

(上接B31版)
 通过跟踪分析宏观经济数据(包括国内生产总值、工业增长、固定资产投资、CPI、PPI、进出口贸易等)判断宏观经济运行趋势及在经济周期中所处的位置,预测国家货币政策、财政政策和货币政策在中期周期中所处的位置,密切跟踪、关注证券市场指标(包括两市成交量、新增开户数、新增存款、准备金率等),判断利率在中短期内的变动趋势及可能采取的措施。

(二) 利率变动趋势分析
 基于对宏观经济运行状况及利率变动趋势的判断,同时考虑债券市场资金面供应状况、市场利率等因素,预测债券收益率曲线可能移动的方向和方式。

(三) 资产配置策略
 基于宏观经济环境分析和利率变动趋势预测,通过合理配置下的情景分析和压力测试,确定最佳的债券组合久期。一般的,若预期利率水平上升时,建立较短平均久期的债券组合;若预期利率水平下降时,建立较长平均久期的债券组合;在预期利率水平不变的条件下,以获取较高的组合收益率为目标。

(四) 期限和配置策略
 本基金在确定固定收益组合平均久期的基础上,将对债券市场收益率期限结构进行分析,预测收益率期限结构的变化方向,根据收益率曲线形态变化确定合理的组合期限结构,包括采用子弹策略、哑铃策略和梯形策略等,在长期、中期和短期债券间进行动态调整,以从收益率曲线的形变和不同期限债券价格的相对变化中获利。

(五) 信用风险评估策略
 受信用风险、赎回水平、市场流动性、市场风险等不同因素的影响,国债、央票、金融债、企业债、可转债、短期融资券等不同类别的债券收益率变化特征存在明显的差异,并表现出不同的利差变化趋势。基金管理人将分析各类债券的利差变化趋势,合理配置并灵活运用不同类别债券在组合中的构成比例,通过对类属的合理配置力争获取超越基准的超额水平。

(六) 衍生品投资策略
 1) 国债期货投资策略
 利率品种的主要影响因素为基准利率。本基金对国债、央行票据和利率品种的投资,首先跟踪对宏观经济变量、宏观政策、利率环境、债券市场资金供求状况的分析,预测收益率曲线变化的两个方面:变化方向及变化形成,从而确定利率品种组合的久期和资产配置。其次根据利率品种的特性,流动性因素等,决定投资品种和相应的配置,在控制风险的前提下获得较大的投资收益。

(七) 信用债投资策略
 信用债投资的主要影响因素为利率、品种、期限收益与信用利差。信用利差是信用产品相对国债、央行票据和利率品种的相对利差。信用利差主要受两方面的影响,一方面为债券发行主体信用评级等级的市场平均信用利差水平,另一方面为发行人本身的信用状况。信用品种投资策略具体如下:

① 在经济周期上行或下行阶段,信用利差通常会缩小或扩大,利差的变化会带来趋势性的信用产品投资机会;同时,研究不同行业在经济周期和政策变动中所受的影响,以规避行业系统性信用风险和利率水平的变动情况,投资具有积极因素的行业,规避具有潜在风险的行业;

② 信用产品发行人的资质水平和评级调整变化会使产品的信用利差扩大或缩小,本基金将充分发掘内部评级作用,选择评级有上调可能的信用债,以获取信用利差下降带来的投资收益;

③ 对信用债期限结构进行的研究,分析各期限信用债利率水平相对历史平均水平的所处位置,以及不同期限之间利率的相对水平,发现更具投资价值品种的期限发行投资;

④ 对信用债期限结构不同信用评级的债券的相对利差水平,发现期限溢价较多,相对利差较高的可投资的债券。

(八) 动态增强策略
 在以上债券投资策略的基础上,本基金还将根据债券市场的动态变化,灵活运用策略收益率曲线策略,息差放大策略和套利策略,进行增强型的主观投资,以提高债券组合的收益。

(九) 策略收益来源策略
 债券投资收益的来源主要由两部分组成,第一部分是息票收入,第二部分是资本利得。在息票收入固定的情况下,通过主动式债券投资策略,尽可能地获取资本利得,因此本基金将以息票收入为重要来源,而资本利得主要是通过债券价格上下波动取得的,因此本基金将以息票收入为重要来源,而资本利得主要是通过债券价格上下波动取得的。

(十) 风险控制策略
 风险控制是指收益曲线风险,同时也指利率利差风险,可以买入期限短于收益率曲线预期趋势的债券,即取收益水平高于相对高位的债券,随着持有期限的延长,债券收益率期限缩短,从而使得收益率水平高于市场投资收益率,从而有下降,通过债券的买入,进而使得资本利得收益。

(十一) 债券投资策略
 该策略是利用债券回购利率低于债券收益率的机会通过回购融入放大债券投资的投资策略。该策略的基本原理是利用买入债券进行正回购,再利用回购融入资金购买收益率较高的债券品种,如回购至回购期限结束卖出债券偿还融入资金,在进行回购操作时,只有当回购利率低于债券收益率时该策略才能够有效执行。

(十二) 套利策略
 综合考虑利率期限结构、流动性、税收、信用级别等因素对债券进行定价,以此为基础,在类似属性的债券中,选择买入相对被低估的债券,卖出相对被高估的债券,进行套利操作。

股票代码:000988 股票简称:华工科技 公告编号:2018-28

华工科技产业股份有限公司 第七届董事会第十一次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。华工科技产业股份有限公司(下称“华工科技”或“公司”)于2018年6月13日以电话及邮件方式向全体董事、监事及高级管理人员发出了“关于召开第七届董事会第十一次会议的通知”,本次会议于2018年6月14日以通讯方式召开,会议应出席董事9人,实际出席董事8人,关联董事文先生回避了表决,会议的召开符合《公司法》及《公司章程》的规定。

经各位董事审议并书面表决,一致通过了以下决议:

一、以赞成票0票反对、0票弃权,审议通过了《关于全资子公司出售资产暨关联交易的议案》。

公司于2018年5月16日在光谷联合产权交易所公开挂牌出售全资子公司武汉华工正源光子技术有限公司(下称“华工正源”)芯片及TO封装设备。2018年6月13日公司收到光谷联合产权交易所《挂牌回函信息反馈函》,仅有武汉云岭光电有限公司(下称“云岭光电”)一家公司以5,000万元申请摘牌。华工正源与云岭光电存在关联关系,本次摘牌构成关联交易行为,属于关联交易,关联董事文先生回避了本议案的表决。

公司独立董事刘斌、金鼎辉、李瑞出具了表示同意的声明人意见和独立意见。公司保荐机构申万宏源证券承销保荐有限责任公司出具了同意的保荐意见。具体内容详见同日在指定媒体披露的《关于全资子公司出售资产暨关联交易的公告》,公告编号:2018-29。

特此公告

华工科技产业股份有限公司董事会
二〇一八年六月十五日

股票代码:000988 股票简称:华工科技 公告编号:2018-29

华工科技产业股份有限公司关于 全资子公司出售资产暨关联交易的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。一、关联交易概述

为盘活公司存量资产,回收资金,增强资产的流动性,2018年2月28日华工科技产业股份有限公司(下称“华工科技”或“公司”)召开第七届董事会第七次临时会议通过了《关于全资子公司出售固定资产的议案》,同意以公开挂牌方式出售全资子公司武汉华工正源光子技术有限公司(下称“华工正源”)芯片及TO封装设备。公司于2018年5月16日完成挂牌手续,2018年5月16日在光谷联合产权交易所公开挂牌出售。经过20个工作日的公开挂牌,2018年6月13日收到光谷联合产权交易所《挂牌回函信息反馈函》,仅有武汉云岭光电有限公司(下称“云岭光电”)一家公司,以5,000万元申请摘牌。

云岭光电为华工科技的全资子公司武汉华工科技投资管理有限公司(下称“华工投资”)持股25.24%的参股公司。华工正源与云岭光电存在关联关系,本次交易属于关联交易。

2018年6月14日,华工科技第七届董事会第十一次会议审议通过了《关于全资子公司出售资产暨关联交易的议案》,关联董事文先生回避了表决,8名非关联董事一致同意此项议案。公司独立董事对有关事项予以事前认可,并发表了独立意见。公司保荐机构申万宏源证券承销保荐有限责任公司出具了同意的保荐意见。

经公司核查,关联交易主体不是失信责任主体,本次计划的关联交易金额未超过公司最近一期经审计净资产的5%,根据《深圳证券交易所股票上市规则》及公司《关联交易管理制度》的规定,上述关联交易事项无须提交股东大会审议。

二、关联方介绍

(一)关联方基本情况

1.武汉华工正源光子技术有限公司

企业类型:有限公司

注册地址:湖北省武汉市东湖开发区华中科技大学科技园光子产业园

主要办公地点:湖北省武汉市东湖开发区华中科技大学科技园光子产业园

法定代表人:熊文

注册资本:壹拾亿元

纳税人识别号:91420100744763019F

主营业务:光器件和光模块以及相关的新技术、新产品的开发、研制、技术转让、技术咨询、生产、销售及服务租赁

股东结构:华工科技产业股份有限公司持股100%;

最近三年发展状况

2015年至2017年,华工正源公司紧跟4G、5G网络和数据中心建设的有利契机,积极调整产品结构和客户策略,销售收入年均复合增长率超过30%。公司内部通过管理模式变革,全面提升精益生产,供应链资源整合等一系列行之有效的管理措施,盈利水平随销售规模的扩大稳步提升。2017年公司实现营业收入17.9亿元,净利润1.98亿元,净资产15,453.67万元。

2.武汉云岭光电有限公司

企业类型:有限公司

注册地址:武汉市东湖新技术开发区华中科技大学产业园正源光子产业园2幢1层1-5号

主要办公地点:武汉市东湖新技术开发区华中科技大学产业园正源光子产业园2幢1层1-5号

法定代表人:熊文

注册资本:贰仟贰佰捌拾捌万伍仟元

纳税人识别号:91420100MA4KCM9XMK

主营业务:半导体激光器封装及器件的生产、研发、销售;货物进出口、技术进出口、代理进出口(不含国家禁止或限制进出口的货物或技术)。

股东结构:深圳市国富创新股权投资企业(有限合伙)持股33.65%;武汉峰创源科技合伙企业(有限合伙)持股30.0%;武汉华工科技投资管理有限公司持股25.24%;武汉为真资本投资合伙企业(有限合伙)持股8.14%;云岭光子产业园股权投资合伙企业(有限合伙)持股2.01%。

历史沿革

2018年1月24日注册成立,注册资本13,775万元整。法定代表人为熊文,华工科技全资子公司华工投资持股43.56%。

2018年3月2日增资扩股,注册资本变更为23,775万元整。法定代表人为熊文,华工投资持股变更为25.34%。

(二) 开放期投资策略

在开放期,基金管理人将采取各种有效管理措施,保障基金运作安排,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。在开放期前根据市场情况,进行相应压力测试,制定开放期操作预案和应急预案,做好应对极端情况下巨额赎回的准备。

十一、基金的风险收益特征
 本基金属于证券投资基金中的中低风险品种,预期收益和风险高于货币市场基金、普通债券基金,低于股票基金。

十二、基金的投资组合报告
 本投资组合报告期数据截止日为2018年5月31日,本报告中列示的数据未经审计。

(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	-	-
1.1	买入股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	国债逆回购	70,188,000.00	90.21
4	银行存款	70,188,000.00	90.21
5	资产支持证券	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	应收利息	-	-
8	其他应收款	-	-
9	合计	140,376,000.00	100.00

(二) 报告期末按行业分类的港股股票投资组合

(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

(四) 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	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债逆回购	-	-
2	基金投资	-	-
3	银行存款	-	-
4	国债逆回购	24,847,000.00	46.19
5	企业短期融资券	30,095,000.00	55.94
6	中期票据	15,246,000.00	28.34
7	可转债(可交换债)	-	-
8	其他债券	-	-
9	其他	-	-
合计	70,188,000.00	130.47	

(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	101360013	13国债逆回购01	50,000	5,114,000.00	9.31
2	101800720	18国债逆回购02	50,000	5,070,000.00	9.24
3	100462000	14央行票据04	50,000	5,056,000.00	9.20
4	12281	13央行票据01	50,000	5,047,500.00	9.18
5	041752000	17-3中期票据01	50,000	5,023,000.00	9.14

(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

(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

(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

(九) 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

1.本期国债期货交易政策

2.报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

3.本基金投资国债期货的投资政策

(十) 投资组合报告附注

(十一) 本基金投资的前十名证券的发行主体,本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形,也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(十二) 本基金本报告期末未持有股票。

3. 其他资产构成

(二) 关联关系说明

华工正源和华工投资皆为华工科技全资子公司,云岭光电为华工投资持股25.24%的参股公司。华工科技董事、副总经理文鼎生先生,是华工正源的法定代表人,亦是云岭光电的法定代表人,根据《深圳证券交易所股票上市规则》,云岭光电为公司关联方,上述交易构成了关联交易。

三、关联交易的基本情况

(一) 标的资产概况

本次挂牌出售标的为公司全资子公司华工正源129套芯片及TO生产线生产设备,截至2017年12月31日,挂牌出售的资产账面原值为人民币7,662.38万元,账面净值为人民币64,119.41万元,挂牌底价5,000万元,具体出售挂牌清单详见光谷联合产权交易所网页http://www.owap.com/。

挂牌出售的资产权属清晰,不存在抵押、质押或者其他第三人权利,不存在涉及有关资产的重大争议、诉讼或仲裁事项,不存在查封、冻结等司法措施。

(二) 资产评估情况

根据中联资产评估集团有限公司出具的评估报告(中联评报字[2018]第1013号),纳入评估范围内的华工正源公开市场价值评估结论为人民币64,119.41万元,2017年12月31日账面净值为64,119.41万元,评估价值为4,911.63万元,评估增值792.22万元,增值率19.23%。

(三) 标的及其他资产权益变动情况

挂牌出售资产不存在质押、权益变动情况。

四、交易的定价政策及定价依据

交易定价是根据评估报告中,按照成本法评估,相关设备的市场价值于2017年12月31日账面净值为64,119.41万元,评估价值为91,163.75万元,评估增值27,044.34万元,增值率41.87%。经国有资产管理部门批准,于2018年5月15日公开挂牌出售,挂牌价格为5,000万元。

五、协议的主要内容

交易双方已于2018年6月15日签署完成标的物资产转让产权交易合同,主要内容如下:

1. 标的资产的转让价格

根据公开挂牌结果(或公开竞价结果),甲方将本合同转让标的以人民币5,000万元转让给乙方。乙方按照甲方和产权交易机构的要求支付的保证金,甲方可抵作转让价款的一部分。

2. 标的资产转让价款的支付

乙方采用一次性付款方式,将转让价款在本合同生效后五个工作日内汇入产权交易机构指定的结算账户。

3. 标的资产的交付

(1) 甲方应在本合同生效后十个工作日内与乙方进行转让标的及相关权属证明文件、技术资料等的交接。

(2) 乙方获得产权交易机构出具的转让标的产权交易凭证后十个工作日内,乙方应按照国家有关规定到相关部门办理转让标的的变更登记手续,甲方应给予必要的协助与配合。

(3) 甲方应在上述约定的期限内,将标的资产移交乙方。

4. 交易费用的承担

挂牌出售华工正源部分资产盘活公司存量资产,回收资金,增强资产的流动性,提高公司整体效益。上述关联交易为公司业务快速发展及生产经营的正常所需,是合理的、必要的。公司与关联方的关联交易行为遵循市场公允原则,关联交易并未影响公司经营成果的真实性,资产出售已获得上级国有资产管理部门批准。

7. 2018年初至披露日与云岭光电累计已发生的各类关联交易总金额

截止至披露日,累计关联交易金额为1,474,200元。

八、独立董事事前认可和独立意见

我们作为公司的独立董事,已经事前从公司获得并审阅了公司董事会提供的《关于全资子公司出售资产暨关联交易的议案》,现发表如下独立意见:

本次关联交易履行了定价公允、合理,未发现利用关联交易调控利润,向关联人输送利益的行为,不存在损害公司及中小股东利益的情形;严格遵守关联董事回避制度,公司董事会的决策程序符合相关法律法规的规定。我们同意华工正源与云岭光电的关联交易事项。

九、保荐机构意见

经核查本次董事会的议案,独立、客观、公正的发表独立意见和发表协议等相关文件,保荐机构认为:

全资子公司出售资产暨关联交易事项基于公司经营所需产生,具有必要性和合理性;关联交易定价公允、交易程序合理,不存在违反法律、法规、公司章程的行为,不影响公司股东尤其是中小股东利益的行为。该事项经公司董事会审议通过,关联董事已回避表决;独立董事对上述事项予以事前认可,并发表了独立意见,符合有关法律法规及公司章程制度的相关规定。保荐机构对全资子公司出售资产暨关联交易事项无异议。

十、备查文件

1. 第七届董事会第十一次会议决议公告

2. 独立董事事前认可意见及独立董事意见

3. 保荐机构意见

4. 光谷联合产权交易确认函

华工科技产业股份有限公司
二〇一八年六月十五日

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,628.17
2	应收利息	6,500,000.00
3	其他应收款	-
4	应收股利	779,214.53
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,280,842.70

4. 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5. 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

6. 投资组合报告附注的其他文字描述部分

7. 本基金的投资业绩不代表未来表现。

业绩比较基准比较表

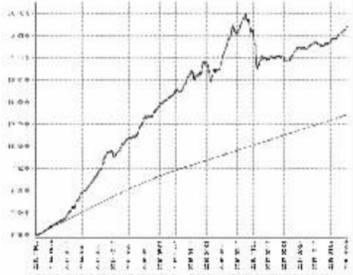
阶段	基金份额净值增长率	业绩比较基准增长率	业绩比较基准超越率	①-③	②-④
2013.11.05-2013.12.31	0.70%	0.04%	0.67%	0.01%	0.07%
2014.01.01-2014.12.31	9.17%	0.88%	4.29%	0.01%	0.07%
2015.01.01-2015.12.31	8.27%	0.06%	3.21%	0.01%	0.06%
2016.01.01-2016.12.31	1.29%	0.16%	2.54%	0.01%	-1.25%
2017.01.01-2017.12.31	2.09%	0.06%	2.47%	0.01%	-0.38%
2018.01.01-2018.03.31	1.52%	0.05%	0.59%	0.01%	0.93%
2013.11.05-2018.03.31	24.95%	0.10%	14.42%	0.01%	10.53%

业绩比较基准比较表

阶段	基金份额净值增长率	业绩比较基准增长率	业绩比较基准超越率	①-③	②-④
2015.11.23-2015.12.31	1.47%	0.07%	0.26%	0.01%	1.21%
2016.01.01-2016.12.31	0.79%	0.16%	2.54%	0.01%	-1.75%
2017.01.01-2017.12.31	1.75%	0.06%	2.47%	0.01%	-0.72%
2018.01.01-2018.03.31	0.54%	0.13%	0.59%	0.01%	0.09%
2013.11.23-2018.03.31	4.63%	0.12%	5.97%	0.01%	-1.34%

注:本基金的业绩比较基准为一年定期存款税后利率+1.2%。

二、自基金合同生效以来基金业绩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



业绩比较基准比较表

阶段	基金份额净值增长率	业绩比较基准增长率	业绩比较基准超越率	①-③	②-④
2015.11.23-2015.12.31	1.47%	0.07%	0.26%	0.01%	1.21%
2016.01.01-2016.12.31	0.79%	0.16%	2.54%	0.01%	-1.75%
2017.01.01-2017.12.31	1.75%	0.06%	2.47%	0.01%	-0.72%
2018.01.01-2018.03.31	0.54%</				