

信息披露 Disclosure

(上接B033版)

73	浙江金鹰财富管理有限公司	注册地址:杭州拱墅区嘉兴东路8号3楼303A室 办公地址:杭州拱墅区云雀路4号金鹰国际(南边大厦)13楼 法定代表人:周彤 联系人:李海勇 电话:(0571)-88337734 传真:(0571)-88337666 客服电话:400-608-0058 网址:www.jingeng-fund.com
74	泛华普益基金管理有限公司	注册地址:四川省成都市武侯区建设路9号高第中心1110室 办公地址:四川省成都市武侯区建设路9号高第中心1110室 法定代表人:李瑞峰 联系人:李瑞峰 电话:(028)-8200096-805 客服电话:400-4888888 网址:http://www.pyfund.com
75	嘉实财富管理有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道8号B座46楼06-10单元 办公地址:上海市浦东新区世纪大道8号B座46楼06-10单元 法定代表人:赵学军 联系人:赵学军 电话:(021)-20208980 传真:(021)-20281110 客服电话:400-021-0880 网址:www.harvestwm.cn
76	深圳市新兰德证券投资咨询有限公司	注册地址:深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006F 办公地址:北京市西城区永定门大街10号19层1901室 法定代表人:杨建春 联系人:刘文文 电话:(010)-63195399 传真:(010)-63195328 客服电话:400-166-1188 网址:http://www.rjzq.com
77	北京元明弘基金融销售有限公司	注册地址:北京市东城区东三环中路20号乐成中心A座1212室 办公地址:北京市朝阳区东三环中路20号乐成中心A座1212室 法定代表人:陈军 联系人:陈军 电话:(010)-57750419 传真:(010)-57750499 客服电话:400-776-5888-5 网址:www.chinfund.com
78	北京铁骑财富管理咨询有限公司	注册地址:北京市海港区广利街6号1幢9层1008-1012 办公地址:北京市海港区广利街6号1幢9层1008-1012 法定代表人:赵永春 联系人:赵永春 电话:(010)-57418829 传真:(010)-57506761 客服电话:400-408-5795 网址:www.jinji.net
79	深圳宜投基金销售有限公司	注册地址:深圳市南山区粤海街道2号武汉大学深圳产学研大厦B1815号(人民深圳前海商务秘书有限公司) 办公地址:深圳市南山区软件产业基地20号宜商商务中C2405 法定代表人:华建雄 联系人:华建雄 电话:(0755)-23601676 传真:(0755)-86083185 客服电话:4006958811 网址:www.aifund.com
80	深圳前海汇联基金销售有限公司	注册地址:深圳市南山区粤海街道2号武汉大学深圳产学研大厦B1815号(人民深圳前海商务秘书有限公司) 办公地址:深圳市南山区软件产业基地4栋D座二二二 法定代表人:万勇 联系人:贾国良 电话:(0755)-86728538 传真:(0755)-8672851 客服电话:400-776-5888-5 网址:http://www.fyfund.com
81	中国国际期货有限公司	注册地址:北京市朝阳区建国门外大街14号1411室 办公地址:北京市朝阳区麦子店西路3号新恒基国际大厦15层 法定代表人:王磊 联系人:王磊 电话:(010)-59359864 传真:(010)-59359898 客服电话:010-59354000-8888-160 网址:www.cifco.net
82	北京朗信创投投资管理有限公司	注册地址:北京市西城区民丰胡同31号5号楼215A 办公地址:北京市西城区民丰胡同31号5号楼215A 法定代表人:董强 联系人:董强 电话:(010)-68288-809 传真:(010)-68087522 客服电话:010-53601500 网址:www.5360.com
83	海银基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区东方路1217号1602B单元 办公地址:上海市浦东新区东方路1217号1602B单元 法定代表人:周立刚 联系人:周立刚 电话:(021)-60138443 传真:(021)-60138167 客服电话:4008081016 网址:www.fundanywhere.com
84	本基金其他代销机构均详见基金管理人发布的相关公告	

二、登记机构
南方基金管理有限公司
住所及办公地址:深圳市福田区中心区福华一路6号免税商务大厦塔楼31,32,33
层整层
法定代表人:吴万善
电话:(0755)82763849
传真:(0755)82763889
联系人:古和鹏
三、出具法律意见书的律师事务所
名称:广东海瀚律师事务所
注册地址:深圳市罗湖区笋岗东路1002号宝安广场A座16楼GLH11室
负责人:李兆良
电话:(0755)82879660
传真:(0755)82879661
经办律师:杨志、戴晓东
四、审计基金财产的会计师事务所
名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号展展银行大厦6楼
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号展展银行大厦6楼
执行事务合伙人:杨绍信
联系人:陈燕
联系电话:(021)-22228898
传真:(021)-22228800
经办注册会计师:汪稼、陈燕

四、基金名称

五、基金的类型

六、基金的投资目标

本基金在严格控制风险的前提下,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。

七、基金的投资方向
本基金主要投资于国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债、资产支持证券、中小企业私募债券、可分离交易可转债中的债券部分、债券回购、银行存款、定期存款及其他银行存款、货币市场工具、国债期货以及经中国证监会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。

本基金对债券资产的投资比例合计不低于基金资产的90%。本基金每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金不投资于股票。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人将在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

八、投资策略

本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,进行债券投资时机的选择和久期、类属配置,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。

(一)信用债投资策略
本基金将重点投资信用类债券,以提高组合收益能力。信用债相对央票、国债等固定收益产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源。本基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用评级控制的框架下,积极投资信用债,获取信用利差带来的投资收益。

债券投资的利率主要受两个方面的影响,一是市场信用利率走势,二是债券本身的信用变化。本基金依靠对宏观经济走势、行业信用状况、信用债市场流动性风险、信用债供需情况等的分析,判断市场信用利差曲线整体及行业走势,确定各期限、各类信用债券的投资比例。依据内部评级系统分析各信用债的相对信用水平、违约风险及理论信用利差,选择信用利差被低估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资,减持信用利差被高估、未来信用利差可能上升的信用债。

(二)收益率曲线策略
收益率曲线形状变化代表长、中、短期债券收益率差异变化,相同久期债券组合收益率曲线形状变化导致差异较大。通过对同一类属下的收益率曲线形状变化和期限结构变动进行分析,首先可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略;其次,通过不同期限间债券当前利差与历史利差的比较,可以进行增持、减持和凸度变化的交易。

(三)杠杆放大策略
杠杆放大操作即以组合现有债券为基础,利用买式回购、质押式回购等方式融入低成本资金,并购买剩余年限相对较长并具有较高的收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。

(四)资产支持证券投资策略
当前国内资产支持证券市场以信贷资产证券化产品为主(包括以银行贷款资产、住房抵押贷款等为基础资产),仍处于创新试点阶段。产品投资中将重点分析资产质量及未来现金流的分析,本基金将在国内资产证券化产品主体信用评级框架下,采用基本盘面分析和数量化模型相结合,对单个进行风险分析和评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。

(五)中小企业私募债的投资策略
由于中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易,并限制投资者数量上限,整体流动性相对较差。同时,受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响,整体的信用风险相对较高。中小企业私募债券的这两个特点要求本基金在投资过程中,应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为,投资该类债券的核心要点是分析对发债主体偿债能力的信用基本面,并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等因素,确定最终的投资决策。

(六)国债期货投资策略
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

11.10 投资组合报告附注
11.10.1 报告期内基金投资情况
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考量国债期货的流动性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

11.10.2 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持有国债期货。

中债-信用债总指数由中央国债登记结算有限责任公司编制,是全面反映信用债总指数。该指数覆盖银行间市场和交易所市场,指数成份券主要包括中期票据、短期融资券、企业债、公司债等信用债券。该指数具有广泛的市场代表性,能够反映较信用债市场整体走势,适合作为本基金的业绩比较基准。

如果今后法律法规发生变化,或者指数停止编制,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,或者市场上出现更加适用于本基金的业绩基准的指数时,基金管理人可以根据本基金的的投资范围和投资策略,调整基金的业绩比较基准,但应取得基金托管人同意后,报中国证监会备案,并及时公告,无须召开基金份额持有人大会。

十、风险收益特征

本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币型基金。

十一、基金投资组合报告

基金管理人承诺基金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银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年2月10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。

本投资组合报告所载数据截至2014年12月31日(未经审计)。

11.1 报告期末基金资产组合情况

	其中:国债	560,233,311.92	96.69
	资产支持证券	--	--
3	贵金属投资	--	--
4	金融衍生品投资	--	--
5	买入返售金融资产	--	--
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
6	银行存款和结算备付金合计	6,280,258.07	1.08
7	其他资产	12,922,472.94	2.23
8	合计	579,436,042.93	100.00