万家双引擎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2号）

基金管理人：万家基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司
二零一七年二月

重要提示

万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金经中国证监会证监许可[2008]316号文核准募集，于2008年6月27日生效。2015年5月25日万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会以通讯方式召开，大会审议并通过《关于修改万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金合同有关事项的议案》，内容包括万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金修改基金投资比例、收益分配方式、及基金合同其他内容修订等事项。自持有人大会决议生效之日起，旧版《万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金合同》失效且新版《万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金合同》同时生效。

本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备案，但中国证监会对本基金募集的备案，并不表明其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。

本基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，基金管理人不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

本基金投资于证券市场，基金净值会因证券市场波动等因素产生波动。投资者拟申购基金时应认真阅读本招募说明书，全面认识基金产品的风险收益特征，充分考虑投资者自身风险承受能力，并对于申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。投资者在获得投资收益的同时亦承担基金投资中出现的各类风险，包括：因整体政治、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，基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险，本基金的特定风险等等。本基金为灵活配置混合型基金，本基金股票资产占基金资产净值的0%—95%，通过定量分析与定性分析相结合，灵活配置股票、债券资产比例。在实际操作过程中，本基金资产配置中股票投资比例可能与股票市场表现存在差异，在牛市中股票投资比例较低或者在熊市中股票投资比例较高，从而可能使本基金收益率落后基金业绩比较基准。

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，由投资者自行负责。

本基金管理人及其所管理基金的过往业绩并不预示本基金未来表现。本招募说明书(更新)所载内容截止日为2016年12月27日，有关财务数据和净值表现截止日为2016年9月30日(财务数据未经审计)。

第一部分基金管理人

一、基金管理人概况

名称：万家基金管理有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区浦电路360号8层（名义楼层9层）

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路360号8层（名义楼层9层）

法定代表人：方一天

总经理：经晓云

成立日期：2002年8月23日

批准设立机关及批准设立文号：中国证监会证监基金字【2002】44号

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务

组织形式：有限责任公司

注册资本：1亿元人民币

存续期间：持续经营

联系人：兰剑

电话：021-38909626　　传真：021-38909627

二、主要人员情况

1、基金管理人董事会成员

董事长方一天先生，大学本科，学士学位，先后在上海财政证券公司、中国证监会系统、上证所信息网络有限公司任职，2014年10月加入万家基金管理有限公司，2014年12月起任公司董事，2015年2月至2016年7月任公司总经理，2015年7月起任公司董事长。

董事马永春先生，政治经济学硕士学位，曾任新疆自治区党委政策研究室科长，新疆通宝投资有限公司总经理，新疆对外经贸集团总经理，新疆天山股份有限公司董事，现任新疆国际实业股份有限公司副董事长兼总经理。

董事袁西存先生，中共党员，研究生，工商管理学硕士，曾任莱钢集团财务部科长，副部长，齐鲁证券有限责任公司计划财务部总经理，现任中泰证券股份有限公司财务总监。

董事经晓云女士，中国民主建国会会员，研究生，工商管理学硕士，曾任上海财政证券公司市场管理部经理，上海证券有限责任公司经纪管理总部副总经理、总经理，上投摩根基金管理有限公司副总经理。2016年7月加入万家基金管理有限公司，2016年7月起任公司董事、公司总经理。

独立董事黄磊先生，中国民主建国会成员，经济学博士，教授，曾任贵州财经学院财政金融系教师、山东财经大学金融学院院长、山东省政协常委，现任山东财经大学资本市场研究中心主任、山东金融产业优化与区域管理协同创新中心副主任、山东省人大常委、山东省人大财经委员会委员、教育部高校金融类专业教学指导委员会委员。

独立董事张伏波先生，经济学博士，曾任上海申佳船厂科员、浙江省经济建设投资公司副经理、国泰君安证券股份有限公司总裁助理、兴安证券有限责任公司副总经理、上海证券有限责任公司副总经理、海证期货有限公司董事长、亚太资源有限公司董事，现任玖源化工（集团）有限公司董事局副主席。

独立董事朱小能先生，中共党员，哲学博士，教授。曾任华东理工大学商学院讲师、中央财经大学中国金融发展研究院硕士生导师、副教授、博士生导师，上海财经大学金融学院副教授、博士生导师，现任上海财经大学金融学院教授、博士生导师。

2、基金管理人监事会成员

监事会主席李润起先生，硕士学位，经济师。曾任宏源证券股份有限公司文艺路营业部客户主管、公司投行部项目经理，新疆国际实业股份有限公司证券事务代表，现任新疆国际实业股份有限公司董事会秘书兼副总经理。

监事张浩先生，中共党员，管理学博士，先后任职于山东东银投资管理有限公司、山东省国有资产控股有限公司。现任山东省国有资产投资控股有限公司综合部（党委办公室）部长（主任）。

监事李丽女士，中共党员，硕士，中级讲师，先后任职于中国工商银行济南分行、济南卓越外语学校、山东中医药大学。2008年3月起加入本公司，现任公司综合管理部总监。

监事蔡鹏鹏女士，本科，先后任职于北京幸福之光商贸有限公司、北方之星数码技术（北京）有限公司、路通资讯香港有限公司，2007年4月起加入本公司，现任公司机构业务部总监。

监事陈广益先生，中共党员，硕士学位，先后任职于苏州市对外贸易公司、兴业全球基金管理有限公司，2005年3月起任职于万家基金管理有限公司，现任公司总经理助理、基金运营部总监。

3、基金管理人高级管理人员

董事长：方一天先生（简介请参见基金管理人董事会成员）

总经理：经晓云女士（简介请参见基金管理人董事会成员）

副总经理：李杰先生，硕士研究生。1994年至2003年任职于国泰君安证券，从事行政管理、机构客户开发等工作；2003年至2007年任职于兴安证券，从事营销管理工作；2007年至2011年任职于齐鲁证券，任营业部高级经理、总经理等职。2011年加入本公司，曾任综合管理部总监、董事会秘书、总经理助理，2013年4月起任公司副总经理，2014年10月至2015年2月代任公司总经理。

督察长：兰剑先生，法学硕士，律师、注册会计师，曾在江苏淮安知源律师事务所、上海和华利盛律师事务所从事律师工作，2005年10月进入万家基金管理有限公司工作，2015年4月起任公司督察长。

4、本基金基金经理简历

高翰昆，英国诺丁汉大学硕士。2009年7月加入万家基金管理有限公司，历任研究部助理、交易员、交易部总监助理、交易部副总监，现任公司万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家现金宝货币型证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家颐达保本混合型证券投资基金、万家颐和保本混合型证券投资基金、万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

历任基金经理：

欧庆铃，自本基金成立时至2009年8月任本基金基金经理。

鞠英利，自2009年3月至2010年7月任本基金基金经理。

吴印，自2010年7月至2013年8月任本基金基金经理。

朱颖，自2012年2月至2015年2月任本基金基金经理。

华光磊，自2013年8月至2015年5月任本基金基金经理。

5、投资决策委员会成员

（1）权益投资决策委员会

主　任：黄海

委　员：莫海波、李文宾、白宇、卞勇

黄海先生，公司总经理助理、投资总监。

莫海波先生，投资研究部总监、基金经理。

李文宾先生，研究总监助理、基金经理。

白宇先生，交易部总监。

卞勇先生，量化投资部总监、基金经理。

（2）固收投资决策委员会

主　任：方一天

委　员：唐俊杰、苏谋东、白宇、陈广益

方一天先生，公司董事长。

唐俊杰先生，固定收益部总监，基金经理。

苏谋东先生，固定收益部副总监，基金经理。

白宇先生，交易部总监。

陈广益先生，公司总经理助理、基金运营部总监。

6、上述人员之间不存在近亲属关系

第二部分基金托管人

一、基金托管人概况

（一）基本情况

1、名称：兴业银行股份有限公司

2、注册地址：福州市湖东路154号

3、办公地址：福州市湖东路154号

4、法定代表人：高建平

5、成立日期：1988年8月22日

6、注册资本：人民币190.52亿元

7、托管部门联系人：张志永

8、电话：021-52629999*212004

9、传真：021-62159217

（二）发展概况及财务状况

兴业银行股份有限公司成立于1988年，是国务院和中国人民银行批准成立的我国首批股份制商业银行之一，总部设于福建省福州市，2007年2月5日正式在上海证券交易所挂牌上市（股票代码：601166），注册资本190.52亿元。

开业二十多年来，兴业银行始终坚持“真诚服务，相伴成长”的经营理念，致力于为客户提供全面、优质、高效的金融服务。截至 2015年12月31日，兴业银行资产总额达5.30万亿元，实现营业收入1543.48亿元，全年实现归属于母公司股东的净利润502.07亿元。在2015年英国《银行家》杂志全球银行1000强排名中，兴业银行按一级资本排名列第36位；在2015年《福布斯》全球上市企业2000强排名中，兴业银行位居第73位；在2015年《财富》世界500强中，兴业银行排名第271位，稳居全球银行50强、全球上市企业100强、世界企业500强。同时，在国内外各种权威机构组织的评比中，先后荣获“最佳中资银行”、“最佳战略创新银行”、“最佳绿色银行”、“亚洲可持续银行奖冠军”、“年度金控集团”、“最佳普惠金融银行”、“中国上市公司卓越董事会（主板）”、“亚洲最佳股东回报银行”、“最具社会责任上市公司”、“中华慈善突出贡献（单位）奖”、“中国最佳雇主”等多项大奖。

（三）托管业务部的部门设置及员工情况

兴业银行股份有限公司总行设资产托管部，下设综合管理处、运营管理处、稽核监察处、市场处、委托资产管理处、科技支持处、期货业务管理处、期货存管结算处、养老金管理中心等9个处室，共有员工100余人，100%员工拥有大学本科以上学历，业务岗位人员均具有基金从业资格。

（四）基金托管业务经营情况

兴业银行股份有限公司于2005年4月26日取得基金托管资格。基金托管业务批准文号：证监基金字[2005]74号。截止2016年9月30日，兴业银行共托管证券投资基金106只，托管基金的基金资产净值合计4118.21亿元。

第三部分相关服务机构

一、本基金销售机构

（一）直销机构

本基金直销机构为万家基金管理有限公司以及本公司的网上交易平台。

住所：中国（上海）自由贸易试验区浦电路360号8层（名义楼层9层）

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路360号8层（名义楼层9层）

法定代表人：方一天

联系人：张婉婉

电话：(021)38909771

传真：(021)38909798

客户服务热线：400-888-0800；95538转6

网址：http://www.wjasset.com/

投资人可以通过本公司网上交易系统办理本基金的开户、认购、申购及赎回等业务，具体交易细则请参阅本公司网站公告。

网上交易网址：https://trade.wjasset.com/

（二）场外代销机构

1）中国国际金融有限公司

客户服务电话：010-65051166

网址：www.cicc.com.cn

2）中国建设银行股份有限公司

客户服务电话：95533

网址：www.ccb.com

3）交通银行股份有限公司

客户服务电话：95559

网址：www.bankcomm.com

4）中国农业银行股份有限公司

客户服务电话：95599（或拨打各城市营业网点咨询电话）

网址：www.abchina.com

5）招商银行股份有限公司

客户服务电话：95555

网址：www.cmbchina.com

6）中信银行股份有限公司

客户服务电话：95558

网址：bank.ecitic.com

7）兴业银行股份有限公司

客户服务电话：95561

网址：www.cib.com.cn

8）平安银行股份有限公司

客户服务电话：95511-3

网址：bank.pingan.com

9）中国邮政储蓄银行股份有限公司

客户服务电话：95580

网址：www.psbc.com

10）华夏银行股份有限公司

客户服务电话：95577

网址：www.hxb.com.cn

11）中国银行股份有限公司

客户服务电话：95566

网址：www.boc.cn

12）中国工商银行股份有限公司

客户服务电话：95588

网址：www.icbc.com.cn

13）中国民生银行股份有限公司

客户服务电话：95568

网址：www.cmbc.com.cn

14）上海浦东发展银行股份有限公司

客户服务电话：95528

网址：www.spdb.com.cn

15）东方证券股份有限公司

客户服务电话：95503

网址：www.dfzq.com.cn

16）广发证券股份有限公司

客户服务电话：95575

网址：www.gf.com.cn

17）民生证券有限责任公司

客户服务电话：400-619-8888

网址：www.mszq.com

18）西南证券股份有限公司

客户服务电话：400-809-6096

网址：www.swsc.com.cn

19）华泰证券股份有限公司

客户服务电话：95597

网址：www.htsc.com.cn

20）华宝证券有限责任公司

客户服务电话：4008209898，021-38929908

公司网站：www.cnhbstock.com

21）国融证券股份有限公司

客户服务电话：95385

网址：www.grzq.com.cn

22）光大证券股份有限公司

客户服务电话：400-888-8788，10108998，95525

网址：www.ebscn.com

23）申万宏源西部证券有限公司

客户服务电话：400-800-0562

网址：www.hysec.com

24）中泰证券股份有限公司

客户服务电话：95538

网址：www.zts.com.cn

25）上海证券有限责任公司

客户服务电话：400-891-8918，021-962518

网址：www.962518.com

26）国泰君安证券股份有限公司

客户服务电话：400-888-8666

网址：www.gtja.com

27）东吴证券股份有限公司

客户服务电话：4008601555

网址：www.dwzq.com.cn

28）信达证券股份有限公司

客户服务电话：400-800-8899

网址：www.cindasc.com

29）天相投资顾问有限公司

客户服务电话：010-66045566

公司网站：www.txsec.com

30）五矿证券有限公司

客户服务电话：400-184-0028

网址：wkzq.com.cn

31）山西证券股份有限公司

客户服务电话：400-666-1618

网址：www.sxzq.com

32）申万宏源证券有限公司

客户服务电话：95523或4008895523

网址：www.swhysc.com

33）海通证券股份有限公司

客户服务电话：95553或拨打各城市营业网点咨询电话

公司网址：www.htsec.com

34）中银国际证券有限责任公司

客户服务电话：4006208888

网址：www.bocichina.com

35）中国银河证券股份有限公司

客户服务电话：400-888-8888

网址：www.chinastock.com.cn

36）江海证券有限公司

客户服务热线：400-666-2288

网址：www.jhzq.com.cn

37）中信证券股份有限公司

客户服务电话：95558

网址：www.cs.ecitic.com

38）中信证券（山东）有限责任公司

客服电话：96577

网址：www.zxwt.com.cn

39）珠海盈米财富管理有限公司

客户服务电话：020-89629066

网址：www.yingmi.cn

40）中国光大银行股份有限公司

客户服务电话：95595

网址：www.cebbank.com

41）爱建证券有限责任公司

客户服务电话：4008-888-228

公司网站：www.jyzq.cn

42）华福证券有限责任公司

联系电话：0591-87383600

网址：www.gfhfzq.com.cn

43）财富证券有限公司

联系电话：0731-84403319

网址：www.cfzq.com

44）东北证券股份有限公司

客户服务电话：95360

网址：www.nesc.cn

45）华鑫证券有限责任公司

客户服务电话：400-109-9918

网址：www.cfsc.com.cn

46）东海证券股份有限公司

电话：021-20333395

网址：www.longone.com.cn

47）华龙证券有限责任公司

客户服务电话：96668

公司网址：www.hlzqgs.com

48）泉州银行股份有限公司

客户服务电话：400-889-6312

公司网站：www.qzccbank.com

49）招商证券股份有限公司

客户服务电话：95565

网址：www.newone.com.cn

50）上海汇付金融服务有限公司

客户服务电话：400-820-2819

网址：https://tty.chinapnr.com/

60）北京钱景财富投资管理有限公司

客户服务电话：400-893-6885

网址：fund.qianjing.com

61）深圳市新兰德证券投资咨询有限公司

客户服务电话：400-166-1188

网址：http://8.jrj.com.cn

62)盈米财富管理有限公司

客户服务电话：020-89629066

网址：www.yingmi.cn

63）国金证券股份有限公司

客户服务电话：400-660-0109

网址：www.gjzq.com.cn

64）北京乐融多源投资咨询有限公司

客户服务电话：400-068-1176

网址：www.jimubox.com

65）大泰金石投资管理有限公司

客户服务电话：021-22267982

网址：www.dtfortune.com

66）中信期货有限公司

客户服务电话：400-990-8826

网址：www.citicsf.com

67）浙江同花顺基金销售有限公司

客服电话：4008-773-772

网址：http://fund.10jqka.com.cn

68）上海天天基金销售有限公司

客服电话：400-1818-188

网址：www.1234567.com.cn

69）上海好买基金销售有限公司

客服电话：400-700-9665

网址：www. ehowbuy.com

70）中证金牛（北京）投资咨询有限公司

客服电话：400-8909-998

网址：www.jnlc.com

71）奕丰金融服务（深圳）有限公司

客服电话：400-684-0500

网址：www.ifastps.com.cn

72）浙江金观诚财富管理有限公司

客服电话：400-068-0058

网址：www.jincheng-fund.com

73）深圳富济财富管理有限公司

客服电话：0755-83999907

网址：www.jinqianwo.cn

74）上海陆金所资产管理有限公司

客户服务电话：4008-219-031

网址：www.lufunds.com

75）浙商银行股份有限公司

客服电话：95527

网址：http://www.czbank.com/

76）武汉市伯嘉基金销售有限公司

客服电话：400-027-9899

网址：www.buyfunds.cn

77）海银基金销售有限公司

客服电话：400-808-1016

网址：www.fundhaiyin.com

78）北京广源达信投资管理有限公司

客服电话：400-623-6060

网址：www.niuniufund.com

79）平安证券有限责任公司

客户服务电话：95511-8

网址：stock.pingan.com

80）北京恒天明泽基金销售有限公司

客服电话：4008980618

网址：www.chtfund.com

81）南京证券股份有限公司

客服电话：95386

网址：http://www.njzq.com.cn/

82）上海基煜基金销售有限公司

客户服务电话：021-65370077

网址：www.jiyufund.com.cn

83）北京懒猫金融信息服务有限公司

客户服务电话：4001-500-882

网址：http:// www.lanmao.com

84）北京肯特瑞财富投资管理有限公司

个人业务：95118

企业业务：4000888816

网址：fund.jd.com

开通本基金网银（包括手机银行等）或网上交易申购优惠业务的销售机构包括本公司直销中心及相关代销机构。有关网银或网上交易优惠的具体规定，请投资者查阅本公司网站以及各代销机构的有关公告。

基金管理人可以根据情况增加或者减少代销机构，并另行公告。敬请投资者留意。

（三）场内代销机构

除上述销售机构外，投资者亦可通过“上证基金通”办理本基金的上海证券交易所场内申购与赎回(基金简称：万家引擎；基金代码：519183)，通过具有基金代销业务资格并开通“上证基金通”业务的上交所会员均可办理本基金的场内申购与赎回。

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代理销售本基金，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

电话：010－58598888

传真：010－58598824

三、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（邮编：100738）

办公地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心50楼（邮编：200120）

联系电话：（021）22288888

传真：（021）22280000

联系人：汤骏

经办注册会计师：汤骏

四、律师事务所

名称：北京大成（上海）律师事务所

住所：上海市银城中路501号上海中心15层、16层

电话：（021）3872 2416

执行主任：陈峰

经办律师：华涛

电话：（021）3872 2416

第四部分基金的历史沿革和存续

一、基金的历史沿革

万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金经中国证监会证监许可[2008]316号文核准募集，基金管理人为万家基金管理有限公司，基金托管人为兴业银行股份有限公司。

万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金自2008年5月7日至2008年6月20日公开募集，募集结束后基金管理人向中国证监会办理备案手续。经中国证监会书面确认，《万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2008年6月27日生效。

2015年5月25日万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会以通讯方式召开，大会审议并通过《关于修改万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金合同有关事项的议案》，内容包括万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金修改基金投资范围、投资比例、收益分配方式、及基金合同其他内容修订等事项。自持有人大会决议生效之日起，旧版《万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金合同》失效且新版《万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金合同》同时生效。

二、基金存续期内的基金份额持有人数量和资产规模

《基金合同》生效后，基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的，基金管理人应当及时报告中国证监会；连续20个工作日出现前述情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续60个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。法律法规另有规定时，从其规定。

第五部分基金的名称

本基金名称：万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金

第六部分基金的类型

本基金为契约型开放式基金

第七部分基金的投资目标

本基金通过股票、债券的有效配置，把握价值、成长风格特征，精选个股，构造风格类资产组合。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的持续稳健增值。

第八部分基金的投资方向

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、上市的股票、债券（含中小企业私募债、证券公司短期公司债券）、现金、债券回购、银行存款、资产支持证券、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金投资组合资产配置比例为：股票资产占基金资产净值的0-95%；其中，现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，权证占基金资产净值的0%—3%，资产支持证券占基金资产净值的0%-20%。

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。

第九部分基金的投资策略

（一）资产配置策略

本基金根据对宏观经济环境、经济增长前景及证券市场发展状况的综合分析，结合对股票市场整体估值水平、上市公司利润增长情况，债券市场整体收益率曲线变化等综合指标的分析，形成对各大类资产收益风险水平的前瞻性预测，以此确定股票、固定收益证券和现金等大类资产及中国证监会允许基金投资的其他金融工具在给定区间内的动态配置。

本基金对宏观经济环境、经济增长前景分析中的定量指标，主要考察GDP及其增幅、居民消费价格指数、固定资产投资完成情况及其增幅、货币供应量M0、M1、M2等指标的变化；定性分析因素主要考察宏观经济趋势变化、宏观经济增长模式以及宏观经济政策的变化及含义。

本基金对证券市场发展状况的分析，主要考察制度性建设和变革、证券市场政策变化、参与主体变化、上市公司数量、质量和市场估值变化。

（二）股票投资策略

本基金股票投资组合采取自下而上的策略，以量化指标分析为基础，结合定性分析，精选具有明显价值、成长风格特征且具备估值优势的股票，构建投资组合，在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的持续稳健增值。下图是本基金股票组合构建流程图：

1、基础股票库构建

本基金对A股市场中的所有股票进行初选，以过滤掉明显不具备投资价值的股票，建立本基金的基础股票库。初选过滤掉的股票主要包括以下几类：

（1）法律法规和公司制度明确禁止投资的股票；

（2）流动性差的股票（由公司投研团队根据股票的交易量、换手率的研究进行确定）；

（3）当前涉及重大诉讼、仲裁等重大事件公司的股票。

2、优选股票库构建

本基金管理人利用历史财务数据，通过价值、成长因子分析，计算基础股票库中每一上市公司的价值、成长风格指标，剔除同时不具备价值、成长风格特征的上市公司，构建本基金的优选股票库。下图第Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ象限构成本基金的优选股票库：

具体构建方法如下：

（1）确定价值、成长因子。本基金价值、成长因子包括：

1）价值因子：

i）市净率P/B；

ii）股息收益率；

iii）年现金流量/市值；

iv）销售收入/市值。

2）成长因子：

i）过去3年每股收益复合增长率；

ii）过去3年主营业务收入增长率；

iii）ROE *(1-红利支付率)。

（2）对基础股票库中每一上市公司确定其价值、成长特征

1）计算每一上市公司的价值、成长因子；

2）利用数据标准化程序，确定该上市公司的价值、成长指标；

3）确定每一公司的风格特征；

4）风格特征的调整。

i）常规调整

每年上市公司年报、半年报披露后，本基金管理人将根据更新数据按上述1）、2）方式计算该上市公司的风格特征。

ii）突发事件调整

上市公司由于基本面状况出现较大的转变，预期企业业绩会出现突发性增长、如：行业复苏、产业政策扶植、并购、重组、资产注入等情况。基金管理人根据对该公司未来业绩增长的预期数值，按上述1）.2）方式计算该股票的风格特征。

3、核心股票库构建

在优选股票库的基础上，本基金通过对企业发展的内外部因素分析、估值分析，结合实地调研，构建成核心股票库。

（1）企业发展的内部因素：

1）制度因素：完善的公司治理结构及规范的管理制度；

2）管理团队因素：管理团队团结高效、经验丰富、富有协作、进取精神；

3）财务因素：财务清晰透明，财务政策合理，良好的企业财务状况、合理的资本结构，突出的成本控制能力；

4）生产因素：企业在资源配置、产能扩张等方面具有优势；

5）技术因素：具有技术竞争优势，且具有持续性的技术研发能力和学习能力，可以使企业所掌握的技术不断地转化为新产品或新服务，从而为企业成长提供源源不断的动力；

6）市场因素：良好的市场品牌、市场扩张和保护能力。

（2）企业发展的外部因素：

1）法律环境：包括权益保护、商业规范以及市场制度等；

2）政策环境：严格的市场准入政策、扶持性的地区和产业政策、优惠的税费政策以及宽松的信用政策等；

3）市场环境：合理的行业集中度、有利的竞争态势以及不断增长的市场需求等；

（3）估值分析

根据企业和行业的不同特点，选择较适合的指标进行估值，这些指标包括但不限于市盈率(P/E)、PEG、企业价值/息税前利润(EV/EBIT)、企业价值/息税、折旧、摊销前利润(EV/EBITDA)、自由现金流贴现(DCF)等。

4、股票组合的构建

基金经理通过对市场估值水平的分析，结合公司投研团队对行业景气度、行业发展趋势的研究，合理配置价值、成长股票的权重。充分权衡行业集中度、资产流动性等多种因素对投资组合风险收益水平的影响，审慎精选，构建本基金的股票组合。。

5、持续跟踪和风险评估

对所投资的企业进行密切跟踪，关注发展变化，动态评估企业的价值、成长风格及估值水平，同时由风险控制小组通过VAR分析等技术对投资组合进行动态风险评估。

（三）债券投资策略

配置型基金中债券投资管理的目标是分散股票投资的市场风险，保持投资组合稳定收益和充分流动性，追求基金资产的长期增值。

1、利率预期策略

利率变化是影响债券价格的最重要的因素，利率预期策略是本基金的基本投资策略。通过对宏观经济形势、财政与货币政策、金融监管政策、市场结构变化和资金供给等因素的分析，定性分析与定量分析相结合，形成对未来利率走势的判断，并依此调整组合的期限和品种配置。

2、久期控制策略

在利率变化方向判断的基础上，确定恰当的久期控制目标。在预期利率整体上升时，缩短组合的平均久期；在预期利率整体下降时，延长组合的平均久期。

3、期限结构配置策略

基准利率的变化对短中长期债券收益率的影响多数情况下并不是同等幅度的。根据对债券市场期限结构变动特征的历史分析和现阶段期限结构特征的分析，结合市场运行、持有人结构、债券供求等因素，形成期限结构配置策略，对不同期限结构的债券应用不同的买卖策略。

4、类属配置策略

不同类型的债券在收益率、流动性和信用风险上形成差异，有必要采用类属配置策略，使债券组合资产配置于不同的债券品种（国债、企业债、金融债、可转债、央行票据、资产支持证券等），以及在不同的市场上进行配置（交易所和银行间）。

本基金将结合信用分析、流动性分析、税收分析、市场成员结构等综合因素来决定投资组合的类属配置策略，在保证流动性和基金资产安全的前提下，谋求收益的最大化。

5、杠杆放大策略和换券策略

在具体操作中，本基金还将利用换券操作、放大操作等多种策略，提高组合的超额收益。

6、套利策略

套利策略包括跨市场回购套利、跨市场债券套利、结合远期的债券跨期限套利、可转债套利等。本基金充分利用市场出现的机会，为持有人带来无风险或低风险的超额利润。

7、可转债投资策略

可转债（含可分离转债）是债券和复杂权证的混合体，兼具股性和债性，是可攻可守的投资品种。投资可转债需要更多的技巧。在牛市中，本基金更多地投资股性强的可转债；熊市中，本基金更多地考虑债性强的可转债。同时结合可转债的条款，时刻关注赎回风险、回售机会、转股价可能下调带来的额外机会和溢价率为负时的套利机会。

8、中小企业私募债券投资策略

本基金将综合运用类别资产配置、久期管理、收益率曲线、个券选择和利差定价管理等策略，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，进行中小企业私募债券的投资。

本基金将特别注重中小企业私募债券的信用风险和流动性管理，本着风险调整后收益最大化的原则，确定中小企业私募债券类资产的合理配置比例，保证本金相对安全和资产流动性，以期获得长期稳定收益。在投资决策过程中，将评估中小企业私募债券的流动性对基金资产流动性的影响，分散投资，确保所投资的中小企业私募债券具有适当的流动性；同时密切关注影响中小企业私募债券价值的因素，并进行相应的投资操作。

本基金将对中小企业私募债券进行深入研究，由债券研究员根据公司内部《信用债券库管理办法》对中小企业私募债券的信用风险和投资价值进行分析并给予内部信用评分和投资评级。本基金可投资于内部评级界定为可配置类的中小企业私募债券；对于内部评级界定为风险规避类的中小企业私募债券，禁止进行投资。

9、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。

10、证券公司短期公司债券投资策略

本基金在对证券公司短期公司债券特点和发行债券公司基本面进行深入分析研究的基础上，通过考察利率水平、票息率、付息频率、信用风险及流动性等因素判断其债券价值；采用多种定价模型以及研究人员对证券公司基本面等不同变量的研究确定其投资价值。投资综合实力较强的证券公司发行的短期公司债券，获取稳健的投资回报。本基金持有单只短期公司债券，其市值不得超过本基金资产净值的10%；

（四）权证投资策略

本基金将权证的投资作为控制投资风险和在有效控制风险前期下提高基金投资组合收益的辅助手段。本基金的权证投资策略包括：

1、根据权证对应公司基本面研究成果确定权证的合理估值，发现市场对股票权证的非理性定价；

2、在产品定价时，主要采用市场公认的多种期权定价模型以及研究人员对包括对应公司基本面等不同变量的预测对权证确定合理定价；

3、利用权证衍生工具的特性，本基金通过权证与证券的组合投资，来达到改善组合风险收益特征的目的；

4、本基金投资权证策略包括但不限于杠杆交易策略、看跌保护组合策略、获利保护策略、买入跨式投资策略等等。

（五）其他金融衍生产品投资策略

本基金将密切跟踪国内各种金融衍生产品的动向，一旦有新的产品推出市场，将在届时相应法律法规的框架内，制订符合本基金投资目标的投资策略，同时结合对金融衍生产品的研究，在充分考虑金融衍生产品风险和收益特征的前提下，谨慎进行投资。

第十部分基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准为：60%×沪深300指数收益率+40%×上证国债指数收益率

第十一部分基金的风险收益特征

本基金是混合型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金，属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。

第十二部分基金的投资组合报告

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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年10月25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2016年9月30日，本报告中所列财务数据未经审计。

1.1 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	101,311,738.70	25.21
	其中：股票	101,311,738.70	25.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	294,346,337.50	73.26
	其中：债券	294,346,337.50	73.26
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,799,621.49	0.45
8	其他资产	4,337,113.87	1.08
9	合计	401,794,811.56	100.00

1.2 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	155,231.60	0.04
B	采矿业	16,194,674.00	4.16
C	制造业	35,596,961.95	9.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,007,315.00	2.83
E	建筑业	15,346,376.38	3.95
F	批发和零售业	115,340.52	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	3,830,750.00	0.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	266,872.17	0.07
J	金融业	13,352,477.25	3.43
K	房地产业	4,837,866.00	1.24
L	租赁和商务服务业	62,880.47	0.02
M	科学研究和技术服务业	82,000.95	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	473,992.41	0.12
S	综合	-	-
	合计	101,311,738.70	26.05

1.3 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	601857	中国石油	1,744,500	12,595,290.00	3.24
2	601985	中国核电	1,508,100	10,013,784.00	2.58
3	601186	中国铁建	925,200	8,336,052.00	2.14
4	601766	中国中车	765,600	6,859,776.00	1.76
5	002643	万润股份	161,900	6,359,432.00	1.64
6	002103	广博股份	322,700	6,137,754.00	1.58
7	601989	中国重工	739,000	4,581,800.00	1.18
8	601818	光大银行	1,133,800	4,297,102.00	1.11
9