

中金丰颐灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2018年第1号)

基金管理人:中金基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司

二〇一八年二月

重要提示

中金丰颐灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)的募集申请于2017年5月9日经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2017]679号文《关于准予中金丰颐灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》注册,并于2017年7月7日经中国证监会证券投资基金监管部函部函1709号《关于中金丰颐灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》备案。本基金的基金合同于2017年7月7日生效。

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、收益及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。

中金丰颐灵活配置混合型证券投资基金投资于证券及期货市场,基金净值会因为证券及期货市场波动等因素产生波动,投资人根据所持有的基金份额享受基金收益,同时承担相应的投资风险。本基金投资中的风险包括但不限于:市场风险、信用风险、流动性风险、管理风险、估值风险、操作及技术风险、合规性风险、本基金特有的风险、税负增加风险、其他风险等。本基金的投资范围包括中小企业私募债券,该种证券具有较高的流动性风险和信用风险,可能增加本基金总体风险水平。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。

投资人在投资本基金之前,请仔细阅读本基金的招募说明书和基金合同等信息披露文件,全面认识本基金的风险收益特征和产品特性,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策,自行承担投资风险,并充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,谨慎做出投资决策。

本基金基金份额分为A、C两类,其中A类基金份额收取认申购费,不计提销售服务费;C类基金份额不收取认申购费,但计提销售服务费;A、C两类基金份额适用不同的赎回费率。

投资有风险,投资人认/申购本基金时应认真阅读本招募说明书及其更新。

基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则,在投资人作出投资决策前,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。

基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证。基金的过往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。

本更新招募说明书已经本基金托管人复核。本更新招募说明书所载内容截止日为2018年1月6日,有关财务数据和净值表现截止日为2017年12月31日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:中金基金管理有限公司
住所:北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼2座26层05室
办公地址:北京市西城区太平桥大街18号丰融国际大厦17层
法定代表人:林寿康
成立日期:2014年2月10日
批准设立机关:中国证监会
批准设立文号:中国证监会证监许可〔2014〕197号
组织形式:有限责任公司
注册资本:2亿元人民币
存续期间:持续经营
联系人:张翌
联系电话:010-63211122
公司的股权结构如下:

股东名称	持股比例
中国国际金融股份有限公司	100%

(二)主要人员情况

1.基金管理人董事会成员
林寿康先生,董事长,货币经济学博士,历任国际货币基金组织国际部经济学家,香港金融管理局货币管理部高级经理,德意志摩根资产管理新兴市场策略经济学家,中国信达资产管理公司国际部副主任。现任中国国际金融股份有限公司管理委员会成员、投资管理部业务负责人、董事总经理。

孙青女士,董事,管理学硕士,历任中国国际金融股份有限公司资本市场部副总经理,公司管理部副总经理,运营支持部执行总经理负责人等职务。现任中金基金管理有限公司总经理。

黄劲峰先生,董事,机械工程专业学士,历任英国毕马威会计师事务所(英国及香港)审计、核算见习生、副经理、经理等职务;香港汇丰银行资本市场部客户经理,货币及外汇市场部经理职务;高盛(亚洲)、高盛集团(日本东京)固定收益及外汇大宗商品销售控制负责人,权益类产品产品销售控制负责人,日本产国际信托控制负责人,香港财务控制负责人、执行董事等职务;北京高华证券有限责任公司中后台协调、风险管理岗位;高盛(亚洲)有限责任公司资产管理部亚太区首席运营官,亚太除日本首席运营官,产品研发主管和董事总经理职务。现任中国国际金融股份有限公司首席财务官、董事总经理。

陈刚先生,董事,法学博士,历任国务院发展研究中心技术经济研究所研究员;北京世泽律师事务所律师;中国国际金融股份有限公司合规律师,中国国际金融香港有限公司合规律师、中金美国证券有限公司法律部负责人;毕财香港投资有限公司法律合规事务负责人。陈刚先生是纽约州执业律师并持有中国法律职业资格。现任中国国际金融股份有限公司合规总监、董事总经理。

赵慧先生,董事,经济学硕士,历任中国国际金融股份有限公司投资银行部助理,中信产业基金管理有限公司投资经理。现任中金基金管理有限公司副总经理助理。

李勇先生,董事,工商管理硕士,历任中国人保资产管理有限公司交易员、风险监控员、投资经理,中国人寿资产管理有限公司养老金及机构业务部投资经理,固定收益部负责人,固定收益部投资经理、高级投资经理,一级固定收益负责人;中国人寿资产管理有限公司固定收益委员会委员,自有资金投资委员会委员。现任中金基金管理有限公司副总经理。

张龙先生,独立董事,博士,历任内蒙能源集团有限公司总经理,现任中宝睿信投资有限公司董事长、中国建设银行独立董事。
张春先生,独立董事,经济学博士,历任美国明尼苏达大学卡内基商学院金融学终身教授,中欧国际工商学院金融和会计系讲席教授,系主任、副教授长。现任上海交通大学上海高级金融学院院长、执行院长。

颜羽女士,独立董事,经济法硕士、EMBA硕士研究生,历任云南政法管理职业学院教师;四通集团法务部法律咨询服务主任;海南律师事务所证券业务律师;嘉和律师事务所合伙人。现任嘉和律师事务所创始合伙人。

2.基金管理人监事

夏静女士,执行监事,数学系理学硕士。历任普华永道(深圳)咨询有限公司北京分公司风险管理及内部控制服务部经理,中国国际金融股份有限公司稽核部高级经理。现任中金基金管理有限公司风险管理部负责人。

3.基金管理人高级管理人员

林寿康先生,董事长,货币经济学博士。简历同上。
孙青女士,总经理,简历同上。
李永先生,副总经理,简历同上。

李虹女士,督察长,法学硕士,历任美国众达律师事务所北京代表律师,中国国际金融股份有限公司合规管理部副总经理。李虹女士是美国纽约州执业律师并具有中国法律职业资格。

4.本基金基金经理

石玉女士,管理学硕士,历任天弘基金管理有限公司金融工程分析师,固定收益研究员;中国国际金融股份有限公司高级研究员,投资经理助理,投资经理。现任中金基金管理有限公司管理部副总经理。
郭尧钰先生,工商管理硕士,历任宁波梅海股权投资经理,华泰证券项目经理,德恒证券高级经理,华辰投资有限公司投资部副总经理,招商基金管理有限公司投资经理。现任中金基金管理有限公司投资管理部执行总经理。

刘重普先生,北京大学理学博士,历任松河投资有限公司(深圳)有限公司高级量化研究员,副总经理;现任中金基金管理有限公司量化投资部高级经理,公募基金基金经理。于2017年8月2日担任中金丰颐灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

5.投资决策委员会成员

李永先生,简历同上。
廖学先生,香港大学统计专业博士,历任北京嘉实资产管理有限公司量化策略研究员,高级量化研究员。现任中金基金管理有限公司量化投资部副总经理。

郭尧钰先生,简历同上。
石玉女士,简历同上。

6.上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人概况
名称:平安银行股份有限公司
住所:广东省深圳市罗湖区深南东路5047号
办公地址:广东省深圳市罗湖区深南东路5047号
法定代表人:谢永林
成立日期:1987年12月22日
注册形式:股份有限公司
注册资本:17,170,411,366元

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[2008]1037号
联系人:高喜荣
联系电话:(0755) 2219 7701
平安银行股份有限公司是一家总部设在深圳的全国性股份制商业

银行(深圳证券交易所简称:平安银行,证券代码000001)。其前身是深圳发展银行股份有限公司,于2012年6月吸收合并原平安银行并于同年7月更名为平安银行。中国平安保险(集团)股份有限公司及其子公司合计持有平安银行58%的股份,为平安银行的控股股东。截至2017年6月

末,在职员工31721人,通过全国64家分行、1081家营业机构为客户提供多种金融服务。

截至2017年上半年,平安银行收入、利润、规模保持稳健增长。营业收入540.73亿元,准备前营业利润401.84亿元(同比增长11.14%)、净利润126.54亿元(同比增长2.13%)、资产总额30,921.42亿元(较上年末增长4.70%)、吸收存款余额19,123.33亿元、发放贷款和垫款总额(含贴现)15,942.81亿元(较上年末增幅8.03%)。

平安银行总行设资产托管事业部,下设市场拓展处、创新发展处、估值核算处、资金清算处、规划发展处、IT系统支持处、稽核合规处、基金服务中心8个处室,目前部门人员为60人。

(二)主要人员情况

陈正海,男,中共党员,经济学硕士、高级经济师、高级理财规划师、国际注册私人银行家,具备《中国证券业执业证书》,长期从事商业银行工作,具有本外币资金清算,银行运营管理及基金托管业务的运营管理经验。1985年7月至1993年2月在武汉金融高等专科学校任教;1993年3月至1993年7月在招商银行武汉分行任客户经理;1993年8月至1999年2月在招商银行武汉分行武昌支行任计划信贷部经理、行长助理;1999年3月-2000年1月在招商银行武汉分行任支行主任行长助理;2000年2月至2001年7月在招商银行武汉分行任支行副经理;2001年8月至2003年2月在招商银行武汉分行解放公园支行任行长;2003年3月至2005年4月在招商银行武汉分行机构业务部任总经理;2005年5月至2007年6月在招商银行武汉分行任行长助理;2007年7月至2008年1月在招商银行武汉分行同业银行部任总经理;自2008年2月加盟平安银行先后任公司业务部总经理助理、产品及交易银行部副总经理,一直负责公司银行产品开发与管理,全面掌握银行产品包括托管业务产品的运作、营销和管理,尤其是对于商业银行相关的各项监管政策比较熟悉。2011年12月任平安银行资产托管部副总经理;2013年5月起任平安银行资产托管事业部副总裁(主持工作);2015年3月5日起任平安银行资产托管事业部总裁。

(三)基金托管业务经营情况
2008年8月15日获得中国证监会、银监会核准开办证券投资基金托管业务。

截至2017年9月底,平安银行股份有限公司托管净值规模合计6.17万亿,托管证券投资基金共110只,具体包括华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金、华富量子生命力股票型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、招商保证金快线货币市场基金、平安大华增利货币市场基金、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金、东吴中证可转换债券指数分级证券投资基金、平安大华财富宝货币市场基金、红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金、新华活期添利货币市场证券投资基金、民生加银优选股票型证券投资基金、新华安享一号保本混合型证券投资基金、新华增盈回报债券型证券投资基金、鹏华安盈货币市场基金、东吴移动互联主题灵活配置混合型证券投资基金、平安大华智惠灵活配置混合型证券投资基金、国信证券鑫新灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、鹏华磐石混合型证券投资基金、平安大华晋源混合型证券投资基金、广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金、新华华夏二号保本混合型证券投资基金、鹏华弘安灵活配置混合型证券投资基金、博时裕泰纯债债券型证券投资基金、德邦增利货币市场基金、中海顺泰保本混合型证券投资基金、民生加银新鑫灵活配置证券投资基金、东方红睿轩沪港深灵活配置混合型证券投资基金、浙新世纪升级灵活配置混合型证券投资基金、广发安泽回报债券型证券投资基金、博时裕盛纯债债券型证券投资基金、平安大华惠盛纯债债券型证券投资基金、长城久源保本混合型证券投资基金、平安大华安盈保本混合型证券投资基金、嘉实稳丰债券型证券投资基金、嘉实稳盛保本型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、华闻元大现金货币市场基金、平安大华鼎信定期开放债券型证券投资基金、平安大华鼎泰灵活配置混合型证券投资基金、南方荣欢定期开放混合型发起式证券投资基金、长信吾平纯债一年定期开放债券型证券投资基金、中海合源增强收益债券型证券投资基金、鹏华丰安债券型证券投资基金、富兰克林国海新活力灵活配置混合型证券投资基金、南方颐元债券型发起式证券投资基金、鹏华弘惠灵活配置混合型证券投资基金、鹏华兴安定期开放灵活配置混合型证券投资基金、西部利得天添利货币市场基金、鹏华弘腾灵活配置混合型证券投资基金、博时安祺一年定期开放债券型证券投资基金、安信活期货币市场基金、广发鑫源灵活配置混合型证券投资基金、平安大华惠享纯债债券型证券投资基金、广发安悦回报灵活配置混合型证券投资基金、平安大华惠融纯债债券型证券投资基金、广发沪港深新起点股票型证券投资基金、平安大华惠安定期开放债券型证券投资基金、平安大华量化成长多策略灵活配置混合型证券投资基金、鹏华丰达纯债债券0个月定期开放债券型发起式证券投资基金、英大鑫源灵活配置混合型证券投资基金、西部利得新动力灵活配置混合型证券投资基金、弘安弘盈灵活配置混合型证券投资基金、民生加银惠利纯债债券型证券投资基金、广发鑫盛18个月定期开放混合型证券投资基金、长城盛丰灵活配置混合型证券投资基金、鹏华丰盈债券型证券投资基金、平安大华惠融纯债债券型证券投资基金、平安大华鑫利定期开放灵活配置混合型证券投资基金、鹏华安泰债券型证券投资基金、新华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金、国联安睿定期开放混合型证券投资基金、华泰柏瑞弘利灵活配置混合型证券投资基金、广发汇安一年定期开放债券型证券投资基金、华安新安平灵活配置混合型证券投资基金、平安大华量化灵活配置混合型证券投资基金、平安大华中证沪港深精选指数证券投资基金、前海开源聚财宝货币市场基金、招商招悦纯债债券型证券投资基金、招商稳阳定期开放灵活配置混合型证券投资基金、长城瑞源灵活配置混合型证券投资基金、前海开源沪港深隆鑫灵活配置混合型证券投资基金、平安大华惠盛纯债债券型证券投资基金、金鹰添添纯债债券型证券投资基金、西部利得汇享债券型证券投资基金、鹏华丰玉债券型证券投资基金、华安睿安定期开放混合型证券投资基金、西部利得久安回报灵活配置混合型证券投资基金、广发汇安18个月定期开放债券型证券投资基金、上投摩根岁岁丰定期开放债券型证券投资基金、平安大华转型创新灵活配置混合型证券投资基金、天弘弘安灵活配置混合型证券投资基金、南方和元添益债券型证券投资基金、长城盛通纯债债券型证券投资基金、平安大华添益债券型证券投资基金、平安大华惠元纯债债券型证券投资基金、中金丰沃灵活配置混合型证券投资基金、兴银消费新趋势灵活配置混合型证券投资基金、南方高元债券型发起式证券投资基金、易方达瑞瑞灵活配置混合型证券投资基金、中金丰颐灵活配置混合型证券投资基金、平安丰颐灵活配置混合型证券投资基金、平安大华惠泽纯债债券型证券投资基金、南方晋选未来股票型证券投资基金、万家安弘纯债一年定期开放债券型证券投资基金、嘉实稳悦纯债债券型证券投资基金。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1.直销中心

(1)直销柜台

名称:中金基金管理有限公司
住所:北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼2座26层05室
办公地址:北京市西城区太平桥大街18号丰融国际大厦17层
法定代表人:林寿康
电话:010-63211122
传真:010-66159121
联系人:张翌
客户服务电话:400-868-1166
网址:www.ciccfund.com

(2)网上直销

交易系统:中金基金网上交易系统
交易系统网址:trade.ciccfund.com

2.其他销售机构

(1)蚂蚁(杭州)基金销售有限公司
客服电话:4000-766-123
网址:www.fund123.com

(2)中国国际金融股份有限公司
住所:北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址:北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
法定代表人:丁学东
客户服务电话:010-65051166
网址:www.ciccc.com.cn
联系人:杨嘉宇

(3)上海联泰资产管理有限公司
客服电话:021-52822063
网站: http://www.66zichan.com/

(4)北京肯特财富投资管理咨询有限公司
客服电话:400-098-8511
网站: http://kdt.jr.com/index.html

(5)上海基煜基金销售有限公司
客服电话:400-820-5369
网站: www.jiyufund.com.cn

(6)和讯信息科技有限公司
客服电话:400-020-0022
网站: licaike.hexun.com

(7)北京蛋卷基金销售有限公司
客服电话:400-061-8518
网站: https://danjuanapp.com/

(8)上海天天基金销售有限公司
客服电话:400-991-8918
网站: http://fund.eastmoney.com

(9)通华财富(上海)基金销售有限公司
客服电话:95165转6
网站: https://www.tonghuafund.com

(10)洪泰财富(青岛)基金销售有限公司
客服电话:4006706863
网站: www.hongtaifund.com

(11)北京南银理财投资咨询有限公司
客服电话:4008199868
网站: www.nybr.com

(12)中国中投证券有限责任公司
客服电话:95532
网站: http://www.china-invscn

其他销售机构详见本基金基金份额发售公告或基金管理人届时发布的变更或增减销售机构的公告。

(二)登记机构

名称:中金基金管理有限公司
住所:北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼2座26层05室
办公地址:北京市西城区太平桥大街18号丰融国际大厦17层
法定代表人:林寿康
电话:010-63211122
传真:010-66155573
联系人:白嫚

(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:上海市通力律师事务所
住所:上海市银城中路68号时代金融中心1楼
办公地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人:俞卫华
电话:021-31388666
传真:021-31388600

经办律师:安冬、陆奇
联系人:安冬

(四)审计基金财产的会计师事务所
名称:毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:中国北京长安街1号东方广场东2办公楼8层
办公地址:中国北京长安街1号东方广场东2办公楼8层
执行事务合伙人:吕刚
电话:010-85180500
传真:010-85185111
盖章注册会计师:程海良、李砾
联系人:管培培

四、基金的名称

中金丰颐灵活配置混合型证券投资基金

五、基金的类型与运作方式

(一)基金的类型

混合型证券投资基金。

(二)基金运作方式

契约开放式。

六、基金的投资目标

在严格控制风险和保持流动性的基础上,通过积极主动投资管理,力争实现基金资产长期稳健的增值。

七、基金的投资方向

本基金的投资方向为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行的上市股票)、债券(包括国债、央行票据、金融债、次级债、地方政府债、企业债、公司债、中小企业私募债券、可转换债券(含分离交易可转换债券)、可交换债券、短期融资券、中期票据等)、货币回购、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货、国债期货、债券存单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。

基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例范围为0-95%;在每个交易日终,在扣除国债期货和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的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

八、基金的投资策略

(一)资产配置策略
本基金资产配置策略主要是基于对宏观经济运行状况、货币政策、利率走势和证券市场政策分析等宏观基本面研究,结合对各类资产的预期收益率、流动性及流动性等因素的评估,在约定的投资比例范围内确定各大类资产的中长期基本配置比例并进行调整。

(二)普通债券投资策略
1.债券类属配置策略
本基金将通过研究国民经济运行状况、货币市场及资本市场资金供求关系,分析国债、金融债、公司债、企业债、短期和中长期票据等不同债券品种之间的投资价值,确定组合资产在不同债券品种之间配置比例并根据市场变化进行调整。

2.期限结构配置策略
本基金对同一类属收益率曲线形态和期限结构变动进行分析,在给定组合久期以及其他组合约束条件的情况下,确定最优的期限结构。本基金期限结构调整的配置方式包括子弹策略、哑铃策略和梯级策略等。

3.利率策略
本基金通过对经济运行状况,分析宏观经济运行可能情景的判断,预期财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,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收益率曲线斜率的变化趋势,组合久期是反映利率风险最重要的指标,根据对市场利率水平的变化趋势的长期判断,制定组合久期的目标区间,如果预期利率下降,本基金将增加组合的久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;反之,本基金将缩短组合的久期,以减小债券价格下降带来的风险。

4.信用债投资策略
本基金通过自上而下的策略,在信用类固定收益金融工具中精选个券,结合适度分散的行业配置策略,构造并优化投资组合。

(三)买入并持有策略
买入并持有策略是指选择信用风险可承担,期限与收益率相对合理的信用类品种持有到期,获取票息收益。选择买入并持有策略时,基金券的原则包括:

1)债券的信用风险可承担。通过对债券的信用风险和收益进行分析,选择收益率较高、信用风险可承担的债券品种。

2)债券的信用利差合理。债券信用利差有明显的周期性变化,本基金可在信用利差较高并有减小趋势的情况下,加大买入并持有策略的力度。

3)债券的期限合理。根据利率市场的波动性,在相对高利率环境下,选择期限较长的品种,在相对低利率环境下,选择期限较短的品种。

(四)行业配置策略
基于深入的行业信用环境、行业发展趋势等基本面研究,本基金将运用定性量化的研究方法,在自上而下的个股精选策略基础上,采取适度分散的行业配置策略,从组合层面动态优化风险收益。

(五)套利及避险策略
信用债券的利率将受到经济周期、行业周期等因素的影响具有周期性变化的特征,本基金将结合对经济周期和行业周期的判断,在预期利差将变大的情况下卖出此类债券,在预期利差缩小的情况下买入此类债券,以获取利率差收益。

5.骑乘策略
骑乘策略是指当收益率曲线比较陡峭时,即相邻期限利差较大时,本基金将适当买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,即收益率水平处于相对较高的债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将缩短,从而使其投资的收益率水平有较快的投资初期有所下降,通过债券收益率的下滑,进而获得资本利得收益。

6.息差投资策略
息差策略是指利用回购等方式融入低成本资金,购买较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。

(三)中小企业私募债券的投资策略
本基金对中小企业私募债券的投资策略主要基于信用品种投资,在此基础上重点分析信用风险及流动性风险。首先,确定经济周期所处阶段,研究中小企业私募债券发行主体所处行业在经济周期中所受的影响,以确定行业总体信用风险的变动情况,并投资具有积极因素的行业;其次,对中小企业私募债券发行主体的经营管理、发展前景、公司治理、财务状况及偿债能力综合分析;最后,结合中小企业私募债券的票面利率、剩余期限、担保情况及发行规模等因素,综合评价中小企业私募债券的信用风险和流动性风险,选择风险与收益相匹配的品种进行配置。

(四)可转换债券投资策略
在分析宏观经济运行特征并对各类市场大势做出判断的前提下,本基金对可转换债券对应的股票票面进行分析,从行业选择和个券选择两方面进行全方位的评估,对盈利能力或成长性较好的行业和上市公司可提高转债进行重点关注,对可转换投资价值进行有效的评估,选择投资价值较高的个券进行投资。

(五)可交换债券投资策略
可交换债券的价值主要取决于其股权价值、债券价值和内嵌期权价值,本基金管理人将对可交换债券的价值进行评估,选择具有较高投资价值可交换债券进行投资。此外,本基金还将根据新发可交换债券的预计中签率、模型定价结果,积极参与可交换债券新券的申购。

(六)资产支持证券投资策略
本基金将持续研究和密切跟踪国内资产支持证券品种的发展,将通过宏观经济、提前偿还率、资产结构及资产价值、资产所在行业景气变化等因素的研究,预测资产池未来现金流量变化,制定有效的投资策略,在具体投资过程中,重点关注标的证券发行条款、基础资产的类型、预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响,加强对未来现金流稳定性的分析。本基金将严格控制资产支持证券的总体规模,选择风险调整后的收益最高的品种进行投资,实现资产支持证券对基金资产的最佳贡献。

(七)国债期货投资策略
本基金国债期货投资以套期保值、回避市场风险为主要目的,结合国债交易市场和期货市场收益性、流动性等情况,通过多头或空头套期保值等策略进行期现操作,获取超额收益。

(八)股票投资策略
本基金的股票投资策略主要采取两种选股投资策略,一种是纯粹的自下而上的个股精选策略,一种是运用量化模型自下而上的选股策略。

1.个股精选策略
本基金采取自下而上的个股精选策略,投资于治理结构完善、估值水平合理、内生性增长超出市场预期,符合国家政策导向的公司的股票。本基金将基于公司基本面分析,运用多因素选股模型,综合考虑股票所属行业发展前景、上市公司行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,对个股进行动态配置,追求在可控风险前提下的稳健回报。

2.量化选股策略
本基金采取量化选股模型自上而下选股策略,在注重基本面的研究的同时,通过构建行业因子库和风格因子库,包括,价值因子、动量因子、交易活动因子、波动性因子、规模因子以及指数相关性因子等,结合因子的经济意义、投资者交易行为等,分析因子的历史表现,自上而下的确定因子组合,并根据定价师和评估经理动态调整,精选出一篮子具有基本面良好、估值适当、投资者预期较好等特性的股票进行投资。

(九)股指期货投资策略
本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的定量化研究,结合股指期货定价模型寻求其合理的估值水平,并与现货资产进行匹配,在法律法规允许的范围内,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

(十)权证投资策略
在进行权证投资时,基金管理人将通过权证定价模型,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的定量化研究,结合股指期货定价模型寻求其合理的估值水平,并根据定价师和评估经理动态调整,精选出一篮子具有基本面良好、估值适当、投资者预期较好等特性的股票进行投资。

九、基金的业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为:
沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。
沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权,由中证指数有限公司开发的中国A股市场指数,其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高、流通市值大的主流股票,能够反映A股市场总体价格走势。中债综合指数是由中央国债登记结算有限公司编制的具有代表性的债券市场指数。根据本基金的投资范围和投资比例,选用上述业绩比较基准能够客观、合理地反映本基金的风险收益特征。

如果指数编制单位停止计算编制该指数,或今后法律法规发生变化,或变更指数名称、或有更适当的、更为投资者普遍接受业绩比较基准推出,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,经履行适当程序,调整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。

本基金采取量化选股模型自上而下选股,在注重基本面的研究的同时,通过构建行业因子库和风格因子库,包括,价值因子、动量因子、交易活动因子、波动性因子、规模因子以及指数相关性因子等,结合因子的经济意义、投资者交易行为等,分析因子的历史表现,自上而下的确定因子组合,并根据定价师和评估经理动态调整,精选出一篮子具有基本面良好、估值适当、投资者预期较好等特性的股票进行投资。

(九)股指期货投资策略
本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的定量化研究,结合股指期货定价模型寻求其合理的估值水平,并与现货资产进行匹配,在法律法规允许的范围内,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制制度并报批事项会批准。

(十)权证投资策略
在进行权证投资时,基金管理人将通过权证定价模型,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的定量化研究,结合股指期货定价模型寻求其合理的估值水平,并根据定价师和评估经理动态调整,精选出一篮子具有基本面良好、估值适当、投资者预期较好等特性的股票进行投资。

十、基金的投资组合报告
本基金的业绩比较基准为:
沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。
沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权,由中证指数有限公司开发的中国A股市场指数,其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高、流通市值大的主流股票,能够反映A股市场总体价格走势。中债综合指数是由中央国债登记结算有限公司编制的具有代表性的债券市场指数。根据本基金的投资范围和投资比例,选用上述业绩比较基准能够客观、合理地反映本基金的风险收益特征。

如果指数编制单位停止计算编制该指数,或今后法律法规发生变化,或变更指数名称、或有更适当的、更为投资者普遍接受业绩比较基准推出,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,经履行适当程序,调整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。

十一、基金投资组合报告
基金管理人董事会及董事保证本报告中所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

基金托管人根据本基金合同规定,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2017年12月31日,报告期间为2017年7月7日至2017年12月31日。本报告财务数据未经审计。

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	62,966,728.11	30.97
	其中:股票	62,966,728.11	30.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	132,580,992.50	65.22
	其中:债券	132,580,992.50	65.22
	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	3,000,000.00	1.48
	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		