

## 兴业聚利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

本基金经2015年4月21日中国证券监督管理委员会证监许可【2015】680号文准予募集注册,基 金合同于2015年5月7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作出实质性判断或保证,

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,但不保证本基金 一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资者拟认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书及基金合同等信息披露 文件,全面认识本基金产品的风险收益特征,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因整体政 治、经济、社会等环境因素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,由于基金投资者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,本基金的特定风险等等。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,投资人在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性,自主判断基金的投资价 值,充分考虑自身的风险承受能力,并对于认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出 独立决策。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净值变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中等风险品种,其预期风险与预期收益高于债券 型基金和货币市场基金,低于股票型基金。本基金可投资中小企业私募债,中小企业私募债是根据 相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。由于不能公开交易,一般情况下,交 易不活跃,潜在较大流动性风险。当发债主体信用质量恶化时,受市场流动性所限,本基金可能无法 卖出所持有的中小企业私募债,由此可能给基金净值带来更大的负面影响和损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对本基金

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《中华 人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、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(更新)中涉及的与托管相关的基金信息已经本基金托管人复核。除非另有说 明,本招募说明书所载内容截止日为2015年11月6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、基金管理人

(一)基金管理人情况

名称:兴业基金管理有限公司 住所:福建省福州市鼓楼区五四路137号信和广场25楼 办公地址:上海市浦东新区浦明路198号财富金融广场7号楼

法定代表人:卓新章

设立日期:2013年4月17日 批准设立机关及批准设立文号,中国证监会证监许可[2013]288号

组织形式:有限责任公司

注册资本:5亿元人民币

存续期限:持续经营 联系电话:021-22211888

联系人:郭玲燕

卓新章先生,董事长,本科学历。曾任兴业银行宁德分行副行长、行长,兴业银行总行信贷审查 部总经理,兴业银行福州分行副行长,兴业银行济南分行行长,兴业银行基金业务筹建工作小组负责人,兴业银行总行基金金融部总经理,兴业银行总行资产管理部总经理等职。现任兴业基金管理 有限公司董事长,兴业财富资产管理有限公司执行董事,兴业银行金融市场总部副总裁。

杨吉贵先生,董事,硕士学位。曾任广州海运(集团)有限公司财务科副科长,深圳船务公司财务部经理,广州海运(集团)有限公司供贸事业部总会计师,中国海运(集团)总公司计财部副部长、 总经理等职。现任中国海运(集团)总公司总经理助理、财务金融部总经理。 汤夕生先生,董事、硕士学位。曾任建设银行浦东分行办公室负责人、兴业银行上海分行南市支

行行长,兴业银行上海分行副行长等职。现任兴业基金管理有限公司总经理

朱利民先生,独立董事,硕士学位。曾任国家体改委试点司主任科员、副处长、处长,民政部民福 房地产公司副总经理,国家体改委下属中华股份制咨询公司副总经理,中国证监会稽查局协调部副 主任、主任、中信建投证券股份有限公司合规总监、监事会主席等职。 黄泽民先生、独立董事,博士学位。曾任华东师范大学国际金融研究所副所长、华东师范大学商

学院院长等职。现任华东师范大学终身教授、博导、国际金融研究所所长,兼任上海世界经济学会副 会长,中国金融学会学术委员,中国国际金融学会理事,中国国际经济关系学会常务理事,全国日本 经济学会副会长、第十届、十一届、十二届全国政协委员、上海市人民政府参事。 曹和平先生、独立董事、博士学位、曾任中共中央书记处农研室国务院农村发展研究中心农业

部研究室副主任,北京大学经济学院副院长,北京大学供应链研究中心主任,北京大学中国都市经 济研究基地首席专家等职。现任北京大学经济学院教授、北京大学发展经济学系系主任,兼任广州 产权交易所集团首席经济师、广州市金融决策咨询委员会专家委员、青岛市国际投资促进咨询顾 问、云南省经济顾问等职。 2、监事会成员

顾卫平先生,监事会主席,硕士学位。曾任上海农学院农业经济系金融教研室主任、系副主任, 兴业银行上海分行副行长,兴业银行天津分行行长,兴业银行广州分行行长等职。现任兴业银行金

融市场总部副总裁、总行资产管理部总经理。 刘冲先生,监事,本科学历。曾任中海集团物流有限公司副总经理、中海(海南)海盛船务股份 有限公司总会计师、中海集团资金管理部主任、中海集装箱运输股份有限公司总会计师等职。现任

中海集团投资有限公司总经理、中海集团租赁有限公司总经理。 李骏先生,职工监事,硕士学位。曾任渣打银行全球金融市场部主任,海宫通基金管理有限公司 机构业务部副总经理。现任兴业基金管理有限公司综合管理部副总经理。

赵正义女士,职工监事,硕士学位。曾任上海上会会计师事务所审计员,生命人寿保险股份有限 公司稽核审计部助理总经理,海富通基金管理有限公司监察稽核部稽核经理、财务部高级财务经 理。现任兴业基金管理有限公司监察稽核部总经理助理。

3、公司高级管理人员 卓新章先生,董事长,简历同上。

汤夕生先生,总经理,简历同上。

张银华女士,督察长,本科学历。历任中信银行杭州天水支行行长,中信银行杭州分行信用审查 部,风险管理部总经理,兴业银行杭州分行副行长。现任兴业基金管理有限公司赏委委员,督察长。 黄文锋先生,副总经理,硕士学位。历任兴业银行厦门分行鹭江支行行长、集美支行行长,兴业 银行厦门分行公司业务部兼同业部、国际业务部总经理、兴业银行厦门分行党委委员、行长助理、兴 业银行总行投资银行部副总经理,兴业银行沈阳分行党委委员、副行长。现任兴业基金管理有限公

庄孝强先生,总经理助理,本科学历。历任兴业银行宁德分行计划财会部副总经理,兴业银行总 理。现任兴业基金管理有限公司党委委员、总经理助理,兼任兴业财富资产管理有限公司总经理,上 海兴晟股权投资管理有限公司执行董事。 4、本基金基金经理

腊博先生,硕士学位。11年证券从业经验。2003年7月至2006年4月,在新西兰ANYING国际金融 有限公司担任货币策略师;2007年1月至2008年5月,在新西兰FORSIGHT金融研究有限公司担任策略分析师;2008年5月至2010年8月,在长城证券有限责任公司担任策略研究员;2010年8月至2014年 12月就职于中欧基金管理有限公司,其中2010年8月至2012年1月担任宏观、策略研究员,2012年1月 至2013年8月担任中欧新趋势股票型证券投资基金、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中 欧稳健收益债券型证券投资基金、中欧信用增利分级债券型证券投资基金、中欧货币市场基金的基 金经理助理,2013年8月至2014年12月担任中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理。2014年12月加入兴业基金管理有限公司,2015年5月14日起担任兴业聚利灵活配置混合型证券投资基金基金经 理、2015年5月21日起担任兴业聚优灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年7月8日起担任 兴业聚惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年7月24日起担任兴业定期开放债券型证券 投资基金基金经理。5、投资决策委员会成员

黄文锋先生,副总经理

汤夕生华生 总经理。

周鸣女士,固定收益投资部投资总监。 6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

1. 基本情况

名称:中国民生银行股份有限公司(以下简称"中国民生银行") 住所,北京市西城区复兴门内大街2号

办公地址:北京市西城区复兴门内大街2号 法定代表人:洪崎

成立时间:1996年2月7日

基金托管业务批准文号:证监基金字[2004]101号 组织形式:股份有限公司(上市)

注册资本:28,365,585,227元人民币

性能奖"和"2009年度最佳银行网站"两项大奖。

存续期间:持续经营 电话:010-58560666

联系人:赵天杰

中国民生银行于1996年1月12日在北京正式成立,是我国首家主要由非公有制企业人股的全国 性股份制商业银行,同时又是严格按照《公司法》和《商业银行法》建立的规范的股份制金融企业。 多种经济成份在中国金融业的涉足和实现规范的现代企业制度,使中国民生银行有别于国有银行 和其他商业银行,而为国内外经济界、金融界所关注。中国民生银行成立十余年来,业务不断拓展, 规模不断扩大,效益逐年递增,并保持了良好的资产质量。

2000年12月19日,中国民生银行A股股票(600016)在上海证券交易所挂牌上市。2003年3月18 日,中国民生银行40亿可转换公司债券在上交所正式挂牌交易。2004年11月8日,中国民生银行通过银行间债券市场成功发行了58亿元人民币次级债券,成为中国第一家在全国银行间债券市场成功 私募发行次级债券的商业银行。2005年10月26日,民生银行成功完成股权分置改革,成为国内首家 完成股权分置改革的商业银行,为中国资本市场股权分置改革提供了成功范例 中国民生银行自上市以来,按照"团结奋进,开拓创新,培育人才;严格管理,规范行为,敬业守

法;讲究质量,提高效益,健康发展"的经营发展方针,在改革发展与管理等方面进行了有益探索,先后推出了"大集中"科技平台、"两率"考核机制、"三卡"工程、独立评审制度、八大基础管理系 统、集中处理商业模式及事业部改革等制度创新,实现了低风险、快增长、高效益的战略目标,树立 了充满生机与活力的崭新的商业银行形象。

2007年11月,民生银行获得2007第一财经金融品牌价值榜十佳中资银行称号,同时荣获《21世 纪经济报道》等机构评选的"最佳贸易融资银行奖" 2007年12月,民生银行荣获《福布斯》颁发的第三届"亚太地区最大规模上市企业50强"奖项。

2008年7月,民生银行荣获"2008年中国最具生命力百强企业"第三名 在《2008中国商业银行竞争力评价报告》中民生银行核心竞争力排名第6位,在公司治理和流

程银行两个单项评价中位列第一 2009年6月,民生银行在 "2009年中国本土银行网站竞争力评测活动"中获2009年中国本土银

2009年9月,在大连召开的第二届中国中小企业融资论坛上,中国民生银行被评为"2009中国中 小企业金融服务十佳机构"。在"第十届中国优秀财经证券网站评选"中,民生银行荣膺"最佳安全

2009年11月21日,在第四届"21世纪亚洲金融年会"上,民生银行被评为"2009年·亚洲最佳风 2009年12月9日,在由《理财周报》主办的"2009年第二届最受尊敬银行评选暨2009年第三届中

国最佳银行理财产品评选"中,民生银行获得了"2009年中国最受尊敬银行"、"最佳服务私人银行"、"2009年最佳零售银行"多个奖项。 2010年2月3日,在"卓越2009年度金融理财排行榜"评选活动中,中国民生银行一流的电子银

行产品和服务获得了专业评测公司、网友和专家的一致好评,荣获卓越2009年度金融理财排行榜 2010年10月,在经济观察报主办的"2009年度中国最佳银行评选"中,民生银行获得评委会

理、产品创新、管理架构、商业模式六个方面创新表现卓著的银行而特别设立的。 2011年12月,在由中国金融认证中心(CFCA)联合近40家成员行共同举办的2011中国电子银行 年会上,民生银行荣获"2011年中国网上银行最佳网银安全奖"。这是继2009年、2010年荣获"中国

·---"中国银行业十年改革创新奖"。这一奖项是评委会为表彰在公司治理、激励机制、风险管

基金管理人: 兴业基金管理有限公司 基金托管人:中国民生银行股份有限公司

网上银行最佳网银安全奖"后,民生银行第 网上银行安全性的高度肯定 2012年6月20日,在国际经济高峰论坛上民生银行贸易会融业务以其2011-2012年度的出色业

2012年11月29日,民生银行在《The Asset》杂志举办的2012年度AAA国家奖项评选中获得"中

国最佳银行-新秀奖" 2013年度,民生银行荣获中国投资协会股权和创业投资专业委员会年度中国优秀股权和创业投

资中介机构"最佳资金托管银行"及由21世纪传媒颁发的2013年PE/VC最佳金融服务托管银行奖。 2013年荣获中国内部审计协会民营企业内部审计优秀企业。

在第八届"21世纪亚洲金融年会"上,民生银行荣获"2013·亚洲最佳投资金融服务银行"大奖。 在"2013第五届卓越竞争力金融机构评选"中,民生银行荣获"2013卓越竞争力品牌建设银 在中国社科院发布的《中国企业社会责任蓝皮书(2013)》中,民生银行荣获"中国企业上市公司社会责任指数第一名"、"中国民营企业社会责任指数第一名"、"中国银行业社会责任指数第一名"。

在2013年第十届中国最佳企业公民评选中,民生银行荣获"2013年度中国最佳企业公民大

2014年获评中国银行业协会,最佳民生金融奖"、"年度公益慈善优秀项目奖"。 2014年荣获《亚洲企业管治》"第四届最佳投资者关系公司"大奖和"2014亚洲企业管治典范奖" 2014年被英国《金融时报》、《博鳌观察》联合授予"亚洲贸易金融创新服务"称号。 2014年还荣获《亚洲银行家》"中国最佳中小企业贸易金融银行奖",获得《21世纪经济报道》

颁发的"最佳资产管理私人银行"奖,获评《经济观察》报"年度卓越私人银行"等。

杨春萍:女,北京大学本科、硕士。资产托管部副总经理。曾就职于中国投资银行总行,意大利联 合信贷银行北京代表处,中国民生银行金融市场部和资产托管部。历任中国投资银行总行业务经理,意大利联合信贷银行北京代表处代表,中国民生银行金融市场部处长、资产托管部总经理助理、 副总经理、副总经理(主持工作)等职务。具有近三十年的金融从业经历,丰富的外资银行工作经 验,具有广阔的视野和前瞻性的战略眼光。

中国民生银行股份有限公司于2004年7月9日获得基金托管资格,成为《中华人民共和国证券投 资基金法》颁布后首家获批从事基金托管业务的银行。为了更好地发挥后发优势,大力发展托管业 务,中国民生银行股份有限公司资产托管部从成立伊始就本着充分保护基金持有人的利益、为客户提供高品质托管服务的原则,高起点地建立系统、完善制度、组织人员。资产托管部目前共有员工60 人,平均年龄36岁,100%员工拥有大学本科以上学历,80%以上员工具有硕士以上文凭。基金业务人 员100%都具有基金从业资格。

截止到2015年9月30日,本行共托管基金62只,分别为天治品质优选混合型证券投资基金、融通 易支付货币市场证券投资基金、东方精选混合型开放式证券投资基金、天治天得利货币市场基金东方金账簿货币市场基金、长信增利动态策略证券投资基金、华商领先企业混合型证券投资基金 银华深证100指数分级证券投资基金、华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信信 用添益债券型证券投资基金、工银瑞信添颐债券型证券投资基金、建信深证基本面60交易型开放式 指数证券投资基金。建信深证基本面60交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金、浙商聚潮新思维混合型证券投资基金、建信转债增强债券型证券投资基 、工银瑞信睿智深证100指数分级证券投资基金、农银汇理行业轮动股票型证券投资基金、建信月 盈安心理财债券型证券投资基金、中银美丽中国股票型证券投资基金、建信消费升级混合型证券投 资基金、摩根士丹利华鑫纯债稳定增利18个月定期开放债券型证券投资基金、建信安心保本混合型 证券投资基金、德邦德利货币市场基金、中银互利分级债券型证券投资基金、工银瑞信添福债券型 证券投资基金、中银中高等级债券型证券投资基金、汇添富全额宝货币市场证券投资基金、国金通 用金腾通货币市场证券投资基金、兴业货币市场证券投资基金、摩根士丹利华鑫纯债稳定添利18个 月定期开放债券型证券投资基金、东方双债添利债券型证券投资基金、建信稳定得利债券型证券投 资基金、兴业多策略灵活配置混合型发起式证券投资基金、德邦新动力灵活配置混合型证券投资基 金、兴业年年利定期开放债券型证券投资基金、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金、德邦大健康灵活配置混合型证券投资基金、东方永润18个月定期开放债券型证券投资基金、兴业聚利灵活配 置混合型证券投资基金、广发安心回报混合型证券投资基金、广发安泰回报混合型证券投资基金 建信鑫安会爆灵活配置混合型证券投资基金、兴业聚优灵活配置混合型证券投资基金、德邦鑫星稳 健灵活配置混合型证券投资基金、国金通用上证50指数分级证券投资基金、建信新经济灵活配置混 合型证券投资基金、安信稳健增值灵活配置混合型证券投资基金、中银新趋势灵活配置混合型证券 投资基金、交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、东 方赢家保本混合型证券投资基金、中欧滚钱宝发起式货币市场基金、建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金、工银瑞信财富快线货币市场基金、秦康薪意宝货币市场基金、摩根士丹利华鑫新机 遇灵活配置混合型证券投资基金、国泰生益灵活配置混合型证券投资基金、东方新思路灵活配置混 合型证券投资基金、建信鑫裕回报灵活配置混合型证券投资基金、兴业聚惠灵活配置混合型证券投 资基金、长信富民纯债一年定期开放债券型证券投资基金。托管基金资产净值为1429.29亿元。

三、相关服务机构

基金管理人可根据情况变化,增加或者减少销售机构,并另行公告。各销售机构提供的基金销 售服务可能有所差异,具体请咨询各销售机构。

二)直销机构

(1)名称:兴业基金管理有限公司直销中心 住所:福建省福州市鼓楼区五四路137号信和广场25楼 法定代表人:卓新章

地址:上海市浦东新区浦明路198号财富金融广场7号楼 联系人:徐湘芸

咨询电话:021-22211975 传真:021-22211997

(2)兴业基金管理有限公司网上直销系统 网上直销系统网址:https://trade.cib-fund.com.cn/etrading/

(3)兴业基金微信公众号 微信号: "兴业基金"或者 "cibfund'

(三)登记机构 名称:兴业基金管理有限公司

住所:福建省福州市鼓楼区五四路137号信和广场25楼 办公地址:上海市浦东新区浦明路198号财富金融广场7号楼

设立日期:2013年4月17日

联系电话:021-22211912 联系人:曹国军

(四)出具法律意见书的律师事务所

名称:北京市金杜律师事务所

住所:北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层

负责人: 干玲

传真:021-24126350 联系人:傅轶

经办律师:傅轶、张明远 (五)审计基金财产的会计师事务所

电话:021-24126017

名称:德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

主要经营场所:上海市延安东路222号外滩中心30楼

执行事务合伙人:曾顺福 电话:021-6141 8888

传真:021-6335 0177/0377

联系人:陶坚

经办注册会计师:陶坚、吴凌志 四、基金的名称

兴业聚利灵活配置混合型证券投资基金 五、基金的类型:

六、基金的运作方式:

七、基金的投资目标

产长期稳健增值的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。

八、基全的投资范围 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、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证、银行存款、债券资产(国债、金融债、企业债、公司债、次级债、地方政府债、短期公司债、中小企业私募债券、可转换债券、分离交易可转债、央 行票据、中期票据、短期融资券、债券回购等)、货币市场工具、资产支持证券、国债期货、股指期货

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)。

纳入投资范围, 本基金股票投资占基金资产的比例为 0%-95%, 权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%; 每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后现金或者到期日在一年以 内的政府债券不低于基金资产净值的5%,本基金持有的单只中小企业私募债券,其市值不得超过

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

基金资产净值的10% 本基金参与股指期货、国债期货交易,应符合法律法规规定和基金合同约定的投资限制并遵守 益。 相关期货交易所的业务规则。

本基金为混合型基金,其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基 金,属于证券投资基金中的中等风险品种。

九、基金的投资策略 本基金旨在力争获得高于业绩比较基准的投资收益,注重风险控制,通过严谨的大类资产配置 策略和个券精选策略控制下行风险,因势利导运用多样化的投资策略实现基金资产稳定增值。 用全球化的视角分析中国经济增长的驱动力和阶段特征,通过宏观基本面定性和定量研究,结

例,以实现基金资产的稳健增值,具体包括: (1)宏观因素:分析主要宏观经济数据、金融数据变化路径,主要包括GDP增速、工业增速、投 资增速、物价指数、货币供应量和利率水平等,遵循客观的经济发展规律和现实约束,据此合理推断 对各大类资产的可能变化和影响。

合政策因素、市场情绪与估值因素等对比分析大类资产风险收益比,合理分配各大类资产配置比

(2)政策因素: 紧密跟踪经济体制改革政策、产业发展政策、区域规划发展政策、货币财政政策 等,尤其注意经济转型期的政策动向。

(3)市场情绪与估值因素:不仅要横向、纵向比较相对估值水平和绝对估值水平高低,同时关 注成交量、新开户数、基金仓位水平等情绪变化对估值的影响,在大类资产配置间寻找相对的估 值洼地。

本基金将自上而下地在利率走势分析、债券供求分析基础上,灵活采用类属配置、久期配置、信

用配置、回购等投资策略,选择流动性好、风险溢价水平合理、到期收益率和信用质量较高的品种, 实现组合稳健增值 (1)类属配置

从当前宏观经济所处环境和现实条件出发,深入分析财政货币政策取向、流动性供求关系和利 率走势等,比较到期收益率、流动性、税收和信用风险等方面的差异,在企业债、公司债、金融债、短 期融资券、中期票据、国债、地方债、央票等债券品种间选择定价合理或低估的品种配置,其中也包 括浮动利率债券和固定利率债券间的比例分配等,以分散风险提高收益。

及时跟踪影响市场资金供给与需求的关键经济变量,分析并预测收益率曲线变化趋势,并根据收益率曲线变化情况制定相应的债券组合,如子弹型组合、哑铃型组合或者阶梯型组合等,在利率 平上升时缩短久期、在利率水平下降时拉长久期,从长、中、短期债券的价格变化中获利。 (3)信用配置

从ROE、资产负债率、流动比率、速动比率等分析债券主体盈利能力和偿债能力,结合担保条款 与担保主体的长期信用等级,独立,客观地评估主体违约风险和债项违约风险,在承担适当风险的条件下积极参与有较高收益率的信用债投资。同时在实际运作过程中,建立信用评级预警制度,及 时跟踪影响信用评级主要因素的变化。

在有效控制风险情况下,通过合理质押组合中持仓的债券进行正回购,用融回的资金做加杠杆 操作,提高组合收益。为提高资金使用效率,在适当时占和相关规定的范围内进行融券问购,以增加

(5)可转换债券投资策略

由于可转换债券具有股票和债券的双重属性,本基金将拆分可转换债券发行条款,结合基础证 券的估值与波动率水平,采用期权定价模型等数量化方法对可转换债券的价值进行估算,重点投资 那些正股盈利能力好、估值合理的上市公司可转换债券,同时充分利用转股价格或回售条款等产生

(6)资产支持证券投资策略

本基金对资产支持证券的投资,将在基础资产类型和资产池现金流研究基础上,分析不同档次 证券的风险收益特征,本着风险调整后收益最大化的原则,确定资产支持证券类别资产的合理配置,同时注意流动性风险,严格控制资产支持证券的总量规模,对部分高质量的资产支持证券可以 采用买入并持有到期策略,实现基金资产增值增厚。

3、股票投资策略 本基金采取"自上而下"与"自下而上"相结合的分析方法进行股票投资。基金管理人在行业 分析的基础上,选择治理结构完善、经营稳健、业绩优良、具有可持续增长前景或价值被低估的上市 公司股票,以合理价格买人并进行中长期投资。本基金股票投资具体包括行业分析与配置、公司财 务状况评价、价值评估及股票选择与组合优化等过程。

(1)行业分析与配置

本基金将根据各行业所处生命周期、产业竞争结构、近期发展趋势等数方面因素对各行业的相

对盈利能力及投资吸引力进行评价,并根据行业综合评价结果确定股票资产中各行业的权重。 个行业的进入壁垒、原材料供应方的谈判能力、制成品买方的谈判能力、产品的可替代性及 行业内现有竞争程度等因素共同决定了行业的竞争结构、并决定行业的长期盈利能力及投资吸引 力。另一方面,任何一个行业演变大致要经过发育期、成长期、成熟期及衰退期等阶段,同一行业在 不同的行业生命周期阶段以及不同的经济景气度下,亦具有不同的盈利能力与市场表现。本基金对于那些具有较强盈利能力与投资吸引力、在行业生命周期中处于成长期或成熟期、且预期近期经济 景气度有利于行业发展的行业,给予较高的权重;而对于那些盈利能力与投资吸引力一般,在行业 生命周期中处于发育期或衰退期,或者当前经济景气不利于行业发展的行业,给予较低的权重。

在对行业进行深入分析的基础上,对上市公司的基本财务状况进行评估。结合基本面分析,财 务指标分析和定量模型分析,根据上市公司的财务情况进行筛选,剔除财务异常和经营不够稳健的 股票,构建基本投资股票池。 (3)价值评估

基于对公司未来业绩发展的预测,采用现金流折现模型等方法评估公司股票的合理内在价值, 同时结合股票的市场价格, 挖掘具有持续增长能力或者价值被低估的公司, 选择最具有投资吸引力 (4)股票选择与组合优化

综合定性分析与定量价值评估的结果,选择定价合理或者价值被低估的股票构建投资组合,并 根据股票的预期收益与风险水平对组合进行优化,在合理风险水平下追求基金收益最大化。同时监 控组合中证券的估值水平,在市场价格明显高于其内在合理价值时适时卖出证券。

4. 殿指期货投资策略 本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择、谨 慎进行投资,旨在通过股指期货实现基金的套期保值。 (1)套保时机选择策略

根据本基金对经济周期运行不同阶段的预测和对市场情绪、估值指标的跟踪分析,决定是否对 投资组合进行套期保值以及套期保值的现货标的及其比例。 (2)期货合约选择和头寸选择策略

在套期保值的现货标的确认之后,根据期货合约的基差水平、流动性等因素选择合适的期货合 约;运用多种量化模型计算套期保值所需的期货合约头寸;对套期保值的现货标的Beta 值进行动 态的跟踪,动态的调整套期保值的期货头寸。

当套期保值的时间较长时,需要对期货合约进行展期。理论上,不同交割时间的期货合约价差

个确定值;现实中,价差是不断波动的。本基金将动态的跟踪不同交割时间的期货合约的价差, 选择合适的交易时机进行展仓。 (4)保证金管理 本基金将根据套期保值的时间、现货标的的波动性动态地计算所需的结算准备金,避免因保证

(5)流动性管理策略 利用股指期货的现货替代功能和其金融衍生品交易成本低廉的特点,可以作为管理现货流动 性风险的工具,降低现货市场流动性不足导致的交易成本过高的风险。在基金建仓期或面临大规模赎回时,大规模的股票现货买进或卖出交易会造成市场的剧烈动荡产生较大的冲击成本,此时基金 管理人将考虑运用股指期货来化解冲击成本的风险。

皮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。 5、国债期货投资策略 本基金投资国债期货,将根据风险管理的原则,充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征,

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

在风险可控的前提下,适度参与国债期货投资。 6、中小企业私募债投资策略 中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让,约定在一定期限还本付息的公司 债券。由于其非公开性及条款可协商性,普遍具有较高收益。本基金将深人研究发行人资信及公司 运营情况,合理合规合格地进行中小企业私募债券投资。本基金在投资过程中密切监控债券信用等 级或发行人信用等级变化情况,尽力规避可能存在的债券违约,并获取超额收益。

本基金将因为上市公司进行股权分置改革、或增发配售等原因被动获得权证,或者本基金在进 行套利交易、避险交易等情形下将主动投资权证。本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进 行基本面研究及估值的基础上,结合隐含波动率、剩余期限、标的证券价格走势等参数,运用数量化 期权定价模型,确定其合理内在价值,从而构建套利交易或避险交易组合,力求取得最优的风险调

本基金的目标是力争获得高于业绩比较基准的投资收益,风险管理是实现基金目标的重要保 障。本基金将参照多因素风险预算模型技术,根据市场环境的变化,动态调整仓位和投资品种,锁定 收益、减少损失,并在实际投资操作中严格执行有关投资流程和操作权限,在投资的各个环节监测

控制和管理风险 (八)基金管理人运用基金财产的决策依据、决策程序

1. 决策依据 1) 国家有关法律、法规和《基金合同》的规定;

2) 以维护基金份额持有人利益为基金投资决策的准则; 3) 国内宏观经济发展态势、微观经济运行环境、证券市场走势、政策指向及全球经济因素分

2、投资管理程序

1) 备选库的形成与维护 对于股票投资。通过定量和定性相结合的方法定期分析和评估上市公司的成长性,依托内部自 主研发的定量投资模型构建投资组合,并根据定期分析和动态调整评估结果;对于债券投资,分析 师通过宏观经济、货币政策和债券市场的分析判断,采用利率模型、信用风险模型及期权调整利差

本基金管理人定期召开资产配置会议, 讨论基金的资产组合以及个股配置, 形成资产配置建

议。 3) 构建投资组合

投资决策委员会在基金合同规定的投资框架下,审议并确定基金资产配置方案,并审批重大单 基金经理在投资决策委员会的授权下,根据本基金的资产配置要求,参考资产配置会议、投研

(OAS)对普通债券和含权债券进行分析,在此基础上形成基金债券投资的信用债备选库

会议讨论结果,制定基金的投资策略,在其权限范围进行基金的日常投资组合管理工作。 4) 交易执行 基金经理制定具体的操作计划并通过交易系统或书面指令形式向中央交易室发出交易指令。 中央交易室依据投资指令具体执行买卖操作,并将指令的执行情况反馈给基金经理。

5) 投资组合监控与调整 基金经理负责向投资决策委员会汇报基金投资执行情况,风险管理总部对基金投资进行日常 监督,风险管理员负责完成内部的基金业绩和风险评估。基金经理定期对证券市场变化和基金投资

阶段成果和经验进行总结评估,对基金投资组合不断进行调整和优化。 (九)基金的融资融券及转融通 本基金可以根据届时有效的有关法律法规和政策的规定进行融资融券、转融通。待基金参与融 资融券和转融通业务的相关规定颁布后,基金管理人可以在不改变本基金既有投资策略和风险收益特征并在控制风险的前提下,参与融资融券业务以及通过证券金融公司办理转融通业务,以提高 投资效率及进行风险管理。届时本基金参与融资融券、转融通等业务的风险控制原则、具体参与比

例限制,费用收支,信息披露,估值方法及其他相关事项按照中国证监会的规定及其他相关法律法 (十)基金管理人代表基金行使股东权利和债权人权利的处理原则及方法

1、不谋求对上市公司的控股,不参与所投资上市公司的经营管理; 2、基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使股东权利,保护基金份额持有人的利益;

3、基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使债权人权利,保护基金份额持有人的利益;

5、不通过关联交易为自身、雇员、授权代理人或任何存在利害关系的第三人牟取任何不当利 十、业绩比较基准

十二、基金投资组合报告

本基金的业绩比较基准为:三年期银行定期存款利率(税后)+1%。 三年期银行定期存款利率是指中国人民银行公布并执行的金融机构三年期人民币存款基准利 率。本基金以实现绝对收益作为投资目标,力争在混合型基金的投资限定之下,追求较高的投资回 报。银行定期存款可以近似理解为定息产品,而三年期银行定期存款利率(税后)+1%较符合本基

金的预期。因此,本基金采用三年期银行定期存款利率(税后)+1%作为业绩比较基准,与本基金

追求的预期收益水平相符。 如果今后法律法规发生变化,或未来市场发生变化导致此业绩比较基准不再适用或者有其他 代表性更强、更科学客观的业绩比较基准适用于本基金时,经基金管理人和基金托管人协商一致 后,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

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

-、基金的风险收益特征 本基金分混合型基金,其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中的中等风险品种。

对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。 基金托管人中国民生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,本报告中所列财务数据未经审计。

1.报告期末基金资产组合情况 与基金总资产的比例 662 3,161,000.00 贵金属投资 中:买断式回购 ,234,800.19

注: 本基金本报告期末未持有股票。 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

注:本基金本报告期末未持有股票 4.报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 %)	
1	国家债券	3,006,000.00	5.16	
2	央行票据	-	-	
3	金融债券	50,155,000.00	86.03	
	其中:政策性金融债	50,155,000.00	86.03	
4	企业债券	-	-	
5	企业短期融资券	-	-	
6	中期票据	-	-	
7	可转债	-	-	
8	其他	-	-	
9	合计	53,161,000,00	91.18	

公允价值 (元)

6.报告期末按公允价值占基金资 ·净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券 7.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

数量(张)

8.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细 注:本基金本报告期末未持有权证。

9.报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

9.1报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细注:本基金本报告期未投资股指期货。

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

9.2本基金投资股指期货的投资政策 本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征、通过资产配置、品种选择、谨 慎进行投资,旨在通过股指期货实现基金的套期保值。 10.报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

10.1本期国债期货投资政策 本基金投资国债期货,将根据风险管理的原则,充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征,在风险可控的前提下,适度参与国债期货投资。

10.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注: 本基金本报告期未投资国债期货 10.3本期国债期货投资评价

报告期内,本基金未参与国债期货投资。

11.1报告期内 本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求 未发现本基金投资的前十名证券 的发行主体本期出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库

11.3 其他资产构成 583,588.84

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。 11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分 十三、基金的业绩

注, 本基金本报告期末未持有股票

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 定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资 决策前应仔细阅读本基金的招募说明书

下述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低 基金业绩截止日为2015年9月30日,下述数据未经审计。

历史各时间段基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较										
阶段	净值 增长率 ①	净值增长率标 准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收益 率标准差④	1)-3)	2-4				
自基金合同生效日 2015年5月7日 )至2015 年6月30日	1.40%	0.07%	0.67%	0.01%	0.73%	0.06%				
2015年7月1日至2015年 9月30日	9.47%	0.78%	1.04%	0.01%	8.43%	0.77%				
自基金合同生效日 2015年5月7日 )至2015	11.00%	0.62%	1.71%	0.01%	9.29%	0.61%				

基金的过往业绩并不预示其未来表现 十四、基金的费用与税收

(一)基金费用的种类 1、基金管理人的管理费; 2、基金托管人的托管费:

3、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用; 4、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费; 5、基金份额持有人大会费用;

6、基金的证券/期货交易费用 7、基金的银行汇划费用; 8、基金的开户费用、账户维护费用; 9、按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费用。

(二)基金费用计提方法、计提标准和支付方式 1、基金管理人的管理费

H 为每日应计提的基金管理费

H=E×0.1% - 当年天数

H为每日应计提的基金托管费

3、《基金合同》生效前的相关费用;

出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.2%年费率计提。管理费的计算方法如下:

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金

管理费划款指令,基金托管人复核后于次月前5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理

本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.1%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延。 2、基金托管人的托管费

E为前一日的基金资产净值 基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金

托管费划款指令,基金托管人复核后于次月前5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。 上述"(一)基金费用的种类中第3-9项费用",根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支

(三)不列入基金费用的项目 1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失; 2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用;

4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。 (四)基金税收 本基金运作过程中涉及的各纳税主体,其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

以下为本基金管理人在招募说明书更新期间刊登的与本基金相关的公告 2015年5月15日 2015年5月15日 2015年5月16日 2015年5月23日 兴业基金2015年6月30日基金净值(收益) 2015年6月30日 兴业基金管理有限公司关于公司投资旗下基金相关事宜的 2015年7月7日 以业基金管理有限公司关于施下基金调整停牌股票估值方 2015年7月8日 兴业基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的公 2015年7月11日 2015年7月13日 ·司关于旗下基金调整停牌股票 2015年7月22日 2015年7月31日 兴业基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票 2015年8月21日 兴业基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法 2015年10月17日 兴业聚利灵活配置混合型证券投资基金基金经理变更公台

兴业聚利灵活配置混合型证券投资基金2015年第3季度指 兴业基金管理有限公司关于调整旗下部分基金通过直销机构申购、赎回数量限制的

十六、对招募说明书更新部分的说明 本招募说明书(更新)依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办 法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求,对本基金管理人于2015年4月30日刊登的《兴业聚利灵活配置混合型证券投资基金招募说明 书》进行了更新,并根据基金管理人在《基金合同》生效后对本基金实施的投资经营活动进行了内 容的补充和更新,主要补充和更新的内容如下;

1、在"重要提示"部分,增加了本基金合同的生效日期、招募说明书内容的截止日期以及相关 财务数据的截至日期。 2、在"三、基金管理人"部分,更新了基金经理的从业简历的详细情况,以及投资决策委员会的

4、在"五、相关服务机构"部分,更新了代销机构、直销机构、注册登记机构信息。 5、在"六、基金的募集"部分,更新了基金的募集时间以及募集情况的说明 6、在"七、基金合同的生效"部分,增加了有关基金合同正式生效及基金管理人正式开始管理本基金之时间的说明;删除了有关于基金备案的条件、基金合同不能生效时募集资金的处理方

3、在"四、基金托管人"部分,更新了托管人基本情况、主要人员情况、基金托管业务经营情

7、在"十、基金的投资"部分,增加了基金投资组合报告的内容。

9、在"十五、其它应披露事项"更新了本基金管理人在招募说明书更新期间刊登的与本基金相