

建信回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

2017年第1号

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国银河证券股份有限公司
二〇一七年六月

【重要提示】
本基金经中国证券监督管理委员会2015年4月17日证监许可[2015]650号文注册募集。本基金的基金合同于2015年5月13日正式生效。
基金管理人保证本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和市场前景做出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。
本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、高于债券型基金及货币市场基金,属于中高风险/风险特征型基金。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。投资者在投资本基金前,应仔细阅读本基金的基金合同、招募说明书,全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,对认购基金的意愿、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过程中产生的操作风险等。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则,在投资人作出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行承担。

基金的投资业绩并不预示其未来表现。
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。
本招募说明书所载内容截止日为2017年5月12日,有关财务数据和净值表现截止日为2017年3月31日(财务数据未经审计)。本招募说明书已经基金托管人复核。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况
名称:建信基金管理有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
设立日期:2005年9月19日
法定代表人:许会斌
联系人:郭雅利
电话:010-66228888
注册资本:人民币2亿元
建信基金管理有限责任公司经中国证监会证监基金字[2005]158号文批准设立。公司的股权结构如下:

股东名称	股权比例
中国建设银行股份有限公司	60%
中国银河证券股份有限公司	20%
中国对外经济贸易信托有限公司	20%

本基金管理人公司治理结构完善,经营运作规范,能够切实维护基金投资人的利益,股东会为公司权力机构,由全体股东组成,决定公司的经营方针以及选举和更换董事、监事等事宜。公司章程中明确规定公司通过股东大会依法行使权利,不以任何形式直接或间接干预公司的经营管理和基金资产的投资运作。

本基金作为公司的决策机构,对股东会负责,并向股东会汇报。公司董事会由9名董事组成,其中3名为独立董事。根据公司章程的规定,董事会行使《公司法》规定的有关重大事项的决策权。公司基本制度的制定权和投资决策等经营管理事项的监督和审议权。

公司设监事会,由6名监事组成,其中包括3名职工代表监事。监事会向股东会负责,主要负责检查公司财务并监督公司董事、高级管理人员尽职情况。

(二)主要人员情况

1、董事会成员
许会斌先生,董事长,高级经济师,享受国务院特殊津贴,中国建设银行突出贡献奖,河南省五一劳动奖章获得者。1983年毕业于辽宁财经学院基建财务与信用专业,获学士学位。历任中国建设银行筹资筹备部副主任,零售业务部副总经理,个人银行部副总经理,营业部主要负责人,总经理,个人银行业务部总经理,个人银行业务部业务副主任,个人金融部总经理,2006年6月起任中国建设银行河南省分行行长,2011年3月出任中国建设银行批发业务总监,2015年3月起任建信基金管理有限责任公司董事长。

孙志晨先生,董事,现任建信基金管理有限责任公司总裁,兼建信资产管理有限责任公司董事长。1985年获东北财经大学经济学学士学位,2006年获南开大学工商管理EMBA。历任中国建设银行总行筹资部证券处副处长,中国建设银行总行筹资部,零售业务部总经理,中国建设银行总行个人银行部总经理助理。

曹伟先生,董事,现任中国建设银行个人存款与投资部副总经理。1990年获北京师范大学文系硕士学位。历任中国建设银行北京分行储蓄证券部副总经理,北京分行安华支行副行长,北京分行西四支行副行长,北京分行朝阳支行行长、北京分行个人银行部总经理,中国建设银行个人存款与投资部总经理助理。

张维先生,董事,现任信安国际(亚洲)区域副总裁。1990年毕业于伦敦政经学院,获经济学学士学位,2012年获得华盛顿大学和国际货币基金组织工商管理硕士学位。历任新加坡公共服务业事业部处长,新加坡电信国际有限公司业务发展总监、信贷基金公司首席运营官和总经理,英国保诚集团(马来西亚)首席执行官兼执行董事,宏利金融全球副总裁,宏利资产管理公司(台湾)首席执行官和执行董事。

裴蔚先生,董事,现任信安国际(亚洲)区域副总裁。1981年毕业于美国爱荷华学院。历任香港汇丰银行投资银行部副经理,加拿大丰业银行资本市场部高级经理,香港铁路公司库务部助理库管,香港置地集团库务部司库,香港赛马会副财务总监,信安国际有限公司大中华区首席营运官。

殷红军先生,董事,现任中国中融融资租赁有限公司董事长兼总经理。1998年毕业于首都经济贸易大学数量经济专业,获硕士学位。历任中国电力财务有限公司债券基本部项目经理,华电集团财务有限公司投资咨询部副经理(主持工作)、中国华电集团公司改制重组办公室副主任,体制改革处处长,政策与法律事务部政策研究处处长、中国华电集团资本控股有限公司副总经理。

李金先生,独立董事,现任新华资产管理股份有限公司董事总经理。1985年毕业于中国人民大学财政金融学院,1988年毕业于中国人民大学研究生部。历任中国人民银行总行和中国农村信托投资公司职员,正大集团财务有限公司总经理助理/资金管理,博时基金管理有限公司副总经理,新华资产管理股份有限公司总经理。

王建国先生,独立董事,曾任中国人寿保险有限公司首席执行官,中银保险诚信信托管理有限公司董事,美国保诚保险有限公司首席执行官,美国国际保险集团亚太区资深副总裁,美国友邦保险(加拿大)有限公司总裁兼国际保险业务员等。1989年获Pacific Southern University工商管理硕士学位。

仇军先生,独立董事,法学博士,现任对外经济贸易大学法学院教授,兼任中国法学会国际经济法研究会常务理事、副秘书长、中国国际金融法专业委员会副主任。

2、监事会成员
张军红先生,监事会主席,毕业于国家行政学院行政管理专业,获博士研究生学位。历任中国建设银行筹资部储蓄业务处科员、副主任科员、主任科员;零售业务部主任科员;个人银行部个人存款处副经理、高级副经理;行政办公室秘书处高级副经理级秘书、秘书、高级经理;投资托管部总经理助理,副总经理;投资托管部副总经理;资产托管部部副总经理。2017年3月起任公司监事会主席。

方敬敏女士,监事,现任信安国际(亚洲)有限公司亚洲区首席律师,曾任美国保诚集团新市场发展区域总监和美国国际集团全球业务及健康保险副总裁等职务。曾于1990年获新加坡国立大学法学学士学位,拥有新加坡、英格兰和威尔士以及香港地区律师从业资格。

李亦军女士,监事,高级会计师,现任中国华电集团资本控股有限公司机构与战略研究部总经理。1992年获东北工业大学工业会计专业学士学位,2009年获中央财经大学会计专业硕士。历任北京奥美有限公司,中进会计师事务所,中瑞华恒信会计师事务所,中国华电集团财务有限公司计划财务部经理助理,副经理,中国华电集团资本控股(华电财务公司)计划财务部经理,中国华电集团财务有限公司财务部经理,中国华电集团资本控股有限公司企业融资部副经理。

严冰女士,职工监事,现任建信基金管理有限责任公司人力资源部总经理。2003年7月毕业于中国人民大学行政管理专业,获硕士学位。曾任安永华明会计师事务所人力资源部人力资源部专员,2005年8月加入建信基金管理公司,任人力资源部管理专员、主管、部门总经理助理、副总经理、总经理。

刘颖女士,职工监事,现任建信基金管理有限责任公司监察稽核部副经理,英国特許公认会计师公会(ACCA)资深会员。1997年毕业于中国人民大学会计专业,获学士学位;2010年毕业于香港中文大学,获工商管理硕士学位。曾任毕马威华振会计师事务所高级审计师,华夏基金管理有限公司基金运营部高级经理。2006年12月至今任建信基金管理有限责任公司监察稽核部。

安辉先生,职工监事,现任建信基金管理有限责任公司信息技术部总经理。1995年毕业于北京工业大学计算机应用系,获学士学位。历任中国建设银行北京分行信息技术部,中国建设银行信息技术管理部北京开发中心项目经理、处长,建信基金管理公司基金运营部总经理助理、副总经理,信息技术部执行总经理、总经理。

3、公司高管人员
孙志晨先生,总裁(简历请参见董事会成员)。

曲敬堂先生,副总裁,硕士。1999年7月加入中国建设银行总行,历任审计部科员、副主任科员、团委主任科员、重组改制办公室高级副经理、行政办公室高级副经理;2005年9月起就职于建信基金管理公司,历任董事会秘书兼综合管理部总监、投资管理部副总监、专户投资部总监和首席战略官;2013年8月至2015年7月,任我公司控股子公司建信资产管理有限责任公司董事、总经理。2015年8月6日起任我公司副总裁,并兼任建信资产管理有限责任公司董事、总经理。

张威威先生,副总裁,硕士。1997年7月加入中国建设银行辽宁省分行,从事个人零售业务,2001年1月加入中国建设银行总行个人金融部,从事证券基金销售业务,任高级经理;2005年9月加入建信基金管理公司,一直从事基金销售管理工作,历任市场营销部副经理(主持工作)、总监、公司首席市场官等职务。2015年8月6日起任我公司副总裁。

吴昊先生,副总裁,硕士。1996年7月至1998年9月在福建省东海经贸股份有限公司工作;2001年7月加入中国建设银行总行人力资源

部,历任副主任科员、业务经理、高级经理助理;2005年9月加入建信基金管理公司,任人力资源部总经理助理、副总监、总监、人力资源部总经理兼综合管理部总经理。2016年12月23日起任我公司副总裁。

4、督察长
吴晖明先生,督察长(简历请参见公司高级管理人员)。
牛兴华先生,硕士,2008年毕业于英国卡迪夫大学国际经济、银行与金融学专业,同年进入神州数码中国有限公司,任投资专员;2010年9月,加入中诚信国际信用评级有限责任公司,担任高级分析师;2013年4月加入本公司,任债券研究员。2014年12月2日起任建信稳定得利债券型证券投资基金拟任基金经理;2015年4月17日起任建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2015年5月13日起任建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2015年6月16日起任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2015年7月2日至2015年11月29日起任建信安保本二号混合型证券投资基金基金经理;2015年10月29日起任建信安保本二号混合型证券投资基金基金经理;2016年2月22日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金基金经理;2016年10月25日起任建信瑞盛添利混合型证券投资基金基金经理;2016年12月2日起任建信悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2016年12月23日起任建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2017年3月1日起任建信鑫瑞回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

陶灿先生,硕士,权益投资部总经理助理兼研究部首席策略官。2007年7月加入本公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理、资深基金经理、权益投资部总经理助理兼研究部首席策略官。2011年7月11日至2016年4月22日起任建信优化配置混合型证券投资基金基金经理;2014年5月14日起任建信改革红利股票型证券投资基金基金经理;2016年2月23日起任建信现代服务行业股票基金的基金经理;2017年2月9日起任建信回报灵活配置基金的基金经理;2017年3月22日起任建信恒久价值

基金基金经理。
王东杰先生,博士,权益投资部联席投资官。2008年7月至2012年5月在招商局华证券工作,从事期货交易工作;2012年5月至今在我公司工作,历任初级研究员、研究员、研究主管、基金经理、权益投资部联席投资官;2015年5月13日起任建信回报灵活配置证券投资基金基金经理;2015年7月29日起任建信安安全战略配置股票基金的基金经理;2016年6月3日起任建信鑫瑞回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

6、投资决策委员会成员
孙志晨先生,总裁。
梁洪军先生,金融工程及指数投资部总经理。
钟敏峰先生,固定收益投资部首席固定收益投资官。
李青,固定收益投资部总经理。
姚婧女士,权益投资部总经理。
许亦先生,权益投资部副总经理。
7、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基本情况
名称:中国银河证券股份有限公司(以下简称“银河证券”)
注册地址:中国北京西城区金融大街35号2-6层
法定代表人:陈共炎
设立日期:2007年1月26日
批准设立机关及批准设立文号:证监会、证监机构字[2007]25号
注册资本:95,375,875.77元人民币
存续期间:持续经营
基金托管资格批文及文号:证监许可【2014】629号
联系人:李蔚
联系电话:96551

中国银河证券股份有限公司是中国证券行业领先的综合性金融服务提供商,提供经纪、销售和交易、投资银行等综合证券服务。2007年1月26日,公司经中国证监会批准,由中国银河金融控股有限责任公司作为发起人,联合4家国内机构投资者共同发起正式设立。中央汇金投资有限责任公司为公司实际控制人。公司总部设在北京,注册资本为人民币95,375,875.77万元。公司于2013年5月22日在香港联合交易所上市,控股股东为中国银河金融控股有限责任公司。

(二)主要人员情况
银河证券托管管理团队具有十年以上银行、公募基金、证券清算等金融从业经验,骨干员工从公司原有运营部抽调,可为客户提供更多安全高效的资金保管、产品核算及估值等服务。

(三)基金托管业务经营情况
银河证券托管部于2014年1月正式成立,在获得证券监管部门批准获得托管资格后已可为各类公开募集证券投资基金的证券投资基金提供托管服务。托管部拥有独立的安全监控系统,稳定、高效的托管业务系统,完善的业务管理制度,同时秉承公司“忠诚、包容、创新、卓越”的企业精神,为基金投资者提供利益最大化托管服务。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构
本基金直销机构为本公司设在北京的直销柜台以及网上交易平台。
(1)直销柜台
名称:建信基金管理有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
法定代表人:许会斌
联系人:郭雅利
电话:010-66228800
(2)网上交易
投资者可以通过本公司网上交易系统办理基金的申购、赎回、定期

投资等业务,具体业务办理情况及业务规则请登录本公司网站查询。本公司网址:www.cbtfund.cn。

2、其他销售机构

(1)中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:陈共炎
客户服务电话:4008-888-8888
网址:www.chinastock.com.cn

(2)上海长盛基金销售有限公司
地址:上海浦东新区浦东南路656号裕康国际B座16层
电话:400-820-2899
网址:http://www.erichfund.com/websteII/html/index.html

(3)中信期货有限公司
地址:深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座13层
1301-1305、14层
法定代表人:张磊
客服电话:400 9908 826
网址:http://www.citicsf.com

(4)北京微众证券资产管理有限公司
注册地址:北京市石景山区古城西路113号景山财富中心341
法定代表人:梁洪军
客户服务电话:400-819-6665
网址:www.buyforyou.com.cn

(5)诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司
注册地址:上海市虹口区飞虹路360弄9号3724室
法定代表人:汪静波
客户服务电话:400-821-5399
网址:www.noah-fund.com

(6)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
法定代表人:郭坚
客户服务电话:400-821-9031
网址:www.lufunds.com /

(7)北京鑫基金销售有限公司
注册地址:北京市朝阳区工人体育场北路甲2号裙房2层222单元
法定代表人:胡伟
客户服务电话:400-618-0707
网址:http://www.hongdianfund.com/

(8)深圳富济财富管理有限公司
注册地址:深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室
法定代表人:刘鹏宇
客户服务电话:0755-83999913

(9)珠海盈米财富管理有限公司
注册地址:珠海市横琴新区宝华路6号105室-3491
法定代表人:肖雯
客户服务电话:020-89629066
网址:http://www.yingmifund.com/

(10)深圳前海微众银行股份有限公司
注册地址:深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳前海商务秘书有限公司)
法定代表人:TAN YIK KUAN
客户服务电话:400-684-0500
网址:https://www.ifastps.com.cn

(11)上海利得基金销售有限公司
地址:上海浦东新区峨山路91弄61号10号楼12楼
法定代表人:李兴春
客户服务电话:400-921-7755
网址:www.lidfund.com

(12)上海万得投资顾问有限公司
地址:中国(上海)自由贸易试验区福山路33号11楼B座
法定代表人:王廷富
客户服务电话:400-821-0203
网址:www.windmoney.com.cn

(13)北京汇金基金销售有限公司
地址:北京市海淀区中关村大街11号11层1108
法定代表人:王伟刚
客户服务电话:010-66282140
网址:www.hicfund.com

(14)美国美基金销售有限公司
地址:北京市朝阳区霞云路26号鹏润大厦B座19层
法定代表人:丁东晖
客户服务电话:400-111-0689
网址:www.gomefund.com

(15)深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
地址:深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006F
法定代表人:张彦
客户服务热线:400-166-1188
网址:http://www.jrj.com.cn/
基金管理人可以根据相关法律法规要求,选择其他符合要求的机构销售本基金,并及时公告。
(二)登记机构
名称:建信基金管理有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
法定代表人:许会斌
联系人:郑文
电话:010-66228888
传真:010-62682999
(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:北京市德恒律师事务所
住所:北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座12层
负责人:王丽
联系人:刘婉志
电话:010-52682898
传真:010-52682999
(四)审计基金资产的会计师事务所
名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
执行事务合伙人:李丹
联系人:陈燕
联系电话:021-22323888
传真:021-22323800
经办注册会计师:许康华、陈燕

四、基金的投资
建信回报灵活配置混合型证券投资基金。
五、基金的投资目标
混合型证券投资基金。
六、基金的投资目标
力争每年获得较高的绝对回报。

七、基金的投资方向
本基金的投资范围为具有较好流动性的金融工具,包括国内依法发行的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市)的股票)、债券(包括国内依法发行和上市交易的国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、次级债、可转换债券、分离交易可转债、中期票据、短期融资券)、股指期货、国债期货、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证以及法律法规和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。
基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为0%-95%,投资于债券、银行存款、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为5%-100%,其中权证投资比例不得超过基金资产净值的3%,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种或对外投资比例要求有变更的,基金管理人将在履行适当程序后,可做出相应调整。

八、基金的投资策略
本基金自上市后的投资标的、灵活配置大类资产、动态控制组合风险、力争长期、稳定的绝对回报。
本基金的投资策略分为两个层面:首先,依据基金管理人的人类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例;而后,进行各大类资产中的个股、个券选择。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产配置策略、股指期货投资策略和权证投资策略四部分组成。

(一)大类资产配置策略
本基金将在基金合同约定的投资范围内,结合对宏观经济形势与资本市场环境面的深入判断,自上而下地实施积极的大资产配置策略。主要考虑的因素包括:

1、宏观经济增长:年度/季度GDP 增速、固定资产投资总量、消费价格指数、采购经理人指数、进出口数据、工业用电量、客运量及货运量等;
2、政策因素:税收、政府购买数量以及转移支付等财政政策、利率水平、货币市场利率等货币政策;
3、市场状况:市场整体估值水平、市场资金的供需以及市场的参与情绪等因素。

结合对全球宏观经济的研判,本基金将在严格控制投资组合风险的前提下,动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例,力图规避市场风险,提高配置效率。

(二)股票投资策略
本基金结合定性定量分析,充分发挥基金管理人研究团队和投资团队“自上而下”的主动选股能力,选择具有长期持续成长能力的公司。具体从公司基本状况和股票估值两个方面进行选择:

(1)公司基本状况分析
本基金将通过分析上市公司的经营模式、产品研发能力、公司治理等多方面运营管理能力,判断公司的核心价值与成长能力,选择具有良好经营潜力的上市公司股票。

经营模式方面,选择主营业务清晰,行业地位突出、产品与服务符合行业发展趋势的上市公司股票;产品研发能力方面,选择具有较快的自主创新和市场拓展能力的上市公司股票;公司治理方面,选择公司治理结构规范、管理水平较高的上市公司股票。

本基金将重点关注上市公司盈利能力、成长和股本扩张能力以及现金流管理水平,选择优秀财务状况的上市公司股票。盈利能力方面,主要考察销售毛利率、净资产收益率(ROE)等指标;成长和股本扩张能力方面,主要考察主营业务收入增速、净资产增速、净利润增速、每股收益(EPS)增速、每股现金流量净额增速等指标;现金流管理能力方面,主要考察每股现金流量净额等指标。

(2)股票估值分析
本基金通过对比上市公司内在价值、相对价值、收购价值等方面的研究,考察市盈率(P/E)、市净率(P/B)、企业价值/息税前利润(EV/EBIT)、自由现金流现值(DCF)等一系列估值指标,给出股票综合评价,从中选择估值水平相对合理的公司。

本基金将结合公司状况以及股票估值分析的基本结论,选择具有竞争优势且估值具有吸引力的股票,组建并动态调整股票库。基金经理将按照本公司的投资决策程序,审慎精选,权衡风险收益特征后,根据市场波动情况积极调整股票组合并适时调整。

(三)固定收益类资产配置策略
在进行固定收益类资产投资时,本基金将会考量利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略,可转换债券投资策略和资产支持证券投资策略,选择合适时机投资于低估的债券品种,通过积极主动管理,获得超额收益。

1、利率预期策略
通过全面研究 GDP、物价、就业以及国际收支等主要经济变量,分析宏观经济运行的可能情景,预测财政与货币政策等宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构,在此基础上,预测金融市场利率水平变动趋势,以及金融市场利率曲线斜度变化趋势。

组合久期是反映利率风险最重要的指标,本基金将根据对利率敏感性变化趋势的判断,制定组合的目标久期;预期市场利率水平将上升时,降低组合的久期;预期市场利率将下降时,提高组合的久期。

2、信用债投资策略
根据国民经济运行周期阶段,分析企业债、公司债等发行人所处行业前景、业务发展状况、市场竞争地位、财务状况、管理水平及财务水平等因素,评价债券发行人的信用风险,并根据特定债券的发行契约,评价债券的信用级别,确定企业债、公司债的信用风险等级。

债券信用风险评定需要重点分析企业财务结构、偿债能力、经营效益等财务信息,同时需要重点关注企业经营环境等外部因素,着重分析企业未来的偿债能力,评估其违约风险水平。

3、套利交易策略
在预测和判断不同市场不同板块之间的(如国债与金融债)、不同市场之间(如品种、不同市场)的收益率之间的收益利率差基础上,基金管理人采取积极策略选择合适品种进行价差套利或投资收益。在正常情况下它们之间的收益率差是稳定的。但是在某种情况下,比如某个行业在经济周期的某一时段面临信用风险或发生市场供求发生变化时这种收益率关系便被打破,若能提前预测并进行交易,就可进行套利或减少损失。

4、可转换债券投资策略
着重对可转换债券对应的基础股票的分析与研究,同时兼顾其债券价值和转换期权价值,对那些有着较强的盈利能力或成长潜力的上市公司可转换债券进行重点投资。

本管理人将对可转换债券对应的基础股票的基本面进行分析,包括所处行业的景气度、成长性、核心竞争力等,并参考同类公司的估值水平,研判发行公司的投资价值;基于对利率水平、票息率及派息频率、信用风险等因素的分析,判断其投资价值;采用期权定价模型,估算可转换债券的转换期权价值。综合以上因素,对可转换债券进行定价分析,制定可转换债券的投资策略。

5、资产支持证券投资策略
本基金将分析资产支持证券的资产特征,估计违约率和提前偿付比率,并利率收益率曲线和期权定价模型,对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。

(四)股指期货投资策略
本基金股指期货投资将坚持以对冲及套期为目的,主要选择流动性好、交易活跃股指期货合约为主。

在套利策略方面,本基金将主要根据股指期货到期日的价格收敛或到期现货价格的理论依据,根据股指期货的价格过度偏离其理论价格时,通过买卖股指期货及相应的指数进行套利。

在对冲策略方面,本基金将构造个股投资组合,并通过股指期货对冲风险,在充分控制风险的前提下,力争获取超额收益。

本基金股指期货投资的,基金管理人应在季度报告、半年度报告、年度报告等定期报告和招募说明书(更新)等文件中披露股指期货交易情况,包括投资政策、持仓情况、损益情况、风险指标等,并充分揭示股指期货交易对基金总体风险的影响以及是否符合既定的投资政策和投资目标。

(六)权证投资策略
本基金还可运用组合资产进行权证投资。在权证投资过程中,基金管理人主要通过采取有效的组合策略,将权证作为风险管理及降低投资组合风险的工具:1、运用权证与股票资产可能形成的风险对冲功能,构建权证与标的股票的组合,主要通过波幅套利及风险对冲策略实现相对收益;

2、构建权证与债券的组合,利用债券的固定收益特征和权证的高杠杆特性,形成保本投资组合;
3、针对不同的市场环境,构建跨组合、扼制组合、蝶式组合等权证投资组合,形成多元化的盈利模式;
4、在严格风险监控的前提下,通过对标的股票、波动率等影响权证价值因素的深入研究,谨慎参与以杠杆放大为目标的权证投资。
若未来法律法规监管部门有新规定的,本基金将按最新规定执行。

九、基金的业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:6%/年
本基金业绩比较基准为绝对回报基准,基金应在以较高的概率水平超过6%的基础上,争取获得较高绝对回报。

若未来市场发生变化导致此业绩比较基准不再适用或有更加适合的业绩比较基准,基金管理人有权根据市场发展状况及本基金的投资范围和投资策略,调整本基金的业绩比较基准。业绩比较基准的变更须经基金管理人(和基金托管人)协商一致,并在更新的招募说明书中列示,而无需召开基金份额持有人大会。

十、基金的风险收益特征
本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、高于债券型基金及货币市场基金,属于中高风险/风险特征型基金。

十一、基金的投资组合
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。

基金管理人中国银河证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月19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,保证复核数字不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2017年3月31日,本投资组合报告中财务数据未经审计。

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	187,912,162.64	22.68
2	基金投资	187,912,162.64	22.68
3	固定收益投资	380,164,997.06	46.97
4	其中:债券	380,164,997.06	46.97
5	资产支持证券	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
7	其中:买入返售金融资产的买入返售金融资产	—	—
8	银行存款和结算备付金合计	181,552,758.42	21.94
9	其他资产	4,791,321.00	0.58
9	合计	828,301,260.62	100.00

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	10,063,756.00	1.32
B	采矿业	—	—
C	制造业	74,415,615.67	9.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,302,692.00	0.69
E	建筑业	23,249,833.68	3.04
F	批发和零售业	8,774,110.72	1.15
G	交通运输、仓储和邮政业	13,336,338.89	1.75
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,073,616.66	0.65
J	金融业	43,363,067.76	5.68
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	16,303.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	国防军工、修理和其他制造业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	3,616,806.00	0.50
S	综合	187,912,162.64	24.69
合计			

注:以上行业分类比例以2017年3月31日的证监会行业分类标准为依据。

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	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	002032	金风科技	828,700	13,308,322.00	1.74
2	601000	中国交建	727,164	13,023,507.24	1.70
3	600015	华夏银行	1,101,644	12,437,560.76	1.63
4	601328	交通银行	1,660,600	10,346,538.00	1.36
5	000998	隆平高科	485,000	10,063,750.00	1.32
6	601988	中国银河	2,713,700	10,040,600.00	1.31
7	600029	南方航空	157,500	9,329,450.00	1.22
8	600089	特变电工	701,400	7,948,660.00	1.03
9	601698	中国建电	834,600	7,676,320.00	1.00
10	000975	梅花生物	1,022,700	7,486,164.00	0.98