

(上接B027版)

18-21层

法定代表人:胡长生(代)
联系人:刘歆
电话:0755-82023442
传真:0755-82025353
客服电话:4009000008
网址:www.china-invs.cn
(78)中山证券有限责任公司
注册地址:深圳市南山区科技中一路西华强高新大厦7层8,8层
办公地址:深圳市南山区科技中一路西华强高新大厦7层8,8层
法定代表人:黄汤录
电话:(0755)82943755
传真:(0755)82940511
客户服务电话:4001022011
网址:www.zszq.com.cn
(79)日信证券有限责任公司
注册地址:内蒙古呼和浩特市锡林南路18号
办公地址:内蒙古呼和浩特市锡林南路18号
法定代表人:孔佑东
电话:(0471)6292587
传真:(0471)6292477
网址:www.rlxq.com.cn
(80)江海证券有限公司
注册地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
办公地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
法定代表人:孙长杨
电话:(0451)82235863
传真:(0451)8227211
客户服务电话:4006-62288
网址:www.jhzq.com.cn
(81)华证证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心67层
办公地址:上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心67层
法定代表人:陈林
电话:(021)50122107
传真:(021)50122078
客户服务电话:4008209898
网址:www.cnhbstock.com
(82)厦门证券有限公司
注册地址:福建省厦门市思明区莲前西路2号莲富大厦17楼
办公地址:厦门市思明区莲前西路2号莲富大厦17楼
法定代表人:傅毅辉
电话:(0592)5161642
传真:(0592)5161140
客服电话:(0592)5163558
网址:www.xmzq.com.cn
(83)英大证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层
办公地址:深圳市福田区深南中路华能大厦十一、二十九、三十三层
法定代表人:吴骏
电话:(0755)83007041 83007166
传真:(0755)83007034
客户服务电话:0755-26982993
网址:www.ydsc.com.cn
(84)华融证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街8号
办公地址:北京市西城区金融大街8号
法定代表人:杨晓荣
电话:(010)58568007
传真:(010)58568062
客户服务电话:58568118
网址:www.hrsc.com.cn
(85)天天证券有限责任公司
注册地址:湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦
办公地址:武汉市武昌区中南路99号武汉保利广场A座37楼
法定代表人:余磊
电话:(027)87618889
传真:(027)87618883
客户服务电话:(028-96712334
网址:www.ttzq.com
(86)中天证券有限责任公司
注册地址:沈阳市和平区光荣街23号甲
办公地址:沈阳市和平区光荣街23号甲
法定代表人:马功勋
电话:(024)23266917
传真:(024)23256606
客户服务电话:(0662)86180315
网址:www.stoccken.com
(87)天相投资顾问有限公司
注册地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701
办公地址:北京市西城区金融街5号新盛大厦B座4层
法定代表人:林义相
电话:(010)66045608
传真:(010)66045600
客户服务电话:(010)66045678
网址:www.txsc.com或jijin.txsc.com
(88)国金证券股份有限公司
注册地址: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)86690125
传真:(028)86690126
客户服务电话:4006-600109
网址:www.gjzq.com.cn
(89)中国国际金融股份有限公司
注册地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦27层及28层
办公地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦26层6、26层、27层及28层

十一层

法定代表人:李学东
电话:(010)65051166
传真:(010)65051166
客户服务电话:(010)65051166
网址:www.cicc.com.cn
(90)中信证券股份有限公司
注册地址:广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)
办公地址:广东省深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦
法定代表人:王东明
电话:(0755)23835383
传真:(010)60836029
客户服务电话:0755-23835888
网址:www.csc.ccit.com.cn
(91)东北证券股份有限公司
注册地址:吉林省长春市自由大路1138号
办公地址:吉林省长春市自由大路1138号东北证券大厦
法定代表人:杨利军
电话:(0431)85096806
传真:(0431)85096816
客户服务电话:4006000686
网址:www.nesc.com.cn
(92)浙商证券股份有限公司
注册地址:浙江省杭州市杭大路1号
办公地址:浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A区6/7楼
法定代表人:吴承根
电话:(0571)87901063
传真:(0571)87901913
客户服务电话:967777
网址:www.stocke.com.cn/zszq/index/index.jsp
(93)平安证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区中心区金田路荣超大厦4036号16-20层
办公地址:深圳市福田区中心区金田路荣超大厦4036号16-20层
法定代表人:谢永林
电话:(0755)82400862
客户服务电话:95511-8
网址:stock.pingan.com
(94)财达证券有限责任公司
注册地址:河北省石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦24层
办公地址:河北省石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦24层
法定代表人:魏建强
电话:(0311-86029442
传真:(0311-66006244
客户服务电话:400128888
网址:www.i0000.com
(95)冠泽证券股份有限公司
注册地址:云南省昆明市北京路155号附1号
办公地址:云南省昆明市北京路155号附1号红塔大厦7-11楼
法定代表人:况雨林
电话:(0871)3577930
传真:(0871)3578827
客户服务电话:(0871)63577930
网址:www.hongtaizq.com
(96)爱建证券有限责任公司
注册地址:上海市世纪大道1600号32楼
办公地址:上海市世纪大道1600号32楼
法定代表人:钱华
电话:(021)32229888
传真:(021)62267701
客户服务电话:4001962502
网址:www.aijzq.com
(97)大通证券股份有限公司
注册地址:大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连连广场大厦38、39层
办公地址:大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连连广场大厦38、39层
法定代表人:李红光
电话:(0411-39673301
传真:(0411-39673219
客户服务电话:4000-169-169
网址:www.estock.com.cn
(98)上海华信证券有限责任公司
注册地址:上海浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心9楼
办公地址:上海浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心9楼
法定代表人:杨晓敏
电话:(021-38774818
传真:(021-68775878
联系人:倪丹
客户服务电话:(021-38784818
公司网站:www.cf-clsa.com
(99)财通证券股份有限公司
注册地址:杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心
办公地址:杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心
法定代表人:沈建宁
客服电话:0571-85336

四楼

电话:(021)31358666
传真:(021)31358600
联系人:秦悦民
经办律师:秦悦民、王利民
(四)会计师事务所和经注册会计师
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号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
法定代表人:杨绍信
联系电话:(021)23238888
传真:(021)23238900
联系人:周伟
经办会计师:汪稼、周伟
六、基金的投资方向
本基金为债券型基金,投资范围为固定收益类金融工具,包括国内依法公开发行的、上市国债、金融债、可转换债券、分离债券、债券回购、央行票据、信用等级为投资级的企业(公司)债,以及股票等权益类品种和法律法规监管机构允许基金投资的其它金融工具。
本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;股票等权益类品种的投资比例不高于基金资产的20%。本基金权益类资产投资主要用于首次发行以及增发新股投资,并持有因一级市场申购所形成的股票以及因可转债转股所形成的股票,不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产。本基金还可以持有股票所派发的权证和可分离债券产生的权证。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。
八、基金的投资策略
1、资产配置策略
本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究,并采用公司研究开发的资产配置模型,进行分析和比较不同证券市场不同金融工具的投资收益及风险特征,积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会,以确定基金资产的投资比例。
本基金对债券等固定收益类品种的投资比例占基金资产的80%-100%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;股票等权益类品种的投资比例占基金资产的0%-20%。
2、债券投资策略(不含可转债)
本基金为债券型基金,在投资过程中我们高度重视稳健投资策略的运用。通过宏观层面自上而下的分析,把握宏观经济基本态势和市场利率波动趋势,及时调整组合的平均剩余期限,使基金资产获得稳定的较高收益。
本基金构建债券组合时,将具体采取利率预期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、替代选择策略和骑乘策略等积极投资策略,发现、确认并利用市场中存在的机会,实现组合稳定增值。同时,将根据组合流动性情况调整整个投资组合,保证核心债券组合的流动性。为了严格控制投资风险,本基金将谨慎地投资信用等级为投资级的企业(公司)债。
(1)利率预期策略
该策略是基于对未来利率走势的预测,改变组合平均剩余期限,以适应利率变化。本策略主要是基于宏观经济环境的深入研究,预期未来市场利率的变化趋势,结合基金未来现金流的分析,确定投资组合平均剩余期限。如果预测未来利率将上升,则可以通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险,相反,如果预测未来利率下降,则延长组合平均剩余期限,赚取利率下降带来的超额回报。
(2)收益率曲线策略
该策略是通过市场收益率曲线形状的变化调整组合结构的策略,具体包括子弹策略、两翼策略和梯式策略。子弹策略构建的债券组合目的是为了行使组合中债券的到期权在于收益率曲线的一点,两翼策略则是将债券的到期期限集中于两翼;梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。
(3)收益率利差策略
该策略是基于不同债券市场板块间利差而在组合中分配资本的方法。收益率利差包括信用利差,可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利差等表现形式。信用利差存在于不同债券品种,如国债和企业债利差、国债与金融债利差、金融债和企业债利差等;可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利差形成的原因可能是基于利率预期的不同。
(4)替代互换策略
这是以一般息票利率、期限、信用质量都相同,但收益率要略高的债券来更换组合中的债券。这种互换依赖于资本市场的完善,这种情况的一般情况是“套利”性质。
(5)骑乘策略
骑乘策略是指当收益率曲线比较陡峭时,也即相邻期限利差较大时,可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,也即收益率水平相对较高的债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将缩短,此时持有的收益率水平将较投资初期有所下降,通过债券收益率的下滑,进而获得资本利得收益。
骑乘策略的关键影响因素是收益率曲线的陡峭程度,如果收益率曲线较为陡峭,则骑乘策略运用的可行性就增大,该策略的运用可以获得较高的资本利得;反之,如果收益率曲线比较平坦,则骑乘策略运用的空间就较小,获得资本利得的可能性降低。
73、可转换债券投资策略
可转换债券同时具有债券、股票和期权的相关特性,结合了股票的长期增长潜力和债券的相对安全、收益固定等优势,并有利于从资产整体配置上分散利率风险并提高收益水平。本基金将重点从可转换债券的内在债券价值(如票面利率、利息补偿及无条件回售价格)、保护条款的适用范围、期权价值的大小、利息补偿的质地和成本性、基础债券的流通性等方面进行研究,在公司自行开发的可转债定价分析系统的支持下,充分发掘投资价值,并积极寻找各种套利机会,以获取更高的投资收益。
4、资产支持证券投资策略
本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,通过研究和流动性管理,选择经法律风险评估后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。
5、新股申购投资策略
参照目前市场上其他金融品种的投资收益,我们认为参与新股投资将是最具有低风险、高收益的投资品种之一。同时,随着股改完成,预计我国证券市场在未来仍将保持一定数量与规模的新股发行。本基金作为固定收益类产品,将在充分依靠公司研究平台和股票估值体系,深入发掘新股内在价值的前提下,积极参与新股的申购。
九、基金的业绩比较基准
中国债券总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券指数。该指数同时涵盖了上海证券交易、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券,具有广泛的市场代表性,能够反映债券市场总体走势,适合作为本基金的业绩投资业绩比较基准。
将来如有更合适的指数推出,基金管理人可以根据本基金的投资范围和特征,变更变更基金业绩比较基准或其权重构成。业绩比较基准的变更须经基金管理人、基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示。
十、基金的风险收益特征
本基金属于证券投资基金中较高流动性、低风险品种,其预期的风险水平和预期收益低于股票基金、混合基金、高货币市场基金。
十一、基金投资报告摘要
基金管理人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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月22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2015年9月30日。
1 报告期末基金资产组合情况

北偏

电话:(021)31358666
传真:(021)31358600
联系人:秦悦民
经办律师:秦悦民、王利民
(四)会计师事务所和经注册会计师
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号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
法定代表人:杨绍信
联系电话:(021)23238888
传真:(021)23238900
联系人:周伟
经办会计师:汪稼、周伟
六、基金的投资方向
本基金为债券型基金,投资范围为固定收益类金融工具,包括国内依法公开发行的、上市国债、金融债、可转换债券、分离债券、债券回购、央行票据、信用等级为投资级的企业(公司)债,以及股票等权益类品种和法律法规监管机构允许基金投资的其它金融工具。
本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;股票等权益类品种的投资比例不高于基金资产的20%。本基金权益类资产投资主要用于首次发行以及增发新股投资,并持有因一级市场申购所形成的股票以及因可转债转股所形成的股票,不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产。本基金还可以持有股票所派发的权证和可分离债券产生的权证。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。
八、基金的投资策略
1、资产配置策略
本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究,并采用公司研究开发的资产配置模型,进行分析和比较不同证券市场不同金融工具的投资收益及风险特征,积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会,以确定基金资产的投资比例。
本基金对债券等固定收益类品种的投资比例占基金资产的80%-100%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;股票等权益类品种的投资比例占基金资产的0%-20%。
2、债券投资策略(不含可转债)
本基金为债券型基金,在投资过程中我们高度重视稳健投资策略的运用。通过宏观层面自上而下的分析,把握宏观经济基本态势和市场利率波动趋势,及时调整组合的平均剩余期限,使基金资产获得稳定的较高收益。
本基金构建债券组合时,将具体采取利率预期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、替代选择策略和骑乘策略等积极投资策略,发现、确认并利用市场中存在的机会,实现组合稳定增值。同时,将根据组合流动性情况调整整个投资组合,保证核心债券组合的流动性。为了严格控制投资风险,本基金将谨慎地投资信用等级为投资级的企业(公司)债。
(1)利率预期策略
该策略是基于对未来利率走势的预测,改变组合平均剩余期限,以适应利率变化。本策略主要是基于宏观经济环境的深入研究,预期未来市场利率的变化趋势,结合基金未来现金流的分析,确定投资组合平均剩余期限。如果预测未来利率将上升,则可以通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险,相反,如果预测未来利率下降,则延长组合平均剩余期限,赚取利率下降带来的超额回报。
(2)收益率曲线策略
该策略是通过市场收益率曲线形状的变化调整组合结构的策略,具体包括子弹策略、两翼策略和梯式策略。子弹策略构建的债券组合目的是为了行使组合中债券的到期权在于收益率曲线的一点,两翼策略则是将债券的到期期限集中于两翼;梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。
(3)收益率利差策略
该策略是基于不同债券市场板块间利差而在组合中分配资本的方法。收益率利差包括信用利差,可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利差等表现形式。信用利差存在于不同债券品种,如国债和企业债利差、国债与金融债利差、金融债和企业债利差等;可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利差形成的原因可能是基于利率预期的不同。
(4)替代互换策略
这是以一般息票利率、期限、信用质量都相同,但收益率要略高的债券来更换组合中的债券。这种互换依赖于资本市场的完善,这种情况的一般情况是“套利”性质。
(5)骑乘策略
骑乘策略是指当收益率曲线比较陡峭时,也即相邻期限利差较大时,可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,也即收益率水平相对较高的债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将缩短,此时持有的收益率水平将较投资初期有所下降,通过债券收益率的下滑,进而获得资本利得收益。
骑乘策略的关键影响因素是收益率曲线的陡峭程度,如果收益率曲线较为陡峭,则骑乘策略运用的可行性就增大,该策略的运用可以获得较高的资本利得;反之,如果收益率曲线比较平坦,则骑乘策略运用的空间就较小,获得资本利得的可能性降低。
73、可转换债券投资策略
可转换债券同时具有债券、股票和期权的相关特性,结合了股票的长期增长潜力和债券的相对安全、收益固定等优势,并有利于从资产整体配置上分散利率风险并提高收益水平。本基金将重点从可转换债券的内在债券价值(如票面利率、利息补偿及无条件回售价格)、保护条款的适用范围、期权价值的大小、利息补偿的质地和成本性、基础债券的流通性等方面进行研究,在公司自行开发的可转债定价分析系统的支持下,充分发掘投资价值,并积极寻找各种套利机会,以获取更高的投资收益。
4、资产支持证券投资策略
本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,通过研究和流动性管理,选择经法律风险评估后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。
5、新股申购投资策略
参照目前市场上其他金融品种的投资收益,我们认为参与新股投资将是最具有低风险、高收益的投资品种之一。同时,随着股改完成,预计我国证券市场在未来仍将保持一定数量与规模的新股发行。本基金作为固定收益类产品,将在充分依靠公司研究平台和股票估值体系,深入发掘新股内在价值的前提下,积极参与新股的申购。
九、基金的业绩比较基准
中国债券总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券指数。该指数同时涵盖了上海证券交易、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券,具有广泛的市场代表性,能够反映债券市场总体走势,适合作为本基金的业绩投资业绩比较基准。
将来如有更合适的指数推出,基金管理人可以根据本基金的投资范围和特征,变更变更基金业绩比较基准或其权重构成。业绩比较基准的变更须经基金管理人、基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示。
十、基金的风险收益特征
本基金属于证券投资基金中较高流动性、低风险品种,其预期的风险水平和预期收益低于股票基金、混合基金、高货币市场基金。
十一、基金投资报告摘要
基金管理人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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月22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2015年9月30日。
1 报告期末基金资产组合情况

电话:(021)31358666
传真:(021)31358600
联系人:秦悦民
经办律师:秦悦民、王利民
(四)会计师事务所和经注册会计师
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号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
法定代表人:杨绍信
联系电话:(021)23238888
传真:(021)23238900
联系人:周伟
经办会计师:汪稼、周伟
六、基金的投资方向
本基金为债券型基金,投资范围为固定收益类金融工具,包括国内依法公开发行的、上市国债、金融债、可转换债券、分离债券、债券回购、央行票据、信用等级为投资级的企业(公司)债,以及股票等权益类品种和法律法规监管机构允许基金投资的其它金融工具。
本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;股票等权益类品种的投资比例不高于基金资产的20%。本基金权益类资产投资主要用于首次发行以及增发新股投资,并持有因一级市场申购所形成的股票以及因可转债转股所形成的股票,不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产。本基金还可以持有股票所派发的权证和可分离债券产生的权证。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。
八、基金的投资策略
1、资产配置策略
本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究,并采用公司研究开发的资产配置模型,进行分析和比较不同证券市场不同金融工具的投资收益及风险特征,积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会,以确定基金资产的投资比例。
本基金对债券等固定收益类品种的投资比例占基金资产的80%-100%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;股票等权益类品种的投资比例占基金资产的0%-20%。
2、债券投资策略(不含可转债)
本基金为债券型基金,在投资过程中我们高度重视稳健投资策略的运用。通过宏观层面自上而下的分析,把握宏观经济基本态势和市场利率波动趋势,及时调整组合的平均剩余期限,使基金资产获得稳定的较高收益。
本基金构建债券组合时,将具体采取利率预期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、替代选择策略和骑乘策略等积极投资策略,发现、确认并利用市场中存在的机会,实现组合稳定增值。同时,将根据组合流动性情况调整整个投资组合,保证核心债券组合的流动性。为了严格控制投资风险,本基金将谨慎地投资信用等级为投资级的企业(公司)债。
(1)利率预期策略
该策略是基于对未来利率走势的预测,改变组合平均剩余期限,以适应利率变化。本策略主要是基于宏观经济环境的深入研究,预期未来市场利率的变化趋势,结合基金未来现金流的分析,确定投资组合平均剩余期限。如果预测未来利率将上升,则可以通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险,相反,如果预测未来利率下降,则延长组合平均剩余期限,赚取利率下降带来的超额回报。
(2)收益率曲线策略
该策略是通过市场收益率曲线形状的变化调整组合结构的策略,具体包括子弹策略、两翼策略和梯式策略。子弹策略构建的债券组合目的是为了行使组合中债券的到期权在于收益率曲线的一点,两翼策略则是将债券的到期期限集中于两翼;梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。
(3)收益率利差策略
该策略是基于不同债券市场板块间利差而在组合中分配资本的方法。收益率利差包括信用利差,可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利差等表现形式。信用利差存在于不同债券品种,如国债和企业债利差、国债与金融债利差、金融债和企业债利差等;可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利差形成的原因可能是基于利率预期的不同。
(4)替代互换策略
这是以一般息票利率、期限、信用质量都相同,但收益率要略高的债券来更换组合中的债券。这种互换依赖于资本市场的完善,这种情况的一般情况是“套利”性质。
(5)骑乘策略
骑乘策略是指当收益率曲线比较陡峭时,也即相邻期限利差较大时,可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,也即收益率水平相对较高的债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将缩短,此时持有的收益率水平将较投资初期有所下降,通过债券收益率的下滑,进而获得资本利得收益。
骑乘策略的关键影响因素是收益率曲线的陡峭程度,如果收益率曲线较为陡峭,则骑乘策略运用的可行性就增大,该策略的运用可以获得较高的资本利得;反之,如果收益率曲线比较平坦,则骑乘策略运用的空间就较小,获得资本利得的可能性降低。
73、可转换债券投资策略
可转换债券同时具有债券、股票和期权的相关特性,结合了股票的长期增长潜力和债券的相对安全、收益固定等优势,并有利于从资产整体配置上分散利率风险并提高收益水平。本基金将重点从可转换债券的内在债券价值(如票面利率、利息补偿及无条件回售价格)、保护条款的适用范围、期权价值的大小、利息补偿的质地和成本性、基础债券的流通性等方面进行研究,在公司自行开发的可转债定价分析系统的支持下,充分发掘投资价值,并积极寻找各种套利机会,以获取更高的投资收益。
4、资产支持证券投资策略
本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,通过研究和流动性管理,选择经法律风险评估后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。
5、新股申购投资策略
参照目前市场上其他金融品种的投资收益,我们认为参与新股投资将是最具有低风险、高收益的投资品种之一。同时,随着股改完成,预计我国证券市场在未来仍将保持一定数量与规模的新股发行。本基金作为固定收益类产品,将在充分依靠公司研究平台和股票估值体系,深入发掘新股内在价值的前提下,积极参与新股的申购。
九、基金的业绩比较基准
中国债券总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券指数。该指数同时涵盖了上海证券交易、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券,具有广泛的市场代表性,能够反映债券市场总体走势,适合作为本基金的业绩投资业绩比较基准。
将来如有更合适的指数推出,基金管理人可以根据本基金的投资范围和特征,变更变更基金业绩比较基准或其权重构成。业绩比较基准的变更须经基金管理人、基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示。
十、基金的风险收益特征
本基金属于证券投资基金中较高流动性、低风险品种,其预期的风险水平和预期收益低于股票基金、混合基金、高货币市场基金。
十一、基金投资报告摘要
基金管理人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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月22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2015年9月30日。
1 报告期末基金资产组合情况

电话:(021)31358666
传真:(021)31358600
联系人:秦悦民
经办律师:秦悦民、王利民
(四)会计师事务所和经注册会计师
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号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
法定代表人:杨绍信
联系电话:(021)23238888
传真:(021)23238900
联系人:周伟
经办会计师:汪稼、周伟
六、基金的投资方向
本基金为债券型基金,投资范围为固定收益类金融工具,包括国内依法公开发行的、上市国债、金融债、可转换债券、分离债券、债券回购、央行票据、信用等级为投资级的企业(公司)债,以及股票等权益类品种和法律法规监管机构允许基金投资的其它金融工具。
本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;股票等权益类品种的投资比例不高于基金资产的20%。本基金权益类资产投资主要用于首次发行以及增发新股投资,并持有因一级市场申购所形成的股票以及因可转债转股所形成的股票,不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产。本基金还可以持有股票所派发的权证和可分离债券产生的权证。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。
八、基金的投资策略
1、资产配置策略
本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究,并采用公司研究开发的资产配置模型,进行分析和比较不同证券市场不同金融工具的投资收益及风险特征,积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会,以确定基金资产的投资比例。
本基金对债券等固定收益类品种的投资比例占基金资产的80%-100%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;股票等权益类品种的投资比例占基金资产的0%-20%。
2、债券投资策略(不含可转债)
本基金为债券型基金,在投资过程中我们高度重视稳健投资策略的运用。通过宏观层面自上而下的分析,把握宏观经济基本态势和市场利率波动趋势,及时调整组合的平均剩余期限,使基金资产获得稳定的较高收益。
本基金构建债券组合时,将具体采取利率预期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、替代选择策略和骑乘策略等积极投资策略,发现、确认并利用市场中存在的机会,实现组合稳定增值。同时,将根据组合流动性情况调整整个投资组合,保证核心债券组合的流动性。为了严格控制投资风险,本基金将谨慎地投资信用等级为投资级的企业(公司)债。
(1)利率预期策略
该策略是基于对未来利率走势的预测,改变组合平均剩余期限,以适应利率变化。本策略主要是基于宏观经济环境的深入研究,预期未来市场利率的变化趋势,结合基金未来现金流的分析,确定投资组合平均剩余期限。如果预测未来利率将上升,则可以通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险,相反,如果预测未来利率下降,则延长组合平均剩余期限,赚取利率下降带来的超额回报。
(2)收益率曲线策略
该策略是通过市场收益率曲线形状的变化调整组合结构的策略,具体包括子弹策略、两翼策略和梯式策略。子弹策略构建的债券组合目的是为了行使组合中债券的到期权在于收益率曲线的一点,两翼策略则是将债券的到期期限集中于两翼;梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。
(3)收益率利差策略
该策略是基于不同债券市场板块间利差而在组合中分配资本的方法。收益率利差包括信用利差,可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利差等表现形式。信用利差存在于不同债券品种,如国债和企业债利差、国债与金融债利差、金融债和企业债利差等;可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利差形成的原因可能是基于利率预期的不同。
(4)替代互换策略
这是以一般息票利率、期限、信用质量都相同,但收益率要略高的债券来更换组合中的债券。这种互换依赖于资本市场的完善,这种情况的一般情况是“套利”性质。
(5)骑乘策略
骑乘策略是指当收益率曲线比较陡峭时,也即相邻期限利差较大时,可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,也即收益率水平相对较高的债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将缩短,此时持有的收益率水平将较投资初期有所下降,通过债券收益率的下滑,进而获得资本利得收益。
骑乘策略的关键影响因素是收益率曲线的陡峭程度,如果收益率曲线较为陡峭,则骑乘策略运用的可行性就增大,该策略的运用可以获得较高的资本利得;反之,如果收益率曲线比较平坦,则骑乘策略运用的空间就较小,获得资本利得的可能性降低。
73、可转换债券投资策略
可转换债券同时具有债券、股票和期权的相关特性,结合了股票的长期增长潜力和债券的相对安全、收益固定等优势,并有利于从资产整体配置上分散利率风险并提高收益水平。本基金将重点从可转换债券的内在债券价值(如票面利率、利息补偿及无条件回售价格)、保护条款的适用范围、期权价值的大小、利息补偿的质地和成本性、基础债券的流通性等方面进行研究,在公司自行开发的可转债定价分析系统的支持下,充分发掘投资价值,并积极寻找各种套利机会,以获取更高的投资收益。
4、资产支持证券投资策略
本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,通过研究和流动性管理,选择经法律风险评估后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。
5、新股申购投资策略
参照目前市场上其他金融品种的投资收益,我们认为参与新股投资将是最具有低风险、高收益的投资品种之一。同时,随着股改完成,预计我国证券市场在未来仍将保持一定数量与规模的新股发行。本基金作为固定收益类产品,将在充分依靠公司研究平台和股票估值体系,深入发掘新股内在价值的前提下,积极参与新股的申购。
九、基金的业绩比较基准
中国债券总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券指数。该指数同时涵盖了上海证券交易、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券,具有广泛的市场代表性,能够反映债券市场总体走势,适合作为本基金的业绩投资业绩比较基准。
将来如有更合适的指数推出,基金管理人可以根据本基金的投资范围和特征,变更变更基金业绩比较基准或其权重构成。业绩比较基准的变更须经基金管理人、基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示。
十、基金的风险收益特征
本基金属于证券投资基金中较高流动性、低风险品种,其预期的风险水平和预期收益低于股票基金、混合基金、高货币市场基金。
十一、基金投资报告摘要
基金管理人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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月22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2015年9月30日。
1 报告期末基金资产组合情况

电话:(021)31358666
传真:(021)31358600
联系人:秦悦民
经办律师:秦悦民、王利民
(四)会计师事务所和经注册会计师
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号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
法定代表人:杨绍信
联系电话:(021)23238888
传真:(021)23238900
联系人:周伟
经办会计师:汪稼、周伟
六、基金的投资方向
本基金为债券型基金,投资范围为固定收益类金融工具,包括国内依法公开发行的、上市国债、金融债、可转换债券、分离债券、债券回购、央行票据、信用等级为投资级的企业(公司)债,以及股票等权益类品种和法律法规监管机构允许基金投资的其它金融工具。
本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;股票等权益类品种的投资比例不高于基金资产的20%。本基金权益类资产投资主要用于首次发行以及增发新股投资,并持有因一级市场申购所形成的股票以及因可转债转股所形成的股票,不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产。本基金还可以持有股票所派发的权证和可分离债券产生的权证。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。
八、基金的投资策略
1、资产配置策略
本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究,并采用公司研究开发的资产配置模型,进行分析和比较不同证券市场不同金融工具的投资收益及风险特征,积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会,以确定基金资产的投资比例。
本基金对债券等固定收益类品种的投资比例占基金资产的80%-100%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;股票等权益类品种的投资比例占基金资产的0%-20%。
2、债券投资策略(不含可转债)
本基金为债券型基金,在投资过程中我们高度重视稳健投资策略的运用。通过宏观层面自上而下的分析,把握宏观经济基本态势和市场利率波动趋势,及时调整组合的平均剩余期限,使基金资产获得稳定的较高收益。
本基金构建债券组合时,将具体采取利率预期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、替代选择策略和骑乘策略等积极投资策略,发现、确认并利用市场中存在的机会,实现组合稳定增值。同时,将根据组合流动性情况调整整个投资组合,保证核心债券组合的流动性。为了严格控制投资风险,本基金将谨慎地投资信用等级为投资级的企业(公司)债。
(1)利率预期策略
该策略是基于对未来利率走势的预测,改变组合平均剩余期限,以适应利率变化。本策略主要是基于宏观经济环境的深入研究,预期未来市场利率的变化趋势,结合基金未来现金流的分析,确定投资组合平均剩余期限。如果预测未来利率将上升,则可以通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险,相反,如果预测未来利率下降,则延长组合平均剩余期限,赚取利率下降带来的超额回报。
(2)收益率曲线策略
该策略是通过市场收益率曲线形状的变化调整组合结构的策略,具体包括子弹策略、两翼策略和梯式策略。子弹策略构建的债券组合目的是为了行使组合中债券的到期权在于收益率曲线的一点,两翼策略则是将债券的到期期限集中于两翼;梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。
(3)收益率利差策略
该策略是基于不同债券市场板块间利差而在组合中分配资本的方法。收益率利差包括信用利差,可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利差等表现形式。信用利差存在于不同债券品种,如国债和企业债利差、国债与金融债利差、金融债和企业债利差等;可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利差形成的原因可能是基于利率预期的不同。
(4)替代互换策略
这是以一般息票利率、期限、信用质量都相同,但收益率要略高的债券来更换组合中的债券。这种互换依赖于资本市场的完善,这种情况的一般情况是“套利”性质。
(5)骑乘策略
骑乘策略是指当收益率曲线比较陡峭时,也即相邻期限利差较大时,可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,也即收益率水平相对较高的债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将缩短,此时持有的收益率水平将较投资初期有所下降,通过债券收益率的下滑,进而获得资本利得收益。
骑乘策略的关键影响因素是收益率曲线的陡峭程度,如果收益率曲线较为陡峭,则骑乘策略运用的可行性就增大,该策略的运用可以获得较高的资本利得;反之,如果收益率曲线比较平坦,则骑乘策略运用的空间就较小,获得资本利得的可能性降低。
73、可转换债券投资策略
可转换债券同时具有债券、股票和期权的相关特性,结合了股票的长期增长潜力和债券的相对安全、收益固定等优势,并有利于从资产整体配置上分散利率风险并提高收益水平。本基金将重点从可转换债券的内在债券价值(如票面利率、利息补偿及无条件回售价格)、保护条款的适用范围、期权价值的大小、利息补偿的质地和成本性、基础债券的流通性等方面进行研究,在公司自行开发的可转债定价分析系统的支持下,充分发掘投资价值,并积极寻找各种套利机会,以获取更高的投资收益。
4、资产支持证券投资策略
本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,通过研究和流动性管理,选择经法律风险评估后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。
5、新股申购投资策略
参照目前市场上其他金融品种的投资收益,我们认为参与新股投资将是最具有低风险、高收益的投资品种之一。同时,随着股改完成,预计我国证券市场在未来仍将保持一定数量与规模的新股发行。本基金作为固定收益类产品,将在充分依靠公司研究平台和股票估值体系,深入发掘新股内在价值的前提下,积极参与新股的申购。
九、基金的业绩比较基准
中国债券总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券指数。该指数同时涵盖了上海证券交易、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券,具有广泛的市场代表性,能够反映债券市场总体走势,适合作为本基金的业绩投资业绩比较基准。
将来如有更合适的指数推出,基金管理人可以根据本基金的投资范围和特征,变更变更基金业绩比较基准或其权重构成。业绩比较基准的变更须经基金管理人、基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示。
十、基金的风险收益特征
本基金属于证券投资基金中较高流动性、低风险品种,其预期的风险水平和预期收益低于股票基金、混合基金、高货币市场基金。
十一、基金投资报告摘要
基金管理人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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月22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2015年9月30日。
1 报告期末基金资产组合情况

电话:(021)31358666
传真:(021)31358600
联系人:秦悦民
经办律师:秦悦民、王利民
(四)会计师事务所和经注册会计师
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号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
法定代表人:杨绍信
联系电话:(021)23238888
传真:(021)23238900
联系人:周伟
经办会计师:汪稼、周伟
六、基金的投资方向
本基金为债券型基金,投资范围为固定收益类金融工具,包括国内依法公开发行的、上市国债、金融债、可转换债券、分离债券、债券回购、央行票据、信用等级为投资级的企业(公司)债,以及股票等权益类品种和法律法规监管机构允许基金投资的其它金融工具。
本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;股票等权益类品种的投资比例不高于基金资产的20%。本基金权益类资产投资主要用于首次发行以及增发新股投资,并持有因一级市场申购所形成的股票以及因可转债转股所形成的股票,不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产。本基金还可以持有股票所派发的权证和可分离债券产生的权证。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。
八、基金的投资策略
1、资产配置策略
本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究,并采用公司研究开发的资产配置模型,进行分析和比较不同证券市场不同金融工具的投资收益及风险特征,积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会,以确定基金资产的投资比例。
本基金对债券等固定收益类品种的投资比例占基金资产的80%-100%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;股票等权益类品种的投资比例占基金资产的0%-20%。
2、债券投资策略(不含可转债)
本基金为债券型基金,在投资过程中我们高度重视稳健投资策略的运用。通过宏观层面自上而下的分析,把握宏观经济基本态势和市场利率波动趋势,及时调整组合的平均剩余期限,使基金资产获得稳定的较高收益。
本基金构建债券组合时,将具体采取利率预期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、替代选择策略和骑乘策略等积极投资策略,发现、确认并利用市场中存在的机会,实现组合稳定增值。同时,将根据组合流动性情况调整整个投资组合,保证核心债券组合的流动性。为了严格控制投资风险,本基金将谨慎地投资信用等级为投资级的企业(公司)债。
(1)利率预期策略
该策略是基于对未来利率走势的预测,改变组合平均剩余期限,以适应利率变化。本策略主要是基于宏观经济环境的深入研究,预期未来市场利率的变化趋势,结合基金未来现金流的分析,确定投资组合平均剩余期限。如果预测未来利率将上升,则可以通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险,相反,如果预测未来利率下降,则延长组合平均剩余期限,赚取利率下降带来的超额回报。
(2)收益率曲线策略
该策略是通过市场收益率曲线形状的变化调整组合结构的策略,具体包括子弹策略、两翼策略和梯式策略。子弹策略构建的债券组合目的是为了行使组合中债券的到期权在于收益率曲线的一点,两翼策略则是将债券的到期期限集中于两翼;梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。
(3)收益率利差策略
该策略是基于不同债券市场板块间利差而在组合中分配资本的方法。收益率利差包括信用利差,可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利差等表现形式。信用利差存在于不同债券品种,如国债和企业债利差、国债与金融债利差、金融债和企业债利差等;可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利差形成的原因可能是基于利率预期的不同。
(4)替代互换策略
这是以一般息票利率、期限、信用质量都相同,但收益率要略高的债券来更换组合中的债券。这种互换依赖于资本市场的完善,这种情况的一般情况是“套利”性质。
(5)骑乘策略
骑乘策略是指当收益率曲线比较陡峭时,也即相邻期限利差较大时,可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,也即收益率水平相对较高的债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将缩短,此时持有的收益率水平将较投资初期有所下降,通过债券收益率的下滑,进而获得资本利得收益。
骑乘策略的关键影响因素是收益率曲线的陡峭程度,如果收益率曲线较为陡峭,则骑乘策略运用的