壮大。2015年招商银行加大高收益托管产品营销力度,截止8月末新增托管公募开放式基金36只,新增首发公募开放式基金托管规模74.04亿元。克服国内证券市场震荡的不利形势,托管费收入、托管资产均创出历史新高,实现托管费收入23.28亿元,同比增长62.43%。托管资产余额5.72万亿元,同比增长103.46%。作为公益慈善基金的首个独立第三方托管人,成功签约“壹基金”公益基金托管,为我国公益慈善资金监管、信息披露联动行有益探索,该项目荣获2012中国金融品牌「金象奖」、「十大公益项目」奖;四度蝉联获评“中国‘最佳托管专业银行’”。

(四)基金服务机构

1、直销机构

名称:中银基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26楼、45楼
法定代表人:白志中
电话:(021) 38834999
传真:(021) 68872488
联系人:徐娜
2. 其他销售机构

(1) 中国银行股份有限公司
住所:北京市西城区复兴门内大街1号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:田国立
客户服务电话:96566
联系人:宋亚平
网址: www.boc.cn
(2) 兴业银行股份有限公司
注册地址: 福州市湖东路154号中山大厦 邮政编码:350003
法定代表人: 高建平
联系人: 李博
联系电话: 96661
公司网址: www.cib.com.cn
(3) 招商银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南大道7088 号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088 号招商银行大厦
法定代表人:李建红
联系人:邓朝晖
客户服务电话:96655
网址: www.cmbchina.com
基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其他符合要求的机构销售基金,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
住所:北京市西城区太平桥大街 17 号
法定代表人:周明
电话:(010) 593778839
传真:(010) 59378907
联系人:任海鹏
(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
负责人:俞卫锋
电话:(021) 31358666
传真:(021) 31358600
经办律师:黎明、孙睿
联系人:孙睿

(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16层
执行事务合伙人:吴港平
电话:010-58153000
传真:010-58188298
联系人:汤敏
经办会计师:陈露、汤敏

五、基金名称
中银新回报灵活配置混合型证券投资基金

六、基金的类型
契约型开放式

七、基金的投资目标
本基金通过对于不同资产类别的动态配置以及个券精选,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产的长期稳健增值。

八、基金的投资范围
本基金的投资对象是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、创业板及其他经中国证监会核准上市)的股票)、股票期权、权证、股指期货等权益类品种;债券等固定收益类品种(包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、可转债、公司债、资产支持证券、短期融资券、中期票据、中小企业私募债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、资产支持证券、次级债、债券回购、银行存单、货币工具等);国债期货,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。

本基金股票资产占基金资产的比例范围为0~95%。债券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具、股票期权、权证、股指期货、国债期货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不低于基金资产净值的5%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。股指期货、国债期货、股票期权的投资比例依照法律法规或监管机构的有关规定执行。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入基金投资范围。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

九、投资策略

本基金基于自上而下、定性和定量相结合的宏观及市场分析,判断各大类资产的市场趋势和预期风险收益,动态调整大类资产配置比例,在此基础上,自下而上精选个券构建投资组合,并及时动态地调整优化。

1、资产配置策略

本基金将从宏观环境、政策因素、资金供求因素、证券市场基本面等角度进行综合分析,判断各大类资产的市场趋势和预期风险收益,在严格控制风险的前提下,合理确定本基金在股票、债券、现金、衍生工具等大类资产类别的投资比例,并根据宏观经济形势和市场机器的变化适时进行动态调整。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入基金投资范围。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

九、投资策略

本基金基于自上而下、定性和定量相结合的宏观及市场分析,判断各大类资产的市场趋势和预期风险收益,动态调整大类资产配置比例,在此基础上,自下而上精选个券构建投资组合,并及时动态地调整优化。

1、资产配置策略

本基金将从宏观环境、政策因素、资金供求因素、证券市场基本面等角度进行综合分析,判断各大类资产的市场趋势和预期风险收益,在严格控制风险的前提下,合理确定本基金在股票、债券、现金、衍生工具等大类资产类别的投资比例,并根据宏观经济形势和市场机器的变化适时进行动态调整。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入基金投资范围。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

九、投资策略

本基金基于自上而下、定性和定量相结合的宏观及市场分析,判断各大类资产的市场趋势和预期风险收益,动态调整大类资产配置比例,在此基础上,自下而上精选个券构建投资组合,并及时动态地调整优化。

1、资产配置策略

本基金将从宏观环境、政策因素、资金供求因素、证券市场基本面等角度进行综合分析,判断各大类资产的市场趋势和预期风险收益,在严格控制风险的前提下,合理确定本基金在股票、债券、现金、衍生工具等大类资产类别的投资比例,并根据宏观经济形势和市场机器的变化适时进行动态调整。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入基金投资范围。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

(2015年第1号)

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
二〇一五年十月

质量。

4) 内在价值及相对价值评估
对于筛选出的核心股票池,本基金管理人会对企业的营运和盈利状况及业绩的长期增长趋势进行一系列价值分析,决定其在价值和可能回报,以确定每股的最终目标价格,并挖掘价值被市场显著低估的企业。

经过以上程序,本基金管理人将筛选出行业地位领先、估值合理并且盈利增长前景明确的上市公司股票构建股票投资组合。 日后组合管理维护中,当发现股票的基本面及定价等因素发生较大变化,不再满足相关选择标准时,投资经理将适时对股票组合进行调整。

3、债券投资策略

在大类资产配置的基础上,本基金将依托基金管理人固定收益团队的研究成果,综合分析利率水平和信用利差的变动趋势,采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略,把握债券市场投资机会,实施积极主动的组合管理,以获取稳健的投资收益。

(1) 久期管理

本基金将在对国内宏观经济要素变化趋势进行分析和判断的基础上,通过有效控制风险,基于对利率水平的预测和混合型基金中债券投资相对被动的特点,进行以“目标久期”为中心的资产配置,以收益性和安全性为导向配置债券组合。

(2) 期限结构配置

由于期限不同,债券对市场利率的敏感程度也不同,本基金将结合对收益率曲线变化的预测,采取下面几种策略进行期限结构配置:首先采取主动型策略,直接进行期限结构配置,通过分析情景测试,确定长期、中期、短期三种债券的投资比例,然后与数量化方法相结合,结合对利率走势、收益率曲线的变化情况的判断,适时采用不同投资组合中债券的期限结构配置。

(3) 确定类属配置

收益率利差策略是债券资产在类属间的主要配置策略。本基金在充分考虑不同类型债券流动性、税收以及信用风险等因素基础上,进行类属的配置、优化组合配置。

(4) 个债选择

本基金在综合考虑上述配置原则基础上,通过对个体券种的价值分析,重点考察各券种的收益率、流动性、信用等级,选择相应的最优投资对象。本基金还将采取积极主动的策略,针对市场定价失误和套利机会等,在确定存在超额收益的情况下,积极把握市场机会。本基金在已有组合基础上,根据对未来市场预期的变化,持续运用上述策略对债券组合进行动态调整。

(5) 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,只是发行主体扩展到未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为非上市中小企业,企业管理制度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,会导致一定的流动性风险。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。

本基金采取自上而下的方法建立适合中小企业私募债券的信用评级体系,对个券进行信用分析,在信用风险可控的前提下,追求合理回报。本基金根据内部信用评级方法对可选的中小企业私募债券品种进行筛选过滤,重点分析发行主体的公司背景、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,给予不同因素不同权重,采用数量化方法对主体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,估值合理且流通相对充分的品种进行适度投资。

4、资产支持证券投资策略

本基金管理人通过考量宏观经济形势、提前偿还率、违约率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气度等因素,预判资产池未来现金流变动;分析标的证券发行条款、预测提前偿还率变化对标的证券平均久期及收益率曲线的影响,同时密切关注流动性变化对标的证券收益率的影响,在严格控制信用风险暴露的前提下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后收益较高的品种进行投资。

5、衍生品投资策略

(1) 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,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对冲证券市场与期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

(2) 国债期货投资策略
国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析,构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。

(3) 权证投资策略

本基金将因为上市公司进行股权分置改革、或增发配售等原因被动的获得权证,或者本基金在行权套利交易、避险交易等情形下将主动投资权证。本基金进行权证投资时,将在对权证定价模型进行基本面的研究和估值的基础上,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,从而构建套利或避险投资组合,力求取得最优的风险调整收益。

(4) 股指期货投资策略

本基金将按照风险管理的原则,以套期保值为主要目的,参与股指期货的投资。本基金将在有效控制风险的前提下,选择流动性好、交易活跃的期货合约进行投资。本基金将基于对证券市场的预判,并结合股指期货定价模型,选择价值合理的期权合约。

十、业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为: 沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×45%+银行活期存款利率(税后)×5%。

沪深300指数是上海证券交易和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数;该指数编制合理、透明,有一定市场覆盖率,不易被操纵,且具有较高的知名度和市场影响力,适合作为本基金股票投资的业绩比较基准。中债综合指数由中央国债登记结算有限责任公司编制,样本债券涵盖的范围全面,具有广泛的市场代表性,涵盖主要交易市场(银行间市场、交易所市场等)、不同发行主体(政府、企业等)和期限(长期、中期、短期等),能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势,适合作为本基金债券投资的业绩比较基准。

如果今后业绩比较基准中有其他代表性更强,或者指数编制单位停止编制该指数,或者有更科学客观的业绩比较基准适用于本基金时,基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则,根据实际情况在履行适当程序并经基金托管人同意后对业绩比较基准进行相应调整,而无需召开基金份额持有人大会。

本基金的业绩比较基准仅作为衡量本基金业绩的参照,不决定也不必然反映本基金的投资业绩。

十一、风险收益特征
本基金为灵活配置型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。

十二、投资组合报告

本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责任。

本基金的托管人——招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10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。

本报告投资组合报告所载数据截至2015年6月30日。

(一)报告期末按资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	63,652,817.93	0.51
	其中:股票	63,652,817.93	0.51
2	固定收益投资	7,282,939,577.03	58.79
	其中:债券	7,282,939,577.03	58.79
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	566,470,882.74	4.56
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	4,206,197,380.50	33.95
7	其他各项资产	269,380,485.51	2.17
8	合计	12,387,641,146.71	100.00

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	34,004,659.56	0.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	