

**【上证979】**  
对于个股进行详尽的分析,对企业业绩、所处行业、增信措施以及经营情况进行综合考虑,尽可能调整掉信用风险暴露,流动性控制方面,根据中小企业私募债整体的流动性情况,来调整持仓规模,在力求规避高风险的同时确保投资组合的流动性安全。

3.股票投资策略  
股票投资策略通过灵活的仓位控制,精选个股进行二级市场投资。

本基金通过个股精选策略,从定量分析和定性分析两方面分析股票的价值及成长能力,综合考虑公司所在行业景气度、公司发展战略、公司竞争优势、公司治理等因素,兼顾个股的成长性和估值水平,寻找具有较强持续增长能力、股价性价比又没有被高估的股票进行投资。

4.权证投资策略  
权证作为本基金辅助性投资工具,本基金将在控制风险的前提下,以价值分析为基础,在采用数量化模型分析合理定价的基础上适当参与。

(二)基金的投资管理流程  
1.决策依据  
1) 国家有关法律、法规和《基金合同》的规定;  
2) 以维护基金份额持有人利益为基金投资决策的准则;  
3) 国内宏观经济政策态势、宏观经济运行环境、证券市场走势、政策指向及全球经济因素分析。

2.投资管理程序  
1) 选券库的形成与维护  
对于债券投资,分析师通过宏观经济、货币政策和债券市场的分析判断,采用利率模型、信用风险模型及期权调整利差(OAS)对普通债券和含权债券进行分析,在此基础上形成基金债券投资的信用储备选库。

2) 资产配置会议  
本基金管理人定期召开资产配置会议,讨论基金的资产配置以及个股配置,形成资产配置建议。

3) 构建投资组合  
投资决策委员会在基金合同约定的投资框架下,审议并确定基金资产配置方案,并审批重大单项投资决定。

基金经理在投资决策委员会的授权下,根据本基金的资产配置要求,参考资产配置会议、投研会议讨论结果,制定基金的投资策略,在其授权范围内进行基金的日常投资组合管理工作。

4.交易执行  
基金经理制定具体的操作计划并通过交易系统或书面指令形式向交易部发出交易指令,交易部按照投资指令具体执行买卖操作,并将指令的执行情况反馈给基金经理。

5. 投资风险监控与调整  
基金经理负责向投资决策委员会汇报基金投资执行情况,监察稽核部对基金投资进行日常监督,风险管理部负责完成内部的基金业绩和风险评估。基金经理定期将对证券市场情况和基金投资阶段成果和经验进行总结评估,对基金投资组合不断进行调仓和优化。

**7.业绩比较基准**  
本基金采用“中债综合全价指数收益率\*90%+沪深300指数收益率\*10%”作为投资业绩比较基准。  
本基金选择中债综合全价指数收益率作为债券投资部分的业绩比较基准,并赋予其90%的权重。中债综合全价指数由中央国债登记结算有限责任公司编制并发布,该指数样本具有广泛的市场代表性,涵盖主要交易市场(银行间市场、交易所市场),不同发行主体(政府、企业等)和期限(长期、中期、短期等),是中国目前最权威、应用最广泛的指数。中债综合全价指数的构成品种基本覆盖了债券的债券投资标的,反映债券全市场的整体情况和投资回报情况。  
本基金选择沪深300指数收益率作为股票投资部分的业绩比较基准。沪深300指数是沪深证券交易所于2005年4月8日联合发布的反映A股市场整体走势的指数。它的编制目标是反映中国证券交易所股票价格变动的概貌和运行状况,并能够作为投资业绩的评价标准,为指数化投资和指数衍生产品创新提供基础条件。沪深300指数样本覆盖了沪深市场60%左右的市值,具有良好的市场代表性和可投资性。

若市场环境发生变化导致此业绩比较基准不再适用或有更加合适的业绩比较基准,本基金管理人有权根据市场及投资环境及本基金的资产配置和投资策略,调整本基金的业绩比较基准。调整基准的变更须经基金管理人和基金托管人协商一致并及时公告,无需召开基金份额持有人大会。

**十、基金的风险收益特征**  
本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

**十一、基金投资组合报告**  
基金管理人承诺本基金遵守《证券投资基金信息披露管理办法》及相关法律法规,并对于内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。  
基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,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。本投资组合报告所载数据取自本基金2018年第1季度报告,所载数据截至2018年3月31日,本报告中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)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	29,669,976.99	16.25
2	固定收益	150,257,218.99	83.75
3	基金投资	-	-
4	衍生金融资产	-	-
5	其他资产	141,025,278.99	77.48
6	其他负债	-	-
7	资产减值准备	-	-
8	持有待售金融资产	-	-
9	持有待售负债	-	-
10	其他	6,487,123.44	3.53
11	公允价值变动损益	5,076,426.47	2.79
12	合计	182,038,215.41	100.00

2 报告期末按行业分类的股票投资组合

1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
A	医药生物	6,236,250.00	4.04
B	信息技术	29,000,000.00	18.62
C	制造业	114,033,818.99	65.84
D	采掘业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储及邮政业	-	-
G	金融业	2,487,000.00	1.58
H	房地产业	-	-
I	公用事业	-	-
J	农林牧渔	-	-
K	其他行业	-	-
L	其他	-	-
M	其他	-	-
N	其他	-	-
O	其他	-	-
P	其他	-	-
Q	其他	-	-
R	其他	-	-
S	其他	-	-
T	其他	-	-
合计		29,669,976.99	16.25

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)	占基金资产净值比例(%)
1	600016	民生银行	492,326	5,266,234.00	4.84
2	600036	招商银行	29,000	3,025,200.00	2.82
3	600015	华夏银行	270,000	4,872,600.00	4.53
4	600008	神州高铁	1,936,000	19,360,000.00	17.91
5	600004	白云机场	300,000	2,897,400.00	2.69
6	600048	保利地产	900,000	2,895,000.00	2.69
7	600261	沃龙股份	1,573,000	15,730,000.00	14.44
8	600022	金隅集团	90,000	1,638,000.00	1.51

4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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五名资产支持证券投资明细

7 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

8 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

9 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

10 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

11 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

12 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

13 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

14 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

15 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

16 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

17 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

18 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

19 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

20 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

21 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

22 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

若市场环境发生变化导致此业绩比较基准不再适用或有更加合适的业绩比较基准,本基金管理人有权根据市场及投资环境及本基金的资产配置和投资策略,调整本基金的业绩比较基准。调整基准的变更须经基金管理人和基金托管人协商一致并及时公告,无需召开基金份额持有人大会。

**十、基金的风险收益特征**  
本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

**十一、基金投资组合报告**  
基金管理人承诺本基金遵守《证券投资基金信息披露管理办法》及相关法律法规,并对于内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。  
基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,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。本投资组合报告所载数据取自本基金2018年第1季度报告,所载数据截至2018年3月31日,本报告中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)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	29,669,976.99	16.25
2	固定收益	150,257,218.99	83.75
3	基金投资	-	-
4	衍生金融资产	-	-
5	其他资产	141,025,278.99	77.48
6	其他负债	-	-
7	资产减值准备	-	-
8	持有待售金融资产	-	-
9	持有待售负债	-	-
10	其他	6,487,123.44	3.53
11	公允价值变动损益	5,076,426.47	2.79
12	合计	182,038,215.41	100.00

2 报告期末按行业分类的股票投资组合

1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
A	医药生物	6,236,250.00	4.04
B	信息技术	29,000,000.00	18.62
C	制造业	114,033,818.99	65.84
D	采掘业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储及邮政业	-	-
G	金融业	2,487,000.00	1.58
H	房地产业	-	-
I	公用事业	-	-
J	农林牧渔	-	-
K	其他行业	-	-
L	其他	-	-
M	其他	-	-
N	其他	-	-
O	其他	-	-
P	其他	-	-
Q	其他	-	-
R	其他	-	-
S	其他	-	-
合计		29,669,976.99	16.25

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)	占基金资产净值比例(%)
1	600016	民生银行	492,326	5,266,234.00	4.84
2	600036	招商银行	29,000	3,025,200.00	2.82
3	600015	华夏银行	270,000	4,872,600.00	4.53
4	600008	神州高铁	1,936,000	19,360,000.00	17.91
5	600004	白云机场	300,000	2,897,400.00	2.69
6	600048	保利地产	900,000	2,895,000.00	2.69
7	600261	沃龙股份	1,573,000	15,730,000.00	14.44
8	600022	金隅集团	90,000	1,638,000.00	1.51

4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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五名资产支持证券投资明细

7 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

8 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

9 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

10 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

11 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

12 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

13 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

14 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

15 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

16 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

17 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

18 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

19 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

20 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

21 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

22 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

23 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

24 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

25 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

26 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

27 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

28 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

29 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

30 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

1 权益投资

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	600016	民生银行	492,326	5,266,234.00	4.84
2	600036	招商银行	29,000	3,025,200.00	2.82
3	600015	华夏银行	270,000	4,872,600.00	4.53
4	600008	神州高铁	1,936,000	19,360,000.00	17.91
5	600004	白云机场	300,000	2,897,400.00	2.69
6	600048	保利地产	900,000	2,895,000.00	2.69
7	600261	沃龙股份	1,573,000	15,730,000.00	14.44
8	600022	金隅集团	90,000	1,638,000.00	1.51

2 固定收益

序号	债券代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111818	11国债18	1,000,000	1,000,000.00	0.92
2	111817	11国债17	1,000,000	1,000,000.00	0.92
3	111816	11国债16	1,000,000	1,000,000.00	0.92
4	111815	11国债15	1,000,000	1,000,000.00	0.92
5	111814	11国债14	1,000,000	1,000,000.00	0.92
6	111813	11国债13	1,000,000	1,000,000.00	0.92
7	111812	11国债12	1,000,000	1,000,000.00	0.92
8	111811	11国债11	1,000,000	1,000,000.00	0.92
9	111810	11国债10	1,000,000	1,000,000.00	0.92
10	111809	11国债09	1,000,000	1,000,000.00	0.92
11	111808	11国债08	1,000,000	1,000,000.00	0.92
12	111807	11国债07	1,000,000	1,000,000.00	0.92
13	111806	11国债06	1,000,000	1,000,000.00	0.92
14	111805	11国债05	1,000,000	1,000,000.00	0.92
15	111804	11国债04	1,000,000	1,000,000.00	0.92
16	111803	11国债03	1,000,000	1,000,000.00	0.92
17	111802	11国债02	1,000,000	1,000,000.00	0.92
18	111801	11国债01	1,000,000	1,000,000.00	0.92
19	111800	11国债00	1,000,000	1,000,000.00	0.92
20	111799	11国债99	1,000,000	1,000,000.00	0.92
21	111798	11国债98	1,000,000	1,000,000.00	0.92
22	111797	11国债97	1,000,000	1,000,000.00	0.92
23	111796	11国债96	1,000,000	1,000,000.00	0.92
24	111795	11国债95	1,000,000	1,000,000.00	0.92
25	111794	11国债94	1,000,000	1,000,000.00	0.92
26	111793	11国债93	1,000,000	1,000,000.00	0.92
27	111792	11国债92	1,000,000	1,000,000.00	0.92
28	111791	11国债91	1,000,000	1,000,000.00	0.92
29	111790	11国债90	1,000,000	1,000,000.00	0.92
30	111789	11国债89	1,000,000	1,000,000.00	0.92
31	111788	11国债88	1,000,000	1,000,000.00	0.92
32	111787	11国债87	1,000,000	1,000,000.00	0.92
33	111786	11国债86	1,000,000	1,000,000.00	0.92
34	111785	11国债85	1,000,000	1,000,000.00	0.92
35	111784	11国债84	1,000,000	1,000,000.00	0.92
36	111783	11国债83	1,000,000	1,000,000.00	0.92
37	111782	11国债82	1,000,000	1,000,000.00	0.92
38	111781	11国债81	1,000,000	1,000,000.00	0.92
39	111780	1			