

中银新趋势灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2016年第1号)

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
二〇一六年一月

本基金经2015年5月14日中国证券监督管理委员会证监许可[2015]908号文募集注册。基金合同于2015年5月29日生效。

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。中国证监会不对基金的投资价值及市场前景等作出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,但不保证基金本金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资者认购(或申购)本基金时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,包括因政治、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,由于基金投资者连续大量赎回基金产生的流动性风险,基金管理人任在基金管理实施过程中产生的基金投资风险,基金投资过程中产生的操作风险,因交收违约和投资估值引发的信用风险,基金投资对象与投资策略关联的特有风险,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,交易不活跃,潜在较大流动性风险。当发生主体信用质量恶化时,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。本基金的特定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11月29日,有关财务数据和净值表现截止日为2015年9月30日(财务数据未经过审计)。本基金托管人民生银行股份有限公司已复核了本次更新后的招募说明书。

一、基金合同生效日
2015年5月29日

二、基金管理人
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
联系人:高爽琪
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1650万元的美元	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,中国银行广西壮族自治区分行行长、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月历任于嘉实基金管理有限公司,历任市场部副总监、总监、总经理助理和基金经理。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管,中国银行江西省分行行长助理、副行长、党委书记,中国银行个人金融总部总经理等职。现任中国银行财富管理部私人银行部副总经理(主持工作)。

宋福宁(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、资金计划处副处长、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,中国银行总行资产管理部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副总经理。

葛伟松(David Graham)先生,董事。葛伟松先生于1977年—1984年供职于Deloitte Haskins & Sells(现为普华永道)伦敦和悉尼分公司,之后,在拉扎斯(Lazards)银行任职,香港和东京分公司任职。1992年,加入美林投资管理有限公司(MILIM),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混合企业关系方面的业务。

荆鼎(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咨询专家、中国会计学会理事、全国会计专业学位教指委副主任委员、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。

赵欣舸(ZHAO Xinge)先生,独立董事。美国西北大学经济学博士。曾在美国威廉与玛丽学院商学院任教,并曾为美国投资业协会(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,并在中国的数家上市公司和金融投资公司担任独立董事。

雷晓浚(Edward Radcliffe)先生,独立董事。法国INSAEC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,曾任美国电信集团零售部部门经理,贝特伯恩顾问公司董事、北京代表处首席代表、总经理,中英商会财务司库、英中贸易协会理事会成员。现任银禧合伙人有限公司合伙人。

2.监事
赵经坪(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、人事部部长干部处干部、副处长。

倪妮(YUE Ni)女士,职工监事。国籍:中国。工商管理硕士。曾分别在上海市浦东发展银行,山西证券有限责任公司、友邦华泰基金管理公司工作。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J 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)毕业证书,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公司、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,也曾任鼎源证券有限责任公司(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系国际金融教研室主任、讲师。

张家文(ZHANG Jiawen)先生,副执行总裁。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太仓支行副行长、苏州分行风险管理处处长、苏州分行工业园区支行行长、苏州分行副行长、党委委员。

陈军(CHEN Jun)先生,副执行总裁。国籍:中国。上海交通大学工商管理硕士、美国伊利诺伊大学金融学硕士。2004年加入中银基金管理有限公司,历任基金经理、权益投资部总经理、助理执行总裁。

4.拟任基金经理

陈玮(CHEN Wei)先生,应用数学硕士。曾任上海浦东发展银行总行金融市场部高级交易员。2014年加入中银基金管理有限公司,曾担任固定收益基金经理助理。2014年12月至今任中银债债基金基金经理,2014年12月至今任中银添利债基金(LOP)基金经理,2015年5月至今任中银新趋势基金基金经理,2015年6月任任中银聚利分级债券基金基金经理。具有6年证券从业年限。具备基金从业资格。

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
(一)基金托管人基本情况

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]101号
组织形式: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:赵天圣

(二)主要人员情况
杨春晖:女,北京大学本科、硕士。资产托管部副总经理。曾就职于中国

投资银行总行,意大利联合信贷银行北京代表处,中国民生银行金融市场部和资产托管部。历任中国投资银行总行业务经理,意大利联合信贷银行北京代表处代表,中国民生银行金融市场部处长、资产托管部总经理助理、副总经理、副总经理(主持工作)等职务。具有近三十年的金融从业经历,丰富的外资银行工作经验,具有广阔的视野和前瞻性的战略眼光。

(三)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4个中华人民共和国证券投资基金法颁布前首家获批从事基金托管业务的银行。为了更好地发挥后发优势,大力发展托管业务,中国民生银行股份有限公司资产托管部从成立伊始就本着充分保护基金持有人的利益,为客户提供高品质托管服务的原则,高起点地建立系统、完善制度、组织人员。资产托管部目前共有员工60人,平均年龄36岁,100%员工拥有大学本科以上学历,80%以上员工具有硕士以上文凭。基金业务人员100%都有基金从业资格。

截止到2015年9月30日,本行共托管基金62只,分别为天治品质优选混合型证券投资基金、融通宝支付货币市场证券投资基金、东方精选混合型开放式证券投资基金、天治天得利货币市场基金、东方金账簿货币市场基金、长信增利动态策略证券投资基金、华商领先企业混合型证券投资基金、银华深证100指数分级证券投资基金、华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信信用添益债券型证券投资基金、工银瑞信添福债券型证券投资基金、建信深证基本面60交易型开放式指数证券投资基金、建信深证基本面60交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金、浙商聚潮新思维混合型证券投资基金、建信转债增强债券型证券投资基金、工银瑞信睿智深证100指数分级证券投资基金、农银汇理中证500交易型开放式指数证券投资基金、信义理财财信债券型证券投资基金、中银添福中国股票型证券投资基金、兴业富鑫全额货币市场证券投资基金、国金通用金腾货币市场证券投资基金、兴业货币市场证券投资基金、摩根士丹利华鑫德信稳定添利18个月定期开放债券型证券投资基金、摩根士丹利华鑫德信稳定添利18个月定期开放债券型证券投资基金、东方双债添利债券型证券投资基金、建信稳定得利债券型证券投资基金、兴业多策略灵活配置混合型发起式证券投资基金、德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金、兴业年年利定期开放债券型证券投资基金、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金、德邦大健康灵活配置混合型证券投资基金、东方永润18个月定期开放债券型证券投资基金、兴业聚利灵活配置混合型证券投资基金、广发安心回报混合型证券投资基金、广发安福回报混合型证券投资基金、建信鑫安会耀灵活配置混合型证券投资基金、兴业聚优灵活配置混合型证券投资基金、德邦鑫稳稳健灵活配置混合型证券投资基金、国金通用上证50指数分级证券投资基金、建信新经济灵活配置混合型证券投资基金、安信稳健增值灵活配置混合型证券投资基金、中银新趋势灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、东方赢家保本混合型证券投资基金、中欧添钱宝发起式货币市场基金、建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金、工银瑞信财富快线货币市场基金、泰康惠享货币市场基金、摩根士丹利华鑫新机遇灵活配置混合型证券投资基金、国泰生益灵活配置混合型证券投资基金、东方新思路灵活配置混合型证券投资基金、建信鑫裕回报灵活配置混合型证券投资基金、兴业聚惠灵活配置混合型证券投资基金、长信富民纯债一年定期开放债券型证券投资基金、托管基金资产净值为1429.29亿元。

四、相关服务机构
(一)基金份额发售机构

1.直销机构
中银基金管理有限公司直销中心
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:李道滨
电话:(021)38834999
传真:(021)68872488
联系人:徐琳
2.其他销售机构
(1)中国银行股份有限公司
注册地址: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:95566
网址:www.bocm.cn
联系人:宋亚平
(2)中国民生银行股份有限公司
注册地址: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
客服电话:95568
联系人:姚健英
公司网址:www.cmbc.com.cn
(3)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:956611
公司网址:www.cib.com.cn/
(4)上海陆金所资产管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元

办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼
法定代表人:郭坚
客服电话:4008219031
联系人:宁博宇
公司网站:www.lufunds.com
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销售本基金,并及时公告。

(二)登记机构
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:李道滨
电话:(021)38834999
传真:(021)68872488
联系人:乐能

(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C19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:俞卫群
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
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:上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心50层
执行事务合伙人:吴港平
电话:021-22288888
传真:021-22280000
联系人:汤慧
经办会计师:徐艳、汤敏

五、基金名称
中银新趋势灵活配置混合型证券投资基金

六、基金的投资目标
本基金的投资目标

本基金重点把握中国经济新常态发展过程中的新变化与发展趋势,优化配置股票资产与个券,在严格控制风险的基础上,力求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股票)、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、公司债、可转换公司债券(含分离交易可转债)、可交换债券、中小企业私募债券、短期公司债券、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、银行存款、货币市场工具等),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%-96%。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、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95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的交易所保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的比例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,基金管理人在履行适当程序后,可以将其他品种纳入投资范围。

如果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
当前,中国经济发展进入新常态。新常态下,宏观调控、经济发展模式和着眼点都呈现出新的趋势,蕴藏着巨大的投资机遇。新常态下,中国经济更加强调结构优化和产业升级,更加注重质量和效益,改革举措频出,高端制造业、现代服务业快速发展,新常态下,中国经济更加注重创新驱动,新兴产业、新技术、新产品不断涌现,激发了市场和企业的活力,成为驱动经济发展的新引擎。新常态下,对外开放更加强调互利共赢,互联互通等战略将进一步拓展中国经济的发展空间,带来长期投资机会。

本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主观主动投资管理策略,将定性分析与定量分析贯穿于大类资产配置、行业配置和个股筛选中,精选经济新变化和发展趋势中的大类资产和个股个券,构建投资组合。

(一)大类资产配置
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、现金等大类资产的投资比例,并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。

(二)股票投资策略
1.行业投资策略
本基金将采用自上而下与自下而上相结合、定性和定量分析相结合

的方式确定行业权重。在投资组合管理过程中,基金管理人也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。

2.个股选择策略。
(1)备选股票库。
本基金备选股票库包括一级库和二级库。一级股票库是本基金管理人所管理旗下全经元—的股票投资库,入选条件主要是根据基金管理人长期研究和实践验证形成的企业价值评估体系,筛选出基本面良好的股票进入一级库。具体而言,基金管理人企业价值评估系统对企业价值的考察重点包括企业财务状况、经营管理状况、竞争力优势及所处行业环境。

在一级股票库中,本基金通过定性分析和定量指标,精选出相关行业内在估值相对合理的优质上市公司,构成本基金二级股票库。

具体地,本基金定性分析和定量分析关注的因素包括:

A. 定性分析
本基金对上市公司的竞争优势进行定性评估。上市公司在行业中的相对竞争力是决定投资价值的重要依据,主要包括以下几个方面:

A. 公司的竞争优势:重点考察公司的市场地位,包括市场地位和市场份额,在细分市场是否占据领先地位,是否具有品牌号召力或较高的行业知名度,在营销渠道及营销网络方面的优势和展展潜力等;资源优

势,包括是否具有独特优势的资源或非物质资源,比如市场资源、专利技术

等;产品优势,包括是否具有独特的、难以模仿的产品,对产品的定价能力等以及其他优势,例如是否受到中央或地方政府政策的扶持等因

素;

B. 公司的盈利模式:对企业盈利模式的考察重点是企业盈利模式的属性以及成熟程度,考察核心竞争力的不可复制性、可持续性、稳定性;

C. 公司治理方面:考察上市公司是否有清晰、合理、可执行的发展战略;是否具有合理的治理结构,管理团队是否团结高效、经验丰富,是否具有进取精神等。

D. 定量分析
本基金将对反映上市公司质量和市场潜力的成长性指标、财务指标和估值指标等进行定量分析,以挑选具有成长优势、财务优势和估值优势的个股。

A. 成长性指标:收入增长率、营业利润增长率和净利润增长率等;

B. 财务指标:毛利率、营业利润率、净利率、净资产收益率、经营活动净收益/利润总额等;

C. 估值指标:市盈率(P/E)、市盈率相对盈利增长比率(P/B)、市销率(P/S)和总市值。

(2)投资组合的构建和调整。
在二级股票库的基础上,根据相关的法律、法规和基金合同等法律

文件和基金管理人内部的投资程序,在严格控制风险的基础上,基金经理通过对比个股价格趋势和市场时机的判断,选择具有成长优势、竞争优势且估值合理的上市公司构建投资组合。

当行业与上市公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时,本基金将对投资组合适时进行调整。

(三)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,综合分析市场利率和信用利差的变动趋势,采取久期调整、收益率曲线策略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固定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,采取下面的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,通过分析和情景测试,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,优化组合收益。

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,重点考察各种种的收益率、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回购套利机会等,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

中小型企业,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,企业管理体制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。本基金采取自下而上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。本基金根据内部的信用分析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所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。

(四)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情况等因素,预判资产池未来现金流变动;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券平均久期和收益率曲线的影响,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。

(五)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,将通过了对证券市场 and 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投资性、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

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。本基金进行权证投资时,将在对权证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,

运用数量化定价模型,确定其合理内在价值,从而构建套利交易或避险交易组合,力求取得最优的风险调整收益。

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×60%+中债综合

指数收益率×40%。
沪深300指数是上海证券交易所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,并且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),能够很好地区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。

如果今后证券市场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的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业绩表现。

十一、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——中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月5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2015年9月30日,本报告所列财务数据未经过审计。

(一)报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,961,633,197.29	92.34
	其中:债券	1,961,633,197.29	92.34
	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	79,976,191.06	3.76
	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	68,173,902.03	3.21
7	其他各项资产	14,488,897.73	0.68
8	合计	2,124,271,189.01	100.00

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。

(三)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

本基金本报告期末未持有股票。

(四)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	108,911,000.00	5.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	271,345,197.29	13.47
5	企业短期融资券	1,549,325,000.00	76.94
6	中期票据	31,452,000.00	1.56
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,961,633,197.29	97.38

(五)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明细

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	011512004	15国债04	2,000,000	200,040,000.00	9.93
2	011517011	15国债01	1,500,000	150,000,000.00	7.46
3	020719	16国债06	1,100,000	108,911,000.00	5.41
4	071500008	14中债08	1,000,000	100,150,000.00	4.97
5	011511005	15中债05	1,000,000	100,120,000.00	4.97

(六)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。

(七)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。

(八)报告期末按公允价值占基金资产净值比例