

(上接 D89 版)

客服电话:95368
公司网站:www.hlzq.com
(49)中国国际金融股份有限公司
住所:北京建国门外大街1号国贸大厦27层27及28层
办公地址:北京建国门外大街1号国贸大厦28层28A
法定代表人:丁学东
电话:010-65051166
传真:010-65058065
联系人:陈曦、杨宇宁、任敏
客服电话:4009101166
公司网站:www.cicc.com.cn
(50)华鑫证券有限责任公司
住所:深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01(b)单元
办公地址:上海市徐汇区宛平南路88号
法定代表人:俞萍
电话:021-64339000
传真:021-54967293
联系人:杨利娟
客服电话:021-32109999;029-68918888;4001099918
公司网站:www.cfsc.com.cn
(51)中国中投证券有限责任公司
住所:深圳福田区益田路与福中立交外荣超商务中心A栋第18-21层及第04层02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23单元
办公地址:深圳福田区益田路6003号荣超商务中心A栋第04、18层至21层
法定代表人:高海
电话:0755-82026907
传真:0755-82026539
联系人:万慧琳
客服电话:400-600-8008、95532
公司网站:www.china-invs.cn
(52)联讯证券股份有限公司
住所:广东省惠州市惠城区江北东江三路惠州广播电视新闻中心三、四楼层
办公地址:广东省惠州市惠城区江北东江三路惠州广播电视新闻中心三、四楼层
法定代表人:徐刚
电话:0752-2119700
传真:0752-2119660
联系人:彭道
客户服务电话:95564
公司网站:www.lxsec.com
(53)江海证券有限公司
住所:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
办公地址:黑龙江省哈尔滨市松北区创新三路833号
法定代表人:孙名扬
电话:0451-87765732
传真:0451-82337279
联系人:姜志伟
客服电话:400-666-2288
公司网站:www.jhzq.com.cn
(54)国金证券股份有限公司
住所:成都市东城根上街95号
办公地址:成都市东城根上街95号
法定代表人:冉云
电话:028-86690057、028-86690058
传真:028-86690126
联系人:刘婧漪、贾鹏
客服电话:95310
公司网站:www.gjqz.com.cn
(55)华安证券有限责任公司
住所:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道100号57层
办公地址:上海市浦东新区世博大道1859号1号楼中国宝武大厦7楼
法定代表人:陈林
电话:021-20657517
传真:021-68777992
联系人:刘尚川
客服电话:400-820-9898
公司网站:www.cnhstock.com
(56)爱建证券有限责任公司
住所:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1600号1幢32楼
法定代表人:倪捷
电话:021-32298888
传真:021-68702103
客服电话:4001-962-502
公司网站:www.ajzq.com
(57)天相投资顾问有限公司
住所:北京市西城区金融街9号富凯大厦B座701
办公地址:北京市西城区新街口外大街28号C座505
法定代表人:林义相
联系电话:010-66045515
联系人:谭磊
客服电话:010-66045678
天相投资顾问网站:www.txsec.com
天相基金网网站:www.tjmm.com.cn
(58)和讯信息科技有限公司
住所:北京市朝阳区朝外大街22号1002室
办公地址:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
法定代表人:王莉
电话:010-85650628
传真:010-65884788
联系人:刘洋
客服电话:400-920-0022
公司网站:licaikae.hexun.com
(59)诺亚正行基金销售有限公司
住所:上海市虹口区飞虹路360弄9号3724室
办公地址:上海市杨浦区秦皇岛路32号C栋
法定代表人:王静波
电话:021-38602377
传真:021-38509777
联系人:张裕
客户服务电话:400-821-5399
网站:www.noah-fund.com
(60)深圳众禄基金销售有限公司
住所:深圳前海区梨园路腾讯控股置地大厦8楼
办公地址:深圳市罗湖区梨园路8号HALO广场4楼
法定代表人:薛峰
电话:0755-33227950
传真:0755-33227951
联系人:童彩平
客户服务电话:4006-788-887
网站:www.zlfund.cn及www.jimuw.com
(61)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2层
办公地址:上海市徐汇区宛平南路88号金盛东方财富大厦
法定代表人:其实
联系人:潘世友
电话:021-54509988
传真:021-54665051
公司网站:www.1234567.com.cn
(62)上海好买基金销售有限公司
住所:上海市虹口区欧阳路196号26楼2楼41号
办公地址:上海市浦东新区浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
上海虹口区欧阳路196号(兰芷科创园)26号楼2楼
法定代表人:杨文斌
电话:021-20613999
传真:021-68590916
联系人:王诗琦
客户服务电话:400-700-9665
网站:www.chowbay.com
(63)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
办公地址:杭州市西湖区学院路28号德力西大厦1号楼19楼
联系人:蒋贻婧
客服电话:4000-766-123
网站:www.fund123.cn
(64)上海长量基金销售顾问有限公司
住所:上海市浦东新区高路526号2幢220室
办公地址:上海市浦东新区浦东大道555号裕景国际B座16层
法定代表人:张庆华
联系人:单丙辉
电话:021-20691832
传真:021-20691861
客服电话:400-820-2899
公司网站:www.erichfund.com
(65)浙江同花顺基金销售有限公司
住所:浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903室
办公地址:浙江省杭州市余杭区五常大道同顺路18号同花顺大楼4层
法定代表人:凌顺晖
电话:0571-88911818-8653
传真:0571-868600423
联系人:李珍珍
客服电话:4008-773-772
公司网站:www.5ifund.com
(66)北京展恒基金销售有限公司
住所:北京市朝阳区后沙峪辐射富街6号
办公地址:北京市朝阳区安苑路15-1号邮电新闻大厦2层
法定代表人:闫振杰
电话:010-59601366
传真:010-62020355
联系人:张云
客服电话:400-818-8000
公司网站:www.myfund.com
(67)上海大智慧基金销售有限公司
住所:中国(上海)自由贸易试验区杨高南路428号1号楼1102、1103单元
办公地址:中国(上海)自由贸易试验区杨高南路428号1号楼1102、1103单元

注册地址:中国(上海)自由贸易试验区富特北路277号3层310室
办公地址:上海市福泉北路518号8层3楼
法定代表人:秦斌
电话:021-52822063
传真:021-52975270
联系人:兰敏
客服电话:400-046-6788
网站:www.66zchan.com
(69)上海汇付基金销售有限公司
住所:上海市黄浦区黄河路333号201室A区056单元
办公地址:上海市徐汇区宜山路700号普天信息产业园2期C5栋2楼
法定代表人:金磊
电话:021-54677088
传真:021-33328380
联系人:沈娟、臧静
客服电话:400-820-2819
网站:https://www.hotijin.com
(70)中信建投期货有限公司
住所:重庆渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B,名义层11-A、8-B、4、9-B、C
办公地址:重庆渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼
法定代表人:彭文德
电话:023-86769637
传真:023-86769629
联系人:刘宏
客服电话:400-887-780
公司网站:www.cfc108.com
(71)中衍期货有限公司
住所:深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座13层1301-1305A、14层
办公地址:深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座13层1301-1305A、14层
法定代表人:张皓
电话:010-60833754
传真:0755-83217421
联系人:刘宏斐
客户服务电话:400-990-8826
网站:www.citicscf.com
(72)上海陆金所基金销售有限公司
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼
法定代表人:胡学勤
联系人:于博博
电话:021-20665952
网站:www.lufunds.com
(73)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
办公地址:广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼
法定代表人:肖雯
联系人:吴煜浩
电话:020-89629021
传真:020-89629011
客服电话:020-89629066
网站:www.yingmi.cn
(74)北京肯特瑞财富管理集团有限公司
住所:北京市海淀区海淀东二街2号4层401-15
办公地址:北京市海淀区亦庄经济开发区科创十一街十八号院京东集团总部18层
法定代表人:陈超
联系人:江宇
电话:010-89189288
传真:010-89189880
客服电话:400 098 8511
网站:http://fund.jd.com/
(75)北京汇成基金销售有限公司
住所:北京市海淀区中关村大街11号11层1108室
办公地址:北京市海淀区中关村大街11号11层1108室
法定代表人:王均刚
联系人:闫向坤
电话:010-66268214
传真:010-62680827
客服电话:400-619-9059
公司网站:www.hcjim.com
(76)通华财富(上海)基金销售有限公司
住所:上海市虹口区东长治路667弄107号201室
法定代表人:王蔚
电话:0755-83575836
传真:0755-82912534
(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:上海源泰律师事务所
住所:上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼
负责人:廖海
电话:(021)51150298
传真:(021)51150398
经办律师:廖海、刘佳
联系人:刘佳
(四)会计师事务所和经办注册会计师
名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层
执行事务合伙人:毛贲
电话:(010)58133000、(0755)25028288
传真:(010)85188298、(0755)25026188
签字注册会计师:吴翠蓉、高鹤
联系人:吕华
四、基金名称
国投瑞银进宝灵活配置混合型证券投资基金
五、基金的类型
本基金类型:混合型。
基金运作方式:契约型开放式。
六、基金的投资目标
在追求有效控制风险和保持资金流动性的基础上,在风险有效控制前提下,根据宏观经济周期和市场环境的变化,依据股票市场和债券市场之间的相对风险收益预期,自上而下灵活配置资产,积极把握行业、发展趋势和风格轮动中蕴含的投资机会,力求实现基金资产的长期稳定增值。

七、基金的投资方向
本基金的投资范围是具有良好流动性的金融工具,包括但不限于依法发行上市的企业债(含可转债)、创业板及其他中国证监会核准上市的交易、债券(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可转换债券(含分离交易可转债)、次级债、短期融资券、中期票据、中小企业私募债券等)、资产支持证券、国债期货、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货、国债期货及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。
八、基金的投资策略
本基金在充分研究基金管理人研究优势,将严谨、规范化的选股方法与积极主动的股票分析相结合,在分析和判断宏观经济周期和市场环境变化趋势的基础上,动态调整投资组合比例,自上而下灵活配置资产;通过把握中短期行业、发展前景及行业景气度变化,挖掘预期具有良好增长前景的优质行业,精选个股,以谋求超额收益。
九、资产配置策略
本基金将采用“自上而下”的多种因素分析决策支持系统,根据股票和债券等固定收益类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判断,对其配置比例进行灵活动态调整,以期在投资上达到风险和收益的优化平衡。
本基金采用多因素分析框架,从宏观经济环境、政策因素、市场利率水平、市场投资价值、资金供求因素、证券市场运行内在动力量等方面,采取定量与定性相结合的分析方法,对证券市场投资价值与风险进行综合研判,具体而言,本基金首先利用经济周期理论,对宏观经济的经济周期进行预测,在此基础上形成对不同资产市场表现的预测和判断,确定基金资产在各类别资产间的分配比例;其次,随着各类证券风险收益特征的相对变化,动态调整组合中各资产的比例,以规避或分散市场风险,提高基金收益水平。
此外,本基金还将利用基金管理人长期投资管理过程中所积累的经验,根据市场突发事件、市场非有效例外效应等所形成的市场波动做战术性资产配置调整。
十、股票投资策略
本基金的股票投资策略主要采用“自上而下”选股策略,辅以“自上而下”的行业分析进行组合优化。“自上而下”的选股策略,通过对上市公司基本面、行业研究,挖掘上市公司业绩质量、成长性投资价值,选取中长期持续增长、未来阶段业绩高速增长或业绩质量优秀的股票作为主要投资对象。“自上而下”的行业分析根据宏观经济周期、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势景气行业,以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。
①“自上而下”的个股选择
对备选股票池中的股票,以定性和定量分析相结合的方法,精选个股,构建组合。
构建股票组合的步骤是:确定股票初选库;基于公司基本面全面考量、现金流贴现等估值方法,分析股票内在价值;基于个股的安全边际和风险管理构建、调整投资组合。
a.股票初选库。剔除流动性差或公司经营存在重大问题且近期无解决方案的上市公司股票,形成初选库。
b.全面考量。公司基本、本基金评估上市公司主要指标包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业环境评估等。
c.分析师以定性和定量两个方面进行行业竞争趋势、公司的竞争地位、短期和长期内公司现金流增长的主要驱动因素、业务发展的关键节点以及公司治理结构状况。分析师对公司基本面状况做出明确的定性判断和定量研究,给出明确的公司评价和投资建议,通过全球视野下的行业市盈率分析,评估公司市盈率水平,考量投资安全边际;通过公司现金流和财务比率分析,研判公司的持续发展保障能力;通过公司企业成长率,包括内生性和外延性增长优势)、考量企业的盈利增长速度、研判公司的利润增长率和PEG水平。

3. 债券投资组合
本基金借鉴UBS Global AM固定收益组合的管理方法,采取“自上而下”的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。
①基本价值评估
债券基本价值曲线的主要依据是均衡收益率曲线(Equilibrium Yield Curves)。均衡收益率曲线是指,当所有相关的风险都得到补偿时,收益率曲线的合理位置。风险补偿包括五个方面:资金的时间价值(补偿)、通货膨胀补偿、期限补偿、流动性补偿及信用风险补偿。通过对这五个部分风险补偿的计量分析,得到均衡收益率曲线及其预期变化。市场收益率曲线与均衡收益率曲线的变化将引起各种剩余期限的个券组合预期回报的基础。
基于均衡收益率曲线,计算不同资产类别、不同剩余期限债券品种的预期超额回报,并对预期超额回报进行排序,得到投资评级。在此基础上,卖出内部收益率低于均衡收益率的债券,买入内部收益率高于均衡收益率的债券。

②债券投资策略
债券投资策略主要包括:久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。在不同的时期,采用以上策略对组合收益和风险的贡献不尽相同,具体采用何种策略取决于债券组合允许的风险程度。
久期策略是指,根据基本价值评估,经济环境和市场风险溢价,以及基金债券投资对风险的特定要求,确定债券组合的久期配置。
收益率曲线策略是指,首先评估均衡收益率水平,以及均衡收益率曲线合理形态,然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线的对比,评估不同剩余期限下的价值偏离程度。在满足既定的组合久期要求下,根据风险调整后的预期收益率大小进行配置。

③类别选择策略是指,在国债、金融债、央行票据和企业债等债券类别间的配置。债券类别间估值比较基于类别债券市场基本因素的数量化分析(包括利率波动、信用转移概率、流动性等数量分析),在遵循价格/内在价值原则下,根据类别间利率合理性进行债券类别选择。基金管理人关注信用利差融合的投资机会:一是享有高品质信用产品的信用风险利差溢价;二是信用利差波动带来的互换套利。

④个券选择策略是指,通过自上而下的债券分析流程,鉴别出价值被市场误估的债券,择机投资低估债券,抛出高估债券。个券分析建立在价格/内在价值分析基础上,并将考虑信用风险、流动性和个券的特有因素等。

对于中小企业私募债券,本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素,以及对基金资产流动性的影响,在充分考虑信用风险、流动性风险的基础上,进行投资决策。

对于资产支持证券,其定价受市场利率、发行条款、标的资产的结构及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,以数量化模型确定其内在价值。

九、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×60%+中债综合指数收益率×40%。
沪深 300 指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数,该指数编制合理、透明,有一定市场覆盖率,抗操纵性强,并且具有较高的知名度和市场影响力。中债综合指数由中央国债登记结算有限责任公司编制,样本债券涵盖的范围全面,具有广泛的市场代表性,涵盖主要交易市场、不同发行主体和期限,能够较好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。综合考虑基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用沪深 300 指数和中债综合指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。

在不同市场环境下,基金管理人将根据市场环境的变化,如果今后法律法规允许,或有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,基金管理人将在与基金托管人协商一致,报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十、风险收益特征
本基金为灵活配置的混合型证券投资基金,属于基金中的中高风险品种,风险与预期收益高于货币型基金和债券型基金,低于股票型基金。
十一、投资组合报告
本投资组合报告所载数据截至2018年6月30日,本报告中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	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	906,227,135.72	83.05
其中:股票	396,227,135.72	83.05	
2	固定收益投资	-	-
其中:债券	-	-	
资产支持证券	-	-	
3	贵金属投资	-	-
4	衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
其中:应收款项融资及买入返售金融资产	-	-	
6	银行存款和其他货币资金合计	80,479,545.61	16.87
7	其他各项资产	373,222.11	0.08
8	合计	477,079,903.44	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。
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	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	294,033,954.80	68.21
D	电力、热力、燃气及生产供应业	71,559.85	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,961,653.30	0.69
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	74,928,021.63	17.35
J	金融业	15,705,360.00	3.64
K	房地产业	8,592,460.00	1.99
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	0.02
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	396,227,135.72	91.91

(2)报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。
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	占基金资产净值比例(%)
1	000651	格力电器	688,310.00	32,453,816.50	7.53
2	002022	金风科技	2,557,106.32	32,321,819.84	7.50
3	600887	伊泰煤炭	1,023,900.00	28,566,810.00	6.63
4	603799	平安证券	288,400.00	28,110,348.00	6.52
5	600176	中国石化	2,586,680.00	26,441,176.40	6.14
6	300323	华信石油	1,800,774.00	23,266,000.08	5.40
7	000848	承德露露	2,016,476.00	21,354,480.84	4.95
8	600196	复星医药	490,900.00	20,318,351.00	4.71
9	600845	宝信软件	606,043.00	15,909,233.05	3.70
10	300166	东方国信	956,646.00	14,091,395.58	3.27

4. 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末持有债券 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

本基金本报告期末持有债券 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

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

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

本基金本报告期末未持有权证。
9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
(1)报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资股指期货。
(2)本基金投资股指期货的投资策略
为了更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货等金融衍生品。本基金利用股指期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合的运作效率。
10. 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
为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用国债期货等金融衍生品。本基金利用国债期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合的运作效率。
(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。

11. 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没有被监管部门立案调查的,在本报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。
(2) 本基金不存在投资前十名股票的投资合同中规定的投资违约的情况。
(3) 其他资产构成

序号	名称	金额
1	存出保证金	309,118.40
2	应收申购款	-
3	应收利息	-
4	应收股利	21,100.62
5	应收应付款	43,003.09
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	373,222.11

c. 资产和管理人借鉴现金流贴现等估值方法,以合适方法估计股票投资价值。d. 构建和调整投资组合。根据个股的安全边际和市场投资价值确定股票基础组合。管理人密切关注全球宏观经济与中国经济发展中出现的曲折性和应对措施,将充分利用专户投资灵活性高的优势,发掘当前中国经济发展的优势行业,把握中国经济优化调整中呈现的结构性的投资机会,构建具有超额预期收益、符合市场投资主题的股票组合。

在形成可执行组合之前,组合需经风险考量和风险调整。资产管理人借鉴风险管理科学技术,对模拟组合(事前)和实际投资组合(事后)进行风险评估、绩效与归因分析,从而确定可执行组合以及组合调整策略。
②“自上而下”的行业优化
在行业选择中,着重考察宏观经济景气状况及所处阶段,主要分析经济增长的构成、资源、景气状况,寻找在经济增长模式下增长空间和弹性最大的行业。寻找经济周期中受益程度最高的行业;货币和财政政策变化情况,主要根据不同阶段的财政、货币、利率、汇率政策,寻找阶段最优行业。产业政策及发展环境的优化,主要根据国家不同阶段对不同产业的政策和环境,寻找受扶持、受影响、发展环境得到持续改善的行业,获取行业高速发展的机会;行业所处的生命周期及其在产业链中的地位变化,主要是动态分析行业发展历程,与上下游关系与地位,寻找产业链由弱转强或优势扩大的行业。

3. 债券投资组合
本基金借鉴UBS Global AM固定收益组合的管理方法,采取“自上而下”的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。
①基本价值评估
债券基本价值曲线的主要依据是均衡收益率曲线(Equilibrium Yield Curves)。均衡收益率曲线是指,当所有相关的风险都得到补偿时,收益率曲线的合理位置。风险补偿包括五个方面:资金的时间价值(补偿)、通货膨胀补偿、期限补偿、流动性补偿及信用风险补偿。通过对这五个部分风险补偿的计量分析,得到均衡收益率曲线及其预期变化。市场收益率曲线与均衡收益率曲线的变化将引起各种剩余期限的个券组合预期回报的基础。

基于均衡收益率曲线,计算不同资产类别、不同剩余期限债券品种的预期超额回报,并对预期超额回报进行排序,得到投资评级。在此基础上,卖出内部收益率低于均衡收益率的债券,买入内部收益率高于均衡收益率的债券。

②债券投资策略
债券投资策略主要包括:久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。在不同的时期,采用以上策略对组合收益和风险的贡献不尽相同,具体采用何种策略取决于债券组合允许的风险程度。
久期策略是指,根据基本价值评估,经济环境和市场风险溢价,以及基金债券投资对风险的特定要求,确定债券组合的久期配置。

收益率曲线策略是指,首先评估均衡收益率水平,以及均衡收益率曲线合理形态,然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线的对比,评估不同剩余期限下的价值偏离程度。在满足既定的组合久期要求下,根据风险调整后的预期收益率大小进行配置。

③类别选择策略是指,在国债、金融债、央行票据和企业债等债券类别间的配置。债券类别间估值比较基于类别债券市场基本因素的数量化分析(包括利率波动、信用转移概率、流动性等数量分析),在遵循价格/内在价值原则下,根据类别间利率合理性进行债券类别选择。基金管理人关注信用利差融合的投资机会:一是享有高品质信用产品的信用风险利差溢价;二是信用利差波动带来的互换套利。

④个券选择策略是指,通过自上而下的债券分析流程,鉴别出价值被市场误估的债券,择机投资低估债券,抛出高估债券。个券分析建立在价格/内在价值分析基础上,并将考虑信用风险、流动性和个券的特有因素等。

对于中小企业私募债券,本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素,以及对基金资产流动性的影响,在充分考虑信用风险、流动性风险的基础上,进行投资决策。

对于资产支持证券,其定价受市场利率、发行条款、标的资产的结构及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,以数量化模型确定其内在价值。

九、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×60%+中债综合指数收益率×40%。
沪深 300 指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数,该指数编制合理、透明,有一定市场覆盖率,抗操纵性强,并且具有较高的知名度和市场影响力。中债综合指数由中央国债登记结算有限责任公司编制,样本债券涵盖的范围全面,具有广泛的市场代表性,涵盖主要交易市场、不同发行主体和期限,能够较好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。综合考虑基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用沪深 300 指数和中债综合指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。

在不同市场环境下,基金管理人将根据市场环境的变化,如果今后法律法规允许,或有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,基金管理人将在与基金托管人协商一致,报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十、风险收益特征
本基金为灵活配置的混合型证券投资基金,属于基金中的中高风险品种,风险与预期收益高于货币型基金和债券型基金,低于股票型基金。
十一、投资组合报告
本投资组合报告所载数据截至2018年6月30日,本报告中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	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	906,227,135.72	83.05
其中:股票	396,227,135.72	83.05	
2	固定收益投资	-	-
其中:债券	-	-	
资产支持证券	-	-	
3	贵金属投资	-	-
4	衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
其中:应收款项融资及买入返售金融资产	-	-	
6	银行存款和其他货币资金合计	80,479,545.61	16.87
7	其他各项资产	373,222.11	0.08
8	合计	477,079,903.44	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。
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	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	294,033,954.80	68.21
D	电力、热力、燃气及生产供应业	71,559.85	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,961,653.30	0.69
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	74,928,021.63	17.35
J	金融业	15,705,360.00	3.64
K	房地产业	8,592,460.00	1.99
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	0.02
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	396,227,135.72	91.91

(2)报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。
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	占基金资产净值比例(%)
1	000651	格力电器	688,310.00	32,453,816.50	7.53
2	002022	金风科技	2,557,106.32	32,321,819.84	7.50
3	600887	伊泰煤炭	1,023,900.00	28,566,810.00	6.63
4	603799	平安证券	288,400.00	28,110,348.00	6.52
5	600176	中国石化	2,586,680.00	26,441,176.40	