

汇添富达欣灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要 (2020年7月4日更新)

基金管理人:汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司

重要提示

汇添富达欣灵活配置混合型证券投资基金(基金简称:汇添富达欣混合;A类份额基金代码:001801;C类份额基金代码:002165;以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会证监许可[2015年8月5日][2015]11898号文注册募集。本基金基金合同于2015年12月2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,也不表明投资于本基金肯定盈利,也不保证最低收益。

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。投资者有风险,投资者根据所持份额享受基金的收益,但同时也也要承担相应的投资风险。投资者拟认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书、基金合同等信息披露文件,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策,全面认识本基金产品风险收益特征,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。本基金为混合型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金,低于股票型基金。

本基金更新招募说明书“基金的投资”章节中有关“风险收益特征”的表述是适用于投资范围、投资比例、证券市场普遍规律等做出的概述性描述,代表了一般市场情况下本基金的长期风险收益特征。销售机构(包括基金管理人直销机构和其销售机构)根据相关法律法规对本基金进行“销售适当性风险评价”,不同的销售机构采用的评价方法也不同,因此销售机构的产品“风险等级评价”与“基金的投资”章节中“风险收益特征”的表述可能存在不同,投资者在购买本基金时需按照销售机构的要求完成风险承受能力与产品风险之间的匹配检验。

投资者应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,由投资者自行承担。

基金管理人管理的其他基金的业绩并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。

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者超过50%的除外。

本次招募说明书主要涉及基金信息披露的更新,更新所载内容截止日为2020年7月4日,有关财务数据和净值表现截止日为2019年12月31日。

第一部分 基金管理人

一、基金管理人简况

名称:汇添富基金管理股份有限公司
住所:上海市黄浦区北京东路666号H区(东座)6楼H686室

办公地址:上海市黄浦区北京东路666号H区(东座)6楼H686室
法定代表人:李文
成立时间:2005年2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:证监基金字[2005]15号
注册资本:人民币132,724,224元

联系人:李鹏
联系电话:021-28932888
股东名称及其出资比例:

股东名称	持股比例
东方证券股份有限公司	35.412%
上海晋聚投资管理合伙企业(有限合伙)	24.656%
上海上投资产管理有限公司	19.966%
东航金融有限责任公司	19.966%
合计	100%

二、主要人员情况

1、董事会成员

李文先生,2015年4月16日担任董事长。国籍:中国,厦门大学会计学博士。现任汇添富基金管理股份有限公司董事长,汇添富资产管理(香港)有限公司董事长。历任中国人民银行上海市分行稽核处长,中国人民银行吉林支行,国家外汇管理局吉林支行副行长,副局长,中国人民银行厦门市中心支行银行监管一处、二处副处长,东方证券有限责任公司资金财务管理总部副总经理,稽核总部总经理,东方证券股份有限公司资金财务管理总部总经理,汇添富基金管理股份有限公司督察长。

程峰先生,2016年11月20日担任董事长。国籍:中国,上海交通大学工商管理硕士。现任上海报业集团副总经理,上海报业集团资产管理有限公司董事长,上海文化产权交易所股份有限公司董事长,上海瑞丰投资管理咨询有限公司董事长。历任上海市对外经济贸易委员会团委书记、书记,上海机械进出口(集团)有限公司副总裁,上海市对外经济贸易委员会技术进出口处副处长,上海市对外经济贸易委员会科技发展与技术贸易处副处长、处长,上海国际集团有限公司办公室主任,信息中心主任,上海国际集团有限公司行政管理部门总经理,上海国际集团金融服务有限公司党委副书记、总经理,上海国际集团金融服务有限公司党委书记、董事长、总经理,上海国际集团金融服务有限公司党委书记、董事长,上海国信资产管理集团有限公司党委书记、董事长。

林福杰先生,2018年3月21日担任董事长。国籍:中国,上海交通大学工商管理硕士。现任东航金融有限责任公司总经理,党委副书记,东航集团财务有限责任公司董事长。曾任东航期货有限责任公司部门经理,东航集团财务有限责任公司副总经理,国泰人寿保险有限责任公司副总经理,东航金融有限责任公司党委书记、副总经理。

张晖先生,2015年4月16日担任董事、总经理。国籍:中国,上海财经大学经济学硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司总经理,汇添富资本管理有限公司董事长。历任申银万国证券研究所高级分析师,富国基金管理有限公司研究主管和基金经理,汇添富基金管理股份有限公司副总经理兼投资总监,曾任中国证监会证券投资基金委员会第十届和第十一届发行审核委员会委员。

林志军先生,2015年4月16日担任独立董事。国籍:中国,香港,厦门大学经济学博士,加拿大Saskatchewan大学工商管理学硕士。现任厦门大学副校长兼学院院长、教授、博导。历任福建省科学技术委员会计划财务处处长,五大国际会计师事务所Touche Ross International(现为德勤)加拿大多伦多分所审计员,厦门大学会计师事务所副主任会计师,厦门大学经济学院讲师、副教授,伊利诺大学(University of Illinois)国际会计教育与研究中心主任访问学者,美国斯坦福大学(Stanford University)经济系访问学者,加拿大Lethbridge大学管理学院会计学讲师、副教授及(tenure),香港大学商学院访问教授,香港浸会大学商学院会计与法律系教授、博导、系主任。

杨惠青女士,2011年12月19日担任独立董事。国籍:中国,复旦大学经济学博士。现任《第一财经日报》副总编辑,第一财经研究院院长,国家金融与发展实验室特邀高级研究员,上海政协办委员,《第一财经日报》编委兼第一财经研究院首席对话栏目《经济学人》等栏目创始人和主持人,《院士讲堂》栏目资深评论员。2002-2003年期间受邀成为约翰·霍普金斯大学访问学者。

魏尚进(Shangjin Wei)先生,2020年1月9日担任独立董事,国籍:美国,加州大学伯克利分校博导。现任复旦大学泛海国际金融学院访问教授、哥伦比亚大学终身讲席教授。曾任哈佛大学肯尼迪政府学院助理教授、副教授,世界银行顾问,国际货币基金组织工作贸易与投资处处长,研究局助理局长。

2、监事会成员

任瑞刚先生,2004年10月20日担任监事,2015年6月30日担任监事会主席。国籍:中国,大学学历,会计师,非执业注册会计师职称。现任上海报业集团上海上投资产管理股份有限公司副总经理。历任任文新报业集团集团财务部主任、文汇报新联会计师事务所副所长、文汇报集团财务主管、总经理助理、副总经理等。

王如富先生,2015年9月8日担任监事。国籍:中国,硕士,注册会计师。现任东方证券股份有限公司董事会秘书兼董事兼工会办公室主任。历任东方证券计划财务部综合计划部专员、发展协调部办公室专员、基金证券研究所发展总部助理副经理、秘书处副经理(主持工作),东方证券研究所证券市场战略管理部主任、董事会办公室资深主管,主任助理,副主任。

毛海东先生,2015年6月30日担任监事。国籍:中国,国际金融学硕士。现任东航金融有限责任公司总经理助理兼财务管理中心总经理。曾任职于东航期货有限责任公司,东航集团财务有限责任公司。

王静女士,2008年2月23日担任职工监事。国籍:中国,中加商学院工商管理硕士。现任汇添富基金管理有限公司互联网金融部副总监。曾任职于中国东方航空集团公司宣传部,东航金融有限责任公司研究发展部。

林旋女士,2008年2月23日担任职工监事。国籍:中国,华东政法学院法学硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司董事会办公室副总监,汇添富资本管理有限公司监事。曾任职于东方证券

股份有限公司办公室。
陈杰先生,2013年8月8日担任职工监事。国籍:中国,北京大学理学博士。现任汇添富基金管理股份有限公司综合办公室副总监。曾任任职于罗兰贝格管理咨询有限公司,泰科电子(上海)有限公司能源事业部。

3、高管人员
李文先生,董事长。(简历请参见上述董事会成员介绍)
张晖先生,2015年6月25日担任总经理。(简历请参见上述董事会成员介绍)

雷继明先生,2012年3月7日担任副总经理。国籍:中国,工商管理硕士。历任中国民族国际信托投资公司网上交易部副总经理,中国民族证券有限责任公司营业部总经理、经纪业务总监、总裁助理。2011年12月加盟汇添富基金管理股份有限公司,现任公司副总经理。

姜姝女士,2013年1月7日担任副总经理。国籍:中国,金融经济学硕士。曾在赛格国际信托投资股份有限公司、华夏证券股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司以及富达基金北京与上海代表工作,负责投资银行、证券投资管理,以及基金产品策划、机构理财等管理工作。2011年4月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任公司副总经理。

袁建军先生,2015年8月5日担任副总经理。国籍:中国,金融学硕士。历任华夏证券股份有限公司研究所行业二部副经理,汇添富基金管理股份有限公司基金经理、专户投资总监、总经理助理,并于2014年至2015年期间担任中国证券监督管理委员会第十六届主板发行审核委员会专职委员。2005年4月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理、投资决策委员会主席。

李骁先生,2017年3月3日担任副总经理。国籍:中国,武汉大学金融学硕士。历任厦门建行计算机处副处长,厦门建行信用卡部副处长、处长,厦门建行信息技术部处长,建总行北京开发中心负责人,建总行信息技术管理部副总经理,建总行信息技术管理部副经理兼北京研发中心主任,建总行信息技术管理部资深专员(副总经理级),2016年9月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理、首席技术官。

李鹏先生,2015年6月25日担任督察长。国籍:中国,上海财经大学经济学博士,历任上海证监局主任科员、副处长,上海农商银行同业金融部副总经理,汇添富基金管理股份有限公司稽核监察总监。2015年3月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任汇添富基金管理股份有限公司督察长。

4、基金经理
(1)现任基金经理
李云鑫先生,国籍:中国,学历:清华大学工硕,9年证券从业经历。曾任国泰君安证券、国信证券行业分析师,2015年9月加入汇添富基金任行业分析师。2020年3月3日至2020年6月10日任汇添富达欣混合、汇添富熙和混合基金的基金经理助理。2020年3月18日至2020年5月20日任汇添富盈泰混合基金的基金经理助理,2020年4月14日至任汇添富多资产配置债券基金的基金经理助理,2020年5月20日至任汇添富富源混合基金的基金经理助理,2020年6月10日至任汇添富安鑫混合基金、汇添富达欣混合、汇添富熙和混合基金的基金经理。

胡奕女士,国籍:中国,学历:上海交通大学金融硕士,6年证券从业经历。2014年7月至2016年6月任汇添富基金管理股份有限公司固定收益助理研究员;2016年7月至2018年6月任汇添富基金管理股份有限公司固定收益研究员;2018年7月至2019年8月任汇添富基金管理股份有限公司固定收益高级研究员。2019年9月1日至任汇添富6月定期开放债券、汇添富多元收益债券、添富年年半定期混合、添富年年益定开混合、添富年年泰定开混合、汇添富双利增强债券、汇添富双利债券的基金经理助理,2019年9月1日至2020年7月1日任汇添富安鑫混合基金、添富熙和混合的基金经理助理,2019年10月8日至任汇添富安混合、汇添富盈泰混合、汇添富可转换债券、汇添富民丰回报混合、汇添富保鑫混合(原汇添富保鑫保本混合)的基金经理助理,2019年10月8日至2020年7月1日任添富福禧吉祥混合、添富盈润混合、汇添富弘安混合的基金经理助理,2019年11月19日至今任汇添富稳健增长混合的基金经理助理。2020年7月1日起任汇添富安鑫混合基金、添富熙和混合、汇添富达欣混合、添富福禧吉祥混合、添富富源混合、汇添富弘安混合、汇添富睿丰混合(LOF)、汇添富新晋精选混合的基金经理。

(2)历任基金经理
李怀定先生,2015年12月2日至2018年7月6日任汇添富达欣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
郑慧莲女士,2018年7月6日至2020年6月10日任汇添富达欣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

曾刚先生,2018年7月6日至2020年7月1日任汇添富达欣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

5、投资决策委员会
主席:袁建军(副总经理)
成员:韩贤旺(首席经济学家)、王栩(总经理助理,权益投资总监)、陆文磊(总经理助理,固定收益投资总监)、苏杰男(研究总监)

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

第二部分 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:其他股份有限公司(上市)
注册资本:28,365,585,227元人民币
存续期间:持续经营
电话:010-58560666
联系人:罗菲菲

中国民生银行是我国首家主要由非公有制企业入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,而而为国内外经济、金融界所关注。中国民生银行成立二十年来,业务不断拓展,规模不断扩大,效益逐年递增,并保持了快速健康的发展势头。

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。2009年11月26日,中国民生银行在香港交易所挂牌上市。

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“大中集”“科技平台”“两率”考核机制、“三三”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。

民生银行荣获第十三届上市公司“金圆桌”优秀董事会奖;
民生银行在华夏时报主办的第十一届金蝉奖评选中荣获“2017年度小微金融服务银行”;
民生银行荣获《亚洲货币》杂志颁发的“2016中国地区最佳财富管理私人银行”奖项;
民生银行荣获新浪财经颁发的“年度最佳电子银行”及“年度直销银行十强”奖项;
民生银行荣获 VISA 颁发的“最佳产品设计创新奖”;
民生银行在《经济观察报》举办的“中国卓越金融奖”评选中荣获“年度卓越资产管理银行”;

民生银行荣获全国银行间同业拆借中心授予的“2016年度银行间本币市场优秀交易商”、“2016年度银行间本币市场优秀债券交易商”及“2016年度银行间本币市场优秀债券交易商”奖项;
民生银行荣获中国银行间交易协会授予的“2016年度优秀综合做市机构”和“2016年度优秀信用做市机构”奖项;
民生银行荣获美国 WFP(全球最大传媒集团之一)颁发的“2017年度最具价值中国品牌100强”;

民生银行在中国证券业协会年会上被授予“2016年度特别贡献奖”;

2.主要人员情况
张庆先生,中国民生银行资产托管部总经理,博士研究生,具有基金托管人高级管理人员任职资格,从事过金融租赁、证券投资、银行管理等工作,具有25年金融从业经历,不仅有丰富的一线实战经验,还有扎实的总部管理经历。历任中国民生银行西安分行副行长,中国民生银行沈阳分行筹备组组长、行长、党委书记。

3.基金托管业务经营情况
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71人,平均年龄38岁,100%员工拥有大学本科以上学历,62%以上员工具有硕士以上文凭。

中国民生银行坚持以客户需求为导向,秉承“诚信、严谨、高效、务实”的经营理念,依托丰富的资产托管经验、专业的托管业务服务和先进的托管业务平台,为境内外客户提供安全、准确、及时、高效的资产托管服务。截至2019年12月31日,中国民生银行已托管205只证券投资基金。中国民生银行资产托管部于2018年2月6日发布了“爱托管”品牌,近百余家资管机构及合作客户的代表受邀参加了启动仪式。资产托管部始终坚持以客户为中心,致力于为客户提供全面的综合金融服务,对内大力整合行内资源,对外广泛搭建客户服务平台,向各类托管客户提供专业化、增值化的托管综合金融服务,得到各界的充分认可,也在市场上树立了良好品牌形象,成为市场上一家有特色的托管银行。自2010年至今,中国民生银行荣获《金融理财》杂志颁发的“最具潜力托管银行”、“最佳创新托管银行”、“金牌创新力托管银行”奖和“年度最佳托管银行”奖,荣获《21世纪经济报道》颁发的“最佳金融服务托管银行”奖,尤其2019年,获得由金融时报和国家金融与发展实验室共同评出的“年度最佳托管银行”奖项。

第三部分 相关服务机构
一、基金份额销售机构
1.直销机构
(1)汇添富基金管理股份有限公司直销中心
住所:上海市黄浦区北京东路666号H区(东座)6楼H686室
办公地址:上海市浦东新区樱花路868号建工大唐国际广场A座7楼
法定代表人:李文
电话:(021)28932893
传真:(021)50190353或(021)50190363
联系人:陈卓睿
客户服务电话:400-888-9918(免长途话费)
网址:www.99fund.com
邮箱:guitai@htfund.com
(2)汇添富基金管理股份有限公司网上直销系统(trade.99fund.com)

2.其他销售机构:
本基金的其他销售机构请详见基金管理人官网公告的销售机构信息表。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机构代理销售本基金,并在基金管理人网站公示。二、登记机构
名称:汇添富基金管理股份有限公司
住所:上海市黄浦区北京东路666号H区(东座)6楼H686室
办公地址:上海市浦东新区樱花路868号建工大唐国际广场A座7楼
法定代表人:李文
电话:(021)28932888
传真:(021)28932876
联系人:韩从慧
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
电话:(021)31358666
传真:(021)31358600
经办律师:黎明、孙晋
联系人:陈丽娟
四、审计本基金的会计师事务所
名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层
邮政编码:100738
执行事务合伙人:毛鞍宇
电话:010-58153000
传真:010-85188298
业务联系人:徐赫
经办会计师:徐赫、许培菁

第四部分 基金名称
本基金名称:汇添富达欣灵活配置混合型证券投资基金
基金简称:汇添富达欣混合
A类份额基金代码:001801
C类份额基金代码:002165

第五部分 基金的投资
本基金为契约型开放式混合型基金。

第六部分 基金的投资目标
在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金通过积极主动的资产配置,充分挖掘各大类资产投资机会,力争实现基金资产的中长期稳健增值。

第七部分 基金的投资方向
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括依法发行上市的股票(包含中小板、创业板,其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包括国债、央行票据、金融债券、地方政府债券、政府支持债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、中小企业私募债券、可转换债券及其他经中国证监会允许投资的债券或票据)、货币市场工具、股指期货、股票期权、权证、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)以及法律法规和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。

基金的投资组合比例为:本基金股票投资占基金资产的比例范围为0-95%。本基金每个交易日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后,应当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,本基金所指现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

第八部分 基金的投资策略
1.资产配置策略
本基金综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素(其中,基本面因素包括国内生产总值、居民消费价格指数、工业增加值、失业率水平、固定资产投资总额、发电量等宏观经济统计数据;政策面因素包括存款准备金率、存贷款利率、再贴现率、公开市场操作等货币政策、政府购买总量、转移支付水平以及税收政策等财政政策;市场面因素包括市场参与者情绪、市场资金供求变化、市场P/E与历史平均水平的偏离程度等),并结合全球宏观经济形势,研判国内外经济的发展趋势,并在严格控制投资组合风险的前提下,对投资组合中股票、债券、货币市场工具和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种进行战略性配置和动态调整,以规避或分散市场风险,力争实现基金资产的中长期稳健增值。

2.股票投资策略
在股票投资中,本基金主要采用“自下而上”的策略,精选出具有持续竞争优势且估值有吸引力的股票,精心科学构建股票投资组合,并辅以严格的组合风险控制策略,以获得当期的高投资回报。

本基金精选组合成份股的过程具体分为二个层次进行:第一层次,企业竞争优势评估。通过深入的案头分析和实地调研,发现在经营中具有一个或多个方面的持续竞争优势(如公司治理优势、管理优势、生产优势、市场优势、技术优势、政策性优势等);管理出色且财务透明稳健的企业;第二层次,估值评估。基于定性定量分析,动态静态指标相结合的原则,采用内在价值、相对价值、收购价值相结合的价值方法,选择股价没有充分反映价值的股票进行投资及组合管理。

3.债券投资策略
(1)利率策略
本基金将通过全面研究和分析宏观经济运行情况和金融市场资金供求状况变化趋势及结构,结合对财政政策、货币政策等宏观经济政策取向的研判,从而预测出市场利率水平变动趋势。在此基础上,结合期限利差与凸度综合分析,制定出具体利率策略。

具体而言,本基金将首先采用“自下而上”的研究方法,综合研究主要经济变量指标,分析宏观经济情况,建立前瞻性的市场景模拟,进而预测财政政策、货币市场等宏观经济政策取向。同时,本基金还将分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构,对影响资金面的因素进行详细分析与预判,建立资金面的场景模拟。

在此基础上,本基金将结合历史与经验数据,区分当期利率预期收益率曲线的期限利差、曲率与券种间所面临的风险,并分析预期收益率曲线参数变化的程度与概率,即对收益率曲线走势的方向、陡峭程度与凸度变动的趋势进行定性分析,以此作为依据动态调整投资组合。如预期收益率曲线向上平移的概率较大时,即市场利率将上升,本基金将降低组合久期以规避损失;

如出现负向平移的概率较大时,则提高组合久期;如收益率曲线趋于陡峭时,则采用骑乘策略获取超额收益。本基金还将在对收益率曲线凸度判断的基础上,利用蝶形策略获取超额收益。

(2)信用策略
信用债券收益率是与其具有相同期限的无风险收益率加上反映信用风险的信用利差之和。基础收益率主要受宏观经济环境的影响,信用利差收益率主要受对应的信用利差曲线以及该信用债券本身的信用变化的影响,因此本基金分别采用基于信用利差曲线变化策略和基于信用变化的策略。

1)基于信用利差曲线变化的策略
本基金将以下两方面分析信用利差的变化情况,并采取相应的投资策略:
宏观环境对信用利差的影响:当宏观经济向好时,信用利差可能由于债务人盈利能力和财务状况改善而收窄,反之,信用利差可能扩大。本基金将根据宏观经济的变化情况,加大对信用利差收窄的债券的投资比例。
市场供求对信用利差的影响:信用债券的发行利率、企业的融资需求等都将影响债券的供给,而政策的变化、其他类属资产的收益率等也将影响投资者对信用债券的需求,从而对信用利差产生影响。本基金将结合分析信用债券市场容量、市场形势预期、流动性等因素,在具有不同信用等级的品种间进行动态调整。

2)基于信用变化的策略
本基金依靠内部信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况,对其信用风险进行评估并作出及时反应。

为了准确评估发债主体的信用风险,我们设计了定性和定量相结合的内部信用评级体系。内部信用评级体系遵循从“行业风险—公司风险”(包括公司背景、公司行业地位、企业盈利模式、公司治理结构和信息披露状况、及企业财务状况)一“外部支持”(外部流动性支持能力及债券担保增信)一“得到评级”的评级过程。其中,定量分析主要是指对企业财务数据的定量分析,主要包括四个方面:盈利能力分析、偿债能力分析、现金流获取能力分析、营运能力分析。定性分析包括所有非定量信息的分析和研究,作为定量分析的重要补充,能够有效提高定量分析的准确性。

本基金内部的信用评级体系定位为中期评级,侧重于评级的准确性,从而为信用产品的实时交易提供参考。本基金会对宏观、行业、公司自身信用状况的变化和趋势进行跟踪,发掘相对价值被低估的债券,以便及时有效地抓住信用债券本身信用变化带来的市场交易机会。

3)个券选择策略
本基金将根据信用债券市场的收益率水平,综合考虑信用等级、期限、流动性、市场分割、息票率、赎回条款、提前偿还和赎回等因素的基础上,建立收益率曲线预测模型和信用利差曲线预测模型,其中,定量分析主要是指对企业的财务数据的定量分析,主要包括四个方面:盈利能力分析、偿债能力分析、现金流获取能力分析、营运能力分析。定性分析包括所有非定量信息的分析和研究,作为定量分析的重要补充,能够有效提高定量分析的准确性。

对于本基金中可转债的投资,本基金主要采用可转债相对价值分析策略。
由于可转债兼具债性和股性,其投资风险和收益介于股票和债券之间,可转债相对价值分析策略通过分析不同市场环境下其股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应券种,从而获取较高投资收益。

其次,在进行可转债筛选时,本基金还针对可转债自身的基本面要素进行综合分析,这些基本要素包括信用评级、债性特征、摊薄率、流动性等,形成对基础股票的价值评估。本基金将可转债自身的基本面分析和其基础股票的基本面分析结合在一起,最终确定投资品种。

(4)中小企业私募债券投资策略
本基金将在严格控制信用风险的基础上,通过严密的投资决策流程,投资经审批机制,集中交易管理等措施,严格控制中小企业私募债券,并通过组合管理、分散化投资,合理谨慎地评估、预测和控制相关风险,实现投资收益的最大化。

本基金依靠内部信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况,对其信用风险进行评估并作出及时反应。内部信用评级以深入的的企业基本面分析为基础,结合定性和定量方法,注重对企业未来偿债能力的分析评估,对中小企业私募债券进行分类,以便准确地评估中小企业私募债券的信用风险程度,并及时跟踪其信用风险的变化。

本基金对中小企业私募债券的投资策略以持有到期为主,在综合考虑债券信用资质、债券收益率和期限的前提下,重点选择资质较好、收益率较高的中小企业私募债券进行投资。

基金管理人将结合信用资质、分散化投资、合理谨慎地评估、预测和控制相关风险,实现投资收益的最大化。

本基金依靠内部信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况,对其信用风险进行评估并作出及时反应。内部信用评级以深入的的企业基本面分析为基础,结合定性和定量方法,注重对企业未来偿债能力的分析评估,对中小企业私募债券进行分类,以便准确地评估中小企业私募债券的信用风险程度,并及时跟踪其信用风险的变化。

本基金对中小企业私募债券的投资策略以持有到期为主,在综合考虑债券信用资质、债券收益率和期限的前提下,重点选择资质较好、收益率较高的中小企业私募债券进行投资。

基金管理人将结合信用资质、分散化投资、合理谨慎地评估、预测和控制相关风险,实现投资收益的最大化。

4.股指期货投资策略
本基金以套期保值为目的,参与股指期货交易。
本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在在对证券市场整体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和市场因素等,结合定性定量分析和定量分析,确定投资时机。基金管理人将结合股指期货投资的总体规模,以及中国证监会的相关规定和要求,确定参与股指期货投资的比例。

基金管理人将充分考虑股指期货的流动性、波动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,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。

基金管理人将在进行股指期货投资前将建立股指期货投资决策小组,负责股指期货的投资管理的相关事项,同时针对股指期货投资管理制定投资决策流程和风险控制等制度,并经基金管理人董事会批准后执行。

若相关法律法规发生变化时,基金管理人期货投资管理从其最新规定,以符合上述法律法规和监管要求的变化。

5.权证投资策略
本基金将权证看作是辅助性投资工具,其投资原则为优化基金资产的风险收益特征,有利于基金资产增值,有利于加强基金风险控制。本基金将在权证理论定价模型的基础上,综合考虑权证标的证券的基本面状况、权证的市场供求以及交易费用设计等多种因素,对权证进行合理定价。本基金将以主要投资策略为低风险套利和合理杠杆操作。

6.资产支持证券投资策略
本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产支持证券的资质和结构、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策,以在严格控制风险的前提下,对收益水平走势及其风险和流动性进行判断。“自下而上”投资策略指运用数量化及定性分析方法,对信用债发行主体进行分析和选择,选择风险与收益相匹配的更优品种进行配置。

7.融资投资策略
本基金将在充分考量对信用风险和收益特征的基础上,审慎参与融资交易。本基金将基于对市场行情和组合风险收益的分析,确定投资时机、标的证券以及投资比例。若相关融资业务法律法规发生变化,本基金将从其最新规定,以符合上述法律法规和监管要求的变化。

8.股票期权投资策略
基金管理人将在进行股票期权投资前将建立股票期权投资决策小组,负责股票期权投资管理的相关事项。
本基金将按照风险管理的原则,以套期保值为主要目的参与股票期权交易。本基金将结合投资目标、比例限制、风险收益特征及法律法规的限定和要求,确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。

若相关法律法规发生变化时,基金管理人股票期权投资管理从其最新规定,以符合上述法律法规和监管要求的变化。未来如法律法规或监管机构允许基金投资其他期权品种,本基金将在履行适当程序后,纳入投资管理并制定相应投资策略。

第九部分 基金业绩比较基准
沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%

选择该业绩比较基准,是基于以下因素:
1、沪深300指数和中债综合指数信息透明、透明;
2、沪深300指数和中债综合指数具有较高的知名度和市场影响力;
3、沪深300指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数;
4、沪深300指数和中债综合指数有一致市场覆盖率,并且不易被操纵;

5、基于本基金的投资范围和资产配置限制,选用该业绩比较基准能够充分反映本基金的风险收益特征。

如果今后市场中出现更具有代表性的业绩比较基准,或者更科学的业绩比较基准,基金管理人认为有必要作相应调整时,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,经与基金托管人协商一致并按照监管部门要求履行适当程序后,变更本基金的

业绩比较基准,报中国证监会备案并及时公告,而无需召开基金份额持有人大会。

第十部分 基金的风险收益特征
本基金为混合型基金,其预期收益及风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高收益/风险特征的基金。

第十一部分 基金的投资组合报告
基金管理人及董事会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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告期自2019年01月01日起至12月31日止。
§1 投资组合报告
1.1 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	68,952,190.72	19.11
	其中:股票	68,952,190.72	19.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	283,584,497.50	78.60
	其中:债券	283,584,497.50	78.60
4	贵金属投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	买入国债逆回购	-	-
7	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
8	其他各项资产	2,292,182.89	0.77
9	合计	5,460,385.46	1.51
		360,789,256.57	100.00

1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
1.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位:人民币元