（上接B117版）

组合Alpha对冲策略包括成长股投资策略和多因子基本面量化投资策略,本策略利用主动投资获取超额收益（Alpha）,并使用股指期货对冲掉市场Beta取得稳定的绝对回报。

（1）成长股投资策略

根据公司R0ET风比增速并结合估值,将成长型公司分为稳健成长型、快速成长型、拐点成长型三类,并运用成长股研究模型,以及三类成长型公司的量化指标选股。从成长性和估值水平两个维度对可买股票进行筛选排序,将研究范围锁定于成长性高和估值水平合理的股票,通过对公司的产业空间、政策空间、行业空间、产品空间、市值空间、管理提升空间等基本面进行深度分析,最终选择既具备成长潜力又处于合理价格区间的股票,追求组合的长期资本增值。

（2）多因子基本面量化投资策略

使用基本面数量化股票投资分析系统对股票池的个股,分别从增长因素、估值水平、盈利能力、负债率等因素组进行量化评分。然后根据每组因素对投资价值的贡献,赋予相应的权重。最后通过每个个股的综合排序,选择最具投资吸引力的上市公司构建投资组合。

2.个股Alpha策略

结合宏观经济、行业趋势、目标公司的特性,评估公司业绩成长的质量、幅度、持续性及确定性;买入精选优质、风险收益比最佳的股票构成投资组合。投资组合采用重仓集中投资及中长期持有的交易策略。本基金根据宏观、行业及公司本身的信息变化评估个股的投资价值,力求领先于市场作出投资决策反应。

个股Alpha策略主要在市场看跌期间进行股指期货风险对冲。

3.事件驱动策略

事件驱动策略通过提前挖掘和深入分析可能造成股价异常波动的时间,并充分把握交易实际获取超额回报。本策略主要包括财务报表业绩预增交易策略、指数调整交易策略、股东增持交易策略。

（1）财务报表业绩预增交易策略

通过四个基本条件筛选个股:业绩预增主要靠主营业务增长、预告业绩环比经营改善、预告业绩不低于市场一致预期、业绩预增公告日之后股价还未充分反应业绩预期增长。原则上在业绩预告日第二个交易日买入甄选的个股并持有到公司财报披露日。

(2)指数调整交易策略

统计表明,指数调入成分股在指数调整公告日与指数调整日之间具有显著的超额收益;指数调出成分股在指数调整公告日后具有显著的负超额收益,在指数调整日之后具有显著地超额收益。指数调整交易策略对调入和调出指数的成分股采取不同的交易策略。

(3)股东增持交易策略

股东增持比例、数量以及持有期会对增持股票的股价走势产生重要影响,高管或大股东的增持比例越高,股票越有可能获得较多的超额收益。本策略针对股东增持的时间设置股价反应、增持比率等过滤条件筛选构造相应的投资组合。

4.市场风险对冲策略

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,按照相关法律法规的有关规定,进行股指期货投资。

具体而言,本基金主要使用股指期货对权益类头寸进行套期保值和现金流量管理。本基金在根据量化模型确定权益类头寸的目标市场暴露度后,调整权益类资产主动投资比例并利用股指期货空头合约进行套期保值。当出现大量净申购或净赎回的情况时,本基金将使用股指期货来进行流动性风险管理,根据基金净申购或净赎回的规模,分别买入数量匹配的多头或者空头股指期货合约,并选择适当的时机平仓。采用股指期货投资策略可以有效对冲权益类头寸的系统性风险,有效管理现金流量,降低建仓或者调仓过程中的冲击成本。本基金在股指期货套期保值过程中,将定期测算权益类头寸与股指期货的相关性、投资组合beta的稳定性,精细化确定最优套保比例。

本基金在多数情况下,将保持权益类头寸对股票市场大盘走势的敏感度处于0-0.2。为此,基金管理人将采用数量化分析方法,分析本基金持有的权益类资产相对于沪深300指数变化的敏感度,即Beta系统,然后利用沪深300指数股票指数期货合约,建立沪深300指数期货空头头寸,使本基金的整个权益类头寸对沪深300指数变化的敏感度处于0-0.2。

5.债券及其它金融工具投资策略

由于流动性管理及策略性投资的需要,本基金将进行国债、金融债、企业债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。债券投资策略包括利率策略、信用策略等,主要服务于流动性管理,着力于短期投资。

本基金还将在法规允许的范围内,基于谨慎原则利用权证以及其它金融工具进行套利交易或风险管理,为基金收益提供增加价值。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,结合股价波动率等参数,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。

（二）投资管理程序

本基金管理人实行“投资决策委员会领导下的团队制”管理模式,建立了严谨、科学的投资管理流程,具体包括投资研究、投资决策、组合构建、交易执行和风险管理及绩效评估等全过程,如图1所示。

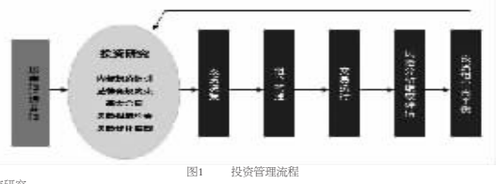


图1　投资管理流程

1. 投资研究

研究员独立开展研究工作,在借鉴外部研究成果的基础上,开展宏观经济及政策分析、债券市场分析、行业及上市公司分析,重点分析行业的景气度和各类资产的相对价值,为投资决策委员会及各基金经理提供独立、统一的投资决策支持平台。

风险管理部运用风险监测模型以及各种风险监控指标,对市场预期风险和投资组合组合风险进行风险测算,并提供权益类资产以及股指期货的数量化风险分析报告;运作部每日提供基金申购赎回的数据分析报告,供基金经理决策参考。

2. 投资决策

投资决策委员会是基金投资的最高决策机构,投资决策委员会依据风险管理部的研究报告,定期或遇重大事项时召开投资决策会议,决定基金总体投资策略及资产配置方案。审核基金经理提交的投资计划,提供指导性意见,并审核其他涉及基金投资管理的重大问题。

基金经理在公司总体投资策略的指导下,根据基金合同关于投资目标、投资范围及投资限制等规定,制定相应的投资计划,报投资决策委员会审批。

3. 投资组合构建

基金经理根据投资决策委员会的决议,以及量化风险分析报告和申购赎回报告,利用数量投资管理系统,选择证券构建基金投资组合,并根据市场变化调整基金投资组合,或者相机使用股指期货进行风险对冲,进行投资组合的日常管理。

4. 交易执行

交易员负责在合法合规的前提下,执行基金经理的投资指令,并实施一线风险监控。

5. 风险分析及绩效评估

风险管理部对投资组合的风险水平及基金的投资绩效进行评估,报风险管理委员会,抄送投资决策委员会、投资总监、基金经理。并就基金的投资组合提出风险管理建议。

基金管理人对基金的投资行为进行合规性监控,并对投资过程中存在的风险隐患向基金经理、投资总监、投资决策委员会及风险管理委员会进行风险提示。

6. 投资组合再平衡

基金经理根据风险管理及绩效评估结果,结合宏观经济、债券市场、行业分析结果及最新的公司研究,并结合股指期货市场状况、股票市场流动性、基金申购赎回情况,在风险优化目标下,对投资组合进行调整、优化、再平衡。

九、基金的业绩比较标准

本基金采用绝对收益型业绩基准:中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率（税后）+3%（如遇中国人民银行就该等基准利率进行调整则作相应调整）。

注:一年以内如果央行调整银行定期存款利率,则按利率执行的时间进行加权平均。计算方法为

[illegible]

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,经与基金托管人协商一致,本基金可在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十、基金的风险收益特征

本基金具有低波动率、低下方风险的特点,并且运用股指期货对冲投资组合的系统性风险,其预期收益及风险水平低于股票型基金,但高于债券型基金,属于中低风险水平的基金。

十一、基金的投资组合报告

本投资组合报告期为2015年7月1日起至9月30日止（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	568,405,397.67	7.26
	其中:股票	568,405,397.67	7.26
2	固定收益投资	818,056,950.00	10.46
	其中:债券	818,056,950.00	10.46
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	3,037,906,964.45	38.83
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,276,853,816.28	41.88
7	其他资产	122,779,685.02	1.57
8	合计	7,824,002,813.42	100.00

注:由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

2　报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1,271,462.70	0.02
B	采矿业	-	-
C	制造业	365,077,412.09	4.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	195,445.12	0.00
E	建筑业	2,211,979.85	0.03
F	批发和零售业	306,569.10	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	6,985,334.00	0.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	98,758,377.01	1.32
J	金融业	50,619,679.73	0.68
K	房地产业	564,381.58	0.01
L	租赁和商务服务业	783.84	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,212,520.00	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	38,600,192.34	0.52
S	综合	601,260.31	0.01
	合计	568,405,397.67	7.61

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600536	中国软件	1,772,358	51,806,024.34	0.69
2	300471	厚普股份	467,828	44,527,869.04	0.60
3	002230	科大讯飞	1,115,878	29,905,530.40	0.40
4	600705	中航资本	1,907,802	29,017,668.42	0.39
5	002475	立讯精密	888,633	26,276,877.81	0.35
6	002179	中航光电	635,567	22,511,783.14	0.30
7	300251	光线传媒	782,900	21,521,921.00	0.29
8	600038	中直股份	499,404	21,199,699.80	0.28
9	000876	新 希 望	1,551,900	21,183,435.00	0.28
10	600085	同仁堂	931,642	20,933,995.74	0.28

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	4,504,950.00	0.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	813,552,000.00	10.89
	其中:政策性金融债	813,552,000.00	10.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	818,056,950.00	10.95

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5　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债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	150211	15国开11	2,500,000	250,775,000.00	3.36
2	140230	14国开30	1,800,000	180,396,000.00	2.41
3	140305	14进出05	1,500,000	151,485,000.00	2.03
4	130202	13国开02	1,000,000	100,380,000.00	1.34
5	150301	15进出01	1,000,000	100,360,000.00	1.34

6　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资产支持证券投资明细

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IC1510	IC1510	-73	-86,449,520.00	724,705.07	-
IF1510	IF1510	-320	-300,038,400.00	-952,920.00	-
IH1510	IH1510	-117	-74,412,000.00	-1,330,080.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-1,558,294.93
股指期货投资本期收益（元）					330,637,891.23
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-131,164,373.23

9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金股指期货投资是为了对冲股权买入方的投资。

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

本报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。

10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资,也无期间损益。

10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。

11　投资组合报告附注

11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

11.2 本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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	96,538,793.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,097,797.84
5	应收申购款	2,143,093.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	122,779,685.02

11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300471	厚普股份	44,527,869.04	0.60	网下新股自愿锁定
2	000876	新 希 望	21,183,435.00	0.28	重大事项

11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

十二、基金的业绩

基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不向投资者保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

1.本基金合同生效日为2014年6月26日,基金合同生效以来（截至2015年9月30日）的投资业绩及同期基准的比较如下表所示:

工银绝对收益A

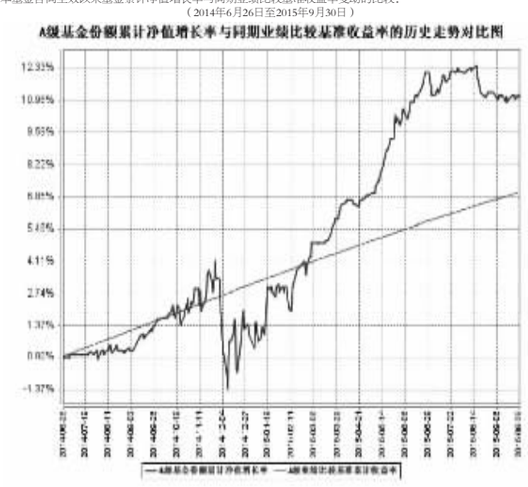
阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）	业绩比较基准收益率（3）	业绩比较基准收益率标准差（4）	(1)-(3)	(2)-(4)
2014.6.26-2014.12.31	1.00%	0.39%	3.08%	0.02%	-2.08%	0.37%
2015.1.1-2015.09.30	10.00%	0.26%	3.97%	0.02%	6.03%	0.24%
成立以来(截止2015-09-30）	11.10%	0.32%	7.05%	0.02%	4.05%	0.30%

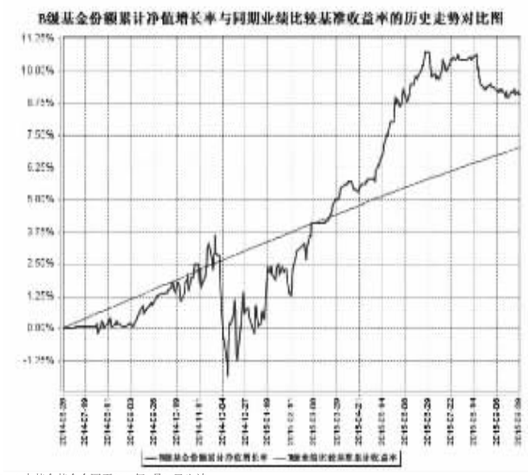
工银绝对收益B

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)
2014.6.26-2014.12.31	0.50%	0.39%	3.08%	0.02%	-2.58%	0.37%
2015.1.1-2015.09.30	8.56%	0.26%	3.97%	0.02%	4.59%	0.24%
成立以来(截止2015-09-30）	9.10%	0.32%	7.05%	0.02%	2.05%	0.30%

2.本基金合同生效以来基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动的比较:

（2014年6月26日至2015年9月30日）





注:1.本基金基金合同于2014年6月26日生效。

2.按基金合同规定,本基金建仓期为6个月。截至报告期末,本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定;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）、债券、权证、中央银行票据、中期票据、银行存款、债券回购、资产支持证券、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相关规定)。本基金权益类空头头寸的价值占本基金权益类多头头寸的价值的比例范围在80%—120%之间;每个交易日日终,持有的买入期货合约价值和有价证券市值之和,不得超过基金资产净值的95%;在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

十三、费用概览

(一)与基金运作有关的费用

1、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）基金的证券交易费用;

（7）基金的银行汇划费用;

（8）证券账户开户费用、银行账户维护费用;

（9）本基金从B类基金份额基金的财产中计提销售服务费;

（10）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。

2、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

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下:

H＝E×1.5%÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,基金托管人复核后于次月前3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。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

本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H＝E×0.25%÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

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,基金托管人复核后于次月前3个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。

上述“1、基金费用的种类中第（3）-（8）、（10）项费用”,根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。

3、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;

（3）《基金合同》生效前的相关费用;

（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。

4、基金管理费和基金托管费的调整

基金管理人和基金托管人协商一致后,可按照基金发展情况,并根据法律法规规定和基金合同约定调整基金管理费率、基金托管费率、B类基金份额的基金销售服务费率等相关费率。

基金管理人必须在履行适当程序后,于新的费率实施日前按照《信息披露办法》的规定在指定媒体上公告。

5、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。

（二）与基金销售有关的费用

1.A类基金份额申购费用由投资人承担,不列入基金财产;B类基金份额不收取申购费用。

2.赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担,在基金份额持有人赎回基金份额时收取。不低于赎回费总额的25%应归基金财产,法律法规另有规定的,从其规定。其余用于支付登记费和其他必要的手续费。

3.基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式,并最迟应于新的费率或收费方式实施日前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告。

4.基金管理人及基金销售机构可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情况下对基金销售费用实行一定的优惠。基金管理人可以在不违反法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划,针对以特定交易方式（如网上交易、电话交易等）等进行基金交易的投资人定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间,按相关监部门要求履行必要手续后,基金管理人可以适当调低申购费率。

5. 申购份额的计算方式:

本基金A类基金份额在申购时收取基金申购费用;投资者可以多次申购本基金,申购费率按每笔申购申请单独计算。本基金B类基金份额不收取申购费。具体费用安排如下表所示。

费用种类	A类基金份额		B类基金份额
申购费率	M＜100万	1.5%	0%
	100万≤M＜300万	1.0%	
	300万≤M＜500万	0.8%	
	M≥500万	按笔收取,1,000元/笔	
养老金特定申购费率	M＜100万	0.6%	0%
	100万≤M＜300万	0.4%	
	300万≤M＜500万	0.32%	
	M≥500万	按笔收取,1,000元/笔	

注:1.M为申购金额;

2.实施特定申购费率的养老金客户包括:全国社会保障基金、可以投资基金的地方社会保障基金、企业年金单一计划以及集合计划、企业年金理事会委托的特定客户资产管理计划。如将来出现经养老基金监管部门认可的新的养老基金类型,本公司将在招募说明书更新时或发布临时公告将其纳入养老金客户范围,并按规定向中国证监会备案。

3.养老金客户须通过我公司直销柜台申购。

（1）A类基金份额

如果投资人（非养老金客户）选择申购A类基金份额,则申购份数的计算方法如下:

净申购金额＝申购金额/（1＋申购费率）

申购费用＝申购金额－净申购金额

申购份额＝净申购金额/申购当日A类基金份额净值

各计算结果均按照四舍五入方法,保留小数点后两位,由此误差产生的损失由基金财产承担,产生的收益归基金财产所有。

（2）B类基金份额

如果投资人选择申购B类基金份额,则申购份数的计算方法如下:

申购份额=申购金额/申购当日B类基金份额净值

各计算结果均按照四舍五入方法,保留小数点后两位,由此误差产生的损失由基金财产承担,产生的收益归基金财产所有。

6. 赎回金额的计算

A类基金份额和B类基金份额赎回费率均随投资人持有基金份额期限的增加而递减。具体赎回费率结构如下表所示。

费用种类	A类基金份额		B类基金份额	
	持有期限	赎回费率	持有期限	赎回费率
赎回费率	Y＜7天	1.5%	Y＜30天	0.5%
	7天≤Y＜30天	0.75%		
	30天≤Y＜6个月	0.5%	Y≥30天	0%
	Y≥6个月	0%		

注:Y为持有年限,6个月指180天

（1）A类基金份额

本基金的净赎回金额为赎回金额扣减赎回费用。其中,

赎回金额＝赎回份数×赎回当日A类基金份额净值

赎回费用＝赎回金额×赎回费率

净赎回金额=赎回金额－赎回费用

赎回费用以人民币元为单位,计算结果按照四舍五入方法,保留小数点后两位;赎回金额结果按照四舍五入方法,保留小数点后两位,由此误差产生的损失由基金财产承担,产生的收益归基金财产所有。

（2）B类基金份额

本基金的净赎回金额为赎回金额扣减赎回费用。其中,

赎回金额＝赎回份数×赎回当日B类基金份额净值

赎回费用＝赎回金额×赎回费率

净赎回金额=赎回金额－赎回费用

赎回费用以人民币元为单位,计算结果按照四舍五入方法,保留小数点后两位;赎回金额结果按照四舍五入方法,保留小数点后两位,由此误差产生的损失由基金财产承担,产生的收益归基金财产所有。

7.销售服务费

本基金A类基金份额不收取销售服务费,B类基金份额的销售服务费年费率为0.80%。本基金销售服务费将专门用于本基金的销售与基金份额持有人服务,基金管理人将在基金年度报告中对该项费用的列支情况作专项说明。

销售服务费按前一日B类基金资产净值的0.80%年费率计提。计算方法如下:

H＝E×0.80%÷当年天数

H为B类基金份额每日应计提的销售服务费

E为B类基金份额前一日基金资产净值

销售服务费每日计提,按月支付。基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金资产中划出,由注册登记机构代收,注册登记机构收到后按相关合同规定支付给基金销售机构等。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》、《信息披露办法》及其它有关法律法规的要求,对招募说明书进行了更新,主要更新的内容如下:

1、在“一、绪言”部分,更新了相关信息。

2、在“二、释义”部分,更新了《基金法》、《运作办法》的释义。

3、在“三、基金管理人”部分,更新了基金管理人住所、主要人员情况等信息。

4、在“四、基金托管人”部分,更新了基金托管人的相关信息。

5、在“五、相关服务机构”部分,更新了相关服务机构的信息。

6、在“九、基金的投资”部分,更新了截至2015年9月30日的基金投资组合报告。

7、在“十、基金的业绩”部分,更新了截至2015年9月30日的基金的业绩。

8、在“二十一、对基金份额持有人的服务”部分,更新了基金管理人对基金份额持有人提供服务的相关内容。

9、在“二十二、其他应披露事项”部分,增加了本次更新内容期间的历次公告。

上述内容仅为本更新招募说明书的摘要,投资人欲查询本更新招募说明书正文,可登陆工银瑞信基金管理有限公司网站www.icbccs.com.cn。

工银瑞信基金管理有限公司
二〇一六年二月五日

（上接B118版）

（66）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:苗汀
电话:021-58870011	传真:021-68596916
客户服务电话:4007009665	网址:www.ehowbuy.com

（67）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:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层	
法定代表人:王莉	联系人:吴卫东
电话:021-68419822	传真:021-20835779
客户服务电话:400-920-0022	网址:www.licaike.com

（68）上海天天基金销售有限公司

注册地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层	
办公地址:上海市徐汇区龙田路195号3C座7楼	
法定代表人:其实	联系人:朱钰
电话:021-54509998	传真:021-64385308
客户服务电话:400-1818-188	网址:fund.eastmoney.com

（69）宜信普泽投资顾问(北京)有限公司

注册地址:北京市朝阳区建国路88号9号楼15层1809	
办公地址:北京市朝阳区建国路88号SOHO现代城C座1809	
法定代表人:沈伟桥	联系人:程刚
电话:010-52855713	传真:010-85894285
客户服务电话:4006099400	网址:www.yixinfund.com

（70）浙江同花顺基金销售有限公司

注册地址:杭州市翠柏路607号7幢5层A-518室	
办公地址:杭州市文三路259号昌地火炬大厦1幢17楼	
法定代表人:凌顺平	联系人:翁天佑
电话:0571-88920897	传真:0571-26697013
客户服务电话:4008773772	网址:www.5ifund.com

（二）与本基金有关的注册登记机构、律师事务所、会计师事务所信息:

信息类型	注册登记机构	律师事务所	会计师事务所
名称	中国证券登记结算有限责任公司	上海源泰律师事务所	毕马威华振会计师事务所
注册地址	北京市西城区太平桥大街17号	上海市浦东南路256号华夏银行大厦1405室	北京东长安街1号东方广场东2座8层
办公地址	北京市西城区太平桥大街17号	上海市浦东南路256号华夏银行大厦1405室	上海南京西路1266号恒隆广场50楼
法定代表人	金颖	廖海（负责人）	姚建华
联系电话	010-59378856	021-51150298	021-22122888
传真	010-59378907	021-51150398	021-62881889
联系人	崔巍	廖海、刘佳	王国蓉（石海云、陈启明为经办注册会计师）

四、基金的名称

长信利丰债券型证券投资基金

五、基金的类型

契约开放式

六、基金的投资目标

通过积极主动的资产管理和严格的风险控制,在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下,为投资者提供稳定增长的投资收益。

七、基金的投资范围

本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括国债、金融债、公司债券、企业债券、短期融资券、可转换债券、资产支持证券、央行票据、回购、银行定期存单、股票、权证,以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

如出现法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%,其中投资于公司债、企业债、短期融资券等以企业为主体发行的债券资产投资比例不低于基金债券资产的20%;投资于股票等权益类品种的比例不高于基金资产的20%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略

本基金为债券型基金,基金资产主要投资于固定收益类品种,其中投资于以企业为主体发行的债券不低于基金债券资产的20%,并通过投资国债、金融债和资产支持证券等,增加企业债投资组合的投资收益。

本基金主要采用积极管理型的投资策略,自上而下分为战略性策略和战术性策略两个层面,结合对各市场上不同投资品种的具体分析,共同构成本基金的投资策略结构。

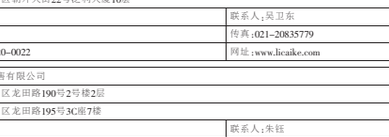


图:本基金投资策略体系

1、债券类资产投资策略

A、利率预期策略

基于对宏观经济、货币政策、财政政策等利率影响因素的分析判断,合理确定投资组合的目标久期,提高投资组合的盈利潜力。如果预测利率趋于上升,则适当降低投资组合的修正久期;如果预测利率趋于下降,则适当增加投资组合的修正久期。

B、收益率曲线策略

债券市场的收益率曲线随时间变化而变化,本基金将根据收益率曲线的变化,和对利率走势变化情况的判断,在长期、中期和短期债券间进行配置,并从相对变化中获利。适时采用哑铃型、梯型或子弹型投资策略,以最大限度地规避利率变动对投资组合的影响。

C、优化配置策略

根据基金的投资目标和管理风格,分析符合投资标准的债券的各种量化指标,包括预期收益指标、预期风险指标、流动性指标等,利用量化模型确定投资组合配置比例,实现既定条件下投资收益的最优化。

D、久期控制策略

久期作为衡量债券利率风险的指标,反映了债券价格对收益率变动的敏感度。本基金通过建立量化模型,把握久期与债券价格波动之间的关系,根据未来利率变化预期,以久期和收益率变化评估为核心,严格控制组合的目标久期。根据对市场利率水平的预期,在预期利率下降时,增加组合久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;在预期利率上升时,减小组合久期,以规避债券价格下降的风险。通过久期控制,合理配置债券类别和品种。

E、风险可控策略

根据公司的投资管理流程和基金合同,结合对市场环境的判断,设定基金投资的各项比例控制,确保基金投资满足合规性要求;同时借助有效的数量分析工具,对基金投资进行风险预算,使基金投资更好地完成投资目标,规避潜在风险。

F、现金流管理策略

统计和预测市场交易数据和基金未来现金流,并在投资组合配置中考虑这些因素,使投资组合具有充分的流动性,满足未来基金运作的要求。本基金的流动性管理主要体现在申购赎回资金管理、交易金额控制和修正久期控制三个方面。

G、对冲性策略

利用金融市场的非有效性和趋势特征,采用息差交易、价差交易等方式,在不占用过多资金的情况下获得息差收益和价差收益,改善基金资产的风险收益属性,获取更高的潜在收益。息差交易通过判断不同期限债券间收益率差扩大或缩小的趋势,在未来某一时点将这两只债券进行置换,从而获取利息差额;买入较低价格的资产,卖出较高价格的资产,赚取中间的价差收益。

2、可转换债券投资策略

可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券进行投资,并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值,以合理价格买入并持有。本基金持有的可转换债券可以转换为股票。

3、资产支持证券等品种投资策略

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）等在内的资产支持证券。本基金将在严格控制组合投资风险的前提下投资于这类金融工具。在具体品种和分支的选择上,本基金主要从资产池信用状况、违约相关性、历史违约记录和损失比例、证券的信用增强方式、利差补偿程度等方面对资产支持证券各个分支的风险与收益状况进行评估,根据基金投资组合管理的目标选择合适的分支进行投资。

4、新股申购投资策略

在股票发行市场上,股票供求关系不平衡经常导致股票发行价格与二级市场价格之间存在一定的价差。在我国证券市场上,新股申购是一种风险较低的投资方式。本基金将研究股票首次发行（IPO）股票及增发新股的上市公司基本面因素,根据股票市场整体定价水平,估计新股上市交易的合理价格,同时参考一级市场资金供求关系,从而制定相应的新股申购策略。本基金对于通过参与新股认购所获得的股票,将根据其市场价格相对于其合理内在价值的高低,确定继续持有或者卖出。

5、股票投资策略

本基金将采取“自上而下”和“自下而上”相结合的个股选择策略。在“自上而下”的分析中,本基金将在经济运行周期的分析框架下,通过国家分析和行业分析进行深度的研究和预测,具体包括长期和短期的国家经济周期、行业特征、行业运行趋势、行业周期、产业政策等多因素的分析和预测,确定各经济变量和其他影响因素的变动对各行业的潜在影响,寻找出最具投资价值的行业。基于行业的分析选取,再对其中具有竞争力的上市公司进行投资。在“自下而上”的分析中,本基金将在相对投资价值和投资时机分析的基础上,挑选具有投资价值和发展潜力的上市公司。具体包括:长信品质分析模型、估值模型和风险收益分析三个方面。

（1）长信基金的品质评估模型包括:财务品质评估、经营品质评估,从多个角度的对上市公司的情况进行分析和评估。在财务品质评估中,