财通多策略稳健增长债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2014 年第 2 号)

基金管理人:财通基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

重要提示

本基金的募集申请已于 2012 年 3 月 31 日获中国证监会证监许可【2012】427 号文核准。本基金基金合同于 2012 年 7 月 13 日正式生效。

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核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益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,投资人根据所持有份额享受基金的收益,但同时也要承担相应的投资风险。投资有风险,投资人认购(或申购)本基金时应认真阅读本招募说明书,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(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为做出独立决策。基金投资中的风险包括:因整体政治、经济、社会等环境因素变化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,由于基金份额持有人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及本基金的特有风险等。

本基金以“每三年为一个单位运作周期”的滚动方式运作(参见本基金合同中相关内容),通过积极主动的投资管理,有效控制投资风险,并通过精选风险资产品种进行投资,力争持续稳定地实现超越业绩比较基准的组合收益。

本基金属于债券型基金,不保证本金安全,也不保证最低收益,是证券投资基金中的较低风险品种,其预期的风险水平和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。

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,由投资人自行负责。

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。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

本招募说明书所载内容截止日为 2014 年 7 月 13 日,有关财务数据和净值表现截止日为 2014 年 6 月 30 日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

本基金管理人为财通基金管理有限公司,基本信息如下:

名称:财通基金管理有限公司
住所:上海市虹口区吴淞路 619 号 505 室
办公地址:上海市银城中路 68 号时代金融中心 41 楼
设立日期:2011 年 6 月 21 日
法定代表人:阮琪
组织形式:有限责任公司
注册资本:人民币 2 亿元
联系人:刘未
联系电话:021-6888 6666
股权结构:

股东	出资额(万元人民币)	出资比例(%)
财通证券股份有限公司	8,000	40
杭州市实业投资集团有限公司	6,000	30
浙江升华拜克生物股份有限公司	6,000	30
合计	20,000	100

(二)主要人员情况

1、董事会成员:

阮琪先生,董事长,工商管理硕士,高级会计师。历任浙江省杭州市财政局综合计划处副处长、处长兼杭州市财政局国债服务部主任,社会保障处处长,现任财通证券股份有限公司副总经理。

刘未先生,董事,浙江大学经济学硕士。19 年的证券从业经历,历任财通证券经纪有限责任公司营业部总经理,财通证券经纪有限责任公司经纪业务管理部总经理,原财通证券有限责任公司《财财通证券股份有限公司《基金筹建部负责人,财通基金管理有限公司副总经理、常务副总经理,现任财通基金管理有限公司总经理。

骆旭升先生,董事,技术经济及管理研究生,高级工程师。历任杭州武林实业总公司副总经理,杭州轻工控股(集团)有限公司科技处副处长,原杭州市工业资产经营投资集团有限公司《杭州市实业投资集团有限公司副总经理、总经理。

吴梦根先生,董事,EMBA,高级经济师。历任湖州市经济体制改革委员会副主任,升华集团控股有限公司副总经理、总经理,浙江升华拜克生物股份有限公司董事长、副董事长,现任升华集团控股有限公司董事、总裁,升华集团德清华源颜料有限公司副董事长。

朱颖女士,独立董事,高级会计师,复旦大学会计专业硕士学历。中国注册会计师协会专家库专家,上海市徐汇区金融办上市专家顾问,上海立信会计学院兼职教授、硕士生导师等。现任立信会计师事务所高级合伙人。

姚光国先生,独立董事,经济学硕士。历任浙江大学对外经济贸易学院、经济学院教授、常务副院长,浙江大学公共管理学院教授、院长,浙江大学公共政策研究院院长。

朱洪超先生,独立董事,法律硕士。历任上海市第一律师事务所律师,上海市联合律师事务所主任,上海仲裁委员会委员、仲裁员,中华全国律师协会理事。

2、职工监事:

杨铁军先生,职工监事,监察稽核部总监、法学硕士。执业律师,历任金元比联基金管理有限公司监察稽核部副总监、财通基金管理有限公司监察稽核部副总监,现任财通基金管理有限公司监察稽核部总监。

3、经营管理层人员:

刘未先生,总经理(简历同上)。

王家俊先生,副总经理、市场营销部总监,中山大学高级工商管理硕士。14 年的金融、证券、基金从业经历,历任东方证券遵义路营业部市场部经理,汇添富基金南方大区经理及券商渠道负责人、南方分公司总经理、全国渠道销售总监兼华东分公司总经理。现任财通基金管理有限公司副总经理兼市场营销部总监。

4.督察长

黄惠女士,工商管理硕士、EMBA。历任张家界旅游股份有限公司董事会秘书,方正证券有限责任公司北京代表处主任,中国证券投资者保护基金有限公司高级经理。现任财通基金管理有限公司督察长、董事会秘书、工会委员会主席。

5、基金经理:

邵骏 固定收益部副总监、本基金基金经理

厦门大学硕士、9 年证券从业经验。曾任职于海通证券股份有限公司,历任发行承销经理、投资经理等职务,具备丰富的研究与投资经验。2013 年 8 月加入财通基金管理有限公司,现就职于固定收益部,任部门副总监、基金经理。

赵砚申? 本基金基金经理

上海交通大学金融学硕士。7 年证券从业经验,曾任中海基金研究发展部煤炭电力、有色、钢铁、建筑建材研究员、基金经理助理、投资品小组组长,2011 年 1 月至 2013 年 3 月任中海基金投资经理。2013 年 3 月加入财通基金管理有限公司。

6、投资决策委员会成员:

刘未先生,总经理;
吴成勇先生,投资副总监兼专户投资部总监;
邵骏先生,固定收益部副总监;
赵砚申先生,基金投资部总监助理;
焦庆先生,研究部副总监。

7、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人概况

名称:中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号
成立时间:1984 年 1 月 1 日
法定代表人:姜建清
注册资本:人民币 349,018,545,827 元
联系电话:010-66105799
联系人:赵会军

(二)主要人员情况

截至 2014 年 6 月末,中国工商银行资产托管部共有员工 170 人,平均年龄 30 岁,95%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

(三)基金托管业务经营情况

作为中国大型托管服务的先行者,中国工商银行自 1998 年在国内首家提供托管服务以来,秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队,严格履行资产托管人职责,为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务,展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资金、企业年金基金、QFII 资产、QDII 资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII 专户资产、ESCROW 等门类齐全的托管产品体系,同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务,可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至 2014 年 6 月,中国工商银行共托管证券投资基金 380 只,自 2003 年以来,本行连续十年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等境内外权威财经媒体评选的 44 项最佳托管银行大奖;是获得奖项最多的国内托管银行,优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

三、相关服务机构

(一)销售机构

1、直销机构

名称:财通基金管理有限公司
住所:上海市虹口区吴淞路 619 号 505 室
办公地址:上海市银城中路 68 号时代金融中心 41 楼
法定代表人:阮琪
电话:021-6888 6666
传真:021-6888 8321
联系人:刘未
客户服务电话:4008 209 888
公司网址:www.ctfund.com

2、代销机构

(1)中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市复兴门内大街 55 号
办公地址:北京市复兴门内大街 55 号
法定代表人:姜建清
传真:010-66107914
客户服务电话:95588
公司网址:www.icbc.com.cn

(2)中国农业银行股份有限公司
住所:北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 9 层
法定代表人:蒋超良
客户服务电话:95599
公司网址:www.abchina.com\cn

(3)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
法定代表人:胡怀邦
联系人:曹熔
电话:021-58781234
传真:021-58408842
客户服务电话:95559
公司网址:www.bankcomm.com

(4)宁波银行股份有限公司
注册地址:浙江省宁波市宁南南路 700 号
办公地址:浙江省宁波市宁南南路 700 号
法定代表人:陆华裕
联系人:胡技勋
电话:0574-89068340
客户服务电话:962528
公司网址:www.nbcb.com.cn

(5)杭州银行股份有限公司
注册地址:中国杭州市庆春路 46 号
办公地址:中国杭州市庆春路 46 号
法定代表人:吴太普
联系人:严峻
电话:0571-85108195
客户服务电话:0571-96532.4008888508
公司网址:www.hzbank.com.cn

(6)浙江民泰商业银行股份有限公司
注册地址:浙江省温岭市三星大道 168 号
办公地址:浙江省温岭市三星大道 168 号
法定代表人:江建法
联系人:刘兴龙
电话:0571-88821178
客户服务电话:400-8896-521
公司网址:www.mintaibank.com

(7)上海银行股份有限公司
注册地址:上海市银城中路 168 号
办公地址:上海市银城中路 168 号
法定代表人:范一飞
联系人:汤征程
电话:021-68475888
客户服务电话:021-962888
公司网址:www.bankofshanghai.com

(8)嘉兴银行股份有限公司
注册地址:建国南路 409 号
办公地址:建国南路 409 号
法定代表人:许洪明
联系人:陈兢
电话:0573-82082676
传真:0573-82062161
客户服务电话:0573-96528
公司网站:www.bojx.com

(9)财通证券股份有限公司
注册地址:杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心
办公地址:杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心
法定代表人:沈继宁
联系人:徐轶青
电话:0571-87822359
传真:0571-87818329
客户服务电话:96336(浙江),40086-96336(全国)
公司网址:www.ctsec.com

(10)中国银河证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
办公地址: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:陈有安
联系人:田薇
电话:010-66568430
传真:010-66568990
客户服务电话:400-8888-888
公司网址:www.chinastock.com.cn

(11)国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区商城路 618 号
办公地址:上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 楼
法定代表人:万建华
联系人:芮敏
电话:021-38676666
传真:021-38670666
客户服务电话:400-8888-666
公司网址:www.gtja.com

(12)申银万国证券股份有限公司
注册地址:上海市常熟路 171 号
办公地址:上海市常熟路 171 号
法定代表人:储晓明
联系人:李清怡
电话:021-54041654
传真:021-54033888
客服电话:95523 或 4008895523
公司网址:www.sywg.com

(13)中信证券股份有限公司
注册地址:广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦第 A 层
办公地址:北京市朝阳区亮马桥 48 号中信证券大厦
法定代表人:王东明
联系人:陈忠
电话:010-60838888
客服电话:95558
公司网址:www.cs.ecitic.com

(14)中信建投证券有限责任公司
注册地址:北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
办公地址:北京市朝阳门内大街 188 号
法定代表人:王常青
联系人:魏明
电话:010-85130588
传真:010-65182261
客服电话:400-8888-108
公司网址:www.csc108.com

(15)国信证券股份有限公司
注册地址:深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16 层至 26 层
办公地址:深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16 层至 26 层
法定代表人:何如
联系人:齐晓燕
电话:0755-82130833
传真:0755-82133952
客服电话:95536
公司网址:www.guosen.com.cn

(16)招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层
办公地址:深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层
法定代表人:宫少林
联系人:林生迎
电话:0755-82960223
传真:0755-82943636
客服电话:400-8888-111.95565
公司网址:www.newone.com.cn

(17)安信证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元
办公地址:深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 9 层
法定代表人:牛冠兴
联系人:陈剑虹
电话:0755-82825551
传真:0755-82558355
客服电话:400-8001-001
公司网址:www.essence.com.cn

(18)光大证券股份有限公司
注册地址:上海市静安区新闸路 1508 号
办公地址:上海市静安区新闸路 1508 号
法定代表人:徐浩明
联系人:刘晨、李芳芳
电话:021-22169999
传真:021-22169134
客服电话:95525、400-8888-788
公司网址:www.ebscn.com

(19)兴业证券股份有限公司
注册地址:福州市湖东路 268 号
办公地址:上海浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 21 层
法定代表人:兰荣
联系人:谢高得
电话:021-38565785
客服电话:400-8888-123
公司网址:www.xyzq.com.cn

(20)东方证券股份有限公司
注册地址:上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层-29 层
办公地址:上海市中山南路 318 号 2 号楼 21 层-29 层
法定代表人:潘鑫军
联系人:吴宇
电话:021-63325888
传真:021-63326173
客服电话:95503
公司网址:www.dfzq.com.cn

(21)东海证券有限责任公司
注册地址:江苏省常州市延陵西路 23 号投资广场 18-19 楼
办公地址:上海浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 楼
法定代表人:朱科敏
联系人:梁旭
电话:0519-88157761
传真:0519-88157761
客服电话:400-8888-588
公司网址:www.longone.com.cn

(22)爱建证券有限责任公司
注册地址:上海市南京西路 758 号 23 楼
办公地址:上海市世纪大道 1600 号 32 楼
法定代表人:郭林
联系人:陈敏
电话:021-32229888
客服电话:021-63340678
公司网址:www.ajzq.com

(23)长城证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 号
办公地址:深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 号
法定代表人:黄耀华
联系人:刘阳
电话:0755-83516289
传真:0755-83515567
客服电话:400-6666-888
公司网址:www.cgws.com

(24)东吴证券股份有限公司
注册地址:江苏省苏州市苏州工业园区翠园路 181 号
办公地址:江苏省苏州市苏州工业园区翠园路 181 号
法定代表人:吴永敏
联系人:方晓丹
电话:0512-65581136
传真:0512-65588021
客服电话:0512-33396288
公司网址:www.dwzq.com.cn

(25)中信证券(浙江)有限责任公司
注册地址:浙江省杭州市滨江区江南大道 588 号恒鑫大厦主楼 19、20 层
办公地址:浙江省杭州市滨江区江南大道 588 号恒鑫大厦主楼 19、20 层
法定代表人:沈强
联系人:周妍
电话:0571-86078823
传真:0571-85783771
客户服务热线:0571-96598
网址:www.bigsun.com.cn

(26)国海证券股份有限公司
注册地址:广西桂林市辅星路 13 号
办公地址:深圳市福田区竹子林四路光大银行大厦 3 楼
法定代表人:张雅锋
联系人:牛孟宇
电话:0755-83709350
传真:0755-83704850
客服电话:95563
公司网址:www.ghzq.com.cn

(27)中信证券(山东)有限责任公司
注册地址:山东省青岛市崂山区深圳路 222 号 1 号楼 2001
办公地址:山东省青岛市崂山区深圳路 222 号青岛国际金融广场 1 号楼第 20 层
法定代表人:杨宝林
电话:0532-85022326
传真:0532-85022605
联系人:吴忠超
客户服务热线:0532-96577
网址:www.zxwt.com.cn

(28)信达证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼
办公地址:北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼
法定代表人:高冠江
联系人:唐静
联系电话:010-63081000
传真:010-63080978
客服电话:400-800-8899
公司网址:www.cindasc.com

(29)上海长量基金销售投资顾问有限公司
注册地址:上海市浦东新区高翔路 526 号 2 幢 220 室
办公地址:上海市浦东新区浦东大道 555 号裕景国际 B 座 16 层
法定代表人:张跃伟
联系人:沈雯斌
电话:021-58788678-8201
传真:021—58787698
客服电话:400-089-1289
公司网站:www.erichfund.com

(30)上海好买基金销售有限公司
注册地址:上海市虹口区场中路 685 弄 37 号 4 号楼 449 室
办公地址:上海市浦东新区浦东南路 1118 号鄂尔多斯国际大厦 903-906 室
法定代表人:杨文斌
联系人:张茹
联系电话:021-58870011
传真:021-68596916
客服电话:400-700-9665
公司网站:www.ehowbuy.com

(31)若亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司
注册地址:上海市金山区廊下镇漕廊公路 7650 号 205 室
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴银城中路 68 号时代金融中心 8 楼 801
法定代表人:汪静波
联系人:方成
电话:021-38602377
传真:021-38509777
客服电话:400-821-5399
公司网站:www.noah-fund.com

(32)浙江同花顺基金销售有限公司
注册地址:浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦 903
办公地址:浙江省杭州市翠柏路 7 号杭州电子商务产业园 2 楼
法定代表人:凌顺平
联系人:杨婉
联系电话:0571-88911818-8653
传真:0571-86800423
客服电话:0571-88920897
公司网站:www.ijijin.cn

(33)杭州数米基金销售有限公司
注册地址:杭州市余杭区仓前街道海曙路东 2 号
办公地址:浙江省杭州市滨江区江南大道 3588 号恒生大厦 12 楼
联系人:周嫦旻
电话:0571-28829790、021-60897869
传真:0571-26698533
客服电话:4000-766-123
公司网址:www.fund123.cn

(34)深圳众禄基金销售有限公司
注册地址:深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦 25 楼 1、J 单元
办公地址:深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦 25 楼 1、J 单元
法定代表人:薛峰
传真:0755-82080798
客服电话:4006-788-887
公司网址:www.zlfund.cn\www.jjmmw.com

(35)天相投资顾问有限公司
注册地址:北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 701
办公地址:北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 B 座 4 层
法定代表人:林义相
联系人:林爽
电话:010-66045608
传真:010-66045527
客服电话:010-66045678
天相投顾网址:www.txsec.com
天相基金网网址:www.jjm.com.cn

(36)和讯信息科技有限公司
注册地址:北京市朝阳区朝外大街 22 号泛利大厦 10 层
办公地址:上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 18 楼
法定代表人:王莉
联系人:周轶
电话:021-20835789
传真:021-20835879
客服电话:400-920-0022
公司网站:http:/licaike.hexun.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代理销售本基金,并及时公告。

(二)注册登记机构

名称:财通基金管理有限公司
住所:上海市虹口区吴淞路 619 号 505 室
办公地址:上海市银城中路 68 号时代金融中心 41 楼
法定代表人:阮琪
电话:021-6888 6666
联系人:薛程

(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 19 楼
办公地址:上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼
法定代表人:韩炯
电话:021-3135 8666
传真:021-3135 8600
联系人:黎明
经办律师:吕红、黎明

(四)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)
执行事务合伙人:吴港平
住所:北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城安永大楼(东三办公楼)16 层
办公地址:上海市世纪大道 100 号环球金融中心 50 楼
公司电话:021)2228 8888
公司传真:021)2228 0000
签章会计师:徐艳、蒋燕华
业务联系人:蒋燕华

四、基金名称

财通多策略稳健增长债券证券投资基金

五、基金的类型

债券型开放式证券投资基金

六、基金的投资目标

本基金在有效控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争持续稳定地实现超越业绩比较基准的组合收益。

七、投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括股票(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、货币市场工具、权证以及法律法规或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。

本基金主要投资于国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、中期票据、资产支持证券、债券回购等固定收益品种。本基金可以参与一级市场新股申购或增发新股,以及在二级市场上投资股票、权证等权益类资产。

本基金的投资组合比例为:债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的 80%;股票、权证等权益类品种投资比例不超过基金资产的 20%。本基金持有的全部权证市值不超过基金资产净值的 3%,并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,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、投资策略

本基金在严格控制风险的前提下,通过积极主动的投资品种精选力争获取较高收益。首先把基金合同约定的可投资产划分为安全资产(包括除可转债以外的各固定收益品种)和风险资产(包括股票、权证以及可转债),再对以上两大资产类别进行动态配置。

本基金为达到投资目标,从投资环境的现状和发展出发,从投资人的投资需求出发,以“每三年为一个单位运作周期”的方式,实施滚动开放式运作。在每个单位运作周期内,通过有效的风险控制,力争满足投资人持续稳定地获得稳健收益的需求。

本基金自基金合同生效日起满 3 年的期间为本基金第一个单位运作周期,第一个单位运作周期期满当日为第一个折算日(请参考本基金合同第二部分释义中的“单位运作周期”及“折算日”),自第一个单位运作周期到期日后的第一个工作日起满 3 年的期间为本基金第二个单位运作周期,第二个单位运作周期期满当日为第二个折算日,自第二个单位运作周期到期日后的第一个工作日起满 3 年的期间为本基金第三个单位运作周期,第三个单位运作周期期满当日为第三个折算日,以此类推,形成“每三年为一个单位运作周期”的滚动运作方式。在两个相邻的单位运作周期之间,基金管理人须确保本基金连续运作,持续经营。

折算日折算规则为基金管理人将对基金份额持有人所持有的基金份额,以折算日的基金份额净值为基础,在其持有的基金份额所代表的资产净值总额保持不变的前提下,变更登记为基金份额净值为 1.00 元的基金份额,基金份额数按折算比例相应调整。(折算日实施的具体日期前 2 日在指定媒体进行公告)。

1、资产配置策略

本基金主要通过以下两个策略进行资产配置:第一,以广义动态固定比例投资组合保险策略(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)为基本策略,动态调整安全资产与风险资产的投资比例,力争在有效控风险的前提下,实现稳健的组合收益;第二,实施时间不变性投资组合保险策略(TIPP,Time Invariant Portfolio Protection),通过定期强制实施收益分配锁定部分阶段收益,不断提高单位运作周期到期时的目标价值。

广义动态 CPPI 策略是在风险控制基础上实现收益的基础;而 TIPP 策略是在依据 CPPI 策略进行投资运作而获得收益后,通过强制分红及时锁定部分收益的制度保证。两个策略相辅相成,以共同实现收益稳健增长的目标。

(1)广义动态 CPPI 策略

根据 CPPI 策略的基本原理,首先将基金资产分为两部分:第一部分为根据预定到期日的预设最低目标价值,将基金的大部分资产投资于安全资产以获得稳定收益,以此来控制投资风险;第二部分是将其余部分的基金资产投资于风险资产,以期获得超额收益。在运作中,基金管理人根据组合安全垫的大小、以及制定的风险乘数,确定风险资产的配置比例上限,并根据对市场的主动预判,在配置比例上限以内动态调整安全资产与风险资产的投资比例。

本基金将以广义动态 CPPI 策略代替传统的 CPPI 策略,是对安全资产组合采取更为主动的“动态久期”和“动态品种优化”策略,以提高基金整体组合的预期收益。按照广义动态 CPPI 策略,对安全资产和风险资产的配置过程具体分为以下四个步骤:

第一步:计算安全底线的值。

根据单位运作周期到期日投资组合的目标价值和合理的贴现率,计算投资组合的安全底线的值。

为提高收益,本基金以广义动态 CPPI 策略代替传统的 CPPI 策略,即以“动态久期”代替“久期匹配”,以“动态品种优化”代替“买入并持有”,在不增加投资组合的整体风险的前提下,力争通过更为积极的动态管理增加安全垫厚度,从而相应提高风险资产的配置比例上限,提高组合预期收益。

首先,本基金管理人的研究部将综合分析宏观面的各个因素,包括宏观经济运行态势、货币政策动向、资金面情况等各宏观因素的分析,每季度对未来一个季度债券市场的总体收益率水平变化进行评估,并将评估报告提交本基金管理人的投资决策委员会,作为确定组合久期的决策依据。投资决策委员会以研究部提交的债券市场评估报告为参考依据,确定下一季度安全资产组合的久期范围,由基金经理严格按照该久期范围的约束进行安全资产组合的管理。一般情况下,本基金采取“久期匹配”策略,即保持安全资产组合久期与单位运作周期的剩余期限大致相等;但当预期债券市场整体收益率面临较大上行风险时,本基金将适时将安全资产组合久期降低至单位运作周期的剩余期限以下,以规避利率风险,并在债券市场收益率启稳后,力争在更高的市场收益率水平上重新实施“久期匹配”策略。

其次,本基金将以“动态品种优化”策略代替“买入并持有”策略,由基金经理根据对类属资产和个券的相对投资价值评估,构建并动态调整安全资产组合中的类属资产配置和具体投资品种构成,以不断提高组合收益率。

相对于传统的 CPPI 策略,广义动态 CPPI 策略对安全资产组合的管理更为积极主动,对组合的动态化监控要求更高,因此,本基金管理人特开发了广义动态 CPPI 组合管理系统,对基金在单位运作周期的整体组合的资产配置状况进行全程动态化的监控和管理。

第二步:计算投资组合的安全垫(Cushion),即投资组合净值超过安全底线的数额。

第三步:确定风险资产的配置比例上限。

根据组合安全垫和风险资产的风险特性,确定安全垫的放大倍数——风险乘数,然后根据安全垫和风险乘数计算风险资产的配置比例上限。

风险乘数主要根据对权益类市场的下行风险评估而确定,本基金对于风险乘数采取定期调整的方法进行确定。

首先,本基金管理人的研究部采用定性和定量相结合的分析方法,每季度对未来一个季度的权益类市场、基金当前的风险资产组合、拟构建的风险资产组合的下行风险进行评估,并将风险评估报告提交本基金管理人的投资决策委员会,作为确定风险乘数的决策依据。其中,定量分析手段主要是为本基金设计的波动率监测工具,综合运用历史法、幂指数加权法、隐含波动率方法、GARCH 方法等度量市场和基金组合的收益标准差。定性分析主要是通过自上而下和自下而上相结合的基本面分析和市场面分析,对未来一定时期内权益类资产市场的下行风险进行总体评估。

投资决策委员会以研究部提交的风险评估报告为参考依据,确定下一季度的风险乘数上限,由基金经理严格按照该指标的约束进行组合管理。在特殊情况下,当市场发生重大突发事件,或预期将产生剧烈波动时,本基金将对风险乘数上限进行及时调整。一般情况下,本基金的风险乘数不超过 4。

第四步:动态调整安全资产和风险资产的配置比例。

基金经理根据对市场的预判,在已确定的风险资产的配置比例上限的约束下,进行灵活的资产配置,力争实现基金资产的稳定增值。

(2)TIPP 策略

当单位运作周期内基金资产获得一定收益后,为了提前锁定部分收益,本基金在广义动态 CPPI 策略的基础上引入 TIPP 策略。

TIPP 策略改进了 CPPI 策略中安全底线的调整方式,每当基金组合收益率达到一定的比率,单位运作周期到期时的目标价值将按照一定比例进行向上调整。这样无论以后市场如何变化,当前投资者所获的部分收益在期末都能得到一定保证。

本基金将以每季度进行强制分红的形式实施 TIPP 策略。在每季度末,当每份基金份额可分配收益超过 0.01 元,本基金即进行收益分配(具体参见“基金的收益与分配”中的约定)。收益分配结束后,本基金的目标价值自动提升。

本基金将严格按照广义动态 CPPI 策略实施动态资产配置,并在实现阶段性收益后,实施 TIPP 策略及时锁定部分收益,力争实现收益的稳健增长。

2、安全资产投资策略

本基金将采用宏观环境分析和微观市场定价分析两个方面进行安全资产的投资,主要投资策略包括债券投资组合策略和动态品种优化策略。

(1)债券投资组合策略

1)组合久期匹配与动态调整策略

本基金以风险控制为基本目标,在一般情况下本基金保持安全资产的组合久期与单位运作周期的剩余期限相匹配,以控制债券投资的利率风险,保证本基金的安全资产组合收益的稳定性。

本基金以广义动态 CPPI 策略代替传统的 CPPI 策略,将以“动态久期”代替“久期匹配”策略。当本基金管理人判断债券市场整体收益率面临较大上行风险时,本基金可适时将安全资产的组合久期降低至单位运作周期的剩余期限以下,以规避利率风险,并在债券市场收益率启稳后,争取在更高的市场收益率水平上,重新将安全资产的组合久期与单位运作周期的剩余期限进行匹配。

2)收益率曲线策略

在组合久期不变的条件下,针对收益率曲线形态特征确定合理的组合期限结构,在期限结构配置上适时采取子弹型、哑铃型或阶梯型等策略,进一步优化组合的期限结构,以期在收益率曲线调整的过程中增强基金的收益。

(2)动态品种优化策略

本基金以广义动态 CPPI 策略代替传统的 CPPI 策略,将以“动态品种优化”策略代替“买入并持有”策略,本基金依据对类属资产和个券的相对投资价值评估,构建并动态调整安全资产组合中的类属资产配置和具体投资品种构成,以不断提高组合收益率。

1)类属资产配置策略

通过分析各类属资产的相对收益和风险因素,确定不同债券种类的配置比例。主要决策依据包括对未来宏观经济和利率环境的研究和预测、利差变动情况、市场容量、信用等级情况和流动性情况等。通过情景分析的方法,判断各个债券类属的预期持有期回报,在不同债券类属之间进行配置。

2)个券选择策略

在个券选择过程中,本基金将根据市场收益率曲线的定位情况和个券的市场收益率情况,综合判断个券的投资价值,选择风险收益特征最匹配的品种,构建具体的个券组合。

3、风险资产投资策略

(1)基于可转债的收益增强策略

可转债同时具备了普通股票所不具备的债性特征和普通债券不具备的股性特征:当其正股下跌时,可转债的价格可以受到债券价值的支撑;当其正股上涨时,可转债的内含看涨期权可使其分享股价上涨带来的收益。可转债是本基金的重要风险资产品种,本基金将通过可转债来实施收益增强策略。

本基金将首先选择那些转股溢价率和纯债溢价率呈现“双低”特征的可转债品种,较低的转股溢价率保证了可转债在其正股上涨时的涨幅同步性较强,而较低的纯债溢价率则使其正股下跌时的最大损失率也较低。对这些具备“双低”特征的可转债,本基金将进一步对其正股的投资价值进行深入分析,选择那些正股具有投资价值的可转债进行重点投资。

当市场上存在足够数量的具备上述特征的可转债品种时,本基金将在风险资产组合中重点配置该类可转债,充分利用该类可转债的优良特征,实施下行风险可控的积极收益增强策略。

(2)二级市场股票投资策略

本基金以价值投资为基本投资理念,结合定性分析与定量分析的结果,以价值选股、组合投资为原则,选择具备估值吸引力、增长潜力显著的公司股票构建本基金的股票投资组合。

本基金将通过选择高流动性股票保证组合的高流动性,并通过分散投资降低组合的个股集中度风险,以保证在股票市场系统风险增加时,可实现股票组合的快速变现,并及时转入安全资产组合,规避市场系统风险。

(3)新股申购策略

本基金将充分考虑新股中签率、锁定期、上市后表现的预期等因素,有效识别并防范风险,深入发掘新股内在价值,参与新股申购。本基金对于通过参与新股申购所获得的股票,将根据其市场价格相对于其合理内在价值的高低,决定持有的时间或者卖出。

(4)权证投资策略

本基金在权证投资方面主要运用的策略包括:价值发现策略和套利交易策略等。作为辅助性投资工具,本基金将结合自身资产状况进行审慎投资,力图获得最佳风险调整收益。

九、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准:

每个单位运作周期起始日的 3 年期银行定期存款税后收益率+0.5%

本基金的每个单位运作周期为三年,以三年期银行定期存款税后收益率+0.5%作为本基金的业绩比较基准,在投资期限上较为类似,并且能够使本基金投资者判断本基金的风险收益特征。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时,本基金可以在报中国证监会备案后变更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、基金的风险收益特征

本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期的风险水平和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。

十一、基金投资组合报告

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2014 年 7 月 15 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。

本报告中财务资料未经审计。本投资组合报告所载数据截至 2014 年 6 月 30 日。

1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	24,970,683.78	10.15
	其中:股票	24,970,683.78	10.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	204,363,159.06	83.11
	其中:债券	204,363,159.06	83.11
	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	11,017,273.65	4.48
8	其他各项资产	5,547,759.70	2.26
9	合计	245,898,876.19	100.00

2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-