

长城久债债券型证券投资基金更新的招募说明书摘要

(2017年第八号)

基金管理人：长城基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司

长城久债债券型证券投资基金2016年9月29日中国证监会证券投资基金备案证监许可[2016]2239号文注册募集。基金合同于2016年11月30日生效。

重要提示
投资有风险，投资人申购基金前应认真阅读本招募说明书；基金的投资业绩并不预示其未来业绩表现，但本基金管理人恪尽职守、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。

本摘要根据本基金的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。基金投资人了解基金持有人的权利和义务，应仔细阅读基金合同。

本招募说明书所载内容截止日为2017年11月29日，有关财务数据和净值表现截止日为2017年9月30日（财务数据未经审计）。

本招募说明书更新内容已经本基金托管人交通银行股份有限公司复核。

- 一、基金管理人
 - (一)基金管理人情况
 - 1.名称：长城基金管理有限公司
 - 2.住所：深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层
 - 3.办公地址：深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层
 - 4.法定代表人：何伟
 - 5.组织形式：有限责任公司
 - 6.设立日期：2001年12月27日
 - 7.电话：0755-23882338 传真：0755-23982328
 - 8.联系人：袁卫天
 9. 管理费基本情况：
 - 目前管理长城久债活期配置混合型证券投资基金、长城久债纯债200指数证券投资基金、长城货币市场证券投资基金、长城消费增值混合型证券投资基金、长城安心回报混合型证券投资基金、长城久赢核心成长混合型证券投资基金(LOF)、长城品牌优选混合型证券投资基金、长城稳健增值证券投资基金、长城双动力混合型证券投资基金、长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金、长城中小盘成长混合型证券投资基金、长城积极增利债券型证券投资基金、长城久兆中小盘300指数分级证券投资基金、长城优化升级混合型证券投资基金、长城保本混合型证券投资基金、长城久利保本混合型证券投资基金、长城增强收益定期开放债券型证券投资基金、长城医疗保健康混合型证券投资基金、长城工资本货市场基金、长城久鑫保本混合型证券投资基金、长城久盈纯债分级债券型证券投资基金、长城固利收益债券型证券投资基金、长城新兴产业灵活配置混合型证券投资基金、长城环保主题灵活配置混合型证券投资基金、长城新蓝筹红利灵活配置混合型证券投资基金、长城久惠保本混合型证券投资基金、长城久祥保本混合型证券投资基金、长城策略略灵活配置混合型证券投资基金、长城久安保本混合型证券投资基金、长城新悦源保本混合型证券投资基金、长城新视野解构混合型证券投资基金、长城久源保本混合型证券投资基金、长城久鼎保本混合型证券投资基金、长城久盛安稳纯债两年定期开放债券型证券投资基金、长城久信债券型证券投资基金、长城中国智造灵活配置混合型证券投资基金、长城转型成长灵活配置混合型证券投资基金、长城创新驱动灵活配置混合型证券投资基金、长城久嘉创新成长灵活配置混合型证券投资基金、长城收益宝货币市场基金等四十二只基金。

二、基金托管人
交通银行股份有限公司

持股单位	占总股本比例
长城证券股份有限公司	47.06%
东方证券股份有限公司	17.67%
中原银行股份有限公司	17.67%
北方国际信托股份有限公司	17.67%
合计	100%

三、基金管理人主要人员情况
(一)董事及高级管理人员介绍

何伟先生，董事长，硕士。现任长城证券股份有限公司党委书记、党委副书记，曾任职于北京兵器工业局计算机所、深圳南山区电子业开发公司、深圳德川百佳超市有限公司等公司，1993年2月起历任君安证券股份有限公司投资二部经理、总裁办主任，中国银河证券资产管理公司常务副总经理、营业部总经理，国泰君安证券股份有限公司总裁助理，华富基金管理有限公司(筹)担任总经理，国泰君安证券股份有限公司总裁助理、公募基金部总经理。

熊科先生，董事、总经理，硕士。曾任中国银行江西信托投资公司证券业务部负责人，中国东方信托投资公司南昌证券营业部总经理、中国银河证券总部负责人，华夏证券江西江西管理总部总经理，中国银河证券有限责任公司基金部负责人、银河基金管理有限公司筹备组负责人、银河基金管理有限公司副总经理、总经理。

范小新先生，董事，博士，高级经济师。现任长城证券股份有限公司党委委员，无锡期货有限公司董事长。曾任重庆市对外经济贸易委员会副处长，西南技术进出口公司总经理，重庆对外经贸委员会专家组组长，中国机电产品进出口商会法律部副主任，华夏资本服务有限公司总工程师、工作部副部长，长城证券股份有限公司纪委委员、副总经理。

杨玉成先生，董事，硕士。现任东方证券股份有限公司副总裁、董事会秘书，东方金融控股(香港)有限公司董事长，上海东方证券资产管理有限公司董事。曾任上海交通大学财政系教师，君安证券股份有限公司投资部总经理助理，上海大众科技实业(集团)股份有限公司董事、董事会秘书、副总经理，上海申能资产管理有限公司董事、副总经理，东方证券股份有限公司财务总监、副总经理，申银集团财务有限公司董事、总经理。

姬宏俊先生，董事，副处级。现任中原信托有限公司副总裁。曾任河南省计划委员会老干部处副处长、投资处副处长，发展规划委员会财经金融处处长，国家开发银行河南省分行信贷一处副处长。

李树良先生，董事，硕士。现任北方国际信托股份有限公司总经理、中国银河证券资产管理部总经理、中国银河证券资产管理部副总经理、中国银河证券资产管理部总经理、北京华宇世纪投资有限公司副总裁、昆仑信托有限公司总裁、北方国际信托股份有限公司资产管理部总经理及公司副总经理兼资产管理部总经理、渤海财产保险股份有限公司常务副总经理及总经理、北方国际信托股份有限公司总经理助理。

王宪洲先生，独立董事，民法退休。中国《证券法》、《信托法》、《证券投资基金法》三部重要法律法规起草工作主要组织者和参与者。曾在中国人民银行总行印制管理局工作，1983年调任全国人大常委会办公厅，历任办公厅主任助理、办公室副主任、经济法规室副主任、研究室负责人、巡视员。

万建华先生，独立董事，硕士。现任上海市互联网金融行业协会会长、通联支付网络股份有限公司董事。曾任中国人民银行支付管理处处长、招商银行总行常务副行长兼上海分行行长期间兼任长城证券股份有限公司董事长、国通证券有限责任公司(现招商证券股份有限公司)董事、中国银联股份有限公司党委书记、总裁，上海国际信托党委书记、副董事长、总经理，国泰君安证券股份有限公司党委书记、董事长、通证券股份有限公司董事长。

徐英女士，独立董事，学士。现已退休。曾任北京财贸学院金融系助教、讲师，海南汇国际信托投资公司副总经理、常务副总经理，长城证券股份有限公司总经理、董事长、党委书记，景顺长城基金管理有限公司董事长、中国证券业协会理事，新华资产管理股份有限公司副董事长、廖维良先生，独立董事，学士。现任深圳市证券业协会常务副会长兼秘书长、深圳上市公司协会副会长兼秘书长、任江西省社会科学院经济研究所发展室副主任，深圳市市长办公会议专家、企业监事会处长、深圳市证券期货交易所审查处处长，招商证券公募部总经理。

(2)监事
吴礼彬先生，监事会主席，会计师，中国注册会计师(非执业)。现任长城基金管理有限公司董事会秘书、财务总监。曾任安徽省地矿局二六二地质队会计主管，深圳中远信託会计师事务所审计一部部长，大鹏证券有限责任公司审计综合部经理，大鹏证券有限责任公司证券投资部副总经理，第一创业证券股份有限公司财务部经理助理。2003年进入长城基金管理有限公司，历任财务部总经理。

曾广伟先生，监事，高级会计师。现任北方国际信托股份有限公司总经理助理兼风险控制部总经理。曾任职于中国燕兴天津公司、天津开发区总公司、天津滨海新区产业公司，2003年1月起历任北方国际信托股份有限公司信托业务四部副总经理、证券投资部副总经理、财务中心总经理、风险控制部总经理。

杨斌先生，监事，硕士。现任东方证券股份有限公司首席风险官、合规总监。曾就职于中国人民银行上海分行非银行金融机构管理处，自1998年7月至2015年5月先后于上海证监局稽查处、案件审理处、案件调查一处、机构监管一处、期货监管处、法制工作处等处任职，历任科员、副主任科员、主任科员、副处长、处长。

黄魁粉女士，监事，硕士。现任中原信托有限公司固有业务部总经理。2002年7月进入中原信托有限公司。曾在信托投资公司、信托综合部、风险与合规管理部、信托理财服务中心工作。

曹江先生，博士。现任长城基金管理有限公司总经理助理兼董事会秘书、合规管理部总经理。曾任职于广西国际信托投资公司投资管理部、国海(广西)证券有限责任公司资产管理部、证券营业部、总裁办、北方国际信托股份有限公司博士后工作站。

王燕女士，监事，硕士。现任长城基金管理有限公司财务经理、综合管理部副经理。2007年5月进入长城基金管理有限公司，曾在运行保障部登记结算室从事基金清算工作，2010年8月进入综合管理部从事财务会计工作。

张静女士，监事，硕士。现任长城基金管理有限公司监察稽核部法务主管。曾任摩根士丹利华鑫基金管理有限公司监察稽核部监察稽核员。

(3)高级管理人员
何伟先生，董事长，简历同上。

熊科先生，董事、总经理，简历同上。

袁卫天先生，副总经理。曾就职于长城证券股份有限公司，历任深圳东园路营业部电脑部经理，公司电子商务筹备室项目经理，公司审计稽核主管，2002年3月调入长城基金管理有限公司，历任监察稽核部业务主管、部门助理、部门助理、稽核部副经理兼监察稽核部总经理、综合管理部副经理兼运行保障部总经理、信息技术部副经理。

袁晓彬先生，副总经理兼风控部总经理、广州管理部总经理。学士。曾任职于中国建设银行山东省分行、中国建设银行总行基金托管部，2002年8月进入长城基金管理有限公司，历任市场部业务主管、运行保障部副经理、运行保障部副经理、市场部总经理、综合管理部副经理、公司副总经理。

杨建华先生，副总经理，投资总监兼基金管理部副经理，研究部总经理，投资决策委员会委员、基金经理，硕士。曾就职于大庆石油管理局，华为技术有限公司，深圳和君创业有限公司，长城证券股份有限公司，2011年10月进入长城基金管理有限公司工作，历任基金助理、长城安心回报混合型证券投资基金“基金经理”、长城久惠保本混合型证券投资基金(LOF)“基金经理”，期间曾任公司助理研究员。

袁盛春先生，副总经理兼机构理财部总经理，硕士。曾就职于中国人民银行江西信托投资公司、中国银河证券股份有限公司、国富基金管理有限公司、西北证券有限责任公司、华富基金管理有限公司(筹备组)。2003年进入长城基金管理有限公司，历任上海分公司总经理、北京分公司总经理、公司副总经理。

袁君女士，督察长，监察稽核部总经理，硕士。曾任职于深圳本鲁斯实业股份有限公司，1993年起先后在中国证监会深圳监管部市场部、机构监管处、审理执行处、稽查一处、机构监管一处、党办等部门工作，历

任副主任科员、主任科员、副处长、正处级调研员等职务。

2.本基金基金经理
袁卫天先生，FRM，厦门大学金融工程学士、硕士，具有7年证券从业经历。

2010年进入长城基金管理有限公司，曾任债券研究员，“长城货币市场证券投资基金”基金经理助理，“长城海富一年定期理财债券型证券投资基金”，“长城久岁金理财财富型证券投资基金”和“长城保本混合型证券投资基金”、“长城新视野混合型证券投资基金”和“长城稳健增值证券投资基金”基金经理，自2015年5月11日至今任“长城久惠保本混合型证券投资基金”基金经理，自2015年12月15日至今任“长城久祥保本混合型证券投资基金”基金经理，自2016年5月20日至今任“长城久盈纯债分级债券型证券投资基金”和“长城久惠保本混合型证券投资基金”基金经理，自2016年6月21日至今任“长城久源保本混合型证券投资基金”基金经理，自2016年11月11日至今任“长城久稳债券型证券投资基金”基金经理，自2017年7月27日至今任“长城增强收益定期开放债券型证券投资基金”、“长城固利收益债券型证券投资基金”、“长城久利保本混合型证券投资基金”和“长城久信债券型证券投资基金”基金经理。

张秋先生，准南师范大学国际经济与贸易学士，西南财经大学工商管理硕士，2014年7月进入长城基金管理有限公司，曾任固定收益部研究员、基金运营助理，2017年9月至今任“长城固利收益债券型证券投资基金”、“长城增强收益定期开放债券型证券投资基金”、“长城久盛安纯债两年定期开放债券型证券投资基金”、“长城久信债券型证券投资基金”基金经理。

长城久信债券型证券投资基金历任基金经理：钟光远先生自2016年11月30日至2017年7月27日担任基金经理。

3.本公司公募基金投资决策委员会成员的姓名和职务如下：
熊科先生，投资决策委员会主任，公司董事长、总经理；
杨建华先生，投资决策委员会委员，公司副总经理、投资总监兼基金管理部总经理、研究部总经理、基金经理。

4.上述人员之间不存在近亲属关系。

(一)基金托管人
交通银行股份有限公司

公司法定中文名称：交通银行股份有限公司(简称：交通银行)
公司法定英文名称：BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD
法定代表人：牛锡明
住所：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海浦东新区银城中路188号
邮政编码：200120
注册时间：1987年3月30日
注册资本：742.62亿元
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]25号
联系人：陆皓

交通银行始建于1908年，是中国历史最悠久的银行之一，也是近代中国的发祥地之一。1987年重新组建后进入现代银行正式对外营业，成为中国第一家全国性的国有股份制银行，总部设在北京。2005年6月交通银行在香香港及上海证券交易所上市，2007年6月在《上海证券交易报》挂牌上市。根据《2016年中国银行业社会责任报告》显示，交通银行一级资本位列第13位，较上年上升4位；根据2016年《美国《财富》杂志公布的世界500强企业》排行榜，交通银行营业收入位列第153位，较上年上升37位。

截至2017年9月30日，交通银行资产总额为人民币89357.9亿元。2017年1-9月，交通银行实现净利润归属于母公司股东人民币454.19亿元。

交通银行总行设资产管理业务中心(下文简称“托管中心”)。现有员工具有多年基金、证券和银行的中高级技术经验，具备基金从业资格，及经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称，员工的学历层次较高，专业分布合理，职业技能优良，职业道德素质过硬，是一支忠诚勤勉、积极进取、开拓创新、奋发向上的资产托管专业人才队伍。

(二)主要人员情况
牛锡明先生，董事长、执行董事。
曾任2013年10月至2015年10月任本行董事长、执行董事，2013年5月至2013年10月任本行董事长、执行董事、行长，2004年1月至2013年5月任本行副董事长、执行董事、行长。牛先生1963年毕业于中央财经大学金融系，获学士学位，1997年毕业于哈尔滨工业大学管理学院技术经济专业，获硕士学位，1999年享受国务院颁发的政府特殊津贴。

彭纯先生，副董事长、执行董事、行长。
曾任2013年11月起任本行副董事长、执行董事，2013年10月起任本行行长；2010年4月至2013年9月任中国投资有限责任公司副总经理兼央企汇金投资有限公司执行董事、总经理；2005年8月至2010年4月任本行执行董事、副行长；2004年9月至2005年8月任本行副行长；2004年6月至2004年9月任本行董事、行长助理；2001年9月至2004年6月任本行行长助理；1994年至2001年任本行乌鲁木齐分行副行长、行长，南宁分行行长、广州分行行长。彭先生1966年于中国人民大学研究生部获经济学硕士学位。

袁庆伟女士，资产托管业务中心总裁。
袁女士2015年6月8日起任本行资产托管业务中心总裁；2007年12月至2015年6月，历任本行资产托管部总经理。袁女士毕业于中国政法大学会计学院，获学士学位；1999年12月至2007年12月，历任本行乌鲁木齐分行财务会计部副科长、科长、处长、副处长，会计结算部高级经理。袁女士1992年毕业于中国信息工程大学计算机系，获得学士学位，2005年于新疆财经学院获硕士学位。

(三)基金托管业务经营情况
截至2017年9月30日，交通银行共托管证券投资基金3619只。此外，交通银行还托管了基金公司特定客户资产管理计划、证券公司客户资产管理计划、银行理财产品、信托计划、私募投资基金、保险资金、全国社保基金、养老保障管理基金、企业年金基金、OFII证券投资基金、ROFII证券投资基金、ODI证券投资基金和QDLP产品等。

三、相关服务机构
(一)基金份额发售机构

1.直销机构
(1)长城基金管理有限公司直销中心
住所：深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层
办公地址：深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心40-41层
法定代表人：何伟
电话：0755-23982338
传真：0755-23982328
联系人：黄奕金
客户服务热线：400-8868-666
网站：www.ccfund.com.cn

(2)长城基金管理有限公司网上直销交易平台
网址：https://etrade.ccfund.com.cn/etrading/2/代售机构
(1)上海天天基金销售有限公司
注册地址：上海市徐汇区龙阳路190号2号楼2层
办公地址：上海浦东新区沅南路88号东方财富大厦
法定代表人：其实
联系人：吴鹏
联系电话：021-64509988
客服电话：400-1818-188
公司网站：www.1234567.com.cn

(2)交通银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：牛锡明
电话：021-58781234
传真：021-58409440
联系人：张宏宝
客户服务热线：95559
网站：www.bankcomm.com

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，并及时公告。
销售机构为基金业务网站网上的具体情况和联系方式，请参见本基金的基金份额发售公告以及基金管理人届时发布的调整销售机构的相关公告。

(三)基金注册登记机构
名称：长城基金管理有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层
法定代表人：何伟
成立时间：2001年12月27日
电话：0755-23982338
传真：0755-23982328
联系人：张真真
客户服务热线：400-8868-666

(三)律师事务所与经办律师
律师事务所名称：北京市中伦律师事务所
注册地址：北京市朝阳区建国门外大街26号5层SK大厦36-37层
负责人：张学兵
电话：0755-33266666
电话：0755-33266888
(四)会计师事务所和经注册会计师
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(办公地址)：北京东城区东长安街1号东方广场E座东塔大楼17层01-12室
执行事务合伙人：Tony Mao 王鞍宇
电话：0755-25208023
传真：0755-25206203

四、基金名称
基金名称：长城久债债券型证券投资基金
五、基金的投资目标
本基金采用“自上而下”的分析方法，综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、股票市场、流动性风险、信用风险等因素，分析比较债券市场、利率走势、债券市场、及现金类资产的收益风险特征，在匹配比例的基础上，动态调整各类资产的投资比例，控制投资组合的系统性风险。

2. 固定收益类资产投资策略
本基金投资组合在进行固定收益类资产的投资时，主要通过分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场供求关系及资金供求关系，主动判断市场利率变化趋势，确定和调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。本基金将在科学的大类资产配置及券种配置、

完整的信用评价系统和严格的投资风险管理基础上获取基准收益，同时争取获得超越业绩比较基准的超额收益，实现基金资产的长期增值。固定收益类投资部分的超额收益主要通过以下几种策略实现：

(1)久期管理策略
本基金建立了债券分析框架和量化模型，预测利率变化趋势，确定投资组合的目标平均久期，实现久期管理。本基金的分析框架包括宏观经济指标和货币金融指标，分析金融市场中各种关联因素的变化，从而判断债券市场趋势。宏观经济指标包括 GDP、CPI、PPI、固定投资率、工业增加值、进出口贸易；货币金融指标包括货币供应量、新增贷款、新增存款、超额准备金率。宏观经济指标和货币金融指标将用于估计央行货币政策，以考察央行调整利率、存款准备金率，进行公开市场操作和窗口指导等操作对市场利率的影响程度。当预测利率和收益率水平上升时，建立较短平均久期组合或缩短现有固定收益类资产组合的平均久期；当预测利率和收益率水平下降时，建立较长平均久期组合或增加有固定收益类资产组合的平均久期。本基金将在对市场利率变动进行充分分析的基础上，选择建立和调整最优久期固定收益类资产组合。

(2)收益增强策略
本基金在确定固定收益类资产组合平均久期的基础上，根据利率期限结构的特点，以及收益率曲线斜率和曲度的预期变化，遵循风险调整后收益率最大及配比原则，建立最优化的债券投资组合，例如子弹组合、哑铃组合或阶梯组合等。

(3)个券选择策略
利率产品和信用产品是债券市场构成的两个方面，在对利率产品和信用产品的资产配置上，本基金将综合考虑宏观环境、利率市场、行业基本面和企业基本面等方面的分析结果，考察信用产品相对利率产品的信用溢酬，结合市场情绪，动态调整信用产品的资产配置比例，获取超额业绩的超额收益。具体在个券选择方面，本基金将在信用风险管理的基础上重点关注：预期信用评级上升的个券、具有某些特殊优势条款的个券、估值合理的个券、信用评级充分反映债券发行主体的风险溢价要求的个券、信用风险调整后的收益率与市场收益率曲线比较具有相对优势的个券。本基金通过对于个券基本面和信用的研究，选择信用评级优良或预期信用风险调整后收益较高的个券，收益率相同情况下流动性较高的个券以及具有税收优势的个券。

(4)把握市场低效或失效状况下的交易机会
本基金将根据市场低效或失效状况下的交易机会在市场化或失效状况下，本基金将根据市场实际情况，积极运用各类套利以及优化策略对固定收益类资产投资组合进行管理，捕捉交易机会，以获取超额收益。

1)新券发行溢价策略
在特殊市场环境下新券发行利率可能远高于市场合理收益率，在发行时认购新券可能获得超额收益。
2)信用利差策略
不同信用等级债券存在合理的信用利差，由于短期市场因素信用利差可能暂时偏离均衡范围，将会出现短期交易机会。通过把握这样的交易机会可能获得超额收益。

套利策略包括跨市场套利和跨期限套利。跨市场套利是指利用同一只固定收益类资产工具在不同市场(主要是银行间市场与交易所市场)的交易价差进行套利，从而提高固定收益类资产组合的投资收益。跨期限套利是指当期回购利率低于长期回购利率时，可通过短期融资、长期融券实现跨期限套利。
(5)可转换债券投资策略
当正股价格处于特定区间内时，可转换债券将表现出股性、债性或股债俱备的特性。本基金将对可转换债券对应的正股进行分析，从行业背景、公司基本面、市场情绪、期权价格等因素综合考虑可转换债券的投资机会，在价值优势和风险评估的基础上审慎进行可转换债券的投资，创造超额收益。

(6)中小企业私募债券投资策略
根据宏观经济环境及行业发展的状况，优先投资于选择盈利能力稳定、经济周期敏感性较低、流动性较好的企业，并根据行业特征、所处阶段等因素对于不同行业进行排序；研究债券发行人的产业状况、市场竞争格局、行政政策、盈利能力、治理结构、特殊事件等因素的基本面信息，综合评价公司的长期竞争力和运作风险；运用财务评价体系对债券发行人的资产流动性、盈利能力、偿债能力、现金流状况等方面进行综合评价，合理评估发行人财务状况；利用债券和可获取的信贷历史数据、市场价格以及资产质量等信息，估算私募债券发行人的违约率，根据债券相关条款和可类比实际案例的回收情况，估算该债券的违约损失率；债券评级的具体要求为主体信用评级BBB+以上(含)，债项评级AA以上(含)，同时考察债券发行人的增信措施，如担保、抵押、质押、银行授信、偿债基金、有价证券抵偿等。

综合发行人各方面分析结果，确定合理的信用利差水平，利用市场的相对不均衡，选择溢价高、性价比优的私募债券进行投资。本基金投资中小企业私募债券，基金管理人将根据审慎原则，制定投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案，并经董事会批准，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。
(7)资产支持证券投资策略
本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还风险、违约补偿及市场流动性等基本因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，辅助选择定价方法等数量化定价模型，评估其投资价值。

(8)债券回购杠杆策略
本基金将在市场资金面和债券市场基本面分析的基础上结合个券分析和组合风险管理结果，积极参与债券回购交易，放大固定收益类资产投资比例，追求固定收益类的超额收益。
3. 权益类资产投资策略
3.1 本基金将重点投资于具备内生性增长基础或具备外延式扩张能力的价值创造型企业。
并重点关注各个个股的安全边际及绝对收益机会。在股票选择方面，充分发挥“自上而下”的主动选股能力，结合对宏观经济状况、行业成长空间、行业集中度、公司内生性增长能力的判断，选择具备外延式扩张能力的优秀上市公司，结合财务与估值分析，深入挖掘盈利超预期提升，成长性发生根本变化且价值低估的上市公司，构建股票投资组合，同时将根据行业、公司状况的变化，基于估值水平的波动，动态优化股票投资组合。在安全边际方面，将加强个股下行风险的政策判断，并对于市场阶段性有效性降低时出现的套利机会保持敏感性。

本基金的核心投资逻辑主要依托于深入分析研究证券的基本面，在合理估值的基础上，结合期权定价模型选择市场定价合理的核心企业进行投资。具体包括价值发现策略、杠杠策略、波段交易策略、买入保护性权证策略等。
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，本基金将在遵循资产风险收益特征的前提下，积极探索其他投资机会，履行适当程序更新和丰富投资策略以及组合投资策略。

九、基金的业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×15%+中债综合指数收益率×80%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%。
业绩比较基准选择理由：
本基金是债券型基金，投资于债券资产不低于基金资产的80%，现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金采用“沪深300指数收益率+中债综合指数收益率”和“金融机构人民币活期存款基准利率(税后)”分别作为股票、债券和现金类资产投资的比较基准，并将业绩比较基准中股票部分、债券部分与现金类资产的权重调整为15%、80%和5%，基于指数的权威性和代表性以及本基金的投资范围和投资理念，选用该业绩比较基准能够真实、客观的反映本基金的风险收益特征。
如果指数编制单位停止计算编制上证指数或更改指数名称、或今后法律法规发生变化、或有更适当的、更能代表市场普遍走势的业绩比较基准推出，或在市场上出现更合适的适用于本基金业绩基准的指数时，本基金管理人可以根据本基金的投资目标和投资策略，调整基金的业绩比较基准，但应在取得基金托管人同意后报中国证监会备案，并及时公告，无须召开基金份额持有人大会审议。

十、基金的风险收益特征
本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
1. 投资组合报告
本基金的基金管理人董事会及基金托管人保证本报告内容不存在虚假记载、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。
本基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年12月20日复核了本基金招募说明书更新中的投资组合报告内容，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至2017年9月30日，本报告中所列财务数据未经审计。

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资		
	其中:股票		
2	固定收益投资		
	其中:国债	207,313,063.90	98.32
	其中:央行票据	207,313,063.90	98.32
3	货币支持证券		
4	债券回购		
5	银行存款和拆借资金		
6	买入返售金融资产		
7	银行存款和拆借资金	781,722.66	0.37
8	其他资产	2,796,348.02	1.31
9	合计	207,313,063.90	98.42

1. 权益投资
本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
注：本基金本报告期末持有股票投资。
2. 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债券投资明细
注：本基金本报告期末未持有债券投资。
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权证投资明细
注：本基金本报告期末未持有权证投资。

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	11,961,220.20	5.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,106,000.00	23.31
4	其中:政策性金融债	49,106,000.00	23.31
5	企业债券	37,249,841.76	17.88
6	中期票据	70,158,000.00	33.31
7	短期融资券	-	-
8	资产支持证券	-	-
9	其他	30,828,000.00	14.84
10	合计	207,313,063.90	98.42

4. 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
注：本基金本报告期末未持有股票投资。
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
注：本基金本报告期末未持有股票投资。

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	170210	17国债01	400,000	39,196,000.00	18.61
2	011776006	17国债03	200,000	20,092,000.00	9.54
3	011760127	17国债12	200,000	20,014,000.00	9.50
4	011770022	17国债13	200,000	20,002,000.00	9.50
5	111710301	17国债19	200,000	19,794,000.00	9.39

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
注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。
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
注：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
注：本基金本报告期末未持有权证。

9、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
9.1本期国债期货投资政策
本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与国债期货交易。
9.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和期末持仓情况
注：本基金本报告期末未进行国债期货交易，期末未持有国债期货。
9.3本期国债期货投资评价
本基金本报告期末无投资国债期货。
10. 投资组合报告附注
10.1
10.2

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。
10.2
10.3
10.4
10.5
10.6
10.7
10.8
10.9
10.10
10.11
10.12

其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,015.77
2	应收证券清算款	601,224.66
3	应收股利	-
4	应收利息	2,148,107.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待转资产	-
8	其他	-
9	合计	2,796,348.02

10.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
10.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。
10.6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
过往一定阶段本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比(截至2017