

(上接B006版)

本基金构建和管理信用债券投资组合时主要考虑以下因素：

①信用债券信用评级的变化。

②不同信用等级的信用债券，以及同一信用等级不同标的债券之间的信用利差变化。

③资产支持计划的投资策略。

本基金将通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产在行业景气度变化因素的研究，预测资产池未来现金流变化、研究标的证券发行条款、预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响，同时密切关注信用评级对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、券种选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用分析和流动性管理，选择风险调整后的收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。

④可转换债券投资策略。

可转换债券是介于股票和债券之间的投资品种，兼具股性和债性的双重特征。本基金对于可转换债券属性的研究将完全依托于公司投研团队对标的证券的研究，预测资产池未来现金流变化、研究标的证券发行条款、预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响，充分考虑转债发行主体对标的证券的股债波动可能产生的变化，对可转换债券进行合理定价。

对于本基金可转换债券信用评级的研究，将引进公司信用债券信用评级指标体系，对可转换债券的发行主体及标的债券进行信用评级，并在信用评级的基础上对其进行合理定价。

通过对标的的股性与债性的合理定价，力求寻找出被市场低估的品种，构建本基金可转换债券的投资组合。

3. 股票投资策略

本基金将通过分析影响股票一级市场价格的各方面风险收益特征的变化，股票买入卖出时机的判断、买卖时机与二级市场价格的差距，预测新股一级市场价格供求关系的变化，并据此进一步预测新股中签率的变化、股票的收益率变动趋势，同时，借助公司投资平台行业研究员的研究建议，预测新股中签率和收益率，确定合理的配置的资产后精选个股进行申购，并与其上可上市股票或股票型基金后端申购，以期提升基金的收益率。

⑤股票二级市场投资策略。

本基金主要运用交银施罗德股票研究分析方法等投资分析工具，在把握宏观经济运行趋势和股票市场价格运行趋势的基础上，充分利用公司股票投资团队，自下而上的主动选股能力，从有着良好增长前景的行业中精选具有投资潜力的股票构建投资组合。具体分以下两个层次进行股票挑选：

①行业选择和配置。

国民经济快速增长的背景下蕴藏了不同行业对GDP增长贡献率的差异。而不同行业对宏观经济周期、行业自身生命周期以及相关结构性因素的影响在不同时期表现往往具有明显差异。本基金将根据预期具有良好增长前景的行业进行重点投资。

基金经理将采用多因素的定性与定量相结合的分析和预测方法，确定宏观及行业环境的变动对不同行业的潜在影响，得出各行业的相对投资价值及投资时机，据此挑选出预期具有良好增长前景的优秀行业，把握行业景气轮换带来的投资机会。

②个股精选。

本基金将通过分析行业选择的基本上，根据下述标准挑选出其中具有投资潜力的上市公司构建股票池并从中精选个股，公司股票池的股票投资评级必须在3级及以上，且需满足以下要求：

①主业清晰并在产品、技术、营销、营运、成本控制等某一方面具有较强竞争优势，销货利润率或利润超行业平均水平；

②根据公司盈利模式分析，行业发展趋势良好；

③具有较强或可预期的盈利增长前景；

④盈利能力较高，经营性现金流稳定投资收益应该超过净利润(特殊理由除外)；

⑤较好的公司治理结构，财务报表和信息披露较为透明、规范；

⑥股票估值具有吸引力，或符合一定时期的上涨主题，可现价买入。

⑦权证投资策略。

本基金将通过分析权证的市场价格价值为为基础，配以权证定价模型寻求其合理价值水平，以主动式的科学投资管理为手段，充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征以选择权证的卖出时机，追求稳定的当期收益。

九、基金的业绩比较标准

本基金的整体业绩比较基准采用：

中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%

如果上述基准指数停止计算或调整名称，或者今后法律法规发生变化，又或者市场推出更具有权，且更能表征本基金风险收益特征的指数，则本基金管理人可与本基金托管人协商一致后，调整或变更本基金的业绩比较基准并及时公告。

十、基金的风险收益特征

本基金是一只债券型基金，属于证券投资基金中等风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

十一、基金的投资组合报告

本基金的董事会及董事监事会对本基金所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其实质的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金基金经理于中国建设银行根据基金合同规定，于2013年7月18日核对了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等信息，保证复核不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告期为2013年4月1日至2013年6月30日。本报告财务资料未经审计师审计。

1. 报告期末基金资产组合情况

序号 项目 金额(元) 占基金资产的比例(%)

1 权益投资 68,216,645.00 10.77

其中：股票 68,216,645.00 10.77

2 固定收益投资 522,047,000.15 82.43

其中：债券 522,047,000.15 82.43

3 金融衍生品投资 - -

4 外汇投资 - -

5 其他投资 2,977,200.00 0.80

6 扩大类资产 - 0.62

7 投资管理人管理的资产 - -

8 交银施罗德基金管理有限公司 - -

9 其他资产 1,360,000.00 0.21

10 其他负债 - 0.00

合计 68,216,645.00 100.00

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

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 46,886,565.00 13.52

C 制造业 2,977,200.00 0.80

D 电力、热力、燃气及水生产和供应业 2,143,200.00 0.62

E 批发、零售业 - -

F 交通运输、仓储和邮政业 - -

G 工业 - -

H 餐饮和住宿业 - -

I 信息传输、软件和信息技术服务业 1,343,700.00 0.39

J 金融业 8,717,600.00 2.51

K 房地产业 1,777,500.00 0.51

L 商业服务业 - -

M 食品、饮料、烟酒、烟草及其制品业 - -

N 水利、环境和公共设施管理业 4,370,880.00 1.26

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 - -

合计 68,216,645.00 100.00

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 000379 苏州固锝 300,000 7,582,000.00 2.19

2 600703 中石科技 350,000 6,874,000.00 1.98

3 600596 新安股份 553,000 5,836,260.00 1.68

4 000049 德赛电池 89,869 5,392,140.00 1.55

5 000423 东旭光电 136,000 5,260,480.00 1.52

6 300004 金利华电 1,000 4,400,000.00 1.26

7 002138 中航光电 139,000 4,171,200.00 1.20

8 000100 TCL 集团 1,500,000 3,405,000.00 0.98

9 600422 明阳风电 116,000 3,074,000.00 0.89

10 002140 东旭光电 120,000 2,977,200.00 0.86

4. 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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 113003 重工转债 300,000 33,670,560.00 9.71

2 110015 石化转债 26,751,760.00 7.71

3 110016 川投转债 210,000 36,288,000.00 7.31

4 110003 国电转债 24,200,700.00 6.98

5 100292 通山转债 22,920,300.00 6.62

6 110018 中国中车 21,496,000.00 6.20

7 110022 通广转债 16,463,010.00 4.75

8 110002 工行转债 15,586,650.00 4.49

9 110001 中行转债 10,811,880.00 3.12

10 110002 海运转债 10,255,760.00 2.96

11 110001 中行转债 7,442,420 2.15

12 110001 敬华转债 6,839,000.00 1.97

13 127001 航信转债 3,351,430.00 0.97

14 110007 博天转债 3,127,800.00 0.90

15 125089 深机转债 1,602,519.66 0.46

16 110019 恒丰转债 30,000 10,365,380.00 0.30

17 125887 南山转债 781,991.00 0.23

5. 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

6. 投资组合报告附注

1 报告期内本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，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

3 其他各项资产构成

序号 项目 金额(元)

1 库存现金 124,517.30

2 应收证券清算款 8,380,924.88

3 应收股利 8,025,860.14

4 应收利息 1,975,179.60

5 应收申购款 0.00

6 其他应收款 0.00

7 待摊费用 0.00

8 其他 18,506,469.28

9 合计 18,506,481.92

6. 本基金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 113003 苏州固锝 33,670,560.00 9.71

2 110015 石化转债 26,751,760.00 7.71

3 110016 川投转债 25,368,000.00 7.31

4 110003 国电转债 24,200,700.00 6.98

5 100292 通山转债 22,920,300.00 6.62

6 110018 中国中车 21,496,000.00 6.20

7 110022 通广转债 16,463,010.00 4.75

8 110002 工行转债 15,586,650.00 4.49

9 110001 中行转债 10,811,880.00 3.12

10 110002 海运转债 10,255,760.00 2.96

11