

国联安鑫享灵活配置混合型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

基金管理人:国联安基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

【重要提示】

本基金经中国证券监督管理委员会2015年4月8日证监许可[2015]584号文准予注册募集。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。中国证监会不对基金的投资价值及市场前景等作出实质性判断或者保证。

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,但不保证投资本基金一定盈利,也不保证基金份额持有人的最低收益;因基金份额价格存在波动,亦不保证基金份额持有人能全部取回其原本投资。

本基金投资于证券、期货市场,基金净值会因为证券、期货市场波动等因素产生波动。投资者在投资本基金前,需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,自主判断基金的投资价值,对投资本基金的风险、时机、数量等投资行为作出独立决策,并自行承担投资风险。投资者根据持有份额享有基金的收益,但同时需承担相应的投资风险。投资本基金可能遇到的风险包括:因政治、经济、社会等因素对证券价格波动产生影响而引发的系统性风险,个别证券特有的非系统性风险,基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险,本基金投资债券类证券的信用风险,以及本基金投资策略所特有的风险等。本基金属于主动式混合型证券投资基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金,通常预期风险与预期收益水平高于货币市场和债券型基金,低于股票型基金。

本基金的投资范围包括中小企业私募债,募债券,中小企业私募债的规模一般小额零散,主要通过固定收益证券综合电子平台,综合协议交易平台或证券公司进行转让,难以进行厚度和询价,因此中小企业私募债债券的估值价格可能与实际变动的市场价格有一定的偏差而对本基金资产净值产生影响。同时中小企业私募债流动性可能比较匮乏,因此可能面临较高的流动性风险,以及由流动性较差变成成本较高而使基金份额净值受损的风险。

投资有风险,投资者在申购本基金前应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同等信息披露文件。基金的投资业绩并不代表其未来表现,基金管理人管理的其他基金的投资业绩不构成新基金业绩表现的保证。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资产净值变化引致的投资风险,由投资者自行承担。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2015年10月28日,有关财务数据和净值表现截止日为2015年9月30日(财务数据未经审计)。

一、基金合同生效日期:2015年4月28日

(一)基金管理人概况

名称:国联安基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦9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9楼
法定代表人:虞白斌
成立日期:2003年4月3日
批准设立机关:中国证券监督管理委员会
批准设立文号:中国证监会证监基金字[2003]42号
组织形式:有限责任公司
注册资本:1.5亿元人民币
存续期限:五十年或股东一致同意延长的其他期限
电话:(021)38992888
联系人:李斐
股权结构:

股东名称	持股比例
国联安证券股份有限公司	51%
德安联聚集团	49%

(二)、主要人员情况

1.董事会成员

(1)虞白斌先生,董事长,经济学博士。历任华东师范大学国际金融系讲师、君安证券有限公司万航渡路营业部经理、资产管理公司研究部经理、香港公司研究策划部副经理、研究发展中心主任、经纪管理部总经理、债券部总经理、副總裁,国泰君安证券股份有限公司副总裁。现任国泰君安证券股份有限公司执行董事、党委书记、国联安基金管理有限公司董事长。

(2)Andrew Douglas Eui(金文耀)先生,副董事长,工商管理硕士。历任怡富证券投资咨询有限公司高级行政专员、投资经理、董事(地区业务)、资产管理咨询有限公司董事、行政总裁。现任安联环球投资亚太区行政总裁,安联全球投资委员会成员,安联环球投资亚太有限公司董事。

(3)谭晓晖女士,公司副总经理,经济学硕士,国务院特殊津贴专家,高级经济师。历任君安证券有限公司研究所行业部研究员、二级研究员及高级研究员;国泰君安证券股份有限公司研究所副所长、咨询部总经理及财富管理事业部总经理。现任国联安基金管理有限公司总经理职务。2015年8月18日,根据公司第四届董事会第十七次会议,同意周浩先生不再担任公司督察长职务,由总经理谭晓晖女士代行督察长职务。

(4)叶伟德先生(IP Kam Wah),董事,学士学位,澳洲注册会计师。历任瑞士银行香港分行会计经理,财务总监;瑞士银行集团财务董事、亚太区财务变更计划负责人及项目总监;瑞银环球资产管理(亚洲)亚太区首席财务总监及常务董事;瑞银环球投资信托股份有限公司财务总监及公司监事;瑞银环球资产管理(日本)有限公司亚太区总裁助理;国投瑞银基金管理有限公司董事、监事长。现任安联环球投资亚洲区首席财务总监,安联环球投资亚太有限公司董事,德盛安联资产管理公司(日本、新加坡、台湾)董事。

(5)江卫兵先生,董事,经济学硕士,会计师职称。1994年进入金融行业,历任君安证券有限责任公司资产管理主管、稽核部副经理、资金计划部副经理,长沙营业部总经理、财务总监、总经理,深圳分公司总经理助理,计划财务部总经理,国泰君安证券股份有限公司计划财务部总经理,资产负债管理部负责人等专职职务,子公司管理办公室主任。现任国泰君安证券股份有限公司监事会办公室主任、纪检监察室主任。

(6)程静萍女士,独立董事,高级经济师职称。历任上海市财政局副科长、副处长、处长、局长助理,上海市财政局、税务局副局长,上海市计划委员会、上海市发展计划委员会副主任兼上海市物价局局长,上海市发展和改革委员会副主任、第十届全国人大代表、上海市决策咨询委员会专职委员。现任上海银行独立董事、上海市创业投资行业协会会长。

(7)王鹤敏女士,独立董事,法学士。历任台湾摩根资产管理旗下的怡富证券投资信托有限公司副总经理、怡富证券投资顾问有限公司总经理、中国摩根资产管理董事总经理、上投摩根基金管理有限责任公司总经理,担任上海嘉银律师事务所总法律顾问、CFIA、美国伊利诺伊大学(UIUC)工商管理硕士(MBA)、上海交通大学管理工程硕士。历任纽约银行梅隆资产管理公司担任Stanish Mellon管理合伙人,公司副总裁,Coefficient Global2.0创始人之一兼基金经理。2007年1月起,担任梅隆资产管理(中国)区负责人,2010年7月起,担任梅隆西部基金管理(中国)担任首席执行官(总经理)。现任上海系数股权投资基金管理合伙企业(有限合伙)担任总经理。

2.监事信息:

(1)元信佳先生,监事会主席,北京大学光华管理学院工商管理硕士。历任中国工商银行大连分行出纳、会计、信息技术等部门,1992年担任工商银行信托公司财务部副主任,1994年加入君安证券任大连营业部副总经助理,期间兼任君安物业有限公司财务总监;1999年任国泰君安证券大连西安路营业部副总经理;2004年起任大连营业部总经理;2005年起任辽宁营销部副总经理;2007年起任辽宁营销部总经理;2009年起担任辽宁分公司总经理;2012年起任财富管理部总经理。现任国联安基金管理有限公司监事会主席。

(2)卜小健女士,监事,法律硕士。历任Bell Temple见习律师,McCaue, Peacock, Borlack, McClain & Llovelly律师及事务助理,金杜律师事务所事务律师助理,瑞士再保险公司法律顾问,现任安联环球投资亚太区法律顾问。

(3)朱慧女士,职工监事,经济学学士。历任国泰君安证券有限公司、国泰君安证券股份有限公司财务部副经理,现任国联安基金管理有限公司财务部总监。

(4)刘清波女士,职工监事,经济学学士,现任国联安基金管理有限公司基金事务部副总监。

3.公司高级管理人员

(1)虞白斌先生,董事长,经济学博士。历任华东师范大学国际金融系讲师,君安证券有限公司万航渡路营业部经理、资产管理公司研究部经理、香港公司研究策划部副经理、研究发展中心主任、经纪管理部总经理、债券部总经理、副總裁,国泰君安证券股份有限公司副总裁。现任国泰君安证券股份有限公司执行董事、党委书记、国联安基金管理有限公司董事长。

(2)谭晓晖女士,公司总经理,经济学硕士,国务院特殊津贴专家,高级经济师。历任君安证券有限公司研究所行业部研究员、二级研究员及高级研究员;国泰君安证券股份有限公司研究所副所长、咨询部总经理及财富管理事业部总经理。现任国联安基金管理有限公司总经理职务。2015年8月18日,根据公司第四届董事会第十七次会议,同意周浩先生不再担任公司督察长职务,由总经理谭晓晖女士代行督察长职务。

(3)李树杰女士,副总经理,经济学学士。历任中国建设银行上海分行国际业务部、上海联合财务有限公司资金财务部副经理、经理,营运负责人兼内部审计师,公司副总经理,国联安基金管理有限公司财务总监、总经理助理,现担任国联安基金管理有限公司副总经理。

(4)魏东先生,副总经理,经济学硕士。曾任职于平安证券有限责任公司和中信证券股份有限公司;2003年1月加盟华宝兴业基金管理有限公司,先后担任交易部总经理、华宝兴业康灵活配置证券投资基金基金经理、华宝兴业先进成长股票型证券投资基金基金经理、投资副总监及国内投资部总经理职务。2009年6月加入国联安基金管理有限公司,先后担任总经理助理、投资总监的职务。2009年9月起,担任国联安德盛精选混合型证券投资基金的基金经理。2009年12月至2011年6月,兼任国联安主题驱动股票型证券投资基金的基金经理。2014年3月起,兼任国联安新精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。现任国联安基金管理有限公司总经理。

(5)程静萍先生,副总经理,经济学硕士。曾任中国平安基金管理有限公司,先后担任上海分公司高级投资助理、西安分公司总经理,华东业务总部总经理、北京总部高级董事总经理,2012年9月加盟国联安基金管理有限公司,担任市场总监。自2012年11月起,担任国联安基金管理有限公司副总经理。

4.基金管理人

(1)本基金现任基金经理
薛琳女士,管理学学士。2003年6月至2006年12月在上海红卫金融研究中心公司担任项目管理 works。2006年12月至2008年6月在上海国际货币银行担任担任债券交易员。2008年6月至2010年6月在上海长江养老保险股份有限公司担任担任债券交易,自2010年6月起加入国联安基金管理有限公司,曾先后担任担任债券交易员、债券组合管理部副基金经理助理。自2012年7月起,担任本基金基金经理。2012年12月起兼任国联安中债信用债增强型发起式证券投资基金基金经理。2015年6月起兼任国联安鑫享灵活配置混合型证券投资基金基金基金经理。

基金经理	担任本基金基金经理时间
薛琳	2015年4月28日-2015年6月23日

5.投资决策委员会成员
投资决策委员会是公司基金投资的最高投资决策机构。投资决策委员会由公司总经理、主管投资的副总经理、投资管理部负责人、固定收益业务负责人、研究部负责人及高级基金经理1-2人(根据需要进行调整)。投资决策委员会成员包括:

谭晓晖(总经理) 投资决策主席
魏东(投资总监、副总经理) 投委会执行主席
邹新进(投资组合管理部总监)
杨洁江(研究部总监)
冯强(固定收益部负责人)
高级基金经理1-2人(根据需要)
6、上述人员之间不存在近亲属关系。

三、基金托管人

名称:上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址:上海市中山路12号
办公地址:上海市山东路一路12号
法定代表人:吕家深
成立时间:1992年10月19日
组织形式:股份有限公司
注册资本:186,534.7亿元人民币
存续期间:持续经营
基金托管资格批文文号:中国证监会证监基金字[2003]105号
联系人:朱晖
联系电话:(021)61618888

上海浦东发展银行自2003年开展资产托管业务,是较早开展银行资产托管服务的股份制商业银行之一,经过二十多年的稳健经营和开拓开拓,各项业务发展一直保持持续增长,各项经营指标在股份制商业银行中处于领先水平。

上海浦东发展银行总行设资产托管与养老金业务部,目前下设证券托管处、全球资产托管处、养老金业务处、内控管理处、运营管理处五个职能部门。
上海浦东发展银行拥有客户资金托管、资金信托保管、证券投资基金托管、保险资金托管、基金专户理财托管、证券公司客户资产托管、期货公司客户资产托管、私募基金投资资金托管、私募基金股权投资、银行理财产品托管、企业年金托管等多项托管产品,形成完备的产品体系,可满足多领域客户、国内外市场的资产托管需求。

四、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

名称:国联安基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦9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9楼
法定代表人:虞白斌
客户服务电话:(021)38748766,400-700-0365(免长途话费)
联系人:李斐
网址:www.gjia-funds.com或www.gjia-allianz.com

(二)其他销售机构

(1)上海浦东发展银行股份有限公司
住所:上海市山东路一路12号

办公地址:

上海市中山路一路12号
法定代表人:吉晓辉
电话:(010-61616066
联系人:陈云云
客户服务电话:95528
网址:www.spdb.com.cn

2)名称:国泰君安证券股份有限公司
住所:上海市浦东新区商城路618号
办公地址:上海市银城中路168号上海银行大厦29楼
法定代表人:王建华
电话:(021-38676161
联系人:芮怀祺
客户服务电话: 95521
网址:www.gjia.com

3)名称:光大证券股份有限公司
住所:上海市静安区新闻路1508号
办公地址:上海市静安区新闻路1508号
法定代表人:薛峰
电话:(021-22160899
联系人:刘晨
客户服务电话:95525
网址:www.ebscn.com

4)名称:海通证券股份有限公司
住所:上海市广东路689号海通证券大厦
办公地址:上海市广东路689号海通证券大厦
法定代表人:王开国
电话:(021-23219275
联系人:李芳芳
客户服务电话:95553
网址:www.htsec.com.cn

5)名称:中山证券有限责任公司
住所:深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层
办公地址:深圳市华侨城深南大道9010号
法定代表人:安俊杰
电话:(0755-82570586
联系人:罗艺琳
客户服务电话:400-1022-011
网址:www.zsq.com

6)名称:第一创业证券股份有限公司
住所:广东省深圳市福田区委福华一路115号投行大厦20楼
办公地址:广东省深圳市福田区福华一路115号投行大厦18楼
法定代表人:刘学民
电话:(0755-25832583
联系人:毛伟莉
客户服务电话:400-8881-888
网址:www.fsc.com

7)名称:上海天天基金销售有限公司
住所:上海市徐汇区龙田路195号3C-9楼
办公地址:上海市徐汇区龙田路195号3C-9楼
法定代表人:其实
电话:(021-54509998
联系人:陈兰兰
客户服务电话:400-181-8188
网址:www.1234567.com

8)名称:上海好买基金销售有限公司
住所:上海市浦东新区浦明路118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
办公地址:上海市浦东新区南118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
法定代表人:杨文斌
电话:(021-58870011
联系人:王珊
客户服务电话:400-700-9665
网址:www.ehowbuy.com

9)名称:深圳众禄基金销售有限公司
住所:广东省深圳市罗湖区梨园路物资控股置地大厦8楼
办公地址:广东省深圳市罗湖区梨园路物资控股置地大厦8楼
法定代表人:薛峰
电话:(0755-33227950
联系人:董萍芳
客户服务电话:400-678-8887
网址:www.zlfund.cn

10)名称:北京展恒基金销售有限公司
住所:北京市朝阳区望京东里2号民建大厦6层
办公地址:北京市朝阳区望京北里2号民建大厦6层
法定代表人:闫振东
电话:(010-62008888
联系人:宋丽甫
客户服务电话:400-888-6661
网址:www.myfund.com

11)名称:万银财富(北京)基金销售有限公司
注册地址:北京市朝阳区东四环中路27号院5号楼3201内
办公地址:北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内
法定代表人:王捷
电话:(010-59093922
联系人:付少帅
客户服务电话:400-059-8888
网址:www.wy-fund.com

12)名称:上海天天基金销售有限公司
注册地址:上海市浦东新区高翔路524号202室
办公地址:上海市浦东新区世纪大道1555号裕阳国际B座16层
法定代表人:张卫伟
电话:(021-20691835
联系人:单丙辉
客户服务电话:400-820-2899
网址:www.eichfund.com

13)名称:北京增财基金销售有限公司
注册地址:北京市西城区德胜门外大街168号建大厦1208
办公地址:北京市西城区南礼士路66号建大厦1208
法定代表人:罗细安
电话:(010-67009888
联系人:李皓
客户服务电话:400-001-8811
网址:www.zcw.com

14)名称:上海利得基金销售有限公司
注册地址:上海市虹口区吴淞路3475号103室
办公地址:上海市浦东新区峨山路545号裕阳国际B座16层
法定代表人:沈悦伟
电话:(021-50583533
联系人:赵越涵
客户服务电话:4000-676-266
网址:www.leadinfn.com

15)名称:浙江同顺基金销售有限公司
注册地址:浙江省杭州市文二西路1号元茂大厦90室
办公地址:浙江省杭州市西湖区翠柏路电子商务产业园2号楼2楼
法定代表人:凌顺平
电话:(0571-88911818
联系人:吴昊
客户服务电话:4008-773-772
网址:www.5ifund.com

16)名称:北京恒天明泽基金销售有限公司
注册地址:北京市海淀区中关村东路1701号10层5122室
办公地址:北京市朝阳区东三环中路20号乐成中心A座25层
法定代表人:梁越
电话:(010-57418829
联系人:魏善
客户服务电话:400-678-5095
网址:www.muii.cn

17)名称:北京恒信基金销售有限公司
注册地址:北京市经济技术开发区宏达北路10号15层5122室
办公地址:北京市朝阳区东三环中路20号乐成中心A座25层
法定代表人:梁越
电话:(010-57418829
联系人:魏善
客户服务电话:400-678-5095
网址:www.muii.cn

18) 浙江金观诚财富管理有限公司
注册地址:杭州市拱墅区登云路45号(锦昌大厦)1幢10楼1001室
办公地址:杭州市拱墅区登云路45号(锦昌大厦)1幢10楼1001室
法定代表人:陈皓
电话:(0571-88337529
联系人:邵俊
客户服务电话:400-068-0058
网址:www.jincheng-fund.com

19) 海银基金销售有限公司
注册地址:上海市浦东新区东方路1217号陆家嘴金融服务广场16楼B单元
办公地址:上海市浦东新区东方路1217号陆家嘴金融服务广场16楼B单元
法定代表人:刘惠
电话:(021-80133828
联系人:徐海婧
客户服务电话:400-808-1016
网址:www.fundhaij.com

20) 名称:深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
注册地址:深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006#
办公地址:北京市西城区宣武门外大街28号富都大厦16层A区
法定代表人:杨晓
电话:(15810266817
联系人:张燕
客户服务电话:400-166-1188
网址:htp://8.jrg.com.cn/

21) 名称:上海陆金所资产管理有限公司
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼
法定代表人:郭望
电话:(021-20665952
联系人:宁博宇
客户服务电话:4008219031
网址:www.lufund.com

22) 名称:北京乐融多源信息咨询有限公司
住所:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603室

办公地址:

北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603室
法定代表人:董浩
电话:(010-65380666
联系人:张婷
客户服务电话:18510450202
网址:https://www.jimufund.com/

23) 名称:上海联泰资产管理有限公司
注册地址:中国(上海)自由贸易试验区富特北路277号3层310室
办公地址:上海市长宁区福泉北路518号8号楼3层
法定代表人:燕斌
电话:(021-52822613
联系人:陈颖祺
客户服务电话: 4000-466-788
网址:http://www.66zhan.com

基金管理人可以根据相关法律法规要求,调整或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:国联安基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦9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9楼
法定代表人:虞白斌
联系人:李斐
电话:(021-38992863
(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
负责人:俞卫锋
联系人:李茂
电话:(021-31358666
传真:(021-31358600

经办律师:安冬、孙睿
(四)审计基金财产的会计师事务所
名称:毕马威华永会计师事务所
住所:上海市静安区南京西路1266号恒隆广场50楼
办公地址:上海市静安区南京西路1266号恒隆广场50楼
负责人:蔡楚坚
联系人:王丽国
联系电话:(021-22122888
经办注册会计师:王丽国、张楠

五、基金的名称

本基金名称:国联安鑫享灵活配置混合型证券投资基金

六、基金的投资

七、基金的投资目标

通过投资财务稳健、业绩良好、管理规范的公司来获得长期稳定的收益。

八、基金的投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他中国证监会核准上市)的股票)、债券(国债、金融债、企业公司债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据、中小企业私募债等)、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、股指期货、国债期货、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,基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金股票投资占基金资产的0%-95%;权证投资占基金资产净值的0%-3%;在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的保证金后,现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。

如法律法规或监管机构以后变更投资品种的投资比例限制,基金管理人将在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

九、基金的投资策略

(1)资产配置策略
本基金是混合型基金,将根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场价格、综合运用定性及定量的方法,对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估,确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例,在有效控制投资风险的前提下,形成大类资产的投资方案。

(2)股票投资策略
在股票投资上本基金主要根据上市公司获利能力、资本成本、增长能力以及股价的估值水平来进行个股选择。同时,适度把握宏观经济情况进行资产配置。具体来说,本基金通过以下步骤进行股票选择:

首先,通过ROIC(Return On Invested Capital)指标来衡量公司的获利能力,通过WACC(Weighted Average Cost of Capital)指标来衡量公司的资本成本;其次,将公司的获利能力和资本成本指标相结合,选择出创造价值的公司;最后,根据公司的成长能力和估值指标,选择股票,构建投资组合。

(3)普通股票投资策略
在债券投资上,本基金将重点关注有以下一项或多项特征的债券:

1)信用等级高、流动性好;
2)信用评级良好,未来信用评级趋于稳定或有明显改善的企业发行的债券;
3)在利率风险和信用风险等级因素基本一致的前提下,运用收益率曲线模型或其他相关估值模型进行估值和定价,选择低估品种。

4)公司基本面良好,具备良好的成长空间与潜力,转股溢价率合理,有一定下行保护的可转换债券。

(4)中小企业私募债券投资策略
中小企业私募债券本质上为公司债,只是发行主体扩展到未上市的小型型企业,扩大了基金进行债券投资的范围。由于中小企业私募债券发行主体为非上市公司,企业管理体制和治理结构弱于普通上市公司,信息披露程度相对较低,对公司偿债能力的评估难度高于普通上市公司,且定向发行方式限制了合格投资者的数量,会导致一定的流动性风险。因此本基金对中小企业私募债券的投资将重点关注信用风险和流动性风险。

本基金将在严格控制投资风险的基础上,通过严密的投资决策流程、投资授权审批机制、集中交易制等措施降低投资于中小企业私募债券的信用风险和流动性风险,并及时跟踪其信用风险的变化。本基金根据内部信用评级方法对中小企业私募债券品种进行筛选过滤,重点分析发行主体的公司治理、财务指标、治理结构、盈利能力、现金流水平等多项因素,给予不同因素不同权重,采用加权方法对各指标发行债券进行打分和投资价值评估,选择发行主体资质优良,估值合理且流动性较好的品种进行适度投资。

(5)股指期货投资策略

在股指期货投资上,本基金以避险保值和有效管理为目标,在控制风险的前提下,谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在股指期货投资过程中,将分析股指期货的收益性、流动性及风险性特征,主要选择流动性好、交易活跃的期货合约,通过研究现货和期货市场的发展情况,运用定价模型对其进行合理估值,谨慎利用股指期货,调整投资组合的风险暴露,及时调投资组合仓位,以降低组合风险、提高组合的运作效率。

(6)国债期货投资策略
本基金在国债期货投资中,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,通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的公允价值,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统风险,对冲特殊情况下出现的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

(7)权证投资策略
本基金将在严格控制风险的前提下,进行权证的投资。

1)结合分析权证包括执行价格、标的股票波动率、剩余期限等因素在内在的定价因素,根据BS模型和溢价率对权证的价值做出判断,对权证值低的权证进行投资;

2)基于对权证标的股票未来走势的预期,充分利用权证的杠杆比率高的特点,对权证进行单边投资。

3)基于权证定价标的的价格、波动率的敏感性以及价格未来走势等因素的判断,将权证、标的股票等金融工具合理配置进行结构性组合投资,或利用权证进行风险对冲。

(8)资产支持证券的投资策略
资产支持证券包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。

本基金将在基本分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。

对于监管机构允许基金投资的其他金融工具,本基金将在谨慎分析收益性、风险水平、流动性和金融工具自身特征的基础上进行稳健投资,以降低组合风险,实现基金资产的保值增值。

十、业绩比较基准

沪深300指数×50%+上证国债指数×50%。

沪深300指数由中证指数有限公司“编制和发布,由从上海和深圳证券交易所中选取的300只A股作为样本股编制而成。该指数以成份股的可自由流通股进行加权,指数样本覆盖了沪深两市大盘左右的价值,具有较好的市场代表性和市场影响力。

上证国债指数全称“上海证券交易国债指数”,是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本,按照国债发行加权而成。其编制方法借鉴了国际成熟市场主流债券指数的编制方法和特点,并充分考虑了国内债券市场发展的现状,具备科学性、合理性、简便性和易于复制等优点。上证国债指数可以表征整个中国国债市场的总体表现。

根据本基金设定的投资范围,基金管理人以50%的沪深300指数和50%的上证国债指数的复合指数作为本基金的业绩比较基准,与本基金的投资风格基本一致,可以用来客观公正地衡量本基金的主观投资管理水平。

如果今后法律法规发生变化,或指数编制机构调整或停止该指数的发布,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比较基准的指数时,基金管理人可以与基金托管人协商一致并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。

十一、风险收益特征

本基金属于主动式发起型证券投资基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金,通常预期风险与预期收益水平高于货币市场和债券型基金,低于股票型基金。

本基金管理人、董事会及董事保证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。

本基金托管人——上海浦东发展银行股份有限公司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2015年9月30日,本报告财务资料未经审计师审计。

1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例 (%)
1	权益投资	3,514,257.66	0.22
	其中:股票	3,514,257.66	0.22
2	固定收益投资	1,510,719,250.00	95.24
	其中:债券	1,510,719,250.00	95.24
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	其他资产	3,551,789.62	0.22
7	其他负债	68,413,273.68	4.31
8	合计	1,586,198,570.96	100.00

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

2 报告期末按行业分类的股票投资组合