



Disclosure 信息披露

2017年9月30日 星期六
zqsb@stcn.com (0755)83501750

B59

(上接B58版)

七、投资范围

本基金的资产对象是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、创业板,创业板及其他经中国证监会核准上市)的股票、权证、股指期货等权益类金融工具,债券等固定收益类金融工具(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债、地方政府债券、中期票据、可转换债券等分离交易可转债、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等)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(须符合中国证监会的相关规定)。

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,可将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为股票资产占基金资产的0-95%,其余资产投资于债券、货币市场工具、股指期货、权证、资产支持证券、银行存款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。中小企业私募债占基金资产净值的比例不超过20%;权证投资占基金资产净值的比例不超过3%;每个交易日日终在扣除股指期货保证金后,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、投资策略

长期来看,我国经济转型是一个多层次、长周期的过程,主要由经济结构调整、产业结构升级和区域结构优化组成,其发展与国家政策导向紧密相关。国家政策将有力推动相关经济领域的发展,受益于国家政策的行业和公司市场将作为先行力量,在整体经济中占主导地位,其中蕴含的投资机会将主导未来资本市场的走向。

本基金基于自上而下的策略制定资产配置框架,深入挖掘国家政策推进过程中符合经济结构调整、产业转型升级方向,且在政策推动下收益性确定的投资机会,构建并动态调整投资组合。本基金以政策为投资导向,重点关注的投资包括国家的财政、货币政策和宏观政策、为推进某些产业或区域发展所采取的政策支持、财政倾斜政策、发展规划等产业、区域政策以及股票发行体制改革等政策,基于对国家政策的密切跟踪和研判,挖掘资本市场的投资机会。

本基金自上而下的投资策略主要分为两个层次,首先通过前瞻性判断判断不同金融资产的相关收益,完成大类资产配置;在大类资产配置的基础上,积极把握国家政策方向和经济发展趋势,结合基金面分析和估值水平分析,精选合适的个股,完成股票资产的构建,并通过对运用久期策略、期限结构策略和个券选择策略完成债券组合的构建。

1、大类资产配置策略

本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测未来一段时间股票、债券市场的相对收益率,并基于分析、预测结果调整股票、债券类资产在给定时间区间内的动态配置。

2、股票投资策略

(1)行业配置

本基金股票投资要分为两个步骤,第一个步骤是行业配置,基于定性和定量分析,对行业进行优化配置和动态调整。

在定性分析方面,本基金将紧密跟踪国家财政和货币政策、产业和区域政策及发展规划等对资本市场走向引导作用的政策,由此确定结构性的市场投资机会。基于对各类政策的紧密跟踪,深入分析行业与相关政策、包括受益政策、行业政策及各类行业,基于受益程度,即在政策推动下行业发展空间和盈利水平是否将显著提高,将各类行业划分为直接受益行业与间接受益行业,基于受益时间和行业受益于相关政策的时间是否持续,将各类行业划分为长期受益行业和短期受益行业。

在定量分析方面,本基金主要采用量化分析,估值分析、行业生命周期识别等分析方法评估行业的投资前景,具体指标如下:

1.生命周期识别指标,包括行业销售增长率、行业产值占GDP的比重以及行业利润率等;

2.流动性指标,包括行业平均存货周转率、行业平均应收账款周转率等;

3.行业价值指标,包括行业PE、PB、PEG等。

基于上述分析结果,本基金将选择直接受益、长期受益与相关政策成长性成长确定的行业进行重点配置。

(2)个股精选

在行业配置基础上,本基金精选成长性长期明确、市场价值合理的优质上市公司,构建股票投资组合。

1)盈利能力和成长分析

本基金通过定性分析反映企业盈利能力和成长质量的定量指标,判断上市公司的投资价值。采用的具体财务指标主要包括净资产收益率ROE、主营业务收入增长率和净利润增长率,重点关注主营业务收入增长率、净利润增长率或净资产收益率ROE高于行业或市场平均水平的上市公司。

2)估值水平分析

在确定的股票备选池范围内,本基金利用价值评估分析,形成可投资的股票组合。本基金通过价值评估分析体系,选择价值被低估的上市公司,形成优化的股票池。价值评估方法主要采用国际通用视角,采用企业的内在价值模型,合理评估估值指标,选择其价值被低估的公司。具体采用的方法包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA、股息贴现模型等方法。基金管理人根据不同行业特征和市场特征灵活运用,努力从估值层面发掘价值。

3)股票投资组合管理

本基金将依据策略分析基础上,建立买入和卖出股票名单,选择合适时机,稳步建立和调整投资组合。在投资组合管理过程中,本基金还将注重股票品种的买卖活跃程度,以保证投资组合具有良好的流动性。

3.固定收益品种投资策略

本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。

(1)久期策略

根据国内外的宏观经济形势、经济周期、国家的货币政策、汇率政策等经济因素,对未来利率走势做出准确预测,并确定本基金投资组合久期的长短。

考虑到利率变动对久期的影响,若预期利率将持下行,则调增信用投资组合

的久期,相反,则缩短信用投资组合的久期。组合久期选定之后,要根据各相关经济因素

的实时变化,及时调整组合久期。

考虑信用溢价对久期的影响,若经济下行,预期利率将持续下行时,同时,长期产品占比短久期产品将提供更多的信用风险,信用溢价要求更高,因此应缩短久期,并尽量配置更多的信用级别较高的产品。

(2)期限结构策略

根据国际国内经济形势、国家的货币政策、汇率政策、货币市场的供需关系、投资者对未来利率的预期等因素,对收益率曲线的变动趋势及变动幅度做出预测,收益率曲线的变动趋势包括:向上平行移动、向下平行移动、曲线陡峭化、曲线蝶形移动、曲线正蝶式移动、曲线反蝶式移动,并根据变动趋势及变动幅度预测来制定信用投资产品组合的期限结构,然后选择采取相应期限结构策略:子弹策略、杠铃策略或策略策略。

若预期收益曲线平行移动,且幅度较大,宜采用杠铃策略;若幅度较小,宜采用子弹策略,具体的幅度临界点运用测算模型进行测算。若预期收益曲线做陡峭化移动,宜采用杠铃策略。若预期收益曲线做蝶形移动,且幅度较大,宜采用杠铃策略;若幅度较小,宜采用子弹策略,用做判断所依据的具体正向及负向变动幅度临界点,需要运用测算模型进行测算。

(3)个券选择策略

1)特定跟踪策略
特定是指类属或某个信用产品具有某种特别的特点,这种特点会造成此类信用产品的价值被高估或者低估。特定跟踪策略,就是根据特定信用产品的特定特点,进行跟踪和选择。在所有信用产品中,寻找在持有期到期上调可能性比较大的产品,并进行配置;对在持有期到期下调可能性比较大的产品,要进行规避。判断的基础就是对信用产品进行持续内部跟踪评级及对信用评级要求进行调整持续跟踪与判断,简而言之做法是根据特定事件(国家特定政策及特定事件)变动态势,行业特定政策及特定事件变动态势,公司特定事件变动态势,并对特定政策事件对于信用产品的级别变化影响程度进行评估,从而决定对于特定信用产品的取舍。

2)相对价值策略

本策略的宗旨是要找到价值被低估的信用产品,属于同一个行业、类属同一个信用级别且具有相近期日的不同债券,由于息票因素、流动性因素及其他因素的影响程度不同,可能具有不同的收益水平和收益变动趋势,对同类债券的利差差异进行分析,找到影响利差的要素,并对利差水平的未来走势做出判断,找到价值被低估的个券,进而相应地选择债券置换。本策略实际上是某种形式上的债券互换,也是寻求对价值的一种投资选择策略。

这种投资策略的一个切实可行的操作方法是:在一级市场上,寻找并配置在同等行业、同等期限、同等信用评级下拥有较高票面利率的信用产品;在二级市场上,寻找并配置信用等级、同等信用评级、同等票面利率下具有较低二级市场信用溢价(价值低估)的信用产品进行配置。

(4)中小企业私募债投资策略

利用目下而上的公司,行业面定性分析,结合Z-Score、KMV等数量分析模型,测算中小企业私募债的违约风险。考虑海外市场流动性违约事件在不同行业间的明显差异,根据自上而下的宏观分析及行业特性分析,对行业面面对中小企业私募债违约风险进行多维度的分析。个券的选择基于风险溢价与通过基金管理人内部模型测算所得违约风险之间的差异,结合流动性、信息披露、偿债保障等方面的考虑。

4.股指期货投资策略

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)套期时机选择策略

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状的及其比例。

(2)期货合约选择和头寸选择策略

在套期保值的现状的确认后,根据期货合约的基差水平、流动性等因素选择适合的期货合约;运用多种量化模型计算套期保值所需的期货合约头寸;对套期保值的现状的Basis值进行动态的跟踪,动态的调整套期保值的期货头寸。

(3)展期策略

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,不同交割期间的期货合约价差是一个确定值,现实市场中,价差是不断变动的。本基金将选择的期限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,避免因保证金不足被追平导致的套保失败。

5.金融衍生品管理策略

利用股指期货的套期保值功能和其他金融衍生品交易成本低廉的特点,可以作为管理现货资产性风险的工具体,降低现货市场流动性不足导致的交易成本过高的风险。在基金建仓期或大规模赎回时,大规模的股票现货买进或卖出交易会冲击市场的剧烈波动造成大的冲击成本,对此基金管理人将考虑运用股指期货交易来对冲冲击成本的风险。

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)等文件中披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.权证投资策略

权证为基金辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础,在采用数量化模型分析其合理定价的基础上,立足于无风险套利,尽量减小组合净值波动率,力求稳健的超额收益。

九、业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:沪深300 指数收益率*50%+中证综合债券指数收益率*50%。

本基金选择该业绩比较基准的原因如下:

本基金为灵活配置混合型基金,在综合考虑了基金投资组合的构成、投资标的以及市场各类指数的编制方法后,本基金选择市场同度较高并且作为股指期货标的的沪深300指数作为本基金股票组合的业绩比较基准。沪深300 指数成份选自沪深两个证券市场,覆盖了大部分流通市值,为中国 A 股市场代表性指数,流动性高的主流投资股票,能够反映 A 股市场总体发展趋势。债券组合的业绩基准取采用中证综合债券指数,中证综合债券指数是综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央行票据及短期融资券整体走势的跨市场债券指数,该指数旨在更全面地反映我国债券市场的整体价格变动趋势,具有较强的市场代表性。

如果今后法律法规发生变化或者指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称,或有更权威、更能作为市场普遍接受的业绩比较基准出现,或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩比较的指数时,经与基金托管人协商一致,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大会。

十、风险收益特征

本基金为混合型基金,其预期风险、预期收益高于货币市场和债券型基金,低于股票型基金。

十一、基金的投资组合情况

本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。

基金管理人中国建设银行银行股份有限公司基金合同规定,于2017年7月14日复核了本报告中财务指标、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止2017年6月30日,本报告所列财务数据未经审计。

1、报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	132,106,042.17	39.19
2	债券投资	132,106,042.17	39.19
3	固定收益资产	185,565,564.10	53.03
4	货币市场	173,497,564.10	50.45
5	其他金融资产	12,068,000.00	3.58
6	金融衍生品投资	-	-
7	其他资产	14,000,000.00	4.15
8	其中:买入返售金融资产	-	-
9	其中:应收利息	2,246,261.99	0.67
10	其中:应收股利	3,283,086.71	0.97
11	合计	337,230,934.97	100.00

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)	占基金资产净值的比例(%)
A	农林、牧、渔业	3,964,960.36	1.18
B	采矿业	-	-
C	制造业	57,722,096.46	17.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	636,794.76	0.19
E	建筑业	9,408,195.22	2.81
F	批发和零售业	4,799,660.00	1.43
G	交通运输、仓储和邮政业	1,381,670.43	0.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,526,177.28	0.40
J	金融业	50,130,372.70	14.94
K	房地产业	882,125.66	0.26
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,904,165.00	0.57
O	医药、健康和卫生服务业	-	-
P	教育、体育和娱乐业	-	-
Q	其他	-	-
S	合计	132,106,042.17	39.19

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)	占基金资产净值的比例(%)
1	000725	京东方A	2,797,494	11,627,575.04	3.47
2	601318	中国平安	169,200	8,394,012.00	2.50
3	002594	比亚迪	146,000	6,993,000.00	2.08
4	300197	世纪金源	411,000	5,469,400.00	1.63
5	601398	工商银行	943,600	4,953,300.00	1.48
6	000501	顺鑫农业	266,000	4,799,600.00	1.43
7	600036	招商银行	199,300	4,765,263.00	1.42
8	000001	平安银行	500,000	4,695,000.00	1.40
9	002217	合力泰	476,000	4,443,400.00	1.38
10	000245	奇信股份	149,478	4,385,376.12	1.31

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)	占基金资产净值的比例(%)
1	国债债券	24,972,500.00	7.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,982,300.00	0.89
4	其中:政策性金融债	2,982,300.00	0.89
5	企业债券	38,958,700.00	11.61
6	企业短期融资券	91,818,000.00	26.87
7	中期票据	9,788,000.00	2.92
8	可转债(含回售)	6,667,064.10	1.97
9	其他品种	-	-
10	合计	173,497,564.10	51.69

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)	占基金资产净值的比例(%)
1	008546	16国债18	250,000	24,972,500.00	7.44
2	01755916	17国债01	200,000	20,052,000.00	5.97
3	132468	13国债01	180,000	14,872,500.00	4.43
4	04166058	16国债08	100,000	10,073,000.00	3.00
5	127310	12国债03	100,000	10,036,000.00	2.99

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	1708045	17上银A1	200,000.00	12,068,000.00	3.60

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。

(1)报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。

(2)本基金投资股指期货的投资政策
本基金本报告期末未投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资股指期货,套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的近月合约。

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,以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

10、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

11、投资组合报告附注

(1)本报告期末基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,在报告编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

(2)本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

(3)其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	32,344.59
2	应收证券清算款	76,777.22
3	应收股利	-
4	应收利息	2,246,851.85
5	应收申购款	428,712.95
6	其他应收款	-
7	其他资产	-
8	合计	2,368,686.71

(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)	占基金资产净值的比例(%)
1	122005	15国债08	1,928,044.00	0.57
2	123002	15国债09	1,169,763.50	0.35
3	123001	15国债07	683,361.20	0.20
4	110031	14国债07	599,952.00	0.18
5	113000	13国债07	80,372.60	0.02

(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。

十二、基金业绩

本基金业绩截止日为2017年6月30日,并经基金托管人复核。

本基金管理人依照恪守职守、诚实信用、勤勉尽责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。基金的过往业绩并不代表其未来表现,投资者有风险,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)国泰基金:

阶段	份额净值(元)	份额净值增长率(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率(%)	①-③	②-④
2014年2月1日至2014年12月31日	1.0000	30.80%	0.93%	29.67%	0.16%	1.13%
2015年度	1.0000	8.33%	0.57%	8.24%	-0.26%	-0.07%
2016年度	1.0000	4.02%	0.31%	-4.24%	0.79%	8.26%
2017年上半年	1.0000	7.87%	0.25%	5.36%	0.29%	2.51%
2014年2月1日至2017年6月30日	1.0000	50.00%	0.60%	42.38%	0.84%	16.62%

注:2014年2月17日为本基金合同生效日

(二)国泰基金:

阶段	份额净值(元)	份额净值增长率(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率(%)	①-③	②-④
2015年1月1日至2015年12月31日	1.0000	0.50%	0.04%	0.49%	0.82%	0.01%
2016年1月1日至2016年12月31日	1.0000	4.66%	0.38%	-4.92%	0.99%	9.58%
2017年1月1日至2017年6月30日	1.0000	3.86%	0.27%	3.33%	0.11%	2.53%
2015年1月1日至2017年6月30日	1.0000	5.18%	0.34%	-4.45%	0.88%	9.63%
2017年1月1日至2017年6月30日	1.0000	5.86%	0.27%	3.33%	0.11%	2.53%

证券代码:603027 证券简称:干禾味业 公告编号:临2017-079

干禾味业股份有限公司 关于使用闲置自有资金购买理财产品及理财产品到期收回的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,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。

干禾味业股份有限公司(以下简称“公司”)第二届董事会第十二次会议于2016年年度股东大会审议通过了《关于闲置资金购买理财产品及使用闲置不超过4亿元的自有资金购买低风险、流动性好的理财产品》的议案。在上述额度内,该资金可以自该事项经公司股东大会审议通过之日起12个月内滚动使用,授权权公司董事会(以下简称“董事会”)行使,授权期限自2016年年度股东大会审议通过之日起12个月。2017年3月22日,2017年4月12日披露在上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn/及《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《财经网》等指定信息披露媒体上(以下简称“指定媒体”)。兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)的理财产品,上海证券交易所有关的国债回购,并授权了部分理财资金及(或)债券资产,具体情况详见公司披露在上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn/及《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《财经网》等指定信息披露媒体上。

一、购买理财产品的基本情况

(一)2017年27日,公司使用闲置自有资金人民币 3,000 万元购买了兴业银行的理财产品,产品情况如下:

1.产品名称:兴业银行“壹零球-优悦”非保本开放式人民币理财产品(3M)

2.认购金额:3,000 万元(大写:叁仟万元)

3.产品类型:非保本开放式

4.产品期限:3个月

5.产品起息日:2017年9月28日

6.预计到期日:2017年12月28日

7.预计年化收益率:4.9%

8.预计年化收益率:4.9%

9.产品风险等级:中低风险

10.产品投资范围:低风险