

(上接B072版)

响因素的分析判断,合理确定投资组合的目标久期,提高投资组合的盈利潜力。如果预测利率趋于上升,则适当降低投资组合的修正久期;如果预测利率趋于下降,则适当增加投资组合的修正久期。

**B、收益率曲线策略**  
债券市场的收益率曲线随时间变化而变化,本基金将根据收益率曲线的变化,和对利率走势变化情况的判断,在长期、中期和短期债券间进行配置,并从相对变化中获利。适时采用哑铃型、梯型或子弹型投资策略,以最大限度地规避利率变动对投资组合的影响。

**C、优化配置策略**  
根据基金的投资目标和管理风格,分析符合投资标标的债券的各种量化指标,包括预期收益指标、预期风险指标、流动性指标等,利用量化模型确定投资组合配置比例,实现既定条件下投资收益的最优化。

**D、久期控制策略**  
久期作为衡量债券利率风险的指标,反映了债券价格对收益率变动的敏感度。本基金通过建立量化模型,把握久期与债券价格波动之间的关系,根据未来利率变化预期,以久期和收益率变化评估为核心,严格控制组合的目标久期。根据对市场利率水平的预期,在预期利率下降时,增加组合久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;在预期利率上升时,减小组合久期,以规避债券价格下降的风险。通过久期控制,合理配置债券类别和品种。

**E、风险可控策略**  
根据公司的投资管理流程和基金合同,结合对市场环境的判断,设定基金投资的各项比例控制,确保基金投资满足合规性要求;同时借助有效的数量分析工具,对基金投资进行风险预算,使基金投资更好地完成投资目标,规避潜在风险。

**F、现金流管理策略**  
统计和预测市场交易数据和基金未来现金流,并在投资组合配置中考虑这些因素,使投资组合具有充分的流动性,满足未来基金运作的要求。本基金的流动性管理主要体现在申购赎回资金管理、交易金额控制和修正久期控制三个方面。

**G、对冲性策略**  
利用金融市场的非有效性和趋势特征,采用息差交易、价差交易等方式,在不占用过多资金的情况下获得息差收益和价差收益,改善基金资产的风险收益属性,获取更高的潜在收益。息差交易通过判断不同期限债券间收益率扩大或缩小的趋势,在未来某一时点将这两只债券进行置换,从而获取利息差额;买入较低价格的资产,卖出较高价格的资产,赚取中间的价差收益。

**(2)中小企业私募债投资策略**  
本基金对中小企业私募债的投资综合考虑安全性、收益性和流动性等方面特征进行全方位的研究和比较,对个券发行主体的性质、行业、经营情况,以及债券的增信措施等进行全面分析,选择具有优势的品种进行投资,并通过久期控制和调整、适度分散投资来管理组合的风险。

**3、股票投资策略:**  
**(1)行业配置策略**  
在行业配置层面,本基金将运用“自上而下”的行业配置方法,通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究,采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。

**(2)个股投资策略**  
本基金将结合定性定量分析,主要采取自下而上的选股策略。基金依据约定的投资范围,基于对上市公司的品质评估分析、行业分析和估值分析,筛选出基本面良好的股票进行投资,在有效控制风险前提下,争取实现基金资产的长期稳健增值。

**①品质评估分析**  
品质评估分析是本基金管理人基于企业的全面评估,对企业价值进行的有效分析和判断。上市公司品质评估分析包括财务品质评估和经营品质评估。  
**②风险因素分析**  
风险因素分析是对个股的风险暴露程度进行多因素分析,该分析主要从两个角度进行,一个是利用个股本身特有的信息进行分析,包括竞争引致的主营业务衰退风险、管理风险、关联交易、投资项目风险、股权变动、收购兼并等。另一个是利用统计模型对风险因素进行敏感性分析。

**③估值分析**  
个股的估值是利用绝对估值和相对估值的方法,寻找估值合理和价值低估的个股进行投资。这里我们主要利用股利折现模型、现金流折现模型、剩余收入折现模型、P/E模型、EV/EBIT模型、Franchise/P/E模型等估值模型针对不同类型的产业和个股进行估值分析,另外在估值的过程中同时考虑通货膨胀因素对股票估值的影响,排除通胀的影响因素。

**4、其他类型资产投资策略**  
在法律法规或监管机构允许的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券等金融工具的投资。

**(1)权证投资策略**  
本基金对权证的投资是在严格控制投资组合风险,有利于实现资产保值和锁定收益的前提下进行的。

本基金将通过对权证标的股票基本面的研究,并结合期权定价模型,评估权证的合理投资价值,在有效控制风险的前提下进行权证投资;  
本基金将通过对权证与证券的组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的,包括但不限于卖空保护性的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略、杠杆交易策略等,利用权证进行对冲和套利等。

**(2)资产支持证券投资策略**  
本基金将在严格控制风险的前提下,根据本基金资产管理的需要运用个券选择策略、交易策略等进行投资。

本基金通过对资产支持证券的发放机构、担保情况、资产池信用状况、违约率、历史违约记录 and 损失比例、证券信用风险等级、利差补偿程度等方面的

分析,形成对资产证券的风险和收益进行综合评估,同时依据资产支持证券的定价模型,确定合适的投资对象。在资产支持证券的管理上,本基金通过建立违约波动模型、测评可能的违约损失概率,对资产支持证券进行跟踪和测评,从而形成有效的风险评估和控制。

**(3)国债期货的投资策略**  
本基金通过对基本面和资金面的分析,对国债市场走势做出判断,以作为确定国债期货的头寸方向和额度的依据。当中长期经济高速增长,通货膨胀压力浮现,央行政策趋于紧缩时,本基金建立国债期货空单进行套期保值,以规避利率风险,减少利率上升带来的亏损;反之,在经济增长趋于回落,通货膨胀率下降,甚至通货紧缩出现时,本基金通过建立国债期货多单,以获取更高的收益。

**九、基金的业绩比较基准**  
中债综合指数收益率\*80%+中证500指数收益率\*20%

中债综合指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国全市场债券指数,是目前市场上专业、权威和稳定的,且能够较好地反映债券市场整体状况的债券指数。根据本基金的投资范围和投资比例,选用上述业绩比较基准能够客观、合理地反映本基金的风险收益特征。

中证500指数是从上海和深圳证券市场中选取500只A股作为样本编制而成的成份股指数,综合反映沪深证券市场内小市值公司的整体状况,具有良好的投资价值。该指数由中证指数公司在引进国际指数编制和管理经验的基础上编制和维护,编制方法的透明度高,具有独立性。

根据本基金的投资范围和投资比例,选用上述业绩比较基准能够客观、合理地反映本基金的风险收益特征。

如果上述基准指数停止计算编制或更改名称,或者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比较基准时,本基金管理人在与基金托管人协商一致,并履行适当程序后调整或变更业绩比较基准并及时公告,而无须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的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,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。

基金托管人中国工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截至2020年3月31日(摘自本基金2020年1季报),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	6,210,770.00	5.58
	其中:股票	6,210,770.00	5.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	72,727,006.36	65.31
	其中:债券	72,727,006.36	65.31
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	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	1,223,606.09	1.10
8	其他资产	31,194,896.33	28.01
9	合计	111,364,276.78	100.00

注:本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	6,210,770.00	5.58
	其中:股票	6,210,770.00	5.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	72,727,006.36	65.31
	其中:债券	72,727,006.36	65.31
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	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	1,223,606.09	1.10
8	其他资产	31,194,896.33	28.01
9	合计	111,364,276.78	100.00

注:本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。

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	5,311,220.00	5.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	471,750.00	0.46
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	427,800.00	0.41
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		6,210,770.00	6.00

**2、报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合**

本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。

**(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**

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	000661	长春高新	1,600	876,800.00	0.85
2	300601	康泰生物	7,000	802,200.00	0.77
3	600276	恒瑞医药	8,000	736,240.00	0.71
4	000651	格力电器	10,000	522,000.00	0.50
5	603228	海天味业	4,000	500,680.00	0.48
6	603889	晨光文具	10,000	463,000.00	0.45
7	600048	保利地产	30,000	446,100.00	0.43
8	603568	伟创软件	15,000	427,800.00	0.41
9	601689	拓普集团	25,000	406,500.00	0.39
10	000895	双汇发展	10,000	393,000.00	0.38

**(四)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)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	15,054,819.50	15.12
	其中:政策性金融债	15,054,819.50	15.12
4	企业债券	32,851,447.00	31.72
5	中期票据	-	-
6	可转债(可交换债)	16,434,500.00	15.87
7	同业存单	7,790,230.06	7.52
8	其他	-	-
9	合计	72,727,006.36	70.23

**(五)报告期末按公允价值占基金资产净值比**

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	180211	18国开11	100,000	10,428,000.00	10.07
2	112729	18申交02	50,000	5,274,500.00	5.09
3	1708124	17国债逆回购01	50,000	5,248,500.00	5.07
4	101901560	19国开MTN003	50,000	5,154,500.00	4.98
5	101901540	19石国开MTN001	50,000	5,145,000.00	4.97

**(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**  
本基金本报告期末未持有资产支持证券。  
**(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**  
本基金本报告期末未持有贵金属。  
**(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**  
本基金本报告期末未持有权证。  
**(九)报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

**1、本期国债期货投资政策**  
本基金本报告期末未投资国债期货。  
**2、报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未投资国债期货。  
**3、本期国债期货投资评价**  
本基金本报告期末未投资国债期货。  
**(十)投资组合报告附注**

**1、本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明**  
报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。  
**2、基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明**  
报告期内本基金投资的前十名股票中,不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。  
**3、其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,862.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,156,974.73
5	应收申购款	30,026,267.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,194,896.33

**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)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	1,171,000.00	1.13
2	128075	远东转债	760,675.00	0.72
3	110047	山鹰转债	678,300.00	0.66
4	112637	文灿转债	497,166.00	0.48
5	127013	创博转债	338,212.00	0.33
6	113025	明泰转债	28,215.00	0.03

**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。

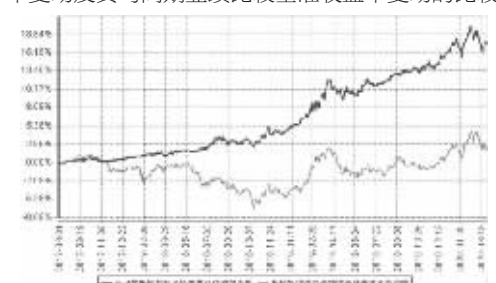
**6、投资组合报告附注的其他文字描述部分**  
由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

**十二、基金的业绩**  
基金管理人依照恪尽职守、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。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,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)2020年1季度及历史各时间段基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较**

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2017年8月1日至2017年12月31日	0.58%	0.04%	-1.14%	0.19%	1.72%	-0.15%
2018年	4.06%	0.14%	-3.02%	0.30%	7.08%	-0.16%
2019年	11.01%	0.27%	6.36%	0.29%	4.66%	-0.02%
2020年1月1日至2020年3月31日	1.27%	0.40%	0.85%	0.41%	0.42%	-0.01%

**(二)自基金合同生效以来基金累计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**



**注:1、图示日期为2017年8月1日至2020年3月31日。**  
**2、按基金合同约定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。建仓期结束时,本基金的各项投资比例已符合基金合同的约定。**

**十三、费用概况**  
**(一)基金费用的种类**  
**1、基金管理人的管理费;**  
**2、基金托管人的托管费;**  
**3、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用,但法律法规、中国证监会另有规定的除外;**  
**4、《基金合同》生效后与基金相关的会计师事务所、律师费、仲裁费和诉讼费;**  
**5、基金份额持有人大会费用;**  
**6、基金的证券、期货交易费用;**  
**7、基金的银行汇划费用;**  
**8、账户开户费用、账户维护费用;**  
**9、按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费用。**

**(二)基金费用计提方法、计提标准和支付方式**  
**1、基金管理人的管理费**  
本基金的管理费按前一日基金资产净值的0.6%年费率计提。管理费的计算方法如下:  
 $H = E \times 0.6\% \div \text{当年天数}$   
H为每日应计提的管理费  
E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,经基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的,顺延至法定节假日或不可抗力结束之日起2个工作日内或不可抗力情形消除之日起2个工作日内支付。

上述“(一)基金费用的种类”中第3-9项费用,根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。

**(三)不列入基金费用的项目**  
下列费用不列入基金费用:  
**1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失;**  
**2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用;**  
**3、《基金合同》生效前的相关费用;**  
**4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。**

**(四)费用调整**  
基金管理人可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率等相关费率。  
调整基金管理费率、基金托管费率等费率,须召开基金份额持有人大会审议。  
基金管理人必须依照有关规定最迟于新的费率实施日前在指定媒介上刊登公告。

**(五)基金税收**  
本基金运作过程中涉及的各项纳税主体,其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

**(六)申购费率**  
本基金在申购时收取申购费,申购费率随申购金额的增加而递减。本基金对通过直销中心申购的养老金客户与除此之外的其他投资者实施差别的申购费率。募集期投资者可以多次申购本基金,申购费率按每笔申购申请单独计算。

养老金客户包括基本养老金与依法成立的养老计划筹集的资金及其投资运营收益形成的补充养老基金等,具体包括:  
**(1)全国社会保障基金;**  
**(2)可以投资基金的地方社会保障基金;**  
**(3)企业年金单一计划以及集合计划;**  
**(4)企业年金理事会委托的特定客户资产管理计划;**  
**(5)企业年金养老产品。**  
如将来出现经养老基金监管部门认可的新的养老基金类型,基金管理人可在招募说明书更新时或发布临时公告将其纳入养老金客户范围,并按规定向中国证监会备案。  
通过基金管理人的直销中心申购基金份额的养老金客户申购费率如下:

申购金额(M,含申购费)	养老金客户申购费率
M<500万元	0.04%
M≥500万元	1000元/笔

除养老金客户之外的其他投资者申购本基金的申购费率见下表(场内外申购费率相同):

申购金额(M,含申购费)	申购费率
M<500万元	0.08%
M≥500万元	1000元/笔

注:M为申购金额  
投资本基金的养老金客户,在本公司直销中心办理账户认证手续后,即可享受上述特定费率。未在本公司直销中心办理账户认证手续的养老金客户,不享受上述特定费率。

投资者选择红利自动再投资所转成的份额不收取申购费用。  
**2、赎回费用**  
本基金赎回费用在投资者赎回本基金份额时收取,赎回费率随持有时间的增加而递减,场内场外赎回具体费率如下:

持有期限(Y)	赎回费率
Y<7天	1.5%
7天≤Y<60天	0.3%
60天≤Y<180天	0.15%
180天≤Y<1年	0.075%
Y≥1年	0%

注:Y为持有期限  
赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担,其中对持续持有期少于7日的投资者收取的赎回费应全额计入基金财产,其余赎回费总额的25%归基金财产,未归入基金财产的部分用于支付注册登记费和其他必要的手续费。

**3、转换费用**  
本公司已开通了长信先优债券基金与长信利息收益货币基金A、B级份额(A级代码:519999;B级代码:519998)(非直销渠道)、长信银利精选混合基金(前端代码:519997)、长信低碳环保股票基金、长信增利动态混合基金(前端代码:519993)、长信纯债壹号债券基金A类份额(A类代码:519985)、长信利丰债券基金C类份额(C类代码:519989)、长信恒利优势混合基金、长信双利混合基金A类份额(A类代码:519991)、长信量化先锋混合基金A类份额(A类代码:519983)、长信内需成长混合基金A类份额(A类代码:519979)、长信可转债债券基金、长信改革红利混合基金、长信量化中小盘股票基金、长信新利混合基金、长信利富债券基金、长信量化多策略股票基金A类份额(A类代码:519965)、长信利盈混合基金、长信利广混合基金(非直销渠道)、长信多利混合基金、长信睿进混合基金、长信利保债券基金A类份额(A类代码:519947)、长信利泰混合基金A类份额(A类代码:519951)、长信利泰混合基金C类份额(C类代码:007863)、长信先锐混合基金A类份额(A类代码:519937)、长信利发债券基金、长信电子量化混合基金、长信信利混合基金A类份额(A类代码:519949)、长信金利趋势混合基金(前端代码:519995)、长信中证500指数基

假日、休息日结束之日起2个工作日内或不可抗力情形消除之日起2个工作日内支付。

**2、基金托管人的托管费**  
本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.1%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

$H = E \times 0.1\% \div \text{当年天数}$   
H为每日应计提的基金托管费  
E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,经基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的,顺延至法定节假日、休息日结束之日起2个工作日内或不可抗力情形消除之日起2个工作日内支付。

上述“(一)基金费用的种类”中第3-9项费用,根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。

**(三)不列入基金费用的项目**  
下列费用不列入基金费用:

**1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失;**  
**2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用;**  
**3、《基金合同》生效前的相关费用;**  
**4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。**

**(四)费用调整**  
基金管理人 and 基金托管人协商一致,并履行适当程序后,可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率等相关费率。  
调整基金管理费率、基金托管费率等费率,须召开基金份额持有人大会审议。

基金管理人必须依照有关规定最迟于新的费率实施日前在指定媒介上刊登公告。

**(五)基金税收**  
本基金运作过程中涉及的各项纳税主体,其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

**(六)申购费率**  
**1、申购费用**  
本基金在申购时收取申购费,申购费率随申购

金额的增加而递减。本基金对通过直销中心申购的养老金客户与除此之外的其他投资者实施差别的申购费率。募集期投资者可以多次申购本基金,申购费率按每笔申购申请单独计算。

养老金客户包括基本养老金与依法成立的养老计划筹集的资金及其投资运营收益形成的补充养老基金等,具体包括:  
**(1)全国社会保障基金;**  
**(2)可以投资基金的地方社会保障基金;**  
**(3)企业年金单一计划以及集合计划;**  
**(4)企业年金理事会委托的特定客户资产管理计划;**  
**(5)企业年金养老产品。**

如将来出现经养老基金监管部门认可的新的养老基金类型,基金管理人可在招募说明书更新时或发布临时公告将其纳入养老金客户范围,并按规定向中国证监会备案。  
通过基金管理人的直销中心申购基金份额的养老金客户申购费率如下:

申购金额(M,含申购费)	养老金客户申购费率
M<500万元	0.04%
M≥500万元	1000元/笔

除养老金客户之外的其他投资者申购本基金的申购费率见下表(场内外申购费率相同):

申购金额(M,含申购费)	申购费率
M<500万元	0.08%
M≥500万元	1000元/笔

注:M为申购金额

投资本基金的养老金客户,在本公司直销中心办理账户认证手续后,即可享受上述特定费率。未在本公司直销中心办理账户认证手续