

长江证券（上海）资产管理有限公司长江收益增强债券型证券投资基金招募说明书（更新）

基金管理人：长江证券（上海）资产管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

二〇一七年六月

重要提示

本基金经 2016 年 6 月 22 日中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）下发的《关于准予长江收益增强债券型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2016] 1378 号文）准予募集注册。

基金管理人保证本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募集的注册，并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。中国证监会不对基金的投资价值及市场前景等作出实质性判断或者保证。

投资有风险，投资人认购（或申购）基金时应认真阅读本基金的招募说明书，全面认识本基金的风险收益特征，充分考虑自身的风险承受能力，并对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。证券投资基金是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。投资人购买本基金并不等于将资金作为存款存放在银行或存款类金融机构。投资人应当认真阅读基金合同、招募说明书等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和自身的风险承受能力相适应，并通过基金管理人或基金管理人委托的具有基金销售业务资格的其他机构购买基金。投资人在获得基金投资收益的同时，亦承担基金投资

中出现的各类风险，可能包括：因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、大量赎回或暴跌导致的流动性风险、基金管理人在投资经营过程中产生的操作风险以及本基金特有风险等。

本基金投资中小企业私募债，中小企业私募债是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。由于不能公开交易，一般情况下，交易不活跃，潜在较大流动性风险。当发债主体信用质量恶化时，受市场流动性所限，本基金可能无法卖出所持有的中小企业私募债，由此可能给基金净值带来更大的负面影响和损失。

本基金为债券型证券投资基金，属于较低预期收益、较低预期风险的证券投资基金品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。

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资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在作出投资决策后，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。

基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成对本基金业绩表现的保证。

本招募说明书所载的内容截止日为 2017 年 4 月 17 日，有关财务数据和净值表现截至日为 2017 年 3 月 31 日（财务数据未经审计）。本基金托管人交通银行股份有限公司已经复核了本次更新的招募说明书。

第一部分 基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：长江证券（上海）资产管理有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 楼 10-11 单元

法定代表人：罗国举

办公地址：上海市浦东新区向城路 288 号国华人寿金融大厦 8 楼

设立日期：2014 年 9 月 16 日

批准设立机关及批准设立文号：中国证券监督管理委员会证监许可[2014]871 号

开展公开募集证券投资基金管理业务批准文号：证监许可[2016]30号

组织形式：有限责任公司

注册资本：10亿元人民币

存续期限：持续经营

联系人：赵明

联系电话：021-80301227

股权结构：长江证券股份有限公司持有公司100%的股权。

（二）主要人员情况

1、董事会成员

罗国举先生，硕士。现任长江证券（上海）资产管理有限公司董事长。曾任海南港澳国际信托投资有限公司业务经理，湘财证券有限公司杭州天目山路证券营业部总经理，湘财证券有限公司经纪总部总经理，湘财证券有限公司副总裁、总裁，齐鲁证券有限公司副总裁。

邓晖先生，中共党员，硕士。现任长江证券股份有限公司董事、总裁、党委副书记。曾任湖北省邮政储汇局职工，湖北证券公司深圳营业部副总经理、武汉汉口营业部总经理、公司总裁助理兼上海总部总经理，公司副总裁兼经纪事业部总经理，长江证券有限责任公司董事、副总裁，湘财证券有限公司副总裁，德邦证券有限责任公司副总裁、总裁兼德邦期货有限公司董事长，齐鲁证券有限公司党委委员、副总裁、总裁，长江证券股份有限公司监事长。

胡曹元先生，中共党员，硕士。现任长江证券股份有限公司副总裁。曾任华中理工大学讲师，中国教育科研计算网华中网络中心NIC部主任，大鹏证券有限责任公司信息技术部开发部经理、首席助理总经理、副总经理、总经理，大鹏网络有限责任公司副总经理、董事，大鹏证券有限责任公司信息技术部总经理，长江证券有限责任公司信息技术中心总经理、信息技术总部主管，长江证券股份有限公司营运管理总部主管、执行副总裁。

熊雷鸣先生，硕士，会计师、中国注册会计师。现任长江证券股份有限公司财务负责人。曾任湖北证券有限责任公司财务总部业务主管、副经理、经理，长江证券有限责任公司财务总部副总经理、长江证券股份有限公司财务总部副总经理、总经理，长江证券股份有限公司职工监事，财务总部副总经理、总经理。

刘元瑞先生，硕士。现任长江证券股份有限公司副总裁、研究所总经理。曾任长江证券股份有限公司研究部分析师、副总经理、总经理。

2、监事

石应刚先生，中共党员，硕士。现任长江证券股份有限公司稽核监察部总经理。曾任武汉证券公司上海业务部交易员、营业部经理，武汉证券交易中心上市稽核部经理、办公室主任，长江证券股份有限公司办公室、董秘室总经理。

3、公司高级管理人员

罗国举先生，董事长。（简历请参见上述董事会成员介绍）

唐吟波女士，总经理，中共党员，硕士。曾任泰阳证券有限责任公司（现方正证券）上海延安西路证券营业部客户部经理兼办公室主任，德邦证券股份有限公司经纪业务总部营销部总经理，齐鲁证券有限公司（现中泰证券）经纪业务总部副总经理、上海甘河路营业部总经理，长江证券（上海）资产管理有限公司副总经理。

刘泉先生，合规负责人、首席风险官，中共党员，硕士。曾任职于中国平安保险集团股份有限公司、中国证监会上海监管局，曾任柏瑞爱建资产管理（上海）有限公司合规负责人。

宋啸啸先生，副总经理，硕士。曾任群茂科技（深圳）有限公司工程师，中国银行总行风险经理，齐鲁证券有限公司执行总经理，长安国际信托有限公司发展研究部总经理。

范海蓉女士，副总经理，中共党员，硕士。曾任招商证券股份有限公司投资银行部项目经理，上海国际信托有限公司资金信托总部研究员、基金经理助理、资本市场主管、股权信托总部总经理助理、副总经理、总经理。

4、基金经理

漆志伟先生，中国人民大学工商管理硕士，6年固定收益投资研究经验。曾任华农财产保险股份有限公司固定收益研究员、投资经理助理、投资经理。现任长江收益增强债券型证券投资基金基金经理、长江乐享货币市场基金基金经理。

5、投资决策委员会成员

基金投资决策委员会是公司进行基金投资管理的最高投资决策机构，由董事长罗国举先生、总经理唐吟波女士（兼任基金管理总部总经理）、研究部总经理徐婕女士、基金经理漆志伟先生组成。其中罗国举先生任基金投资决策委员会主任。

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

第二部分 基金托管人

一、基金托管人概况

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：上海市浦东新区银城中路 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：陆志俊

电 话：95559

交通银行始建于 1908 年，是中国历史最悠久的银行之一，也是近代中国的发钞行之一。1987 年重新组建后的交通银行正式对外营业，成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行，总部设在上海。2005 年 6 月交通银行在香港联合交易所挂牌上市，2007 年 5 月在上海证券交易所挂牌上市。根据 2016 年英国《银行家》杂志发布的全球千家大银行报告，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》杂志发布的世界 500 强公司排行榜，交通银行营业收入位列第 153 位，较上年上升 37 位。

截至 2016 年 12 月 31 日，交通银行资产总额为人民币 84,031.66 亿元。2016 年 1-12 月，交通银行实现净利润(归属于母公司股东)人民币 672.10 亿元。

交通银行总行设资产托管业务中心（下文简称“托管中心”）。现有员工具有多年基金、证券和银行的从业经验，具备基金从业资格，以及经济师、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，是一支诚实勤勉、积极进取、开拓创新、奋发向上的资产托管从业人员队伍。

二、主要人员情况

牛锡明先生，董事长、执行董事。

牛先生 2013 年 10 月至今任本行董事长、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，2009 年 12 月至 2013 年 5 月任本行副董事长、执行董事、行长。牛先生 1983 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。

彭先生 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中央汇金投资有限责任公司执行董事、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年历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1986年于中国人民银行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8月起任本行资产托管业务中心总裁；2007年12月至2015年8月，历任本行资产托管部总经理助理、副总经理，本行资产托管业务中心副总裁；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、处长助理、副处长，会计结算部高级经理。袁女士1992年毕业于中国石油大学计算机科学系，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2016年12月31日，交通银行共托管证券投资基金270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、QFII证券投资资产、RQFII证券投资资产、QDII证券投资资产和QDLP资金等产品。

第三部分 相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、长江证券（上海）资产管理有限公司直销中心：

名称：长江证券（上海）资产管理有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1589号长泰国际金融大厦11楼10-11单元

法定代表人：罗国举

联系人：蒋媛媛

电话：021-80301221

传真：021-80301399

客户服务电话：021-80301262

网址：www.cjzcgf.com

2、其他销售机构：

（1）长江证券股份有限公司

注册地址：湖北省武汉市新华路特8号

办公地址：湖北省武汉市新华路特8号

法定代表人：尤习贵

联系人：毕艇

电话：（027）65799560

传真：（027）85481900

客户服务电话：95579 或 4008-888-999

网址：www.95579.com

（2）上海天天基金销售有限公司

注册地址：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 号东方财富大厦 26 层

法定代表人：其实

联系人：胡阅

电话：（021）54509988*8413

传真：（021）50549953

客户服务电话：4001-818-188

网址：www.1234567.com.cn

（3）华瑞保险销售有限公司

注册地址：上海市嘉定区南翔镇众仁路 399 号运通星财富广场 1 号楼 B 座 13、14 层

办公地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 32 层

法定代表人：陆昊

联系人：茆勇强

电话：（021）61058785

传真：（021）61642088

客户服务电话：400-111-5818

网址：www.huaruisales.com

（4）上海联泰资产管理有限公司

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：上海市长宁区福泉北路 518 号 8 座 3 楼

法定代表人：燕斌

联系人：陈东

电话：（021）52822063

传真：（021）52975270

客服电话：4000-466-788

网址：www.66zichan.com

(5) 交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：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）58408483

联系人：张宏革

客户服务电话：95559

网址：www.bankcomm.com

(6) 上海华信证券有限责任公司

住所：上海浦东新区世纪大道 100 号环球金融中心 9 楼

办公地址：上海市黄浦区南京西路 399 号明天广场 20 楼

法定代表人：郭林

电话：（021）63898970

传真：（021）63898989

客服电话：4008205999

网址：www.shhxzq.com

基金管理人可以根据情况变化、增加或者减少销售机构，并另行公告。销售机构可以根据情况变化、增加或者减少其销售城市、网点，并另行公告。各销售机构提供的基金销售服务可能有所差异，具体请咨询各销售机构。

(二) 登记机构

名称：长江证券(上海)资产管理有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 楼
10-11 单元

办公地址：上海市浦东新区向城路 288 号国华人寿金融大厦 8 楼

法定代表人：罗国举

联系人：管志斌

电话：021-80301276

传真：021-80301393

(三) 出具法律意见书的律师事务所

名称：上海市通力律师事务所

住所：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

办公地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

负责人：俞卫锋

经办律师：黎明、丁媛

电话：021-31358666

传真：021-31358600

联系人：丁媛

（四） 审计基金财产的会计师事务所

名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：武汉市武昌区东湖路 169 号众环大厦

办公地址：武汉市武昌区东湖路 169 号众环大厦

负责人：石文先

经办注册会计师：余宝玉、罗明国

联系电话：027-85424319

传真：027-85424329

联系人：余宝玉

第四部分 基金的名称

长江收益增强债券型证券投资基金

第五部分 基金的类型

债券型证券投资基金

第六部分 基金的投资目标

本基金主要投资于固定收益类金融工具，适度参与权益类品种投资，在追求本金安全和保持资产流动性的基础上，力争实现资产的长期稳定增值。

第七部分 基金的投资范围

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（含中小板、创业板及其他依法发行上市的股票）、固定收益类资产、国债期货、权证以及法律法规或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相关规定）。

本基金主要投资于固定收益类资产，包括国债、金融债、公司债、企业债、地方政府债、政府支持机构债、次级债、中小企业私募债券、可转换公司债券（含分离交易的可转换公司债券）、可交换债券、证券公司发行的短期公司债券、短期融资券、超短期融资券、中期票据、资产支持证券、债券回购、央行票据、银行

存款（包括定期存款及其他银行存款）、同业存单等。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为：本基金投资于债券的比例不低于基金资产的 80%；投资于股票、权证等权益类资产的投资比例合计不超过基金资产的 20%；其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%；本基金每个交易日日终，扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者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%。

当法律法规的相关规定变更时，基金管理人在履行适当程序后可对上述资产配置比例进行适当调整。

第八部分 基金的投资策略

本基金主要投资于固定收益类金融工具，在充分考虑基金资产的安全性基础上，把握相对确定的股票投资机会，在严格控制风险的前提下力争实现资产的稳定增值。

1、资产配置策略

本基金通过对经济形势（包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况等）、大类资产配置价值等的研判，分析研究各大类资产的风险收益特征，在此基础上严控风险，制定不同资产的配置比例，力争实现基金资产的稳健增值。

2、债券投资策略

本基金依据对宏观经济走势的分析，综合考虑各类固定收益子类资产的特征以及市场整体流动性情况，采取定量模型与定性分析结合的模式，在各子类固定收益资产进行动态配置与调整。

（1）利率债券策略

①利率预期策略

本基金通过分析国内宏观经济与综合分析货币政策，财政政策，预判出未来利率水平的变化方向，结合债券的期限结构水平，债券的供给，流动性水平，凸度分析制定出具体的利率策略。

②久期选择策略

本基金将根据宏观经济发展情况、金融市场运行特点、债券市场供给水平对未来利率走势进行预判，结合本基金的流动性需求及投资比例规定，动态调整组合的久期，有效地控制整体资产风险。

③骑乘策略

本基金将通过骑乘操作策略，在严控风险的前提下，力争比持有到期更高的收益。

在市场利率期限结构向上倾斜并且相对陡峭时，选择投资并持有债券，伴随债券剩余期限减少，债券收益率水平较投资初期有所下降，通过债券收益率的下滑，获得资本利得收益。

（2）信用债券策略

本基金在基金管理人研发的信用债券评级体系的基础上，考察信用资质变化、供需关系等因素，制定信用债券投资策略。

①基于信用资质变化的策略

本基金根据基金管理人完善的信用风险分析框架，建立内部信用评级体系，根据债务主体的现金流和经营状况客观分析违约风险及合理的信用利差水平，对债券进行独立、客观价值评估。规避信用状况恶化的发债主体，挖掘市场定价偏低的品种。

②基于供给变化的策略

本基金将根据市场债券供给变化，对资产组合做出相应调整。根据市场资金松紧程度和参与主体的交易意愿判断未来债券市场的走向，采取合适的投资策略来获取收益。

（3）可转换债券、可交换债券策略

本基金可转换债券、可交换债券的投资通过对具体品种股性特征、债性特征、期权价值、流动性等各项指标的分析，通过运用量化估值工具对其投资价值进行评估。选择安全边际高、条款设计较好、对应上市公司基本面优良的债券进行投资，包括一级市场申购和二级市场买入，实现超额收益。

（4）中小企业私募债投资策略

本基金针对中小企业私募债券的特点，采取审慎的态度对发债主体的经营情况、偿债能力等指标进行充分评估，严格控制信用风险程度，选择发行主体资质状况优良，估值合理且流通性较好的品种进行投资。

3、权益资产投资策略

（1）股票投资策略

本基金股票投资通过翔实的案头研究和细致的实地调研，结合定性分析和定量分析等方法，精选治理结构良好，管理团队优秀、具有清晰商业模式、核心竞争优势的优质上市公司，在估值有吸引力的时候进行投资布局，同时紧密跟踪研究，进行风险评估并动态调整。

①定性分析

本基金主要对上市公司的治理结构、管理团队、商业模式、竞争优势等方面进行定性分析。

公司的治理结构：本基金管理人主要从上市公司实际控制人的成长背景、资信状况以及企业的持股结构、关联交易等方面考量公司的治理结构，重点关注控股股东对公司内部的干预程度，经营管理的自主性，管理决策的执行和传达的有效性，内部控制制度的完善程度等。

公司的管理团队：本基金管理人认为管理团队是否团结有效，经验丰富，具有进取精神是决定经营业绩的关键因素。本基金将从管理层持股、激励机制、员工与股东利益一致性等层面判断管理团队是否稳定积极，公司是否具备快速发展的动力。

公司的商业模式：本基金管理人从价值主张、目标客户、营销方式、管理体制、组织结构、业务流程等方面研判备选公司的增长持续性、利润弹性以及扩张潜力，从中寻找商业模式独特、能够改变传统格局从而带来爆发增长、或者通过规模效应可以形成强大壁垒的公司。

公司的竞争优势：本基金管理人主要运用波特五力模型，着重从五个方面挖掘上市公司的竞争优势：对上游供应商的议价能力、对购买者的议价能力、潜在竞争者进入的能力、替代品的替代能力、行业内竞争者现在的竞争能力。基于上述五因素，本基金从技术、资源、市场以及产品角度出发，对公司深层次的内在驱动因素进行研判，挖掘具备持续竞争优势的上市公司。

②定量分析

本基金管理人主要对上市公司的成长性指标、财务指标和营运能力指标等进行定量分析。

成长性指标：长期主营业务收入增长率、长期利润增长率、营业利润增长率、净利润增长率和收入增长率等；

财务指标：毛利率、营业利润率、净资产收益率、净利率、经营活动净收益、利润总额等；

营运能力指标：总资产周转率、存货周转率、应收账款周转率等。

③估值分析

本基金管理人根据上市公司的行业特性及公司本身的特点，结合定性分析和定量分析的结果，采用内在价值、相对价值、收购价值等相结合的估值评估方法，发掘出价值被低估或估值合理的股票。可供选择的估值方法有：市盈率法（P/E）、市净率法（P/B）、市盈率—长期成长法（PEG）、企业价值/销售收入（EV/SALES）、企业价值/息税折旧摊销前利润法（EV/EBITDA）、自由现金流贴现模型（FCFF、FCFE）或股利贴现模型（DDM）等。

（2）权证投资策略

本基金在进行权证投资时将在严格控制风险的前提下谋取最大的收益，以不改变投资组合的风险收益特征为首要条件，运用有关数量模型进行估值和风险评估，谨慎投资。

4、资产支持证券投资策略

资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等，在严控风险的前提下提高投资收益。

5、国债期货投资策略

本基金本着审慎性原则、在风险可控的前提下，以套期保值策略为目的，适度参与国债期货的投资。

6、证券公司短期公司债券投资策略

本基金证券公司短期公司债券的投资策略主要从分析证券行业整体情况、证券公司基本面入手，包括整个行业的发展现状、发展趋势，具体证券公司的经营情况、资产负债情况、现金流情况，从而分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利差水平，对证券公司短期公司债券进行独立、客观的价值评估。

第九部分 基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准： $\text{中国债券综合财富指数收益率} \times 90\% + \text{沪深 300 指数收益率} \times 10\%$

中国债券综合财富指数是全市场债券指数，由中央国债登记结算有限责任公司编制，该指数涵盖主要交易市场(银行间市场、交易所市场、柜台交易市场等)、不同发行主体(政府、企业等)和期限(长期、中期、短期等)的债券品种，具有广泛的市场代表性，是中国目前最权威、应用最广的指数之一，能够客观地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。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。基于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真实、客观地反映本基金的风险收益特征。

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比较基准的指数时，本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则，在与基金托管人协商一致并报中国证监会备案后，适当调整业绩比较基准并及时公告，而无需召开基金份额持有人大会。

本基金的业绩比较基准仅作为衡量本基金业绩的参照，不决定也不必然反映本基金的投资策略。

第十部分 基金的风险收益特征

本基金为债券型证券投资基金，属于较低预期收益、较低预期风险的证券投资基金品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。

第十一部分 基金的投资组合报告

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年4月20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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

本投资组合报告所载数据截至2017年3月31日，本报告中所列财务数据未经审计。

（一）报告期末基金资产组合情况

序号 项目 金额（元） 占基金总资产的比例（%）

1 权益投资 38,181,149.36 7.22

其中：股票 38,181,149.36 7.22

2 基金投资 --

3 固定收益投资 426,817,388.00 80.70

其中：债券 426,817,388.00 80.70

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 18,000,147.00 3.40

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 41,411,153.65 7.83

8 其他资产 4,472,080.11 0.85

9 合计 528,881,918.12 100.00

(二) 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(元) 占基金资产净值比例(%)

A	农、林、牧、渔业	--	
B	采矿业	--	
C	制造业	26,479,329.31	5.96
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	2,281,500.00	0.51
J	金融业	--	
K	房地产业	--	
L	租赁和商务服务业	2,717,561.00	0.61
M	科学研究和技术服务业	--	
N	水利、环境和公共设施管理业	--	
O	居民服务、修理和其他服务业	--	
P	教育	--	
Q	卫生和社会工作	6,702,759.05	1.51
R	文化、体育和娱乐业	--	
S	综合	--	
	合计	38,181,149.36	8.59

2、报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

(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 600867 通化东宝 258,656 5,250,716.80 1.18

2	300015	爱尔眼科	123,735	3,740,509.05	0.84
3	600521	华海药业	150,000	3,300,000.00	0.74
4	002044	美年健康	212,500	2,962,250.00	0.67
5	600079	人福医药	150,000	2,961,000.00	0.67
6	002531	天顺风能	380,000	2,781,600.00	0.63
7	002027	分众传媒	223,300	2,717,561.00	0.61
8	002230	科大讯飞	65,000	2,281,500.00	0.51
9	600978	宜华生活	200,000	2,272,000.00	0.51
10	002262	恩华药业	85,000	1,875,100.00	0.42

(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	国家债券	509,388.00	0.11
2	央行票据	--	
3	金融债券	49,605,000.00	11.16
	其中：政策性金融债	49,605,000.00	11.16
4	企业债券	85,363,000.00	19.21
5	企业短期融资券	209,728,000.00	47.19
6	中期票据	--	
7	可转债(可交换债)	2,500,000.00	0.56
8	同业存单	79,112,000.00	17.80
9	其他	--	
10	合计	426,817,388.00	96.03

(五) 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

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	136620	16 锡交 01	400,000	37,452,000.00	8.43
2	127405	16 盐都债	350,000	33,491,500.00	7.54
3	011698382	16 杭金投 SCP003	300,000	30,033,000.00	6.76

4 011698898 16 海沧投资 SCP004 300,000 29,994,000.00 6.75
5 041653068 16 渝建工 CP001 300,000 29,937,000.00 6.74

(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

本基金本报告期内未进行贵金属投资。

(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

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

(十) 投资组合报告附注

1、本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体没有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。

2、本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

3、其他资产构成

序号 名称 金额(元)

1 存出保证金 64,323.98

2 应收证券清算款 -

3 应收股利 -

4 应收利息 4,407,756.13

5 应收申购款 -

6 其他应收款 -

7 待摊费用 -

8 其他 -

9 合计 4,472,080.11

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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股受限情况。

6、投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中市值占基金总资产或基金资产净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

第十二部分 基金的业绩

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

(一) 2017 年第一季度本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 1 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日 0.43% 0.05% 0.15% 0.09% 0.28% -0.04%

(二) 2016 年 10 月 17 日至 2017 年 3 月 31 日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) 本基金基金合同生效日为 2016 年 10 月 17 日,截至本报告期末未满一年; (2) 按照本基金的基金合同规定,自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分“(二)投资范围”、“(四)投资限制”的有关约定; (3) 截至本报告期末,本基金尚处在建仓期。

第十三部分 基金费用与税收

（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；
- 4、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、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、期货交易费用及结算费用；
- 7、基金的银行汇划费用；
- 8、基金的相关账户的开户费用、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 0.5 %年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，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，基金托管人复核后于次月前 5 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、公休日等，支付日期顺延。

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%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

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，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，基金托管人复核后于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

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

基金管理人和基金托管人协商一致，在履行相应的程序后，可按照基金发展情况，并根据法律法规规定和基金合同约定调整基金管理费率、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，须召开基金份额持有人大会审议。

基金管理人必须于新的费率实施日前依照《信息披露办法》的有关规定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。

第十四部分 对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求，并结合本基金管理人对基金实施的投资经营活动，对本基金招募说明书进行了更新，主要更新内容如下：

- 1、“重要提示”部分更新了招募说明书内容的截止日期及有关财务数据的截止日期。

- 2、“第三部分 基金管理人”部分
 - (1) 更新了基金管理人概况；
 - (2) 更新了主要人员情况；
 - (3) 更新了基金管理人的内部控制制度。
- 3、“第四部分 基金托管人”部分
 - (1) 更新了基金托管人基本情况；
 - (2) 更新了基金托管人的内部控制制度；
 - (3) 更新了基金托管人对基金管理人运作基金进行监督的方法和程序。
- 4、“第五部分 相关服务机构”部分
 - (1) 更新了基金份额发售机构信息；
 - (2) 更新登记机构信息。
- 5、更新“第六部分 基金的募集”部分。
- 6、更新“第七部分 基金合同的生效”部分。
- 7、“第八部分 基金份额的申购、赎回”部分更新了（二）申购赎回的开放日及时间。
- 8、“第十部分 基金投资组合报告”部分更新了本基金投资组合报告，内容截止至 2017 年 3 月 31 日。
- 9、“第十一部分 基金的业绩”部分更新了本基金的业绩报告，内容截止至 2017 年 3 月 31 日。
- 10、“第二十一部分 托管协议的内容摘要”部分更新了（一）基金托管协议的当事人。
- 11、“第二十二部分 对基金份额持有人的服务”部分更新了（六）基金管理人客户服务联络方式。
- 12、“第二十三部分 其它应披露事项”部分更新了本基金 2016 年 10 月 17 日至 2017 年 4 月 17 日应披露的其他事项。

长江证券（上海）资产管理有限公司

二〇一七年六月一日