

中庚价值领航混合型证券投资基金
更新招募说明书摘要
(2019 年第 2 号)

基金管理人：中庚基金管理有限公司

基金托管人：华泰证券股份有限公司

重要提示

本基金经中国证监会 2018 年 9 月 30 日证监许可[2018]1579 号文准予募集注册。本基金合同于 2018 年 12 月 19 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。

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，充分考虑自身的风险承受能力，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：市场风险、管理风险、流动性风险、其他风险、本基金特有的风险、本基金法律文件风险收益特征表述与销售机构基金风险评价可能不一致的风险等。本基金投资中小企业私募债券，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。本基金投资科创板股票，投资科创板股票可能存在市场风险、流动性风险、信用风险、集中度风险、系统性风险、政策风险等。本基金的特定风险等详见招募说明书“风险揭示”章节。

投资有风险，投资人认购（或申购）基金时应认真阅读本基金的《招募说明书》、《基金合同》、基金产品资料概要等信息披露文件，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，全面认识本基金的风险收益特征和产品特性，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。本基金合同约定的基金产品资料概要编制、披露与更新要求，自《信息披露办法》实施之日起一年后开始执行。

本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金产品。基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者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。

本基金采用证券经纪商交易结算模式，即本基金将通过基金管理人选定的证券经营机构进行场内交易和结算，该种交易结算模式可能存在操作风险、资金使用效率降低的风险、交易结算风险、投资信息安全保密风险、无法完成当日估值等风险。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

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资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现；基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒

投资人基金投资的“买者自负”原则，在作出投资决策后，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。

本基金单一投资者持有基金份额数不得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超过 50%的除外。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写。基金合同是约定基金当事人之间权利、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《基金法》、《运作办法》、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。

本招募说明书更新截止日为 2019 年 9 月 30 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2019 年 6 月 30 日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：中庚基金管理有限公司

住所：上海市虹口区欧阳路 218 弄 1 号 420 室

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 703-704

法定代表人：孟辉

成立日期：2015 年 11 月 13 日

批准设立机关及批准设立文号：中国证监会《关于核准设立中庚基金管理有限公司的批复》（证监许可[2018]918 号）

组织形式：有限责任公司

注册资本：人民币贰亿圆整

存续期限：持续经营

联系电话：021-53549999

股权结构：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
孟辉	5,200	26%
中庚地产实业集团有限公司	5,000	25%
大连汇盛投资有限公司	5,000	25%
闫焱	2,000	10%
大连海博教育发展有限公司	1,600	8%
福建海龙威投资发展有限公司	800	4%
福建瑞闽投资有限公司	400	2%
合计	20,000	100%

（二）主要人员情况

1、董事会成员情况

闫忻先生，董事长，经济学博士。历任闽发证券武汉代表处总经理、上海管理总部总经理、总裁助理、副总裁等职务。现任中庚基金管理有限公司董事长。

孟辉先生，董事，经济学硕士。历任民生证券研究所所长助理、国金证券机构销售部销售副总监、海富通基金管理有限公司副总经理等职务。现任中庚基金管理有限公司总经理。

梁衍锋先生，董事，中专学历。历任福州市住宅建筑工程公司第五分公司施工经理、福建省房地产开发公司九彩园工程处住宅开发经理等职务。现任中庚地产实业集团有限公司董事长。

逢超越女士，董事，法学学士。历任大连汇盛投资有限公司监事。现任大连汇盛投资有限公司监事。

黄海雄先生，董事，经济学硕士。历任中国建设银行福建省信托投资公司福州证券业务部经理、中国建设银行福州城东支行副行长等职务。现任福建海龙威投资发展有限公司执行董事总经理。

曹庆先生，董事，理学硕士。历任中关村证券财务顾问部项目经理、巴黎银行证券上海代表处研究员、汇丰晋信基金管理有限公司副总经理、首席投资官、投资总监。现任中庚基金管理有限公司副总经理兼投资总监。

于战勇先生，独立董事，大专学历。历任福建省建阳军分区政治部干部处干事、中国人民银行福建省分行人事处副处长、中国人民银行福州分行副行长、中国人民银行上海分行福州监管办处长、中国银行业监督管理委员会福建监管局副局长。现已退休。

田仁灿先生，独立董事，管理学硕士。历任上海外国语大学法语讲师、法国金融租赁总经理助理、金融租赁 Eurolease S.A. 公司总裁助理、富通集团总部岗位培训经理、富通基金管理亚洲公司总裁、海富通基金管理有限公司总裁。现任瑞锐投资管理咨询（上海）有限公司总经理。

张志高先生，独立董事，法学学士。历任上海立信会计学院讲师、上海浩信律师事务所律师等职务。现任上海序伦律师事务所律师。

2、监事会成员基本情况

周敏先生，监事长，经济学学士，历任中国建设银行福建省分行城北支行行长、福建融侨集团总裁、无锡世纪春天房地产公司总经理。现任福建瑞闽投资有限公司总经理。

赵东海先生，监事，法学学士，历任大连中益企业集团有限公司总裁办主任、大连福佳集团总裁助理、大连锦连地产集团总裁助理等职务。现任大连汇盛投资有限公司副总裁。

颜继杰先生，监事，工学学士，历任华安基金管理有限公司信息技术工程师、太平基金管理有限公司信息技术部总经理助理。现任中庚基金管理有限公司信息技术总监。

3、高级管理人员基本情况

孟辉先生，总经理。（简历请参见上述董事会成员介绍）

丘栋荣先生，副总经理，工商管理硕士，历任群益国际控股有限公司上海代表处研究员、汇丰晋信基金管理有限公司行业研究员、高级研究员、股票投资部总监、总经理助理。现任中庚基金管理有限公司副总经理兼首席投资官。

曹庆先生，副总经理。（简历请参见上述董事会成员介绍）

崔远洪先生，督察长，法学硕士，历任上海证监局主任科员、第一创业证券法律合规部副总经理、海际证券合规总监、首席风险官等职务。现任中庚基金管理有限公司督察长。

4、基金经理

丘栋荣先生，副总经理。（简历请参见上述高级管理人员介绍）

5、投资委员会成员信息

主席：

丘栋荣先生，副总经理。

成员：

孟辉先生，总经理。

曹庆先生，副总经理。

上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人基本情况

名称：华泰证券股份有限公司

注册地址：南京市江东中路 228 号

办公地址：南京市江东中路 228 号

邮政编码：210019

法定代表人：周易

成立日期：1991 年 4 月 9 日

基金托管业务批准文号：中国证监会证监许可[2014]1007 号

组织形式：股份有限公司

注册资本：人民币玖拾亿柒仟陆佰陆拾伍万圆整

存续期间：持续经营

经营范围：证券经纪业务；证券自营；证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债））；证券投资咨询；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；证券投资基金代销；证券投资基金托管；黄金等贵金属现货合约代理业务和黄金现货合约自营业务；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务。

公司简介：华泰证券股份有限公司（以下简称“华泰证券”）于 1991 年成立，是中国

证监会首批批准的综合类券商，是全国最早获得创新试点资格的券商之一，于 2010 年 2 月 26 日在上海证券交易所成功挂牌上市交易，注册资本增加到 56 亿元。于 2015 年 6 月 1 日在香港联交所主板挂牌并开始上市交易，注册资本变更为：716276.88 万元人民币。于 2018 年 8 月 2 日完成增发，注册资本变更为 825150 万元整。华泰证券已基本形成集证券、基金、期货、直接投资和海外业务等为一体的、国际化的证券控股集团架构。监管部门对华泰证券的分类结果：2016 年为 B 类 BBB 级，2017 年为 A 类 AA 级，2018 年为 A 类 AA 级。

联系人：尹鹏

联系电话：025-83387210

（二）主要人员情况

华泰证券资产托管部充分发挥作为新兴托管券商的证券市场专业化优势，搭建了由高素质人才组成的专业化托管团队。现有员工本科以上人员占比 100%，硕士研究生人员占比达到 90%，专业分布合理，是一支诚实勤勉，开拓创新的资产托管从业人员团队。

（三）基金托管业务经营情况

华泰证券于 2014 年 9 月 29 日经中国证监会核准取得证券投资基金托管资格，可为各类公开募集资金设立的证券投资基金提供托管服务。华泰证券始终坚持稳健的经营理念，“严格管理、审慎经营、规范运作”，注重风险管理，保持良好的资本结构，严格遵守国家有关基金托管业务的法律法规、行业监管规章和公司有关管理规定，规范运作、严格管理，确保基金托管业务的稳健运行。

华泰证券资产托管部拥有独立的安全监控设施，稳定、高效的托管业务系统，完善的业务管理制度。保证基金财产的安全完整，确保有关信息的真实、准确、完整、及时披露，为基金份额持有人利益履行基金托管职责，保证基金份额持有人的合法权益。

三、 相关服务机构

（一）销售机构

1、直销机构

中庚基金管理有限公司直销中心

住所：上海市虹口区欧阳路 218 弄 1 号 420 室

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 703-704

法定代表人：孟辉

电话：021-20639966

传真：021-20639747

联系人：朱辰亮

公司网址：www.zgfunds.com.cn

中庚基金客户服务热线：021-53549999

2、代销机构

(1) 华泰证券股份有限公司

注册地址：南京市江东中路 228 号

办公地址：南京市江东中路 228 号

法定代表人：周易

联系人：胡子豪

联系电话：021-28972210

传真：025-83387254

客服电话：95597

网址：www.htsc.com.cn

(2) 平安银行股份有限公司

注册地址：广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号

办公地址：广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号

法定代表人：谢永林

联系人：赵杨

联系电话：0755-22166574

客服电话：95511-3

传真：021-50979507

网址：bank.pingan.com

(3) 平安证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 61 层-64 层

办公地址：深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层

法定代表人：何之江

联系人：周驰

联系电话：021-38643230

客户服务电话：95511-8

传真：021-58991896

网址：stock.pingan.com

(4) 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：高源

联系电话：021-36696312

传真：021-68596919

客服电话：400-700-9665

网址：www.ehowbuy.com

(5) 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 号楼二层

办公地址：上海市徐汇区宛平南路 88 号东方财富大厦

法定代表人：其实

联系人：谭晨颖

联系电话：021-54509977

传真：021-54660501

客服电话：95021

网址：www.1234567.com.cn

(6) 东方证券股份有限公司

注册地址：上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层、23 层、25 层-29 层

办公地址：上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层、23 层、25 层-29 层

法定代表人：潘鑫军

联系人：王欣

联系电话：021-63325888

传真：021-63327888

客服电话：95503

网址：www.dfzq.com.cn

(7) 申万宏源证券有限公司

注册地址：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层

办公地址：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层

法定代表人：李梅

联系人：陈飙

电话：021-33389888

传真：021-33388224

客服电话：95523

网址：www.swhysc.com

(8) 国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区自由贸易试验区商城路 618 号
办公地址：上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 楼
法定代表人：杨德红
联系人：朱雅崑
联系电话：021-38676666
传真：021-38670666
客服电话：95521
网址：www.gtja.com

(9) 申万宏源西部证券有限公司

注册地址：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2005
办公地址：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2005
法定代表人：李琦
联系人：王怀春
电话：0991-2307105
传真：0991-2301927
客服电话：400-800-0562
网址：www.hysec.com

(10) 上海陆金所基金销售有限公司

注册地址：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
法定代表人：王之光
联系人：宁博宇
电话：021-20665952
传真：021-22066653
客服电话：400-821-9031
网址：www.lu.com

(11) 广发证券股份有限公司

注册地址：广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室
办公地址：广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦
法定代表人：孙树明
联系人：马梦洁
联系电话：020-66338888
传真：020-87553600

客服电话：95575

网址：www.gf.com.cn

(12) 中信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：王一通

联系电话：010-60838888

传真：010-60836029

客户服务电话：95548

网址：www.cs.ecitic.com

(13) 中信证券（山东）有限责任公司

注册地址：青岛市崂山区深圳路 222 号 1 号楼 2001

办公地址：青岛市市南区东海西路 28 号龙翔广场东座 5 层

法定代表人：姜晓林

联系人：焦刚

联系电话：0531-89606166

传真：0532-85022605

客服电话：95548

网址：sd.citics.com

(14) 中信期货有限公司

注册地址：深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座 13 层 1301-1305 室、
14 层

办公地址：深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座 13 层 1301-1305 室、
14 层

法定代表人：张皓

联系人：刘宏莹

电话：010-60833754

传真：021-60819988

客服电话：400-990-8826

公司网站：www.citicsf.com

(15) 诺亚正行基金销售有限公司

注册地址：上海市虹口区飞虹路 360 弄 9 号 3724 室

办公地址：上海市杨浦区秦皇岛路 32 号 c 栋

法人代表：汪静波

联系人：邱佳捷

联系电话：021-80358749

传真：021-38509777

客服电话：400-821-5399

网址：www.noah-fund.com

（16）广州证券股份有限公司

注册地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔19层、20层

办公地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔19层、20层

法定代表人：胡伏云

联系人：宋丽雪

联系电话：020-88836999

传真：020-88836984

客服电话：020-95396

网址：www.gzs.com.cn

（17）国金证券股份有限公司

注册地址：四川省成都市青羊区东城根上街95号

办公地址：四川省成都市青羊区东城根上街95号

法定代表人：冉云

联系人：杜晶

联系电话：028-86690057

传真：028-86690126

客服电话：95310

网址：www.gjq.com.cn

（18）招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福华一路111号招商证券大厦23楼

办公地址：深圳市福田区福华一路111号招商证券大厦23楼

法定代表人：霍达

联系人：黄婵君

联系电话：0755-82943666

传真：0755-83734343

客服电话：95565

网址：www.newone.com.cn

（19）国盛证券有限责任公司

注册地址：江西省南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行南昌分行营业大楼

办公地址：江西省南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行南昌分行营业大楼

法定代表人：徐丽峰

联系人：占文驰

联系电话：0791-86283372

传真：0791-86281305

客服电话：4008-222-111

网址：www.gszq.com

(20) 中泰证券股份有限公司

注册地址：济南市市中区经七路 86 号

办公地址：上海市花园石桥路 66 号东亚银行金融大厦 18 层

法定代表人：李玮

联系人：朱琴

联系电话：13621857031

传真：021-20315125

客服电话：95538

网址：www.zts.com.cn

(21) 蚂蚁（杭州）基金销售有限公司

注册地址：浙江省杭州市余杭区五常街道文一西路 969 号 3 幢 5 层 599 室

办公地址：浙江省杭州市西湖区万塘路 18 号黄龙时代广场 B 座 6F

法定代表人：祖国明

联系人：韩爱彬

联系电话：0571-28829790

传真：0571-26698533

客服电话：4000-766-123

网址：www.fund123.cn

(二) 登记机构

名称：中庚基金管理有限公司

住所：上海市虹口区欧阳路 218 弄 1 号 420 室

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 703-704

法定代表人：孟辉

设立日期：2015 年 11 月 13 日

批准设立机关及批准设立文号：中国证监会《关于核准设立中庚基金管理有限公司的批复》（证监许可[2018]918号）

组织形式：有限责任公司

注册资本：人民币贰亿圆整

存续期限：持续经营

联系电话：021-20639755

（三）出具法律意见书的律师事务所

名称：上海源泰律师事务所

注册地址：上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 1405 室

负责人：廖海

联系人：刘佳

电话：021-51150298

传真：021-51150398

经办律师：刘佳、姜亚萍

（四）审计基金财产的会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：中国上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 6 楼

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

法定代表人：李丹

电话：021-61238888

传真：021-61238800

联系人：薛竞、陈轶杰

经办注册会计师：薛竞、陈轶杰

四、 基金的名称

本基金名称：中庚价值领航混合型证券投资基金

五、 基金的类型

本基金类型：契约型开放式混合型证券投资基金

六、 基金的投资目标

本基金以价值策略为核心构建产品投资策略，在科学严谨的风险管理前提下，以估值为最基础要素，通过积极主动的资产配置，寻找 A 股市场中具备投资价值的股票进行组合投资，为基金份额持有人谋求中长期可持续的、超越业绩比较基准的超额收益。

七、 基金的投资方向

本基金的投资范围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（包括国债、央行票据、金融债券、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、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、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）、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）、同业存单、货币市场工具、权证、股指期货以及经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。

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 60%-95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

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，可以将其纳入投资范围。

八、 基金的投资策略

本基金的投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略以及投资组合的风险管理策略等。其中，资产配置策略用于确定基金大类资产配置比例，以维持基金资产配置的长期目标，并控制投资组合的风险水平；股票投资策略以价值投资策略为核心，着力于研究股票市场中可能被投资者低估的上市公司，并重点投资一揽子具有高性价比的股票。

（一）资产配置策略

本基金坚持定性与定量相结合的研究方法，应用管理人基于风险溢价的资产配置模型，通过对不同类别风险资产基本面的持续跟踪研究，结合当前证券市场对不同类别风险资产的定价情况，计算出不同类别风险资产当前价格所隐含的风险溢价水平，并基于对不同类别资产的风险水平评估以及对不同类别资产风险溢价水平的横向比较，力求寻找最符合基金投资目标的资产配置方式。

本基金将在严格控制投资组合风险的前提下，依据资产配置策略及时调整投资组合中股

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的投资比例，力争实现投资组合的稳健增值。

（二）股票投资策略

本基金主要采取自下而上、精选个股的价值投资策略。本基金的股票投资理念是上市公司的可持续盈利能力和其股票估值具有很强的正相关性，可持续的高盈利能力公司的估值最终会比低盈利能力公司的高，因此通过投资低估值、高盈利能力的股票能够为投资者带来中长期的超额收益。本基金通过对上市公司可持续盈利能力的评估和其合理估值的判断，自下而上寻找个股投资机会，并重点投资于当前定价低于合理评估价值的上市公司股票。

（三）债券投资策略

在选择债券品种时，首先根据宏观经济、资金面动向和投资人行为等方面的分析判断未来利率期限结构变化，并充分考虑组合的流动性管理的实际情况，配置债券组合的久期；其次，结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类属配置；再次，在上述基础上利用债券定价技术，进行个券选择，选择被低估的债券进行投资。

（四）中小企业私募债投资策略

本基金可投资于中小企业私募债。中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易，整体流动性相对较差，整体的信用风险相对较高。本基金认为，投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面，并综合考虑宏观环境、债券收益率和流动性等要素，确定最终的投资决策。

（五）权证投资策略

本基金的权证投资以控制风险和锁定收益为主要目的。在个券层面上，本基金通过对权证标的公司的基本面研究和未来走势预判，估算权证合理价值，同时还充分考虑个券的流动性，谨慎进行投资。

（六）股指期货等投资策略

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，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股指期货的收益性、流动性及风险性特征，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。

（七）资产支持证券投资策略

资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析，本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

（八）投资组合的风险管理策略

本基金从自上而下的角度，运用多因子模型等工具，对投资组合的整体风险进行识别和主动管理，采用立体的风险管理体系，努力将本基金的整体风险控制在合理水平，力争实现最佳的经风险调整后的超额收益。

今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。

九、 基金的业绩比较基准

中证 800 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%

十、 基金的风险收益特征

本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。

十一、 基金投资组合报告

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，并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人华泰证券根据本基金合同规定，于 2019 年 4 月 16 日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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

(一) 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	2,533,593,512.22	88.59
	其中：股票	2,533,593,512.22	88.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	168,177,882.82	5.88
	其中：债券	168,177,882.82	5.88
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返	-	-

	售金融资产		
7	银行存款和结算备付金合计	134,166,143.62	4.69
8	其他资产	24,079,942.33	0.84
9	合计	2,860,017,480.99	100.00

注：银行存款中包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	50,831,695.26	1.79
B	采矿业	4,889,342.84	0.17
C	制造业	1,695,501,188.99	59.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	125,353,794.37	4.41
E	建筑业	3,132,220.00	0.11
F	批发和零售业	304,498,948.24	10.70
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	175,240,649.88	6.16
J	金融业	133,263,562.55	4.68
K	房地产业	158,105.64	0.01
L	租赁和商务服务业	17,592,013.85	0.62
M	科学研究和技术服务业	5,772,222.00	0.20
N	水利、环境和公共设施管理业	17,070,985.00	0.60
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	265,677.00	0.01
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	2,533,593,512.22	89.06

(三) 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	603368	柳药股份	7,446,505	244,841,084.40	8.61
2	002139	拓邦股份	40,381,926	234,215,170.80	8.23
3	603678	火炬电子	7,946,242	160,116,776.30	5.63
4	002737	葵花药业	10,399,719	160,051,675.41	5.63
5	000666	经纬纺机	10,897,559	135,674,609.55	4.77
6	603599	广信股份	8,423,233	123,568,828.11	4.34
7	603839	安正时尚	9,328,862	114,745,002.60	4.03
8	300166	东方国信	7,441,040	91,450,381.60	3.21
9	600483	福能股份	10,557,072	90,368,536.32	3.18
10	601328	交通银行	14,468,200	88,545,384.00	3.11

(四) 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	152,427,960.00	5.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	15,749,922.82	0.55
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	168,177,882.82	5.91

(五) 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	019611	19国债01	1,525,500	152,427,960.00	5.36

2	128064	司尔转债	98,697	9,697,967.22	0.34
3	113025	明泰转债	31,700	3,165,879.00	0.11
4	113515	高能转债	23,310	2,683,913.40	0.09
5	127013	创维转债	1,300	126,815.00	0.00

(六) 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。

(七) 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。

(八) 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。

(九) 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

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
IC1912	IC1912	134	126,094,000.00	3,502,080.00	-
公允价值变动总额合计(元)					3,502,080.00
股指期货投资本期收益(元)					-15,609,690.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					6,463,230.00

注：股指期货投资本期收益中已包含金融商品转让产生的增值税。

2、本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，采用流动性好、交易活跃的合约品种，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，以达到降低投资组合整体风险的目的。

本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。

(十) 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

(十一) 投资组合报告附注

1、本基金投资的股票交通银行发行主体交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内，被中国银监会处罚六次，被中国人民银行处罚一次，罚款金额共计人民币145.30万元。主要违规事实包括：（1）未按规定进行贷款资金支付管理与控制；（2）授信调查不到位，未能有效识别、反映集团客户授信集中风险；（3）贷后管理不到位导致流动资金贷款被挪用；（4）受托支付管理与控制不严导致固定资产贷款资金被挪用；（5）贷后检查不尽职，严重违反审慎经营规则等。

在上述公告公布后，本基金管理人对该公司进行了深入了解和分析，认为上述处罚不会对交通银行（601328.SH）的投资价值构成实质性的负面影响，因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。其余九名证券的发行主体本报告期内没有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。

2、本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

3、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	15,131,280.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,650,323.69
5	应收申购款	7,298,338.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	24,079,942.33

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113515	高能转债	2,683,913.40	0.09

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

6、投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

十二、 基金的业绩

基金业绩所载数据截至 2019 年 6 月 30 日（财务数据未经审计）。

本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，但不保证基金一定盈利，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。

（一）基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
2018年12月19日（成立日）至2019年3月31日	25.13%	1.12%	18.82%	1.11%	6.31%	0.01%
2019年4月1日至2019年6月30日	-4.11%	1.56%	-2.39%	1.18%	-1.72%	0.38%
2018年12月19日（成立日）至2019年6月30日	19.99%	1.35%	15.98%	1.15%	4.01%	0.20%

（二）自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中庚价值领航混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年12月19日-2019年06月30日)



注：1.本基金合同于2018年12月19日生效，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年。2.根据本基金基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起六个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

十三、 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，但法律法规、中国证监会另有规定的除外；
- 4、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费、审计费、诉讼费和仲裁费；
- 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、基金相关账户的开户及维护费用；
- 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

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：

$$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

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

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人于次月前 5 个工作日内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、公休日等，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 0.1% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.1\% \div \text{当年天数}$$

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

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人于次月前 5 个工作日内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“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，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

（三）不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

- 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。

（四）基金税收

本基金运作过程中涉及的各项纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

（五）与基金销售有关的费用

1、申购费用

本基金的申购费率最高不高于 1.5%，且随申购金额的增加而递减，如下表所示：

申购金额 (M)	申购费率
M < 50 万	1.50%
50 万 ≤ M < 100 万	1.20%
100 万 ≤ M < 500 万	0.80%
M ≥ 500 万	每笔 1000 元

投资人多次申购，须按每次申购所对应的费率档次分别计费。

申购费用由投资人承担，不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、登记等各项费用。

2、赎回费用

本基金赎回费率最高不超过 1.5%，随申请份额持有时间增加而递减。具体如下表所示（其中 1 年指 365 天）：

申请份额持有时间 (T)	赎回费率
T < 7 日	1.50%
7 日 ≤ T < 30 日	0.75%
30 日 ≤ T < 1 年	0.50%
1 年 ≤ T < 2 年	0.25%
T ≥ 2 年	0.00%

投资人可将其持有的全部或部分基金份额赎回。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。对于持有期少于 30 日的基金份额所收取的赎回费，赎回费用全额归入基金财产；对于持有期长于 30 日（含 30 日）但少于 90 日的基金份额所收取的赎回费，赎回费用 75% 归入基金财产；对于持有期长于 90 日（含 90 日）但小于 180 日的基金份额所收取的赎回费，赎回费用 50% 归入基金财产；对于持有期长于 180（含 180 日）的基金份额所收取的赎回费，赎回费用 25% 归入基金财产。

3、基金管理人可以根据相关法律法规或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介公告。

4、基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情况下根据市场情况制定基金促销计划，针对投资人定期和不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间，基金管理人可以按中国证监会要求履行必要手续后，对投资人适当调低基金销售费用。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本基金管理人依据《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》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》及其他有关法律法规的要求，对本基金招募说明书进行了更新，主要更新内容如下：

- 1、按照《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》要求修改相应内容。
- 2、“第五部分 相关服务机构”，增加了基金的销售机构。
- 3、“第九部分 基金的投资”部分，内容更新至 2019 年 6 月 30 日。
- 4、增加“第十部分 基金的业绩”，内容更新至 2019 年 6 月 30 日。
- 5、“第二十二部分 其他应披露事项”，对本报告期内的其他事项进行披露。

中庚基金管理有限公司

2019 年 10 月 23 日