

中金衡优灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要
(2020年第1号)

基金管理人:中金基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
二零二零年一月

中金衡优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11月9日经中国证监会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2017]2022号《中金衡优灵活配置混合型证券投资基金注册(备案)批复》,并于2018年6月8日经中国证监会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2018]1330号《中金衡优灵活配置混合型证券投资基金备案确认的批复》。本基金的基金合同于2018年6月8日生效。

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。

本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的债券、非金融企业债务融资工具、股票及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但需符合中国证监会的相关规定),在正常市场环境下本基金的流动性风险适中;在特殊市场条件下,如证券市场的成交量发生急剧萎缩、基金发生巨额赎回以及其他未能预见到的特殊情形下,可能导致基金资产变现困难或变现对证券资产价格造成较大冲击,发生基金份额净值波动幅度较大,无法进行正常赎回业务,基金不能实现既定的投资策略等风险。本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、其他风险等。本基金的投资范围中包括中小企业私募债券,该种具有较高流动性的风险和信用风险,可能增加本基金总体风险水平。本基金为混合型证券投资基金,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、基金合同、基金产品资料概要等信息披露文件,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。

本基金单一投资者持有基金份额数不得达到或超过基金份额总数的50%,但在基金运作过程中因基金份额赎回等情形导致被动达到或超过50%的除外。

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、基金产品资料概要及其更新。

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。诚实守信、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。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

本招募说明书中基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容,将不晚于2020年1日起执行。

交易系统网址:trade.cicfund.com

2.其他服务机构

(1) 济安财富(北京)基金销售有限公司
客服电话:400-673-7010

网址:http://www.jianfortune.com

(2) 中国国际金融股份有限公司
注册地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2层27层及28层
办公地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2层27层及28层

法定代表人:陈明健(代履职)
电话:010-65051166

传真:010-65058065

联系人:杨涵宇
网址:www.cic.com.cn

(3) 中国中投证券有限责任公司
客服电话:400-600-8008、95532

网址:http://www.cwi.com.cn

(4) 银河证券股份有限公司
客服电话:400-888-0618

网址:http://www.chinastock.com.cn/

(5) 平安证券有限责任公司
客服电话:95511-8

网址:http://stock.pingan.com

(6) 上海证券有限责任公司
客服电话:021-50810673

网址:www.wacqj.com

(7) 中国银行股份有限公司
办公地址:北京西城区复兴门内大街1号

法定代表人:陈四清
客服电话:95566

网址:www.boc.cn

(8) 招商银行股份有限公司
客服电话:010-64816038

网址:http://www.cmbchina.com/

(9) 北京恒天明泽基金销售有限公司
客服电话:400-898-0618

网址:http://www.chtfund.com

(10) 上海陆金所资产管理有限公司
客服电话:400-821-9031

网址:www.lufunds.com

(11) 长城证券股份有限公司
客服电话:400-666-8888

网址:http://www.ccgs.com/

(12) 上海天天基金销售有限公司
客服电话:400-888-0618

网址:http://fund.eastmoney.com

(13) 上海好买基金销售有限公司
注册地址:上海市虹口区欧阳路196号26号楼2楼41号

办公地址:上海市浦东新区1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室

法定代表人:杨文斌
联系人:张璐

电话:021-20613999

传真:021-68596919

客服电话:400-700-9665

网址:www.chowyu.com

(14) 北京汇成基金销售有限公司
客服电话:400-619-9059

网址:www.fundzone.cn

(15) 上海基煜基金销售有限公司
客服电话:4008-205-369

网址:http://www.jiyufund.com.cn/

(16) 国海证券股份有限公司
网址:www.cnhb.com.cn

电话:95541

(17) 泰达财富基金销售(大连)有限公司
网址:www.taichengcaifu.com

电话:400-0411-001

(18) 中信建投证券股份有限公司
网址:www.cs108.com

电话:4008-888-108

(19) 北京恒泰基金销售有限公司
客服电话:400-800-1176

网址:www.jimufund.com

(20) 北京唐鼎耀华投资咨询有限公司
客服电话:400-719-9868

网址:www.tdyhfund.com

(21) 平安银行股份有限公司
网址:bank.pingan.com

电话:95511-3

(22) 珠海盈米基金销售有限公司
客服电话:020-81907892

网址:www.yingmi.com.cn

(23) 阳光人寿保险股份有限公司
网址:fund.sinosig.com

电话:95510

(24) 南京苏宁基金销售有限公司
客服电话:95177

网址:www.sujin.com

(25) 上海辰银基金销售有限公司
客服电话:400-820-2899

网址:www.chenyin.com

(26) 西藏东方财富证券股份有限公司
网址:http://www.18.cn

电话:95357
基金管理人可根据有关法律、法规的要求,选择其他符合要求的销售机构销售本基金,并及时公告。

(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:北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦B座43层

法定代表人:楚钢
电话:010-63211122

传真:010-66155773

联系人:白嫒

(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66号时代金融中心19楼

负责人:俞卫华
电话:021-31358666

传真:021-31358600

经办律师:安杰、孙奇
联系人:陆奇

(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:中国北京东长安街1号东方广场2办公楼8层

办公地址:中国北京东长安街1号东方广场2办公楼8层

执行事务合伙人:华俊

其中:010-85085000

电话:010-85185111

签章注册会计师:梁霞、丁时杰

联系人:梁霞

四、基金的名称

中金衡优灵活配置混合型证券投资基金

五、基金的投资目标

(一) 基金的投资目标

本基金主要采用专业的投资理念和严谨的分析方法,以系统化的量化工具和深入的基本面研究为基础,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,结合对各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等因素的评估,严格遵守各项风险控制指标,合理配置本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例,并随着各类金融工具风险收益特征的变化,适时动态调整各类金融工具的投资比例,通过对各类资产的灵活配置,在有效控制风险的基础上,获取稳定的投资收益。

基金管理人从多个维度对各类资产的投资机会进行深入研究,考量维度主要包括以下因素:

(1) 宏观经济因素。包括国际国内市场宏观经济数据的变化、国内CPI和PPI的变化、货币供给与需求水平的变化、利率水平的变化以及市场对以上因素的预期等;

(2) 政策预期因素。包括财政和货币政策以及与证券市场密切相关的其他各种政策出台对市场的影响及市场对这些因素的预期等;

(3) 市场行业因素。包括行业的盈利周期和环境的变化、行业内主要上市企业的盈利变化以及市场对行业变化的预期等;

(4) 量化指标因素。包括统计市场数据时间序列的变化特征、市场指数风险收益特征时间序列的变化特征、市场震荡趋势强度的变化特征、分析理论及流动性市场模式的变化特征、金属物理学角度变化的金融泡沫统计指标的变化、市场微结构出发分析的一致预期分歧的变化和趋势等。

(二) 债券类资产配置策略

本基金将通过研究经济运行状况、货币市场及资本市场资金供求关系,分析国债、金融债、可转债、企业债、短融和中期票据等不同债券板块之间的相对投资价值,确定组合资产在不同债券类属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形下,确定最佳的期限结构。本基金期限结构调整的配置方式包括子弹策略、哑铃策略和梯形策略等。

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研判,预测财政政策、货币政策等政府宏观政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构,在此基础上预期未来利率水平变动趋势以及金融市场利率收益率曲线斜度变化趋势。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预期,可以制定组合久期的目标久期。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涨带来的收益;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
本基金主要采用专业的投资理念和严谨的分析方法,以系统化的量化工具和深入的基本面研究为基础,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,结合对各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等因素的评估,严格遵守各项风险控制指标,合理配置本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例,并随着各类金融工具风险收益特征的变化,适时动态调整各类金融工具的投资比例,通过对各类资产的灵活配置,在有效控制风险的基础上,获取稳定的投资收益。

基金管理人从多个维度对各类资产的投资机会进行深入研究,考量维度主要包括以下因素:

(1) 宏观经济因素。包括国际国内市场宏观经济数据的变化、国内CPI和PPI的变化、货币供给与需求水平的变化、利率水平的变化以及市场对以上因素的预期等;

(2) 政策预期因素。包括财政和货币政策以及与证券市场密切相关的其他各种政策出台对市场的影响及市场对这些因素的预期等;

(3) 市场行业因素。包括行业的盈利周期和环境的变化、行业内主要上市企业的盈利变化以及市场对行业变化的预期等;

(4) 量化指标因素。包括统计市场数据时间序列的变化特征、市场指数风险收益特征时间序列的变化特征、市场震荡趋势强度的变化特征、分析理论及流动性市场模式的变化特征、金属物理学角度变化的金融泡沫统计指标的变化、市场微结构出发分析的一致预期分歧的变化和趋势等。

(二) 债券类资产配置策略

本基金将通过研究经济运行状况、货币市场及资本市场资金供求关系,分析国债、金融债、可转债、企业债、短融和中期票据等不同债券板块之间的相对投资价值,确定组合资产在不同债券类属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形下,确定最佳的期限结构。本基金期限结构调整的配

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债券,结合适度分散的行业配置策略,构建优化投资组合。

1) 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资产持有到期,获取票息收益。选择买入并持有策略时,基金选券的原则包括:

1) 债券的信用风险可承担。通过对债券的信用评级和收益进行分析,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、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。

(2) 行业配置策略
基于深入的宏观市场环境、行业发展趋势等基本面研究,本基金将运用定性定量模型,在自上而下的个债精选策略基础上,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。

(3) 利率轮动策略
信用债券的利率受到经济周期、行业周期等因素的影响具有周期性变化的特征,本基金将对经济周期和行业周期的判断,在预期利率将变大的情况下卖出此类债券,在预期利率将变小的情况下买入此类债券,以获取利息收益。