

# 华泰保兴基金管理有限公司华泰保兴吉年丰混合型发起式证券投资基金更新招募说明书摘要

2018年第2号

基金管理人：华泰保兴基金管理有限公司  
基金托管人：中国银行股份有限公司  
重要提示  
本基金经2017年1月13日中国证监会证监许可【2017】116号文准予注册并募集。

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基金的注册，并不表明其对本基金的价值、市场前景和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证投资本基金一定盈利，也不保证基金份额持有人的最低收益，也不保证投资本基金不会遭受任何损失。

本基金是一只混合型发起式基金，其风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。

本基金可投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动。投资者在投资本基金前，需全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对投资本基金的意见、时机、数量等投资行为作出独立决策。投资者根据所持份额享受基金收益，但同时也要承担相应的投资风险。投资本基金可能遇到的风险包括：因受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响而引起的市场风险；基金管理人及基金管理人实施过程中产生的基金管理风险；由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险；因投资的价值性发行主体信用状况恶化或交易对手违约产生的信用风险；投资本基金特有的其他风险等等。

投资者有风险，投资人在投资本基金前应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同等信息披露文件。基金的过往业绩并不代表未来表现。基金管理人管理的其他基金的投资并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，在投资人作出投资决策后，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的基金份额数量不得达到或超过本基金基金份额总数的950%，但在基金运作过程中因基金份额赎回等情形导致被动达到或超过50%的除外。

本次更新的招募说明书已经基金托管人复核。本招募说明书所载内容截止日为2018年9月24日，有关财务数据和净值表现数据截止日为2018年6月30日，财务数据未经审计。

## 一、基金管理人

（一）基金管理人概况  
名称：华泰保兴基金管理有限公司  
住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道88号4306室  
办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道88号金茂大厦4306室  
邮政编码：200120  
法定代表人：杨平  
成立时间：2016年7月26日  
批准设立机关及批准设立文号：中国证监会，证监许可[2016]1309号  
组织形式：有限责任公司  
注册资本：人民币壹亿捌仟万元整  
存续期限：持续经营  
联系人：王珊珊  
电话：（021）80299000  
传真：（021）60963666  
股东名称及其出资比例如下：

股东名称	股权比例
华泰保险集团股份有限公司	80%
上海恒信资产管理中心（有限合伙）	4.4%
上海顺正资产管理中心（有限合伙）	4.4%
上海泰顺资产管理中心（有限合伙）	4.4%
上海哲西资产管理中心（有限合伙）	4.4%
上海志正资产管理中心（有限合伙）	2.4%

## （二）主要成员情况

1. 董事会成员  
杨平先生，董事长，硕士。历任北京国际信托投资公司国际金融部项目经理、外汇交易部部门经理兼首席交易员，蒙特利尔银行北京分行资金部和市场部高级经理，中国人民保险公司投资管理事业部副总经理，中国人民保险资产管理有限公司银行同业部、外汇投资部主管副总经理，中国人民保险（香港）有限公司投资部总经理，长城证券有限责任公司副总裁（任职期间曾兼任景顺长城基金管理公司董事）；2013年2月起任华泰保险集团股份有限公司副总经理，2015年4月起，任华泰资产管理有限公司董事、总经理兼CEO。2016年7月起任华泰保兴基金管理有限公司董事长、法定代表人。2017年4月起任华泰宝利投资管理有限公司董事长。

赵明浩先生，董事，硕士。历任哈尔滨市委办公室副主任、哈尔滨经济技术开发区工业发展股份有限公司副总经理、香港新世纪国际投资有限公司董事、副总经理。1996年参与筹建华泰财产保险股份有限公司，并先后担任公司副总经理，常务副总经理兼首席运营官，总经理兼首席行政官。现任华泰保险集团股份有限公司副董事长兼总经理，华泰资产管理有限公司董事长、中国保险行业协会副会长。

王冠龙先生，董事，硕士。历任黑龙江省经济信息中心经济信息处分析员、哈尔滨经济技术开发区工业发展股份有限公司职员；1996年7月，历任华泰财产保险股份有限公司投资部业务经理、副总经理、投资管理中心副总经理；2005年1月起，历任华泰资产管理有限公司副总经理、常务副总经理兼首席运营官（任职期间曾兼任公司董事会秘书、华泰资产管理（香港）有限公司董事），2016年7月起任华泰保兴基金管理有限公司总经理。

陆建忠先生，独立董事，学士，中国注册会计师，中国九三社社员。历任上海市日月五金工业公司财务科科员，上海海事大学会计学教师、副教授，安达信会计师事务所合伙人、普华永道中天会计师事务所合伙人，上海锦安会计师事务所市场拓展总监，大信会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所注册会计师，2014年8月至2016年9月中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人；2016年10月至今任大信会计师事务所（特殊普通合伙）注册会计师。

欧阳军先生，独立董事，硕士。历任湖北省国际信托投资公司职员、交通银行总行职员，中国证券登记结算有限公司上海分公司职员、恒德证券有限责任公司法律事务主任、国浩律师事务所（上海）事务所律师，2006年1月至今任上海市锦天城律师事务所律师、高级合伙人。

夏立军先生，独立董事，博士，教授。2006年7月至2011年3月，历任上海交通大学会计学院讲师、硕士生导师、教授、博士生导师；2011年3月至今任上海交通大学安泰经济与管理学院教授、博士生导师、会计系主任。

## 2. 监事

吕通云女士，股东监事，硕士。历任太古可口可乐饮料有限公司中国区人力资源主管，美国建利电子有限公司人力资源经理，美国运通科技股份有限公司亚太区人力资源经理，金属国际货运代理有限公司华北区人力资源及质量管理经理，华泰人寿保险有限公司人力资源总兼董事人事秘书、组织发展副总裁兼董事会秘书，原华泰财产保险股份有限公司人力资源部经理、人力资源总监，华泰保险集团人力资源总监兼兼人力资源部经理。现任华泰保险集团股份有限公司副总经理兼首席人力资源官、首席风险官。

戚烈旭先生，职工监事，硕士。历任东北财经大学职员，华泰资产管理有限公司信用评级分析师、风险合规部总经理助理、风险合规部副总经理（主持工作）、证券投资部中心风险管理部负责人，2016年8月起加入华泰保兴基金管理有限公司，现任风险管理部总经理。

## 3. 高级管理人员

杨平先生，董事长。简历同上。  
王冠龙先生，总经理。简历同上。

章劭先生，副总经理，学士。历任上海银行人力资源部科员、资金营运中心交易员、经理，华夏基金管理有限公司基金经理，华泰资产管理有限公司投资管理部副总经理、投资管理部总经理、固定收益投资管理部总经理、证券投资部副总监、证券投资总监。2016年8月起任华泰保兴基金管理有限公司副总经理兼首席投资官。

寻卫国先生，副总经理，博士。历任中国工商银行资产托管部托管业务运作中心副主任科员、主任科员、副处长，中国工商银行资产托管部交易监督处副处长（主持工作）、处长，广发银行股份有限公司托管部副经理、总经理。2016年8月起任华泰保兴基金管理有限公司副总经理兼首席运营官。

王现成先生，副总经理，硕士。历任中国建设银行股份有限公司总行行长办公室主任科员、资金部本外币交易室主任科员、资金部上海交易中心主任科员、金融市场部副处长、处长、平安信托有限责任公司固定收益部董事总经理。2016年11月起加入华泰保兴基金管理有限公司，现任公司副总经理。

尤小刚先生，督察长，硕士。历任中国南车集团戚墅堰机车车辆厂职员，江苏南通开发区管委会招商局干部，中国证监会稽查总队调研员。2015年9月加入华泰保险集团股份有限公司参与筹备基金管理有限公司，2016年7月起任华泰保兴基金管理有限公司督察长。

## 4. 本基金基金经理

尚陈薇女士，基金经理，上海交通大学硕士，CFA。历任华泰资产管理有限公司权益组合部研究员、投资经理、高级投资经理，在华泰资产管理有限公司任职期间，曾管理华泰人寿保险股份有限公司投资险产品、保险机构相对收益型委托账户、绝对收益型委托账户、组合类保险资产管理产品和企业年金计划等。2016年8月加入华泰保兴基金管理有限公司。

## 5. 基金投资决策委员会成员

主任：章劭（副总经理、首席投资官）  
委员：王冠龙（总经理）  
赵健（研究部总经理）  
尚陈薇（基金经理）  
张挺（基金经理）  
上述人员之间不存在近亲属关系。

## 二、基金托管人

名称：中国银行股份有限公司（简称“中国银行”）  
住所及办公地址：北京市西城区复兴门内大街1号  
首次注册登记日期：1983年10月31日  
注册资本：人民币贰仟玖佰肆拾叁亿玖仟柒佰柒拾玖万零仟贰佰肆拾壹元整  
法定代表人：陈四清

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基【1998】24号  
托管部门信息披露联系人：王永民  
传真：（010）66594942  
中国银行客服电话：96566

（二）基金托管部门及主要人员情况  
中国银行托管业务部设立于1998年，现有员工110余人，大部分员工具有丰富的银行、证券、基金、信托从业经验，且具备海外工作、学习或培训经历，60%以上的员工具有硕士以上学位或高级职称。为给客户提供专业化的托管服务，中国银行已在境内、外分行开展托管业务。

作为国内首批开展证券投资基金托管业务的商业银行，中国银行拥有证券投资基金、基金（一对多、一对一）、社保基金、保险资金、FOF、ROFII、ODI、境外三类机构、券商资产管理计划、信托计划、企业年金、银行理财产品、股权基金、私募基金、资金托管等门类齐全、产品丰富的托管业务体系。在国内，中国银行首家开展绩效评估、风险分析等增值服务，为各类客户提供个性化的托管增值服务，是国内领先的大型中资托管银行。

## （三）证券投资基金托管情况

截至2018年9月30日，中国银行已托管679只证券投资基金，其中境内基金642只，ODII基金37只，覆盖了股票型、债券型、混合型、货币型、指数型、QDII等多种类型的基金，满足了不同客户多元化的投资理财需求，基金托管规模位居同业前列。

## 三、相关服务机构

（一）基金份额销售机构  
1、直销机构  
本基金直销机构为基金管理人，具体包括基金管理人直销柜台、网上直销平台、微信交易平台。  
名称：华泰保兴基金管理有限公司  
住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道88号4306室  
办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道88号金茂大厦4306室  
邮政编码：200120  
法定代表人：杨平  
成立时间：2016年7月26日  
联系人：王珊珊  
电话：（021）80299068  
传真：（021）60963577  
客户服务电话：400—632—9090、021—80210198  
网上直销平台（网址）：www.ehuatai198.com  
微信交易平台（微信公众号）：htbxj99

2、其他销售机构  
1）中国银行股份有限公司  
住所：北京市西城区复兴门内大街1号  
首次注册登记日期：1983年10月31日  
法定代表人：陈西清  
中国银行客服电话：96566  
网址：www.boc.cn  
2）中信建投证券股份有限公司  
住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼  
法定代表人：王常青  
客服电话：400—888—108  
网址：www.csc108.com  
3）申万宏源证券有限公司  
住所：上海市徐汇区长乐路989号45层  
法定代表人：李梅  
客服电话：96523  
网址：www.swhysc.com  
4）申万宏源证券有限公司  
住所：新疆乌鲁木齐齐南高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2005室  
法定代表人：韩志谦  
客服电话：400—800—0562  
网址：www.hysec.com

5）名称：上海天天基金销售有限公司  
住所：上海市徐汇区龙田路190号2号楼二层  
3）申万宏源证券有限公司  
住所：上海市徐汇区长乐路989号45层  
法定代表人：李梅  
客服电话：96523  
网址：www.swhysc.com  
4）申万宏源证券有限公司  
住所：新疆乌鲁木齐齐南高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2005室  
法定代表人：韩志谦  
客服电话：400—800—0562  
网址：www.hysec.com

6）名称：上海天天基金销售有限公司  
住所：上海市徐汇区龙田路190号2号楼二层  
3）申万宏源证券有限公司  
住所：上海市徐汇区长乐路989号45层  
法定代表人：李梅  
客服电话：96523  
网址：www.swhysc.com  
4）申万宏源证券有限公司  
住所：新疆乌鲁木齐齐南高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2005室  
法定代表人：韩志谦  
客服电话：400—800—0562  
网址：www.hysec.com

5）名称：上海天天基金销售有限公司  
住所：上海市徐汇区龙田路190号2号楼二层  
3）申万宏源证券有限公司  
住所：上海市徐汇区长乐路989号45层  
法定代表人：李梅  
客服电话：96523  
网址：www.swhysc.com  
4）申万宏源证券有限公司  
住所：新疆乌鲁木齐齐南高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2005室  
法定代表人：韩志谦  
客服电话：400—800—0562  
网址：www.hysec.com

6）上海攀基基金销售有限公司  
住所：上海市静安区广中西路1207号306室  
法定代表人：田乃奇  
客服电话：021—68898082  
网址：www.pytz.cn  
7）上海汇付基金销售有限公司  
住所：上海市黄浦区黄浦区333号201室A区066单元  
法定代表人：金浩  
客服电话：021—34013966  
网址：https://www.howfintj.com  
8）蚂蚁（杭州）基金销售有限公司  
住所：杭州市余杭区仓前街道文一西路1218号1栋202室  
法定代表人：陈柏青  
客服电话：400—0766—123  
网址：www.fund123.cn  
9）北京肯特瑞财富管理咨询有限公司  
住所：北京市海淀区中关村东路66号1号楼22层2603—06  
法定代表人：江升  
客服电话：400—088—8816  
网址：/t/jrjd.com/

10）上海好实基金销售有限公司  
住所：上海市虹口区欧阳路196号26号楼2楼41号  
法定代表人：杨文斌  
客服电话：400—700—9665  
网址：www.ehowbuy.com  
11）浙江同顺基金销售有限公司  
住所：浙江省杭州市文二西路1号19号元茂大厦903  
法定代表人：沈敏平  
客服电话：4008—7373—772  
网址：http://www.5ifund.com  
12）上海基煜基金销售有限公司  
住所：上海市崇明县长兴镇路潘园公路1800号2号楼6153室（上海泰和经济发展区）  
法定代表人：王翔  
客服电话：4008—205—369  
网址：www.jiyufund.com.cn  
13）珠海盈米财富管理有限公司  
住所：珠海市横琴新区宝华路6号105室—3491  
法定代表人：肖雯  
客服电话：400—89629066  
网址：www.yingmi.com  
14）江苏沃林基金大基销售有限公司  
住所：南京市鼓楼区传播集团78号  
法定代表人：吴音林  
客服电话：025—56663409  
网址：www.huilinfund.com

15）名称：北京汇成基金销售有限公司  
住所：北京市西城区阜成门内大街11号E座世界财富中心A座11层1108  
法定代表人：王伟刚  
客服电话：400—619—9069  
网址：www.hcjin.com  
16）名称：中国财富基金销售（上海）有限公司  
住所：上海市黄浦区中山南路100号7层06单元  
法定代表人：尹洪涛  
客服电话：400—876—5716  
网址：www.cmfwm.com

基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其它符合要求的机构销售本基金，并及时公告。

## （二）登记机构

名称：华泰保兴基金管理有限公司  
住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道88号4306室  
邮政编码：200120  
法定代表人：杨平  
联系人：陈集杰  
电话：（021）80299000  
传真：（021）60963542

（三）出具法律意见书的律师事务所  
名称：北京市众一律师事务所  
住所：北京市东城区东四十条甲22号新商务大厦A座502室  
办公地址：北京市东城区东四十条甲22号新商务大厦A座502室

负责人：云大慧  
电话：（010）64096085  
传真：（010）64096188  
联系人：唐腿  
经办律师：唐腿、李梦蝶

（四）审计基金财产的会计师事务所  
名称：江苏苏亚诚会计师事务所（特殊普通合伙）  
住所：南京市中山北路105—6号中环境国际广场22—23层  
办公地址：南京市中山北路105—6号中环境国际广场22—23层  
执行事务合伙人：詹仁才  
电话：（025）83235002  
传真：（025）83235046  
联系人：周家文  
经办注册会计师：周家文

## 四、基金简介

本基金经中国证监会证监许可【2017】116号《关于准予华泰保兴吉年丰混合型发起式证券投资基金注册的批复》准予注册，由基金管理人依照《基金法》、《运作办法》、《销售办法》、基金合同及其他有关规定进行募集。本基金基金合同于2017年9月24日生效。

（一）基金的名称  
华泰保兴吉年丰混合型发起式证券投资基金  
（二）基金的类别  
混合型发起式证券投资基金  
（三）基金的运作方式  
契约型开放式

## 五、基金的投资

（一）投资目标  
通过积极主动的分散化投资策略，把握不同时期股票市场和债券市场的投资机会，力争在严格控制风险的前提下满足投资人实现资产增值的投资需求。

## （二）投资范围

本基金的投资范围为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（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行上市的股票）、债券（包括国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、中期票据、地方政府债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券、短期融资券（含超短期融资券）、债券回购）、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他存款）、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或经中国证监会批准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）。

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，并可依据届时有效的法律法规适时合理地调整投资范围。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为60%—95%，投资于权证的比例不超过基金资产净值的3%；现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

## （三）投资策略

本基金根据资本市场实际情况对大类资产比例进行动态调整，力求有效把握证券市场系统性风险，同时，以专业的研究分析为根本，挖掘市场中具有潜力的投资标的和被低估的投资品种，获得基金的长期稳定增值。

## （一）大类资产配置

本基金通过分析宏观经济因素、市场估值因素等形成对各类资产的市场趋势判断及收益风险水平预期，进而对股票、债券等类别资产的投资比例进行动态调整。

本基金通过紧密跟踪宏观经济指标的变化情况判断宏观经济层面对证券市场的基本面影响，主要有GDP增长率、工业增加值、价格水平变化、利率水平及变化、货币供应量变化等；同时通过对市场资金供求关系变化、企业盈利情况及其预期等分析判断市场整体估值水平；同时，通过研究与证券市场紧密相关的各种国家政策（包括但不限于货币政策、财政政策、产业发展政策等）判断具备投资价值的大类资产及个股；同时，通过分析新开户数、股票换手率、市场成交量、开放式基金股票持仓比例变化等指标形成对市场情绪的判断。

综合上述因素的分析结果，本基金给出股票、债券和货币市场工具等资产的最佳配置比例并及时进行调整。

## （二）股票投资策略

1. 行业配置策略  
本基金通过对国家宏观经济运行、产业结构调整、行业自身生命周期、对国民经济发展贡献程度以及行业技术创新等影响行业中长期发展的根本性因素进行分析，对处于稳定的中长期发展趋势和预期进入稳定的中长期发展趋势的行业作为重点行业资产进行配置。关注指标包括：（1）产业政策变化；行业与各个细分领域相关的扶持或压制政策，判断政策对行业前景的影响；

（2）景气状况：判断各个领域的景气特征，选取阶段性景气度较高的细分领域重点配置；（3）相对盈利和估值水平：动态分析各细分领域的相对盈利和估值水平，提高阶段性被市场低估的、盈利预期较高子领域配置比例，降低阶段性被市场高估、盈利预期较低的子行业配置比例；

（4）资本市场情况：根据资本市场情况，在市场处于趋势性下降通道态势时，提升偏向防御性的子行业配置；在市场景气度提升或出现明显逆转态势时，提升信号时，提升偏周期性的子行业配置。

2. 个股投资策略  
在行业配置的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的办法，挑选具备较大投资价值的上市公司。

（1）定性分析：本基金对上市公司的竞争优势进行定性评估。上市公司在行业中的相对竞争力是决定投资价值的重要依据，主要包括以下几个方面：

A、市场优势，包括上市公司的市场地位和市场份额；在细分市场是否占据领先地位；是否具有品牌号召力或较高的行业知名度；在营销渠道及营销网络方面的优势等；  
B、资源和垄断优势，包括是否拥有独特优势的物资或非物资资源，比如市场资源、专利技术等等；  
C、产品优势，包括是否拥有独特的、难以模仿的产品；对产品的定价能力等；

D、其他优势，例如是否受到中央或地方政府政策的扶持等因素。  
本基金还对上市公司经营状况和公司治理情况进行定性分析，主要考察上市公司是否有明确、合理的发展战略；是否有较为清晰的经营策略和经营模式；是否具有合理的治理结构，管理团队是否团结高效、经验丰富、是否具有进取精神等。

## （2）定量分析

本基金将对反映上市公司质量和增长潜力的主要财务和估值指标进行定量分析。在对上市公司盈利增长前景进行分析时，本基金将充分利用上市公司财务数据，通过上市公司成长能力指标进行量化筛选，主要包括主营业务收入增长率、每股净利润增长率、净资产增长率等。

在上述研究基础上，本基金将通过定量与定性相结合的评估方法，对上市公司的增长前景进行分析，力争选择的企业具备长期竞争优势。

## 3. 动态调整和组合优化策略

本基金将根据根据经济发展和状况、产业结构升级、技术发展状况及国家相关政策因素对配置的行业和上市公司进行动态调整。此外，基于基金组合中单个证券的预期收益及风险特性，对投资组合进行优化，在合理风险水平下追求基金收益最大化。

## （三）债券投资策略

本基金将在控制市场风险与流动性风险的前提下，根据对财政政策、货币政策、利率分析以及对宏观经济的持续跟踪，结合不同债券品种的到期收益率、流动性、市场规模等情况，灵活运用多种策略，期限结构配置策略、类属配置策略、信用债策略、可转债策略等多种投资策略，实施积极主动的组合管理，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。

## 1. 久期管理策略

本基金将基于对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断，对未来市场的利率变化趋势进行预期，进而主动调整债券资产组合的久期，以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。当预期收益率曲线下移时，适当提高组合久期，以分享债券市场上扬的收益；当预期收益率曲线上移时，适当降低组合久期，以规避债券市场下跌的风险。

## 2. 期限结构配置策略

在确定债券组合的久期之后，本基金将通过对收益率曲线的研究，分析和预测收益率曲线可能发生的形状变化。本基金除考虑系统性的利率风险对收益率曲线形状的影响外，还将考虑债券市场微观因素对收益率曲线的影响，如历史期限结构、新债发行、回购及市场拆借利率等，进而形成一定阶段内收益率曲线变化趋势的预期，适时采用跟踪收益率曲线的骑乘策略或者基于收益率曲线变化的子弹、杠铃及梯形策略构造组合，并进行动态调整。

## 3. 类属配置策略

债券类属配置策略是通过研究国民经济运行状况、货币市场及资本市场资金供求状况，以及不同时期市场利率变化，分析国债、央行票据、金融债、企业债等不同类型的利率水平、信用状况、流动性溢价等因素，评定不同债券类属的相对投资价值，确定组合资产在不同债券类属之间进行配置。

## 4. 信用债投资策略

信用债的收益率是在基准收益率基础上加上反映信用风险收益的信用利差。基准收益率主要受宏观经济和政策环境的影响，信用利差的影响因素包括信用债市场整体的信用利差水平和债券发行主体自身信用的变化。基于这两方面因素，本基金将分别采用以下的分析策略：

## （1）基于信用利差策略

分析宏观经济周期、国家政策、信用债市场容量、市场结构、流动性、信用利差的历史统计区间等因素，进而判断当前信用债市场信用利差的合理性，相对投资价值及风险，以及信用利差曲线的未来趋势，确定信用债券的配置。

## （2）基于信用债信用分析策略

本基金将以内部信用评级为、外部信用评级为辅助，研究债券发行人主体的基本以，以确定债券的违约风险和合理的信用利差水平，判断债券的投资价值。本基金将重点分析债券发行人所处行业的发展前景、市场竞争地位、财务质量（包括资产负债水平、资产变现能力、偿债能力、运营效率以及现金流质量）等重要要素，综合评价其信用等级，谨慎选择债券发行人基本面良好、债券条款优惠的信用类债券进行投资。

## 5. 可转换债券投资策略

可转换债券（含分离交易可转债）兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。可转债的选择结合其债性和股性特征，在对公司基本面和转债条款深入研究的基础上进行估值分析，投资于公司基本面优良、具有较高安全边际和良好流动性的可转换债券，获取稳健的投资回报。

## （四）资产支持证券投资策略

本基金投资资产支持证券将综合考虑久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。

## （五）权证投资策略

本基金的投资策略是以权证的市场价格为基础，配以权证定价模型寻求其合理估值水平，以主动的科学投资管理为手段，充分考量权证的投资收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与基金选择，追求基金资产稳定的当期收益。

## （四）业绩比较基准

本基金业绩比较基准：沪深300指数收益率\*70% + 中债总指数（全价）收益率\*30%

沪深300指数是由中证指数有限公司编制，从上海和深圳证券交易所中选取300只A股作为样本的综合性指数；样本选择标准为规模大、流动性好的股票，目前沪深300指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值，具有良好的市场代表性。中国债券总指数（全价）是由中央国债登记结算有限责任公司于2001年12月31日推出的债券指数。它是中国债券市场趋势的表征，也是债券组合投资管理业绩评估的有效工具。中国债券总指数为掌握我国债券市场价格总水平、波动幅度和变动趋势，测算债券投资回报率水平，判断债券供求动向提供了很好的依据。本基金是混合型基金，基金在运作过程中将维持60%—95%的股票资产，因此，“沪深300指数收益率\*70% + 中债总指数（全价）收益率\*30%”是适合衡量本基金业绩业绩的基准。

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时，本基金经基金管理人和基金托管人协商一致，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，无需召开基金份额持有人大会。如果本基金业绩比较基准所参照的指数在未来不再发布时，基金管理人可以根据维护基金份额持有人合法权益的原则，经基金托管人同意并报监管部门要求履行适当程序后，选取相似的或可替代的指数作为业绩比较基准的参照指数，无需召开基金份额持有人大会。

## （五）风险收益特征

本基金为混合型基金，其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。

## （六）基金费用计提原则

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7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。

本基金投资组合报告所载数据截至2018年6月30日，本报告中所列财务数据未经审计。

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	247,066,187.13	84.71
1	其中：股票	247,066,187.13	84.71
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
3	其中：债券	—	—
4	资产支持投资	—	—
4	其中：权益类	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
6	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	44,329,719.16	15.29
8	其他投资	249,647.44	0.09
9	合计	291,634,563.73	100.00

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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	186,623,047.09	64.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,669.05	0.02
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	26,186,741.05	8.79
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	—	—
K	房地产业	36,803,613.00	12.47
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	81,226.14	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
合计		247,659,187.13	86.83