

富国新收益灵活配置混合型证券投资基金招募说明书(更新)(摘要)

(二〇一六年第一号)

富国新收益灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)的募集申请经中国证监会2015年5月11日证监许可【2015】862号文注册。本基金的基金合同于2015年5月26日生效。

重要提示

本基金自2015年12月23日至2016年1月22日以通讯方式召开基金份额持有人大会,会议审议通过了《关于富国新收益灵活配置混合型证券投资基金调整赎回费率相关事项的议案》,对本基金两类基金份额的赎回费率进行调整,并相应修改赎回费率计入本基金的比例。上述基金份额持有人大会决议事项自表决通过之日起即2016年1月25日起生效。自本次基金份额持有人大会决议公告之日起即2016年1月26日起,本基金执行调整后的赎回费率。

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、收益和市场前景做出实质性判断或保证,也不表明其对基金资产没有风险。

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。投资有风险,投资者认购(申购)基金时应认真阅读基金合同、本招募说明书等信息披露文件,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策,全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性,充分考虑自身风险承受能力,理性判断市场,对申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策,自行承担投资风险。投资者在获得基金投资收益的同时,亦承担基金投资中出现的各类风险,可能包括:证券市场整体环境引发的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、大量赎回或暴跌导致的流动性风险、基金管理人因投资经营活动中产生风险以及本基金特有的风险等。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。

本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高风险收益和预期风险水平的投资品种。本基金投资于中小企业私募债券,中小企业私募债券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,潜在流动性风险较大。当发生流动性危机或市场暴跌时,受市场流动性所限,本基金可能无法及时出售所持有的中小企业私募债,由此可能给基金净值带来一定的负面影响和损失。本基金的特有风险详见招募说明书“风险提示”章节等。

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。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,但不保证投资本基金一定盈利,也不保证基金份额持有人持有基金份额的最低收益。

本招募说明书所载内容截止至2016年5月26日,基金投资组合报告和基金业绩表现截止至2016年3月31日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人概况

名称:富国基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16、17层
办公地址:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16、17层
法定代表人:薛爱东
总经理:陈戈

成立日期:1999年4月13日
电话:(021)20361818
传真:(021)20361616
联系人:范伟勇

注册资本:1.8亿元人民币
股权结构(截止于2016年5月26日):

股东名称	出资比例
海通证券股份有限公司	27.77%
上海宏源证券股份有限公司	27.77%
加拿大蒙特利尔银行	27.77%
山东信託受托财产有限公司	16.67%

公司设立了投资决策委员会和风险控制中心等专业委员会。投资决策委员会负责确定基金投资的重大的决策和投资风险管理,风险控制委员会负责公司日常运作中的风险控制和管理工作,确保公司日常经营运作符合相关法律法规和行业监管规则,防范和化解合规风险,合规与道德管理。

公司目前下设二十三个部门、三个分公司和二个子公司,分别是:权益投资部、固定收益投资部、固定收益专户投资部、固定收益部、量化投资部、海外权益投资部、权益专户投资部、养老金权益部、权益研究部、集中交易部、董事办公室、综合管理部、机构业务部、零售业务部、营销管理部、客户服务部、电子商务部、战略与产品部、监察稽核部、计划财务部、人力资源部、信息技术部、运营部、北京分公司、成都分公司、广州分公司、富国资产管理(香港)有限公司、富国资产管理(上海)有限公司。权益投资部:负责权益类基金产品的投资管理;固定收益投资部:负责固定收益类公募产品和非固定收益类公募产品的债券部分(包括公司自有资金等)的投资管理;固定收益专户投资部:负责一对一、一对多等非公募固定收益专户的投资管理;固定收益研究部:负责固定收益类公募产品和非固定收益类公募产品的债券部分的研究管理;量化投资部:负责有关量化投资管理业务;海外权益投资部:负责公司在国际境外(含香港)的权益投资管理;权益专户投资部:负责社保、保险、OFII、一对一、一对多等非公募基金类权益类专户的投资管理;养老金业务部:负责养老金(企业年金、职业年金、基本养老保险、社保)及各类养老金专户等产品的投资管理;权益研究部:负责行业研究、上市公司研究和宏观研究等;集中交易部:负责投资交易和风险控制;董事办公室:履行公司章程规定的工作职责,参与综合管理部筹备办公;综合管理部:负责公司董事会日常事务、公司文秘管理、公司(内部)宣传、投资者调研、行政后勤管理等工作;机构业务部:负责年金、专户、社保以及共同基金的机构客户营销工作;零售业务部:管理华东营销中心、华中营销中心、华南营销中心(广州分公司)、北方营销中心(北京分公司)、西部营销中心(成都分公司)、华北营销中心,负责共同基金的零售业务;营销管理部:负责营销计划的制定和落实,品牌推广和媒体关系管理,为零售和机构业务团队、子公司等提供一站式销售支持;客户服务部:制定客户服务策略,制定客户服务规范,建设客户服务团队,提高客户满意度,收集客户信息,分析客户需求,支持公司决策;电子商务部:负责基金电子商务发展总体规划,制定并落实公司电子商务发展策略和实施规划,有效推进公司电子商务业务;战略与产品部:负责开发、维护公募基金非公募产品,协助管理运营;制定、完善、调整公司产品发展战略,建立数据搜集、分析平台,为公司投资决策、销售决策、业务发展、绩效分析等提供整合数据支持;监察稽核部:负责监察、风控、法务和信息披露;信息技术部:负责软件开发与系统维护等;运营部:负责基金会计与清算、计划财务部:负责公司财务计划与管理;人力资源部:负责人力资源规划与管理;富国资产管理(香港)有限公司:证券交易、就证券提供意见和提供资产管理;富国资产管理(上海)有限公司:经营特定客户资产管理及中国证监会允许的其他业务。

截止至2016年4月30日,公司员工326人,其中62%以上具有硕士以上学历。

二、主要人员情况

1. 董事会成员

薛爱东先生,董事长,研究生学历,高级经济师。历任交通银行扬州分行监察室副主任、办公室主任、计部部经理、证券部经理,海通证券股份有限公司扬州营业部总经理,兴安证券有限责任公司托管部主管,海通证券股份有限公司黑龙江理财部总经理兼党委书记、上海分公司总经理兼党委书记、公司机关党委书记兼总经管理办公室主任。

陈戈先生,董事,总经理,研究生学历。历任国泰君安证券有限责任公司研究所研究员,富国基金管理有限公司研究员、基金经理、研究部总经理、总经理助理,2005年4月至2014年4月任富国天益价值混合型证券投资基金基金经理。

陈晖女士(Constance Mak),董事,工学及管理学学士,加拿大注册会计师。现任BMO金融集团亚洲业务总经理(Global Manager, Asia, International, BMO Financial Group),中加贸易理事会董事和加拿大中文电视台顾问团成员。历任St. Margaret's College教师,加拿大毕马威(KPMG)会计师事务所的合伙人。

方芳女士,董事,研究生学历,高级会计师。现任申万宏源证券有限公司副总经理、财务总监。历任北京用友电子财务技术有限公司研究所信息中心副主任,厦门大学工商管理教育中心副教授,中国人民银行深圳经济特区分行(深圳市中心支行)会计处副处长,中国人民银行深圳中心支行非银行金融机构处处长,中国银行保险监督管理委员会深圳监管局财务会计处处长、国有银行监管处处长,申银万国证券股份有限公司财务总监。

张广江先生,董事,研究生学历。现任海通证券股份有限公司副总经理。历任上海万国证券公司研究所研究员,华北证券营业部经理助理、总经理,申银万国证券有限公司华北营业部总经理、浙江投资管理总经理、经纪总部总经理,华宝信托投资有限公司投资总监,华宝兴业基金管理有限公司董事兼基金经理。

Edgar Normund Legzdins先生,董事,本科学历,加拿大特许会计师。现任BMO金融集团国际业务全球总裁(SVP & Managing Director, International, BMO Financial Group)。1980年至1984年在Coopers & Lybrand担任审计工作;1984年加入加拿大BMO银行金融集团蒙特利尔银行。

潘冰先生,董事,本科学历,中级审计师。现任山东省国际信托股份有限公司自营业务部副总经理。历任山东正源和信会计师事务所审计部、评估部负责人,山东省鲁信集团有限公司财务部负责人,山东省国际信托股份有限公司山东省业务经理,山东省国际信托股份有限公司合规审计部财务总监。

张克均先生,董事,研究生学历。现任申万宏源证券有限公司战略规划部副总经理。历任福建兴业银行厦门分行电脑部副经理,计划管理部经理、证券部副经理,杏林支行副行长;申银万国证券股份有限公司证券营业部副经理、经理、深圳分公司副总经理兼厦门夏禾路证券营业部经理、经纪总部总经理。

黄平先生,独立董事,研究生学历。现任上海盛宣怀实业(集团)有限公司董事局主席。历任上海市劳改局政治处主任;上海华夏夏利有限公司副总经理;上海盛宣怀实业(集团)有限公司总经理、总裁。

伍时辉(Cary S. Ng)先生,独立董事,研究生学历,加拿大特许会计师。现任任麦嘉琳学院(Seneca College)工程系会计及金融副教授。1976年加入加拿大毕马威会计师事务所的前身Thorne Ridwell公司担任审计工作,有30余年财务管理及信息系统项目管理经验,曾任职在, Neo Materials Technologies Inc. 前身AMR Technologies Inc., MLJ Global Business Developments Inc., UniLink Telecom Inc. 等国际性企业担任财务总监(CFO)及财务副总监。

李秀明先生,独立董事,研究生学历。现任上海市锦天城律师事务所律师,高级合伙人。历任吉林大学法学院副教授。

2. 监事会成员

岳尚光先生,监事长,本科学历,高级会计师。现任山东省国际信托股份有限公司纪委书记、风控总监。历任山东省济南市经济发展总公司会计,山东正源和信有限责任会计师事务所主任,山东鲁信实业集团公司财务,山东省鲁信投资控股集团有限公司财务,山东省国际信托股份有限公司财务部经理。

沈寅先生,监事,本科学历。现任申银宏源证券有限公司合规与风险管理总部总经理助理及公司律师。历任上海市中级人民法院助理审判员、审判员、审判组长;上海市第二中级人民法院办公室综合科科长。

夏雯璐女士,监事,研究生学历。现任蒙特利尔银行上海代表处首席

代表。历任上海大学外语系教师;荷兰银行上海分行结构融资部经理;蒙特利尔银行金融机构部总裁助理;荷兰银行上海分行助理副经理。

仇夏萍女士,监事,研究生学历。现任海通证券股份有限公司计划财务部总经理。历任中国工商银行上海分行杨浦支行任职;在华夏证券有限公司东方路营业部任职。

孙琪先生,监事,本科学历。现任富国基金管理有限公司IT副总监。历任杭州恒生电子股份有限公司职员,东吴证券有限公司职员,富国基金管理有限公司系统管理部、系统管理部主管、IT总监助理。

唐洁女士,监事,本科学历,CFA。现任富国基金管理有限公司策略研究员。历任上海商务投资咨询有限公司研究员,富国基金管理有限公司研究助理,助理研究员。

王旭峰先生,董事,研究生学历。现任富国基金管理有限公司华东营销中心总经理。历任任职于曲阜县政府办公室职员,郟县国营一厂厂长,富国基金管理有限公司客户经理、高级客户经理。

陆运天先生,监事,研究生学历。现任富国基金管理有限公司电子商务部电子商务总监助理。历任汇添富基金任电子商务经理,富国基金管理有限公司资深电子商务经理。

3. 督察长

范伟勇先生,研究生学历。现任富国基金管理有限公司督察长。历任毕马威华振会计师事务所项目经理,中国证监会上海监管局主任科员、副科长。

4. 经营管理层人员
陈戈先生,总经理(简历请参见上述关于董事的介绍)。

林志松先生,本科学历,20年证券、基金从业经验。现任富国基金管理有限公司副总经理。历任漳州进出口商品检验检疫局,办事处负责人,厦门证券公司业务经理,富国基金管理有限公司监察稽核部督察员、部门副经理、经理、督察长。

陆文佳女士,研究生学历,14年证券、基金从业经验。现任富国基金管理有限公司办公室主任。历任上海建设银行上海市分行职员,经理,华安基金管理有限公司上海营销部投资顾问,总经理,市场部总经理助理、上海分公司总经理助理,市场部总经理,市场总监、公司副经理兼总裁。

李美薇女士,研究生学历,高级经济师,14年证券、基金从业经验。现任富国基金管理有限公司副经理兼基金运营。历任国家开发银行助学贷款办公室项目官员,摩根士丹利国际银行(Barru公司(MSCIBARRU)BARRA股票风险评估评价高级研究员,巴克莱国际投资管理公司(Baerleys Global Investors)大中华主动股票投资总监,高级基金经理及高级研究员,富国基金管理有限公司量化与海外投资部总经理兼基金运营,总经理助理兼量化与海外投资部投资总监,高级基金经理。

朱少醒先生,研究生学历,17年证券、基金从业经验。现任富国基金管理有限公司副总经理兼基金运营。历任富国基金管理有限公司行业研究员,产品开发主管,基金助理助理,基金运营,研究部总经理兼基金运营,总经理助理兼研究部总经理兼基金运营,总经理助理兼权益投资部总经理兼基金运营。

5. 本基金基金经理
钟智伦先生,经济学硕士,自1994年开始从事证券行业工作。曾任平安证券有限责任公司项目经理;上海新投资服务有限公司研究员;海通证券股份有限公司投资经理;2005年5月至2005年9月担任富国基金债券研究员;2006年6月至2009年5月任富国天时时市场基金基金经理,2009年10月至今任富国天丰强化收益债券型证券投资基金基金经理,2008年10月至2012年12月任富国优化增强债券基金基金经理;2011年12月至2014年6月任富国企业债债券型证券投资基金基金经理;2015年3月至今任富国中证收益一年定期开放债券型证券投资基金。富国目标收益两年定期债券型证券投资基金和富国新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,兼任固定收益投资部总经理。具有基金从业资格。

6. 投资决策委员会成员
投资决策委员会成员构成如下:公司总经理陈戈先生,主动权益及固定收益投资部副经理朱小樨先生和量化与海外投资部副经理李美薇女士。

列席人员包括:督察长、集中交易部总经理以及投委会主席席请的其他人员。

本基金采取集体投资决策制度。

7. 上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

一、基金托管人情况

(一)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188号
办公地址:上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码:200120
注册日期:1987年3月30日
注册资本:742.62亿元

基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基金[1998]25号
联系人:潘慧真
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年重新组建的公开发行正式对外营业,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》杂志公布的世界500强公司排行榜,交通银行营业收入位列第190位,较上年上升27位。

截至2016年3月31日,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于母公司股东人民币190.69亿元。

交通银行总行设在上海银城中路188号交通银行总部大楼,现有员工具有多年银行证券和银行的经验,具备基金从业资格,以及经济师、会计师、工程师和助理等中级专业技术职称,员工学历层次较高,专业分布合理,职业技能优良,职业道德素质过硬,是一支业务熟练、积极稳健、开拓创新、爱岗敬业、资产托管从业队伍。

二、主要业务情况

牛锡明先生,董事长,执行董事。
先生2013年10月至今任交通银行董事长、执行董事,2013年5月至2013年10月任交通银行董事长、执行董事,行长,2009年12月至2013年5月任交通银行副董事长、执行董事、行长。牛先生1983年毕业于中央财经大学金融系,获学士学位,1987年毕业于哈尔滨工业大学管理学院技术经济专业,获硕士学位,1990年享受国务院政府特殊津贴。

彭纯先生,副董事长,执行董事,行长。
先生2013年11月1日起任交通银行副董事长、执行董事,2013年10月起任交通银行行长;2015年4月至2013年9月任中国投资有限责任公司副经理兼中央汇金投资有限责任公司执行董事、总经理;2005年5月至2010年4月任交通银行执行董事、副行长;2004年6月至2005年8月任交通银行执行董事、行长助理;2001年5月至2004年6月任交通银行总行行长助理;1994年至2001年历任交通银行乌鲁木齐分行副行长、行长,南宁分行行长,广州分行行长。彭先生1986年毕业于中国人民银行研究生部经济学硕士学位。

张庆伟女士,资产托管业务中心总裁。
女士2015年8月9日起任交通银行资产托管业务中心总裁;2007年12月至2015年8月,历任交通银行资产托管部运营助理、副总经理,交通银行资产托管部中心副经理;1999年12月至2007年12月,历任交通银行乌鲁木齐分行财务会计部副科长、科长、处长助理、副处长,会计结算部高级经理。女士1992年毕业于中国石油大学计算机专业,获得学士学位,2005年于新疆财经大学获硕士学位。

(三)基金托管业务经营情况

截至2016年3月31日,交通银行共托管证券投资基金159只。此外,交通银行还托管了基金专户特定客户资产管理计划、证券公司客户资产管理计划、银行理财产品、信托计划、私募投资基金、保险资金、全国社保基金、养老保障管理基金、企业年金基金、QFII证券投资产品、RQFII证券投资产品、ODI证券投资产品和QDLP产品等。

三、相关服务机构

一、基金份额销售机构

1.直销机构:富国基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16-17层
办公地址:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16-17层
法定代表人:薛爱东

联系人:陈戈
直销网点:上海投资理财中心
上海投资理财中心地址:上海市杨浦区大连路688号宝地广场A座23楼

客户服务统一咨询电话:95106686、4008880688(全国统一,免长途话费)

传真:021-20361544
联系人:林燕廷
公司网站:www.fundgoal.com.cn

2.其他销售机构

交通银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路188号
办公地址:上海市浦东新区银城中路188号
法人代表:牛锡明

联系电话:(021)58781234
传真电话:(021)58409483
联系人:张宏章
客服电话:96595

公司网址:www.bankcomm.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:富国基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16-17层
办公地址:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16-17层
法定代表人:薛爱东

联系人:李晔
联系电话:(021)31358666
传真:(021)31358666

名称:上海证券律师事务
地址:上海市静安区西藏中路200号
负责人:俞卫华
经办律师:黎明、孙睿
联系人:孙睿

名称:富国基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16-17层
办公地址:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16-17层
法定代表人:薛爱东

联系人:李晔
联系电话:(021)31358666
传真:(021)31358666

名称:上海证券律师事务
地址:上海市静安区西藏中路200号
负责人:俞卫华
经办律师:黎明、孙睿
联系人:孙睿

名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
注册地址:北京市东城区东长安街1号东方广场东塔楼A座16层

1、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	35,462,141.22	3.15
	其中:股票	35,462,141.22	3.15
2	固定收益投资	231,270,481.70	20.51
	其中:债券	231,270,481.70	20.51
3	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	买入返售金融资产	490,000,000.00	43.46
	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	367,632,121.65	32.61
7	其他资产	3,112,963.23	0.28
8	合计	1,127,477,707.80	100.00

三、本基金投资组合情况

本基金为混合型证券投资基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高风险收益和预期风险水平的投资品种。

本基金的投资目标旨在为持有人提供高于定期存款的稳定增值回报,从过往历史数据看,“一年期人民币定期存款基准利率(税后)+3.00%”绝大部分时间都能战胜活期国债,市场上同类基金也多采用类似的业绩比较基准。综合本基金的投资目标和市场情况,本基金的业绩比较基准定为“一年期人民币定期存款基准利率+1.3000%”。

如果未来利率市场化推进导致资金成本大幅超过一年期人民币定期存款基准利率(税后),通过监管影响明显上升,或者相关法律法规停止编制、公布该基准利率,或有更具权威、更科学的适用于本基金的投资业绩比较基准时,基金管理人将根据法律法规的规定履行相应程序,以变更本基金业绩比较基准,报中国证监会备案并及时公告,而无须召开基金份额持有人大会。

十、风险收益特征

本基金为混合型证券投资基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高风险收益和预期风险水平的投资品种。

十一、基金投资组合报告

1、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	35,462,141.22	3.15
	其中:股票	35,462,141.22	3.15
2	固定收益投资	231,270,481.70	20.51
	其中:债券	231,270,481.70	20.51
3	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	买入返售金融资产	490,000,000.00	43.46
	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	367,632,121.65	32.61
7	其他资产	3,112,963.23	0.28
8	合计	1,127,477,707.80	100.00

四、基金的投资目标

本基金的投资目标旨在为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市交易的股票(包括中小板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票)、衍生品工具(权证、股指期货等)、固定收益类资产(国债、金融债、企业债、可转债、次级债、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(含超短期融资券)、资产交换债券、中小企业私募债券、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产),以及法律法规和中国证监会允许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,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为:股票投资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3%,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金以后,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

本基金的投资范围会根据法律法规有变更的,以变更后的为准,本基金的投资范围会做相应调整。

八、投资策略
本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略,将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、行业细分、公司价值评估以及组合风险管理全过程。

1. 大类资产配置策略
本基金在资产配置中贯彻“自上而下”的策略,根据宏观经济环境,主要依据国内生产总值、经济增长率、失业率、通货膨胀率、财政收支、国际收支、固定资产配置规模、货币政策和利率走势等指标,并通过战略资产配置策略和战术资产配置策略的有机结合,持续、动态、优化确定投资组合的资产配置比例。

(1) 股票资产配置策略
在长期范围内,基金管理人将在理性预期的基础上获得战略配置的最优比例,并以此作为资产配置调整的可参照基准。主要考虑因素包括大类的资产的历史回报、历史波动率,各类资产之间的相关性、行情驱动因素、类别风险特征、行业强弱等,从其变动及趋势中得出未来资产回报、风险及相关的可变化。

(2) 成长性资产配置策略
在短期范围内,基金管理人将结合进行战术资产配置,即在战略资产配置长期维持均衡的基础上积极主动的实现对大类资产配置动态优化调整。重点考虑以下因素:

1) 基本面:评估基本面因素,包括国内外宏观形势、工业企业利润、货币政策等;

2) 资金面:评估市场资金中短期资金流;

3) 估值:评估估值历史绝对、相对估值及业绩提升调整;

4) 市场面:评估市场情绪结构、动量、技术面等指标。

2. 股票投资策略
本基金将运用“价值为本,成长为王”的合理价格成长投资策略来确定具体投资标的。该策略通过建立统一的价值评估框架,综合考虑上市公司成长潜力和市值估值水平,以寻找具有增长潜力且价格合理或被低估的股票。

同时,本基金将综合考虑投资回报的稳定性、持续性以及成长性,通过精细化风险管理后优化投资组合,实现行业与风格类资产的均衡配置,从而真正实现投资回报收益的最大化。

(1) 第一层:粗量量化筛选
本基金重点关注由以下量化筛选过程产生的股票样本:

本基金构建的量化筛选标准主要包括:市净率(PB)、市盈率(PE)、动市盈率(PEG)、主营业务收入增长率、净利润增长率等;

1) 价值股的量化选择:选取PB、PE较低的上市公司股票;

2) 成长性股票的量化选择:选取动市盈率(PEG)较低、主营业务收入增长率、净利润增长率排名靠前的上市公司股票。

(2) 第二层:突出基本面分析
在量化筛选的基础上,本基金将基于“定性定量分析相结合、动态动态指标相结合”的原则,进一步筛选出运营状况健康、治理结构完善、经营管理稳健的上市公司股票进行投资。

基金管理人将通过运用(定量)的分析模型和定性估值模型,重点关注上市公司资产的质量、盈利能力、偿债能力、成本控制能力、未来增长性、权益回报率及相对价值等因素,通过运用(定性)的上市公司质量评估模型,重点关注上市公司的治理结构、团队管理能力、企业核心竞争力、行业地位、研发能力、公司历史业绩和战略策略等方面。

“3、自下而上”的投资逻辑,对债券类资产进行有效的配置,并在其基础上进行有针对性的债券选择。

基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策以及市场情绪因素(包括:资金结构、调整、投资者结构的变化、制度建设和品种创新等)对债券市场的影响,进行合理的利率预期,判断债券市场的基本走势,制定中长期控制下的资产配置策略,力争有效控制利率风险。在确定组合整体框架后,基金管理人将对收益率高低以及各种债券品种价格的变化进行进一步预测,相机而动,及时调整。

在债券投资组合构建过程中,基金管理人将具体采用久期控制、期限结构配置、市场择时和相对价值判断、信用风险评估等管理手段。

(1) 久期控制是根据对宏观经济形势、金融市场运行特点等因素的分析判断确定的整体久期,有效的规避整体资产配置风险。

(2) 期限结构配置:在确定整体久期后,基金管理人将对收益曲线形状确定合理的组合期限结构,通过采用子弹策略、杠铃策略、梯式策略等,在长期、中期与短期债券间进行动态调整,从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。

(3) 市场择时:基金管理人将对债券子市场之间不同的运行规律,在充分研究信用、收益特征、流动性特性的基础上构建与调整组合(包括跨市场套利操作),以求提高投资收益。

(4) 相对价值判断:基金管理人将在现在组合持仓的债券品种中选取价值相对低估的债券品种进行投资,并选择合适的交易时机,增持相对低估、价格将上升的品种,减持相对高估、价格将下降的品种。

(5) 信用风险评估:基金管理人将充分利用现有行业与公司的研究力量,根据发债主体的经营情况与现金流状况对其信用风险进行评定与估测,以此作为品种选择的重要依据。

债券投资策略制定与贯彻的过程,也是基金管理人对于风险进行动态评估与管控的过程。在系统化的风险控制体系下,通过对管理指标的设定与监控,结合对风险定价及风险的把握,基金管理人不但可以有效控制整体资产组合的风险