

(上接B598版)
电话：(0571) 87112510
传真：(0571) 85783771
联系人：丁思聰
客户服务电话：956558
网址：www.cs.cscitic.com
(31)中航证券有限公司
住所：江西省南昌市抚河北路291号
办公地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号国际金
融大厦A座41楼
法定代表人：杜航
电话：(0791) 6768763
传真：(0791) 6789414
联系人：余雅娜
客户服务电话：400-8866-567
网址：www.scstoc.com
(32)安信证券股份有限公司
住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层
A02单元
办公地址：深圳市福田区深南大道2008号中国凤凰大厦1
栋5层
法定代表人：牛冠兴
电话：(0755) 82826551
传真：(0755) 82568355
联系人：朱贤
客户服务电话：4008-001-001
网址：www.essence.com.cn
(33)天相投资顾问有限公司
住所：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
法定代表人：孙名扬
电话：(0451) 82269280-225
传真：(0451) 82287211
联系人：刘爽
客户服务电话：400-666-2288
网址：www.lhztq.com.cn
(35)平安证券有限责任公司
住所：深圳市福田区金田路4号大中华国际交易广场8楼
法定代表人：杨宇翔
电话：(0755) 22626391
传真：(0755) 82400862
客户服务电话：95511-8
联系人：郑舒丽
网址：www.pingan.com
(36)信达证券股份有限公司
住所：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
法定代表人：高冠江
电话：(010) 63081000
传真：(010) 63080978
联系人：唐静
客户服务电话：400-800-8899
网址：www.cindasc.com
(37)诚浩证券有限责任公司
住所：沈阳市沈河区热闹路81号
法定代表人：王晓
电话：(024) 22955449
传真：(024) 22955449
联系人：宋伟
客服电话：(024) 22955438
网址：www.chstock.com
(38)长春证券股份有限公
住所：长春市自由大路1138号
法定代表人：矫正中
电话：(0431) 85096517
传真：(0431) 85096795
联系人：安岩岩
客户服务电话：4006-000-686
网址：www.nesc.cn
(39)中国中投证券有限责任公司
住所：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心
A栋第18-21层及第04层01.02.03.05.11.12.13.15、
16.18.19.20.21.22.23单元
办公地址：深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心A
栋第04.18层至21层
法定代表人：龙增来
联系人：刘爽
电话：0755-82023442
传真：0755-82026539
网址：www.china-invsc.cn
客户服务电话：400-600-8008、95532
(40)第一创业证券股份有限公司
住所：办公地址 广东省深圳罗湖区笋岗路 12 号中民时
代广场 B 座 25、26 层
法定代表人：刘学民
联系人：崔国良
电话：(0755) 25832852
传真：(0755) 82485081
网址：www.firstcapital.com.cn
客服热线电话：4008881888
(41)上海证券有限责任公司
住所：上海市西藏中路336号
法定代表人：龚德雄
联系人：许曼华
电话：(021) 53519888
传真：(021) 53519888
客户服务电话：4008918918、021-962518
网址：www.962518.com
3、第三方独立销售机构
(1)上海天天基金销售有限公司
住所：浦东新区峨山路613号9幢551室
办公地址：浦东新区峨山路613号9幢551室
法定代表人：其实
客户服务电话：400-1818-188
网址：www.1234567.com.cn
(2)上海好买基金销售有限公司
住所：上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
办公地址：上海市浦东新区南陆路1118号鄂尔多斯国际大厦
903-906室
法定代表人：杨文斌
客户服务电话：400-8850-099
网址：www.huai.com.cn
(3)杭州数米基金销售有限公司
住所：杭州市江南大道3588号
办公地址：杭州市江南大道3588号
法定代表人：陈柏青
客户服务电话：400-0766-123
网址：www.fund123.cn
(4)深圳众禄基金销售有限公司
住所：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼
1、0单元
办公地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦
25楼1、0单元
法定代表人：薛峰
客户服务电话：400-6788-887
网址：www.zlfund.com, www.jmmw.com
(5)上海长量基金销售投资顾问有限公司
住所：上海市浦东新区高翔路526号2幢220室
办公地址：上海市浦东新区浦东南路55号裕景国际B座
16层
法定代表人：张跃伟
客户服务电话：400-089-1289
网址：www.erichfund.com
(6)和讯信息科技有限公司
住所：北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦1002室
办公地址：上海市浦东新区东方路18号保利广场18层
法定代表人：王莉
客户服务电话：400-920-0022/ 021-20835588
网址：licaike.hexun.com
(7)北京展恒基金销售有限公司
住所：北京市朝阳区后沙峪福安富街6号
办公地址：北京市朝阳区德胜门外华严北里2号 民建大厦
6层
法定代表人：闫振杰
客户服务电话：400-888-6661
网址：www.myfund.com
(8)深圳市新华证券投资咨询有限公司
住所：深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006H
办公地址：北京市西城区金融大街35号国企大厦C座9层
法定代表人：马令海
客户服务电话：400-850-7771
网址：tjrj.com.cn
(9)北京万银财富投资有限公司
住所：北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内
法定代表人：李招弟

客户服务电话：400-808-0069
网址：www.yf-fund.com
(10)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：浙江省杭州市翠柏路7号杭州电子商务产业园2
楼
法定代表人：凌顺平
客户服务电话：4008-773-772
网址：www.5ifund.com
(11)一路财富(北京)信息科技有限公司
住所：北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼C座702室
办公地址：北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼C座702
室
法定代表人：吴雪秀
客户服务电话：400-001-1566
公司网站：www.yilucaifu.com
(12)北京钱景财富投资管理有限公司
住所：北京市海淀区丹棱街6号1幢9层1008-1012
法定代表人：赵荣春
联系人：魏新
联系电话：(010) 57569741
传真：(010) 57569671
网址：www.niuji.net
客户服务电话：400-678-5095
基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其他符合要
求的机构代理销售本基金，并及时公告。
4、场内代销机构：
通过上海证券交易所开放式基金销售业务办理开放式基
金的认购、申购、赎回和转托管等业务的上海证券交易所会员。
具体以上海证券交易所最新公布名单为准。
(二)基金登记结算机构
名称：中国证券登记结算有限责任公司
注册地址：北京西城区车公庄大街17号
法定代表人：周明
电话：(010)59388393
传真：(010)59389307
联系人：朱立元
(三)律师事务所和经办律师
名称：上海源泰律师事务所
地址：上海市浦东南路256号华夏银行大厦1405室
负责人：廖海
电话：021-51150298
传真：021-51150398
经办律师：刘佳、张兰
(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号东方广场东方经贸城安
永大楼16层
办公地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融
中心50楼
法定代表人：葛明
经办会计师：徐德、濮晓达
电话：(021)22288888
传真：(021)22280000
联系人：蒋燕华

四、基金名称
基金名称：银河增利债券型发起式证券投资基金
基金简称：银河增利债券

五、基金的类型
基金类型：债券型
基金运作方式：契约型

六、基金的投资
(一)投资目标
本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资
于精选的具有投资价值的股票，通过灵活的资产配置与严谨的
风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。
(二)投资理念
本基金以债券等固定收益类资产投资为主，获取平稳收益
；以股票投资为辅，以增强投资回报；通过灵活的资产配置，
提升基金整体收益能力，实现基金资产的持续稳定增值。
(三)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(含中小板股票、创业板股票，以及其
他经中国证监会核准上市的企业)、权证、债券、可转换债券
(含分离交易可转债)、中小企业集合债、资产支持证券、银行
存款、货币市场工具以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相关规定)。
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：本基金债券投资占基金资产的比
例不低于80%，股票投资(含权证)占基金资产的比例为0%
-20%，可转债投资比例不高于基金资产净值的30%，权证及
其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行
，其余或者到期日在一年以内的政府债券合计比例不低于基
金资产净值的5%。
(四)投资策略
本基金是以债券等固定收益类资产的投资为主的债券型
投资基金，通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益，
并适度参与股票等权益类资产的投资以增强回报，投资策略主
要包括资产配置策略、VPPI策略、债券投资策略、个股精选策
略、新股申购策略等。
1、大类资产配置策略
本基金的大类资产配置主要通过了对宏观经济运行状况、国
家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证
券市场走势的分析，预测判断宏观经济的发展趋势，并据此评
价未来一段时期股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、
债券资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风
险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。
在对宏观经济环境判断的基础上，综合考虑整体资产组合
的风险、收益、流动性及各类资产相关性等因素，对上述资产
配置比例进行优化，在规避风险的前提下，为本基金的资产配
置提供支持。本基金考虑的宏观经济指标包括GDP增长率、居
民消费价格指数(CPI)、生产者价格指数(PPI)、货币供应量(M0
、M1、M2)的增长率等指标。
本基金考虑的政策面因素包括但不限于货币政策、财政政
策、产业政策的变化趋势等。本基金考虑的市场因素包括但
不限于市场的资金供求变化、上市公司的盈利增长情况、市场
总P/E、P/B等指标相对于长期均值水平的偏离度、新股首发
上市涨幅、不同主题或行业的市场动态情况等。
在固定收益类资产投资方面，本基金会深入研究分析宏观
经济和利率趋势，选择流动性好，到期收益率与信用质量相
对较高的债券品种进行投资。
本基金借鉴投资组合保险技术中的 VPPI (Variable
Proportion Portfolio Insurance) 可变组合保险策略，通
过定量与定性相结合的分析方法，在基金资产配置比例限制范
围内，确定并调整基金资产在股票、债券、现金类资产上的配
置比例，兼顾投资组合资产的安全性及收益性。运用VPPI策略
将基金资产动态优化分配在低风险资产和高风险资产上，并
根据数量分析、市场波动等因素调整、修正低风险资产与无
风险资产在投资组合中的比重，积极参与分享市场可能出现的
风险收益，追求基金资产长期稳定增值。
本基金运用VPPI策略确定基金资产配置的步骤如下：
1、分析并考察基金最近一年超越业绩比较基准的超额净
值增长率；
2、分析并评判债券等低风险资产组合在未来一年内的预
期收益率；
3、分析并比较股票等高风险资产的预期风险收益优势，
确定风险资产放大倍数。高风险资产放大倍数的确定基于股
票、债券等不同资产的预期风险收益优势比较，当股票等高
风险资产的预期风险收益优于债券等低风险资产，则适当提
高风险资产的预期风险收益优于债券等低风险资产，则适当
提高高风险资产放大倍数，否则，则降低高风险资产放大倍
数；
4、确定股票、债券等各类资产的配置比例。
本基金运用VPPI策略确定资产配置的计算公式为：
股票等高风险资产的配置比例 = 风险资产放大倍数 ×
(基金最近一年超越业绩比较基准的超额收益率 + 债券等
低风险资产的配置比例 × 债券等低风险资产组合未来一年
的预期收益率)
在本基金成立初期，或者基金最近一年超越业绩比较基
准的超额收益率小于或等于零时，则：
股票等高风险资产的配置比例 = 风险资产放大倍数 ×
(债券等低风险资产的配置比例 × 债券等低风险资产组合
未来一年的预期收益率)
在本基金成立初期，或者基金最近一年超越业绩比较基
准的超额收益率小于或等于零时，则：
股票等高风险资产的配置比例 = 风险资产放大倍数 ×
(债券等低风险资产的配置比例 × 债券等低风险资产组合
未来一年的预期收益率)
本基金将通过深入分析证券市场走势及其变动趋势，
并综合考虑货币基金的风险承受能力，在谨慎原则下对基金
资产配置情况进行修正或调整。
2、债券投资策略
本基金债券投资以久期管理为核心，采取久期配置、利率
预期、收益率曲线估值、信用风险评估、单券选择、附权
证、回购、资产支持证券等投资策略。
(三)交易
本基金在对可转换债券条款和发行债券公司基本面进行
深入分析研究的基础上，利用可转换债券定价模型进行估值
，并结合市场流动性，投资具有较高预期投资价值可转换
债券。
本基金在对资产支持证券进行信用风险、利率风险、流动
性风险、提前偿付风险、操作风险和法律风险等综合评估的
基础上，利用合理的收益率曲线对资产支持证券进行估值，
通过信用研究和流动性分析，并运用久期管理、类属配置
和单券选择等积极策略，选择风险调整后收益较高的品种进
行投资，控制资产支持证券投资风险，寻求获取长期稳定的
风险收益。
(1)久期选择
本基金根据中长期的宏观经济走势和经济周期波动趋势，
判断债券市场的未来走势，并形成对未来市场利率变动方向

预期，动态调整组合的久期，当预期收益率曲线下移时，适
当提高组合久期，以分享债券市场上涨的收益；当预期收益
率曲线上移时，适当降低组合久期，以规避债券市场下跌
的风险。
考虑信用溢价对久期的影响，若经济下行，预期利率将
持续下行的同时，长久期产品比短久期产品将面临更多的
信用风险，信用溢价要求更高，因此应缩短久期，并尽量配
置更多的信用级别较高的产品。
(2)收益率曲线分析
本基金除考虑系统性的利率风险对收益率曲线形状的影
响之外，还将考虑债券市场微观因素对收益率曲线的影响，
如历史期限结构、新债发行、回购及市场拆借利率等，形
成一定阶段内的收益率曲线变动趋势的预期，并适时调整
基金的债券投资组合。
(3)债券类属选择
本基金依据宏观经济层面的信用风险周期和代表性行业
的信用风险结构变化，做出信用风险收缩或扩张的基本判
断。根据对金融债、企业债、公司债、中期票据等债券品种
与同期限国债之收益率利差的扩大和收窄的预期，主动调
整债券类属品种的投资比例，获取不同债券类属之间利差
变化所带来的投资收益。
(4)个债选择
本基金根据债券市场收益率数据，运用利率模型对单个
债券进行估值分析，并结合债券的信用评级、流动性、息票
率、税赋等因素，选择具有良好投资价值的债券品种进行投
资。对于含权类债券品种，如可转债等，本基金还将结合
公司基本面分析，综合运用衍生工具定价模型分析债券的
内在价值。
(1)流动性策略
为合理控制本基金的流动性风险，并满足本基金流动性
需求，本基金在投资管理中将持有债券的组合久期进行动
态调整。
2)信用分析策略
为了确保本基金安全的基础上获得稳定的收益，本基金通
过对信用债券发行人基本面的深入调研分析，结合流动性、
信用利差、信用评级、违约风险等的综合评估结果，选取
具有价格优势和套利机会的优质信用债券产品进行投资。
(5)债券回购杠杆策略
本基金将密切跟踪债券市场收益率情况及资金成本水平
，实时把握不同市场和不同期限品种之间的收益率差异，
在控制流动性风险的基础上，采取适度的回购杠杆操作，
有效增厚基金资产收益。
(6)附权债券投资
附权债券指对债券发行主体授予某种期权，或者赋予
债券投资者某种期权，从而使债券发行主体或投资者有了
某种灵活的选择余地，从而增强该种金融工具对不同发
行主体融资的灵活性，也增强对各类投资者的吸引力。
1)可转换公司债券投资策略
可转换公司债券不同于一般的企业(公司)债券，其投
资人具有在一定条件下转股和回售的权利，因此其理论价
值应当等于作为普通债券的基本价值加上可转换公司债
内自身期权价值，是一种既具有债性，又具有权益的混
合金融产品，具有抵御价格下行的风险、分享股票价格上涨
的特点。
2)其他附权债券投资策略
本基金利用债券市场收益率数据，运用利率模型，计
算赎回或回售选择权的债券的期权调整利差(OAS)，
作为此类债券投资估值的主要依据。
(7)资产支持证券投资策略
本基金通过对资产支持证券的资产特征进行分析，估
计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收
益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的
现金流过程，利用合理的收益率曲线对资产支持证券进行
估值。本基金投资资产支持证券时，还将充分考虑该投资品
种的风险补偿收益和市场流动性，控制资产支持证券投资
的风险，获取较高的投资收益。
3.股票投资策略
本基金将采用定量分析和定性分析相结合的方法来建
立股票库。首先，运用流动性、盈利能力、估值水平等指
标对所有A股进行定量筛选，构建股票备选库。其次，在
此基础上通过对上市公司基本面进行深入的研究和定性分
析，进一步发掘符合本基金投资理念、且估值合理的个股
，建立股票库。
(1)个股投资策略
1) 定量筛选
本基金管理人将通过以下两步对上市公司股票进行筛
选，建立本基金的股票备选库。
首先，在市场所有A股中，剔除ST、*ST及公司认为
的其他高风险品种股票。
其次，在上述的基础上，重点考察盈利能力、估值等指
标，并根据这些指标综合排序、筛选，形成股票备选库。
本基金选取净资产收益率(ROE)、总资产报酬率
(ROA)、主营业务利润率同比增长率、主营业务利润同
比增长率等指标作为盈利能力指标的衡量标准。
本基金选取市盈率(P/E)、市净率(P/B)、市盈率相对
盈利增长比例(P/Eg)等估值指标，对入选的上市公司股
票进行综合评估入选，选取估值合理的个股。
2) 定性分析
本基金将从行业发展前景及地位、公司治理结构、运营
状况、核心竞争力和风险分析等方面对股票备选库中的股
票进行定性分析，以构建投资组合。
行业发展前景及地位：公司所在行业发展趋势良好，具
有良好的行业成长性；公司在行业中处于领先地位，或者
在生产、技术、市场等多个或多个方面具有行业内领先地
位，并在短时间内难以被行业内的其他竞争对手超越，在
未来发展中，其在行业或者细分行业中的地位预期会有较
大的上升。
治理结构：公司治理结构良好，管理规范，已建立起市
场化经营机制，决策效率高，对市场变化反应灵敏并内控有
力。
营运状况：公司营运状况良好，股东和管理层结构稳定
；各项财务指标状况良好；公司有清晰的发展战略等。
核心竞争力：公司主营业务可持续发展能力强，在行业
中处于领先地位，具备诸如专利技术、资源独占、销售网
络垄断、独特的市场形象、较高的品牌知名度等核心竞争力。
风险分析：公司在技术、营销、内部控制等方面不存在
较大风险，同时公司具备与规模扩张相匹配的较强的管理
能力。
3) 实地调研
对于本基金计划重点投资的上市公司，本基金管理人投
资研究团队将实地调研上市公司，对上述公司情况以及重
大投资项目进展和财务数据真实性等进行深入了解。
(二)新股申购策略
本基金将研究首次发行定价及增发新股的上市公司基
本面因素，根据股票市场整体定价水平，估计新股上市交
易的合理价格，同时参考一级市场资金供求关系，制定最
终的新股申购策略，力求获取超额收益。
随着中国证券市场投资工具的发展和丰富，在符合有关
法律法规的前提下，基金可相应调整和更新相关投资策略。
(五)业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为：三年期定期存款利率(税后)
+1.5%。
三年期银行定期存款利率是中国人民银行制定的存款利
率之一，反映了居民闲置资金在银行存入三年定期存款所
能获得的名义收益率，扣除利率税后为实际可得收益率。该
利率可反映本基金目标客户群体低风险收益偏好，可以作
为本基金的业绩比较基准。
如果法律法规发生变化，或者有更权威、更能为市场普
遍接受的业绩比较基准推出，基金管理人可以依据维护基
金份额持有人合法权益的原则，根据实际情况对业绩比较基
准进行相应调整。调整业绩比较基准无需召开基金份额持
有人大会，但应经基金托管人同意，报中国证监会备案，基
金管理人应在调整前3个工作日在中国证监会指定的信息披
露媒体上刊登公告。
(六)风险收益特征
本基金是以债券等固定收益类资产投资为主的债券型
投资基金，属于中低风险、低收益预期的基金品种，其风
险收益预期高于货币基金，低于混合型基金和股票型基金。
(七)投资决策依据和投资程序
1. 投资决策依据
(1) 国家有关法律、法规和基金合同的有关规定；
(2) 国内外宏观经济形势发展状况、宏观经济政策导向、
微观经济运行环境和证券市场发展趋势；
(3) 投资资产的预期收益率及风险水平等。
2. 投资程序
(1) 研究与分析
本基金管理人内设研究部，通过对宏观、政策、行业、
公司、市场等方面的分析，制定投资策略建议和投资建议。
本基金管理人内设绩效及风险评估小组，运用风险模型及
监测指标定期或根据需要对基金绩效进行评估，并向基金
经理反馈。
(2) 构建投资组合
投资决策委员会在基金合同规定的投资框架下，审批确
定基金资产配置和行业配置方案，并审批重大单项投资决
定。
基金经理在投资决策委员会的授权下，参考研究部绩效
及风险评估小组的研究分析，制定基金的投资策略，在其
权限范围内进行基金的日常投资组合管理工作。
(3) 交易
基金经理制定具体的操作计划并经过交易系统或书面指
令形式向中央交易室发出交易指令，中央交易室依据投资
指令具体执行买卖操作，并将指令的执行情况反馈给基金
经理。
(4) 组合监控与调整
基金经理负责对投资决策委员会汇报基金投资执行情况。
监察部对基金投资进行日常监督，绩效及风险评估小组定期
对基金经理进行绩效评估和风险评估，并通过监察部呈报
给合规审查及风险控制委员会及督察长办公室、投资决
策委员会、基金经理及相关人员。在监察部和绩效及风
险评估小组提供的绩效评估和风险评估报告的基础上，基
金经理定期对证券市场变化和基金投资阶段成果和经验进行
反思，对基金投资组合不断进行调整和优化。

(八)投资限制
1. 组合限制
基金的投资组合将遵循以下限制：
(1) 债券投资占基金资产的比例不低于80%，股票资产
(含权证)占基金资产净值的比例不超过20%；
(2) 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；
(3) 本基金持有一家上市公司的股票，其市值不超过基
金资产净值的10%；
(4) 本基金管理人管理的全部基金持有一家上市公司发
行的证券，不超过该证券的10%；
(5) 本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产
净值的3%；
(6) 本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不
得超过该权证的 10%；
(7) 本基金在任何交易日买入权证的总金额，不得超
过上一交易日基金资产净值的0.5%；
(8) 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证
券的比例，不得超过基金资产净值的10%；
(9) 本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超
过基金资产净值的20%；
(10) 本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证
券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；
(11) 本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始
权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证
券合计规模的10%；
(12) 本基金应投资于信用级别评级为BBB以上(含BBB)
的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间，如果其信
用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起
3个月内予以全部卖出；
(13) 本基金参与股票发行申购，本基金所申报的金
额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超
过拟发行股票公司本次发行股票的总量；
(14) 本基金进入全国银行间同业市场进行债券回
购的资金余额不得超过基金资产净值的40%；
(15) 可转债投资比例不高于基金资产净值的30%；
(16) 法律法规及中国证监会规定的和《基金合同》约
定的其他投资限制。
因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股
权分置改革中支付对价等基金合同之外的因素致使基金投
资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在10
个工作日内进行调整。
基金管理人应当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基金合同的有关规定，基金托管人
对基金的投资的监督与检查自基金合同生效之日起开始。
如果法律法规或监管部门对基金合同约定投资组合比例
限制进行变更的，以变更后的规定为准。法律法规或监
管部门取消上述限制，如适用于本基金，基金管理人在履
行适当程序后，则本基金投资不再受相关限制。
2. 禁止行为
为维护基金份额持有人的合法权益，基金财产不得用于
下列投资或者活动：
(1) 承销证券；
(2) 向他人贷款或提供担保；
(3) 从事承担无限责任的投资；
(4) 买卖其他基金份额，但是国务院另有规定的除外；
(5) 向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基
金管理人、基金托管人发行的股票或者债券；
(6) 买卖与其基金管理人、基金托管人有控股关系的
股东或者与其基金管理人、基金托管人有其他重大利害
关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券；
(7) 从事内幕交易，操纵证券交易价格及其他不正当
的证券交易活动；
(8) 依照法律法规有关规定，由中国证监会规定禁止
的其他活动。
法律法规或监管部门调整上述限制的，本基金投资按
照调整后的规定执行。
(九)基金管理人代表基金行使股东权利的处理原则及方
法
1、基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使股
东权利，保护基金份额持有人的利益；
2、不谋求对上市公司的控股，不参与所投资上市公司
的经营管理；
3、有利于基金财产的安全与增值；
4、不通过关联交易为自身、雇员、授权代理人或任何存
在利害关系的第三人牟取任何不当利益。
(十)基金的融资、融券
本基金可以按照国家的有关规定进行融资、融券。
(十一)基金投资组合报告(截止2015年6月30日)
本投资组合报告已经基金托管人复核，保证投资组合内
容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本报告中
所列财务数据未经审计。
1.1 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	21,684,000.00	2.68
	其中:股票	21,684,000.00	2.68
2	固定收益投资	658,141,013.00	81.24
	其中:债券	658,141,013.00	81.24
3	资产支持证券	-	-
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	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	83,812,745.28	10.35
7	其他资产	46,455,870.99	5.73
8	合计	810,093,629.27	100.00

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	5,000,000.00	1.20
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	信息技术、软件和信息技术服务业	13,034,000.00	3.13
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,650,000.00	0.88
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学、技术和艺术业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	21,684,000.00	5.21

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	002439	启明信息	380,000	13,034,000.00	3.13
2	000932	华菱钢铁	1,000,000	5,000,000.00	1.20
3	000024	招商地产	100,000	3,650,000.00	0.88

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	35,864,500.00	8.62
其中:政策性金融债	35,864,500.00	8.62	
4	企业债券	612,763,213.00	147.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,672,300.00	2.08
8	其他	841,000.00	0.20
9	合计	658,141,013.00	158.10

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	124374	13国债(零)	358,010	37,494,387.30	9.01
2	018001	国开1301	350,000	35,864,500.00	8.62
3	124376	13国债(零)	320,000	33,939,200.00	8.16
4	124425	13国债(零)	310,990	32,725,477.70	7.85
5	124429	13国债(零)	300,570	32,452,542.90	7.80

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	000932	华菱钢铁	1,000,000	5,000,000.00	1.20
2	000024	招商地产	100,000	3,650,000.00	0.88

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	124374	13国债(零)	358,010	37,494,387.30	9.01
2	018001	国开1301	350,000	35,864,500.00	8.62
3	124376	13国债(零)	320,000	33,939,200.00	8.16
4	124425	13国债(零)	310,990	32,725,477.70	7.85
5	124429	13国债(零)	300,570	32,452,542.90	7.80

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	002439	启明信息	380,000	13,034,000.00	3.13
2	000932	华菱钢铁	1,000,000	5,000,000.00	1.20
3	000024	招商地产	100,000	3,650,000.00	0.88

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	35,864,500.00	8.62
其中:政策性金融债	35,864,500.00	8.62	
4	企业债券	612,763,213.00	147.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,672,300.00	2.08
8			