

国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金招募说明书摘要

(2017年12月更新)

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人:渤海银行股份有限公司

【重要提示】

本基金经中国证监会2015年6月23日证监许可[2015]1328号文注册募集。本基金合同于2015年11月17日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书中所载内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会注册，但并不表明其对本基金的投资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。

投资有风险，投资者认购（或申购）基金份额时应认真阅读本招募说明书，全面认识本基金产品的投资收益特征，应充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。投资者根据所持有份额享受基金的收益，同时也需承担相应的投资风险。投资基金基本可能遇到的风险包括：市场风险、信用风险、流动性风险、基金管理风险、操作风险、金融衍生品投资风险、其他风险、等等。其中，本基金的投资范围包括中小企业私募债券，该券种具有较高的流动性风险和信用风险，可能增加本基金的整体风险。

投资基金基本可能遇到的风险包括：市场风险、信用风险、流动性风险、基金管理风险、操作风险、金融衍生品投资风险、其他风险、等等。其中，本基金的投资范围包括中小企业私募债券，该券种具有较高的流动性风险和信用风险，可能增加本基金的整体风险。

刘潇女士，国籍，上海财经大学管理学硕士，5年证券从业经历。曾任中国人保资产管理有限公司信用评估部助理经理，2015年3月加入国投瑞银基金管理有限公司固定收益部，2016年5月4日起至2016年7月25日担任国投瑞银稳健债券型基金基金经理，国投瑞银创新动力混合型（LOF）基金的基金经理助理，2016年7月26日起担任国投瑞银新丝路混合型证券投资基金基金经理，2017年3月6日起兼任国投瑞银新丝路混合型证券投资基金基金经理，2017年5月13日起兼任国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017年5月13日起兼任国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理，国投瑞银新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，国投瑞银新成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理，国投瑞银优选收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

任玉玲先生，国籍，2016年8月3日至2017年6月16日；刘欣，2015年11月17日至2016年8月1日。

5. 投资决策委员会成员的姓名、职务

(1) 投资决策委员会召集人：袁野先生，副总经理

(2) 投资决策委员会成员：

海平先生，总经理助理兼固定收益部总监，基金经理

李治文先生，固定收益部副总监，基金经理

何明女士，研究部总监，总经理助理

蒋旭东先生，总经理助理，量化投资部负责人

杨俊先生，交易部总监，总经理助理

马少鹏先生，专户投资部总监，总经理助理，投资经理

汤海波先生，基金投资部海外投资副总监，基金经理

陈小玲女士，基金投资部副总监，基金经理

杨冬先生，基金经理，基金经理助理

(3) 总经理和督察长列席投资决策委员会会议。

6. 上述人员之间不存在亲属关系。

(一) 基金托管人概况

1. 基本情况

名称：渤海银行股份有限公司（简称“渤海银行”）

住所：天津市河东区海河东路218号

办公地址：天津市河东区海河东路218号

法定代表人：李伏生

成立时间：2005年12月30日

组织形式：股份有限公司

注册资本：人民币拾伍亿元整

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监许可[2010]893号

联系人：孙勤

联系电话：010-66270109

发展概貌：渤海银行成立于1996年至2017年新设立的唯一一家全国性股份制商业银行，是第一家在发起设立阶段就引进境外战略投资者的中资商业银行，是第一家总部设在天津的全国性股份制商业银行。

渤海银行在发展过程中确立了“成为最佳体验现代财资管家”的长远发展战略，明确了以客户为中心，通过特色化、综合化、数字化、国际化四大机制，建立人才、科技、财务、风控四大机制，持续推动转型战略的实施，树立了“客户为先、开放创新、协同发展、以人为本”的企业文化。

自成立以来，在制度、管理、商业模式和技术创新上进行不懈努力，实现了资产、风险和效益的协同发展，保持了包括规模、盈利等成长性和风险控制指标的同业领先水平。

此外，本基金还将运用量化方法对上述行业的基本面特征进行辅助分析，并在适当情形下对行业配置进行战术性调整，使用的方法包括行业动量与反转策略、行业间的相关性跟踪与分析等。

(2) 选股一把抓策略

本基金将根据股票组合的步骤是：根据定量与定性分析确定股票初选库；基于公司基本面全面考量，筛选优质企业，运用现金流贴现模型等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。

1. 确定股票初选库

本基金将采用定量与定性分析相结合的方式确定股票初选库。定量分析方面，基金管理人将综合考察个股的市盈率、成长能力、盈利能力、价格动量等量化指标对个股进行初选，为克服纯量化策略的缺点，投资研究团队还将根据行业景气程度、个股基本面预期等基本面分析指标，结合对相关上市公司实地调研结果，提供优质个股组合并纳入股票初选库。

2. 成长性评价

本基金将遵循“价值/内在价值”的投资理念。虽然证券的市场价格波动不定，但随着市场的推移，股价一定会影响其内在价值。

一个股本基本面的主要内容包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业估值等，基本方面的目的是从定性和定量两个方面考量行业竞争态势、短期和长期公司现金流增长的主要驱动因素、业务发展的关键点等，从而明确财务预测（包括现金流贴现模型输入变量）的重要假设条件，并对这些假设的可靠性加以评估。

① 价值评估。分析师根据一系列历史和预期的财务指标，结合定性分析方法，分析公司盈利稳定性、资产质量、负债率、偿债能力、经营效率、财务费用率、研发投入、资本结构、股利政策等。

② 成长性评估。主要是基于收入、EBITDA、净利润等的预期增长率来评价公司盈利持续增长前景。

③ 现金流预测。通过对影响公司现金流各因素的前瞻性地估计，得到未来现金流量。

④ 行业所处阶段及其发展前景的评估。沿着典型的技术生命周期，产业的发展一般经历创新期、增长繁荣期、震荡期、增长繁荣期II和技术成熟期，其增长繁荣期和增长繁荣期II是投资的黄金期。

⑤ 价值判断。其主要增长预期和增长繁荣期II是投资的黄金期。

3. 主要研究员情况

2. 股票基本面分析

本基金将遵循“价值/内在价值”的投资理念。虽然证券的市场价格波动不定，但随着市场的推移，股价一定会影响其内在价值。

一个股本基本面的主要内容包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业估值等，基本方面的目的是从定性和定量两个方面考量行业竞争态势、短期和长期公司现金流增长的主要驱动因素、业务发展的关键点等，从而明确财务预测（包括现金流贴现模型输入变量）的重要假设条件，并对这些假设的可靠性加以评估。

① 价值评估。分析师根据一系列历史和预期的财务指标，结合定性分析方法，分析公司盈利稳定性、资产质量、负债率、偿债能力、经营效率、财务费用率、研发投入、资本结构、股利政策等。

② 成长性评估。主要是基于收入、EBITDA、净利润等的预期增长率来评价公司盈利持续增长前景。

③ 现金流预测。通过对影响公司现金流各因素的前瞻性地估计，得到未来现金流量。

④ 行业所处阶段及其发展前景的评估。沿着典型的技术生命周期，产业的发展一般经历创新期、增长繁荣期、震荡期、增长繁荣期II和技术成熟期，其增长繁荣期和增长繁荣期II是投资的黄金期。

⑤ 价值判断。其主要增长预期和增长繁荣期II是投资的黄金期。

4. 基本面选股策略

本基金将根据股票组合的步骤是：根据定量与定性分析确定股票初选库；基于公司基本面全面考量，筛选优质企业，运用现金流贴现模型等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。

1. 确定股票初选库

本基金将采用定量与定性分析相结合的方式确定股票初选库。定量分析方面，基金管理人将综合考察个股的市盈率、成长能力、盈利能力、价格动量等量化指标对个股进行初选，为克服纯量化策略的缺点，投资研究团队还将根据行业景气程度、个股基本面预期等基本面分析指标，结合对相关上市公司实地调研结果，提供优质个股组合并纳入股票初选库。

2. 成长性评价

本基金将遵循“价值/内在价值”的投资理念。虽然证券的市场价格波动不定，但随着市场的推移，股价一定会影响其内在价值。

一个股本基本面的主要内容包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业估值等，基本方面的目的是从定性和定量两个方面考量行业竞争态势、短期和长期公司现金流增长的主要驱动因素、业务发展的关键点等，从而明确财务预测（包括现金流贴现模型输入变量）的重要假设条件，并对这些假设的可靠性加以评估。

① 价值评估。分析师根据一系列历史和预期的财务指标，结合定性分析方法，分析公司盈利稳定性、资产质量、负债率、偿债能力、经营效率、财务费用率、研发投入、资本结构、股利政策等。

② 成长性评估。主要是基于收入、EBITDA、净利润等的预期增长率来评价公司盈利持续增长前景。

③ 现金流预测。通过对影响公司现金流各因素的前瞻性地估计，得到未来现金流量。

④ 行业所处阶段及其发展前景的评估。沿着典型的技术生命周期，产业的发展一般经历创新期、增长繁荣期、震荡期、增长繁荣期II和技术成熟期，其增长繁荣期和增长繁荣期II是投资的黄金期。

⑤ 价值判断。其主要增长预期和增长繁荣期II是投资的黄金期。

5. 基本面选股策略

本基金将根据股票组合的步骤是：根据定量与定性分析确定股票初选库；基于公司基本面全面考量，筛选优质企业，运用现金流贴现模型等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。

1. 确定股票初选库

本基金将采用定量与定性分析相结合的方式确定股票初选库。定量分析方面，基金管理人将综合考察个股的市盈率、成长能力、盈利能力、价格动量等量化指标对个股进行初选，为克服纯量化策略的缺点，投资研究团队还将根据行业景气程度、个股基本面预期等基本面分析指标，结合对相关上市公司实地调研结果，提供优质个股组合并纳入股票初选库。

2. 成长性评价

本基金将遵循“价值/内在价值”的投资理念。虽然证券的市场价格波动不定，但随着市场的推移，股价一定会影响其内在价值。

一个股本基本面的主要内容包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业估值等，基本方面的目的是从定性和定量两个方面考量行业竞争态势、短期和长期公司现金流增长的主要驱动因素、业务发展的关键点等，从而明确财务预测（包括现金流贴现模型输入变量）的重要假设条件，并对这些假设的可靠性加以评估。

① 价值评估。分析师根据一系列历史和预期的财务指标，结合定性分析方法，分析公司盈利稳定性、资产质量、负债率、偿债能力、经营效率、财务费用率、研发投入、资本结构、股利政策等。

② 成长性评估。主要是基于收入、EBITDA、净利润等的预期增长率来评价公司盈利持续增长前景。

③ 现金流预测。通过对影响公司现金流各因素的前瞻性地估计，得到未来现金流量。

④ 行业所处阶段及其发展前景的评估。沿着典型的技术生命周期，产业的发展一般经历创新期、增长繁荣期、震荡期、增长繁荣期II和技术成熟期，其增长繁荣期和增长繁荣期II是投资的黄金期。

⑤ 价值判断。其主要增长预期和增长繁荣期II是投资的黄金期。

6. 基金的投资目标

本基金的投资目标是通过科学合理的资产配置，力争在风险调整后获得超越业绩基准的收益。

7. 基金的投资策略

本基金将根据股票组合的步骤是：根据定量与定性分析确定股票初选库；基于公司基本面全面考量，筛选优质企业，运用现金流贴现模型等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。

1. 确定股票初选库

本基金将采用定量与定性分析相结合的方式确定股票初选库。定量分析方面，基金管理人将综合考察个股的市盈率、成长能力、盈利能力、价格动量等量化指标对个股进行初选，为克服纯量化策略的缺点，投资研究团队还将根据行业景气程度、个股基本面预期等基本面分析指标，结合对相关上市公司实地调研结果，提供优质个股组合并纳入股票初选库。

2. 成长性评价

本基金将遵循“价值/内在价值”的投资理念。虽然证券的市场价格波动不定，但随着市场的推移，股价一定会影响其内在价值。

一个股本基本面的主要内容包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业估值等，基本方面的目的是从定性和定量两个方面考量行业竞争态势、短期和长期公司现金流增长的主要驱动因素、业务发展的关键点等，从而明确财务预测（包括现金流贴现模型输入变量）的重要假设条件，并对这些假设的可靠性加以评估。

① 价值评估。分析师根据一系列历史和预期的财务指标，结合定性分析方法，分析公司盈利稳定性、资产质量、负债率、偿债能力、经营效率、财务费用率、研发投入、资本结构、股利政策等。

② 成长性评估。主要是基于收入、EBITDA、净利润等的预期增长率来评价公司盈利持续增长前景。

③ 现金流预测。通过对影响公司现金流各因素的前瞻性地估计，得到未来现金流量。

④ 行业所处阶段及其发展前景的评估。沿着典型的技术生命周期，产业的发展一般经历创新期、增长繁荣期、震荡期、增长繁荣期II和技术成熟期，其增长繁荣期和增长繁荣期II是投资的黄金期。

⑤ 价值判断。其主要增长预期和增长繁荣期II是投资的黄金期。

8. 基金的投资策略

本基金将根据股票组合的步骤是：根据定量与定性分析确定股票初选库；基于公司基本面全面考量，筛选优质企业，运用现金流贴现模型等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。

1. 确定股票初选库

本基金将采用定量与定性分析相结合的方式确定股票初选库。定量分析方面，基金管理人将综合考察个股的市盈率、成长能力、盈利能力、价格动量等量化指标对个股进行初选，为克服纯量化策略的缺点，投资研究团队还将根据行业景气程度、个股基本面预期等基本面分析指标，结合对相关上市公司实地调研结果，提供优质个股组合并纳入股票初选库。

2. 成长性评价

本基金将遵循“价值/内在价值”的投资理念。虽然证券的市场价格波动不定，但随着市场的推移，股价一定会影响其内在价值。

一个股本基本面的主要内容包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业估值等，基本方面的目的是从定性和定量两个方面考量行业竞争态势、短期和长期公司现金流增长的主要驱动因素、业务发展的关键点等，从而明确财务预测（包括现金流贴现模型输入变量）的重要假设条件，并对这些假设的可靠性加以评估。

① 价值评估。分析师根据一系列历史和预期的财务指标，结合定性分析方法，分析公司盈利稳定性、资产质量、负债率、偿债能力、经营效率、财务费用率、研发投入、资本结构、股利政策等。

② 成长性评估。主要是基于收入、EBITDA、净利润等的预期增长率来评价公司盈利持续增长前景。

③ 现金流预测。通过对影响公司现金流各因素的前瞻性地估计，得到未来现金流量。

④ 行业所处阶段及其发展前景的评估。沿着典型的技术生命周期，产业的发展一般经历创新期、增长繁荣期、震荡期、增长繁荣期II和技术成熟期，其增长繁荣期和增长繁荣期II是投资的黄金期。

⑤ 价值判断。其主要增长预期和增长繁荣期II是投资的黄金期。

9. 基金的投资策略

本基金将根据股票组合的步骤是：根据定量与定性分析确定股票初选库；基于公司基本面全面考量，筛选优质企业，运用现金流贴现模型等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。

1. 确定股票初选库

本基金将采用定量与定性分析相结合的方式确定股票初选库。定量分析方面，基金管理人将综合考察个股的市盈率、成长能力、盈利能力、价格动量等量化指标对个股进行初选，为克服纯量化策略的缺点，投资研究团队还将根据行业景气程度、个股基本面预期等基本面分析指标，结合对相关上市公司实地调研结果，提供优质个股组合并纳入股票初选库。

2. 成长性评价

本基金将遵循“价值/内在价值”的投资理念。虽然证券的市场价格波动不定，但随着市场的推移，股价一定会影响其内在价值。

一个股本基本面的主要内容包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业估值等，基本方面的目的是从定性和定量两个方面考量行业竞争态势、短期和长期公司现金流增长的主要驱动因素、业务发展的关键点等，从而明确财务预测（包括现金流贴现模型输入变量）的重要假设条件，并对这些假设的可靠性加以评估。

① 价值评估。分析师根据一系列历史和预期的财务指标，结合定性分析方法，分析公司盈利稳定性、资产质量、负债率、偿债能力、经营效率、财务费用率、研发投入、资本结构、股利政策等。

② 成长性评估。主要是基于收入、EBITDA、净利润等的预期增长率来评价公司盈利持续增长前景。

③ 现金流预测。通过对影响公司现金流各因素的前瞻性地估计，得到未来现金流量。

④ 行业所处阶段及其发展前景的评估。沿着典型的技术生命周期，产业的发展一般经历创新期、增长繁荣期、震荡期、增长繁荣期II和技术成熟期