

嘉实新起点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)

策略定期开放债券基金经理。2013年3月8日起至今任嘉实增强信用定期债券基金经理,2013年6月4日至至今任嘉实如意宝定期债券基金经理,2013年8月21日至至今任嘉实丰信信用定期债券基金经理,2016年4月8日至至今任嘉实新优选混合、嘉实新趋势混合基金经理,2015年12月16日至至今任本基金基金经理。

(2) 历任基金经理

无。

3、股票投资决策委员会

本基金采取集体投资决策制度,股票投资决策委员会的成员包括:公司副总经理兼公司首席投资官(股票业务)邵健先生,公司总经理赵学军先生,公司研究总监陈少女士,资深基金经理邹唯先生、邵庆涛先生、胡涛先生,定量投资负责人张自力先生。

4、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)、基金托管人基本情况

1、基金托管人概况

公司法定中文名称:交通银行股份有限公司(简称:交通银行)

公司法定英文名称: BANK OF COMMUNICATIONS CO., LTD

法定代表人:牛锡明

住所:上海市浦东新区银城中路189号

办公地址:上海市浦东新区银城中路189号

邮政编码:200120

注册时间:1987年3月30日

注册资本:7,426.62亿元

基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]25号

联系人:汤嘉彦

电话:965959

交通银行始建于1908年,是中国历史最悠久的银行之一,也是近代中国的发钞行之一。1987年重新组建后的交行正式对外营业,成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行,总部设在上海。2005年6月交通银行在香港联合交易所挂牌上市,2007年5月在上海证券交易所挂牌上市。根据2015年英国《银行家》杂志发布的全球千家大银行报告,交通银行一级资本位列第17位,较上年上升2位;根据2015年美国《财富》杂志发布的世界500强企业排行榜,交通银行营业收入位列第190位,较上年上升27位。

截至报告期末,交通银行资产总额为人民币74,044.17亿元。报告期内,交通银行实现净利润归属母公司股东人民币190.66亿元。

交通银行总行设资产托管业务中心(下文简称“托管中心”),现有员工具有多年基金、证券和银行的从业经验,具备基金从业资格,以及经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称,员工的学历层次较高,专业分布合理,职业技能优良,职业道德素质过硬,是一支诚实勤勉、积极进取、开拓创新、奋发向上的资产托管从业人员队伍。

2、主要人员情况

1、基金管理人董事、监事、总经理及其他高级管理人员基本情况

邓红国先生,董事长,硕士,中共党员。1983年3月至1992年2月任物资部研究室、政策体制改革司副处长,1992年3月至2003年4月任中国人民银行国际司、外资金融机构管理司、银行监管一司、银行管理司副处长、处长、副巡视员,2003年5月至2010年3月任中国银监会银行监管三部副主任、四部主任,2010年4月至2014年10月任中诚信托有限责任公司董事长、党委书记、法定代表人。2014年12月2日起任嘉实基金管理有限公司董事长。

赵学军先生,董事、总经理,经济学博士,中共党员。曾就职于天津通信广播公司电视设计所,外经贸部中国仪器进出口总公司,北京商品交易所,天津纺织原材料交易所,鑫商鼎期货经纪有限公司,北京证券有限公司,大成基金管理有限公司。2000年10月至今任嘉实基金管理有限公司董事、总经理。

高峰先生,董事,美国籍,美国纽约州立大学石溪分校博士。曾任所罗门兄弟公司利息衍生品副总裁,美国友邦金融产品结构产品部副加被)董事、全球市场部中国区主管、上海分行行长,2008年至今任德意志银行(中国)有限公司董事长、德意志银行集团中国区总经理。

陈春艳女士,董事,硕士研究生。曾任中诚信托有限责任公司资金信贷部、信托开发部、信托事务部、信托业务一部、投资管理部信托经理、高级经理。2010年11月至今任中诚信托有限责任公司股权投资部部门负责人、部门经理。

Jonathan Paul Eilbeck先生,董事,英国籍,南安普顿大学学士学位。曾任Sena Consulting公司咨询顾问,JP Morgan固定收益亚太区CFO,COO,JP Morgan Chase固定收益亚太区CFO,COO,德意志银行资产与财富管理全球首席运营官。2008年至今任德意志银行资产管理全球首席运营官。

韩家乐先生,董事,1990年毕业于清华大学经济管理学院,硕士研究生。1990年2月至2000年5月任同恒证券投资咨询有限公司总经理;1994年至今任北京德恒恒利投资管理有限公司总经理;2011年11月至今任信达证券有限责任公司董事长。

王巍先生,独立董事,美国福特姆大学文理学院国际金融专业博士。曾任中国建设银行辽宁分行,曾任中国银行总行国际金融研究所助理研究员,美国化学银行分析师,美国世界银行顾问,中国南方证券有限公司副总裁,万盟投资管理有限责任公司董事长。2004年至今任万盟并购集团董事长。

张维炳先生,独立董事,中共党员,教授,加拿大不列颠哥伦比亚大学商学院博士。曾任上海交通大学动力机械工程系教师,上海交通大学管理学院副教授、副院长。1997年至今任中欧国际工商学院教授、副院长。

汤欣先生,独立董事,中共党员,法学博士,清华大学法学院教授、清华大学商法研究中心副主任、《清华法学》副主编,汤明森路逸集团“中国法苑”丛书编辑委员会成员。曾兼任中国证券监督管理委员会第一、二、三届并购重组审核委员会委员,现兼任上海证券交易所上市公司委员会委员、中国上市公司协会独立董事委员会主任。

朱蕾女士,监事,中共党员,硕士研究生。曾任首都医科大学教师,中国保险监督管理委员会主任科员,国都证券有限责任公司高级经理,中欧基金管理有限公司发展及教育官、北京代表处首席代表、董事会秘书。2007年10月至今任中诚信托有限责任公司国际业务部总经理。

穆群先生,监事,经济师,硕士研究生。曾任西安电子科技大学助教,长安信息产业(集团)股份有限公司董事会秘书,北京德恒恒利有限责任公司财务主管。2001年11月至今任信达投资有限公司财务总监。

龚康先生,监事,中共党员,博士研究生。2005年9月至今就职于嘉实基金管理有限公司人力资源部,历任人力资源部高级经理、副总监、总监。

曾宪政先生,监事,法学硕士,1999年7月至2003年10月就职于首钢集团,2003年10月至2008年6月,为国浩律师集团(北京)事务所证券部律师。2008年7月至今,就职于嘉实基金管理有限公司法律稽核部、法律部,现任法律部总监。

宋振茹女士,副总经理,中共党员,硕士研究生,经济师。1981年6月至1996年10月任职于中办警卫局。1996年11月至1998年7月于中国银行海外行政管理部任副处长。1998年7月至1999年3月任博时基金管理有限公司总经理助理。1999年3月至今任职于嘉实基金管理有限公司,历任督察员和公司副总经理。

王炜女士,督察长,中共党员,法学硕士。曾就职于中国政法大学法学院、北京市陆通联合律师事务所、北京市智浩律师事务所、新华保险股份有限公司。曾任嘉实基金管理有限公司法律部总监。

邵健先生,副总经理,硕士研究生。历任国泰证券行业研究员,国泰君安证券行业研究部副经理,嘉实基金管理有限公司基金经理、副总经理。

李松林先生,副总经理,工商管理硕士。历任元元证券深圳证券部信息总监,南方证券金通证券部总经理助理,南方基金运作部副总监,嘉实基金管理有限公司副总经理。

2、基金经理

(1) 现任基金经理

王茜女士,武汉大学工商管理硕士,13年证券从业经验。曾任武汉市商业银行信贷资产管理部总经理助理,2002年7月至2002年8月任职于中信证券资产管理有限公司固定收益部,2002年9月至2008年11月任职于长城基金资产管理部,2003年10月25日至2008年11月7日任长城中债信用债指数增强型债券投资基金基金经理,2008年12月12日至2008年11月7日任长城货币市场基金基金经理。2008年11月加入嘉实基金管理有限公司,现任公司固定收益部总监。2009年2月13日至至今任嘉实多元债券基金经理,2011年3月23日至至今任嘉实多利分级债券基金基金经理。2015年7月13日至至今任嘉实新机遇灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。2016年3月14日至至今任嘉实新起航混合基金经理。2015年11月27日至至今任本基金基金经理。

刘宁女士,经济学硕士,具有11年证券从业经验。2004年5月加入嘉实基金管理有限公司,在公司多个业务部门工作,2005年开始从事投资相关工作,先后担任债券专职交易员、年金组合组合控制员、投资经理助理、机构投资部投资经理。2013年7月30日至2014年9月19日任嘉实丰益

七、基金的投资范围

本基金投资于依法发行或上市的股票、债券等金融工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。具体包括:股票(包含中小板、创业板及其他依法发行、上市),股指期货、权证、债券(国债、金融债、企业(公司)债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换公司债券、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据、中小企业私募债等)、资产支持证券、债券回购、大额存单、银行存款等固定收益类资产以及现金,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。

八、基金的投资策略

1、资产配置策略

本基金将从宏观、政策面、基本面和资金面等四个角度进行综合分析,在控制风险的前提下,合理确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例,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。

2、股票投资策略

本基金采取自下而上的个股选择策略,以深入的基本面研究为基础,精选具有一定核心优势的且成长性良好、价值被低估的上市公司股票,自下而上的投资策略相信,无论经济环境或行业环境如何变化,总是有一些个股能超越市场预期,获得高于市场平均水平的回报。因而,自下而上的研究方法,就是非常密切地关注公司的管理、历史、商业模式、成长前景及其他特征。在行业配置方面,本基金管理人将根据宏观经济形势对行业配置进行动态调整。

3、债券投资策略

本基金在债券投资方面,通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属的收益率水平、流动性和信用风险等因素,以久期控制和结构分布策略为主,以收益率曲线策略、利差策略等为辅助,构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。

4、中小企业私募债券投资策略

本基金将通过对中小企业私募债券进行信用评级控制,通过对投资单只中小企业私募债券的比例限制,严格控制风险,对投资单只中小企业私募债券而引起组合整体的利率风险敞口和信用风险敞口变化进行风险评估,并充分研究和评估单只中小企业私募债券对基金流动性造成的影响,通过信用研究和流动性管理,决定投资品种。

基金投资中小企业私募债券,基金管理人将根据审慎原则,制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案,以防范信用风险、流动性风险等各种风险。

5、衍生品投资策略

本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律法规的约束,合理利用股指期货、权证等衍生工具,利用数量方法及相关可能的套利机会。投资原则为有利于基金资产增值,控制下跌风险,实现保值和锁定收益。

6、基金资产估值

本基金通过借鉴国外风险管理成功经验如Barra多因子模型、风险预算模型等,并结合公司现有的风险管理流程,在各个投资环节中识别、度量和控制投资风险,并通过调整投资组合的风险结构,来优化基金的风险收益匹配。

具体而言,在大类资产配置策略的风险控制上,由投资决策委员会及宏观策略研究小组进行监控;在个股投资的风险控制上,本基金将严格遵守公司的内部规章制度,控制单个个股投资比例。

8、投资决策依据和决策程序

(1) 投资决策依据

法律法规和基金合同。本基金的投资将严格遵守国家有关法律、法规和基金合同的有关规定。

宏观经济和上市公司的基本数据。投资对预期收益和预期风险的匹配关系。本基金将在承受适度风险的范围内,选择预期收益大于预期风险的投资品种进行投资。

(2) 投资决策程序

公司研究部通过内部独立研究,并借鉴其他研究机构的研究成果,形成宏观、政策、投资策略、行业和上市公司等分析报告,为投资决策委员会和基金经理提供决策依据。

投资决策委员会定期和不定期召开会议,根据本基金投资目标和对市场的判断决定本计划的总体投资策略,审核并批准基金经理提出的资产配置方案或重大投资决定。

在既定的投资目标与限制下,根据分析师基本面研究成果以及定量投资模型,由基金经理选择符合投资策略的品种进行投资。

独立的交易执行:本基金管理人通过严格的交易制度和实时的一线监控功能,保证基金经理的投资指令在合法、合规的前提下得到高效地执行。

动态的组合管理:基金经理将跟踪证券市场 and 上市公司的发展变化,结合本基金的现金流量情况,以及组合风险和流动性的评估结果,对投资组合进行动态的调整,使之不断得到优化。

风险管理部根据市场变化对本基金投资组合进行风险评估与监控,并授权风险控制小组进行日常跟踪,出具风险分析报告。监察稽核部对本基金投资过程进行日常监督。

九、基金的业绩比较基准

沪深300指数收益率×50%+中国债券总指数收益率×50%

如果相关法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,经基金管理人与基金托管人协商,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告,而无需召开基金份额持有人大会。

本基金为混合型证券投资基金,风险与收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于较高风险、较高收益的品种。

基金管理人将根据有关法律法规的要求,选择符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二) 登记机构

名称	嘉实基金管理有限公司
住所	中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号上海黄金中心二期3099-11单元
办公地址	北京市西城区金融大街9号国际大厦A座10层
法定代表人	邓红国
联系人	邵健
电话	(010) 186215688
传真	(010) 186215677

(三) 出具法律意见书的律师事务所

名称	北京元元律师事务所
住所、办公地址 <td>北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦10层</td>	北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦10层
负责人 <td>高树华</td>	高树华
电话 <td>(010) 157763888</td>	(010) 157763888
经办律师 <td>李俊、梁文波</td>	李俊、梁文波

(四) 审计会计师事务所

名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
住所 <td>上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦2楼</td>	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦2楼
办公地址 <td>上海市浦东新区陆家嘴环路202号天地2号楼普华永道中心111楼</td>	上海市浦东新区陆家嘴环路202号天地2号楼普华永道中心111楼
负责人 <td>魏程</td>	魏程
电话 <td>(021) 22228888</td>	(021) 22228888
经办注册会计师 <td>肖磊、朱勇</td>	肖磊、朱勇

四、基金的名称

本基金名称:嘉实新起点灵活配置混合型证券投资基金

本基金类型:混合型证券投资基金,契约型开放式

本基金的投资目标

本基金在严格控制风险的前提下,通过优化大类资产配置和选择高安全边际的证券,力争实现基金资产的长期稳健增值。

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	000650	海信汽车	280,000	6,102,862.00	0.30
2	601006	大秦铁路	945,000	6,482,150.00	0.30
3	000951	格力电器	235,000	4,516,700.00	0.21
4	601368	工商银行	969,500	4,289,142.00	0.20
5	600000	长江电力	81,600	1,002,048.00	0.05
6	000726	鲁泰A	89,200	902,758.00	0.06
7	002791	安塔斯	3,073	149,346.07	0.01
8	002792	通宇通讯	3,081	136,440.76	0.01
9	603891	白云电器	4,066	96,738.66	0.00
10	300474	银禧橡胶	2,467	48,461.88	0.00

4. 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	5,038,000.00	0.23
2	央行票据	--	--
3	金融债券	--	--
4	其中:政策性金融债	--	--
5	公司债券	--	--
6	企业短期融资券	--	--
7	中期票据	--	--
8	可转债(可交换债)	2,178,434.00	0.10
9	国债逆回购	--	--
10	其他	--	--
合计		7,213,434.00	0.34

5. 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	019317	13国债17	60,000	6,038,000.00	0.23
2	110036	白云转债	17,670	2,178,534.30	0.10

注:报告期末,本基金持有上述2只债券。

6. 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

报告期末,本基金未持有资产支持证券。

7. 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

报告期末,本基金未持有贵金属投资。

8. 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权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内,本基金未参与股指期货交易。

10. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内,本基金未参与国债期货交易。

11. 投资组合报告附注

1) 报告期末本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

2) 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

3) 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5) 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	金额(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000651	格力电器	4,516,700.00	0.21	重大事项停牌

十二、基金的业绩

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,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

1. 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2015年11月27日至2016年12月31日	0.70%	0.27%	0.89%	0.92%	0.01%	-0.05%
2015年11月27日至2016年6月30日	-4.07%	0.33%	-6.20%	1.22%	2.13%	-0.89%

2. 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2015年12月4日至2016年12月31日	-0.20%	0.12%	0.62%	0.70%	-0.82%	-0.68%
2016年1月1日至2016年6月30日	-4.11%	0.33%	-6.20%	1.22%	2.09%	-0.89%

注:本基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

日期	基金净值增长率	业绩比较基准收益率
2015-11-27	0.00%	0.00%
2015-12-31	0.70%	0.89%
2016-01-31	-0.20%	0.62%
2016-02-29	-0.40%	0.70%
2016-03-31	-0.60%	0.89%
2016-04-30	-0.80%	1.08%
2016-05-31	-1.00%	1.27%
2016-06-30	-1.20%	1.46%
2016-07-31	-1.40%	1.65%
2016-08-31	-1.60%	1.84%
2016-09-30	-1.80%	2.03%
2016-10-31	-2.00%	2.22%
2016-11-30	-2.20%	2.41%
2016-12-31	-2.40%	2.60%

图1:嘉实新起点混合A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比图

日期	基金净值增长率	业绩比较基准收益率
2015-11-27	0.00%	0.00%
2015-12-31	0.70%	0.89%
2016-01-31	-0.20%	0.62%
2016-02-29	-0.40%	0.70%
2016-03-31	-0.60%	0.89%
2016-04-30	-0.80%	1.08%
2016-05-31	-1.00%	1.27%
2016-06-30	-1.20%	1.46%
2016-07-31	-1.40%	1.65%
2016-08-31	-1.60%	1.84%
2016-09-30	-1.80%	2.03%
2016-10-31	-2.00%	2.22%
2016-11-30	-2.20%	2.41%
2016-12-31	-2.40%	2.60%

图1:嘉实新起点混合C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比图

日期	基金净值增长率	业绩比较基准收益率
2015-11-27	0.00%	0.00%
2015-12-31	0.70%	0.89%
2016-01-31	-0.20%	0.62%
2016-02-29	-0.40%	0.70%
2016-03-31	-0.60%	0.89%
2016-04-30	-0.80%	1.08%
2016-05-31	-1.00%	1.27%
2016-06-30	-1.20%	1.46%
2016-07-31	-1.40%	1.65%
2016-08-31	-1.60%	1.84%
2016-09-30	-1.80%	2.03%
2016-10-31	-2.00%	2.22%
2016-11-30	-2.20%	2.41%
2016-12-31	-2.40%	2.60%

图1:嘉实新起点混合C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比图

日期	基金净值增长率	业绩比较基准收益率
2015-11-27	0.00%	0.00%
2015-12-31	0.70%	0.89%
2016-01-31	-0.20%	0.62%
2016-02-29	-0.40%	0.70%
2016-03-31	-0.60%	0.89%
2016-04-30	-0.80%	1.08%
2016-05-31	-1.00%	1.27%
2016-06-30	-1.20%	1.46%
2016-07-31	-1.40%	1.65%
2016-08-31	-1.60%	1.84%
2016-09-30	-1.80%	2.03%
2016-10-31	-2.00%	2.22%
2016-11-30	-2.20%	2.41%
2016-12-31	-2.40%	2.60%

图1:嘉实新起点混合C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比图

日期	基金净值增长率	业绩比较基准收益率
2015-11-27	0.00%	0.00%
2015-12-31	0.70%	0.89%
2016-01-31	-0.20%	0.62%
2016-02-29	-0.40%	0.70%
2016-03-31	-0.60%	0.89%
2016-04-30	-0.80%	1.08%
2016-05-31	-1.00%	1.27%
2016-06-30	-1.20%	1.46%
2016-07-31	-1.40%	1.65%
2016-08-31	-1.60%	1.84%
2016-09		