

（上接B205版）

85	中裕期货有限公司	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)北座13层1301-1305室、14层 办公地址:广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座13层1301-1305室、14层 法定代表人:张勇 客服电话:400-000-8826 传真:0755-85217421 网址:www.cytcfund.com	22	北京钱景基金销售有限公司	注册地址:北京市海淀区园博园6号楼1008室-10012 法定代表人:赵超奇 电话:010-67418829 传真:010-67569671 客服电话:400-893-6885 网址:www.qianjing.com	注册地址:北京市丰台区左安门内大街22号2222单元 法定代表人:魏耀楠 客服电话:400-4188-0707 网址:www.hongjinfund.com
86	申万宏源西部证券有限公司	注册地址:新疆乌鲁木齐市高新区(新市区)北京南路368号大成国际大厦20楼2005室 法定代表人:李伟 电话:0991-2397105 联系人:王琛春 客服电话:4008000662 传真:0991-2301927 网址:www.hysec.com	23	北京虹点基金销售有限公司	注册地址:北京市朝阳区工人体育场北路甲2号裙楼2层222单元 法定代表人:魏耀楠 客服电话:400-4188-0707 网址:www.hongjinfund.com	注册地址:北京市石景山区古城西路113号景山财富中心342室 法定代表人:李长军 客服电话:400-198-5677 网址:www.bayifund.com
87	华西证券股份有限公司	办公地址:四川省成都市高新区天府二街166号华西证券大厦 法定代表人:杨炯洋 联系电话:010-52723273 传真:029-8515040 客户服务热线:95584 网址:www.hx168.com.cn	24	北京微动利基金销售有限公司	注册地址:深圳市福田区福田道民康苑178号华融大厦7层Z704 法定代表人:李洪臣 客服电话:400-186-1188 联系人:王雯	注册地址:北京市西城区宣武门外大街20号嘉泰大厦A座707 客服电话:400-166-1188 联系人:王雯
88	华泰联合证券有限责任公司	注册地址:广东省深圳市福田区中心区广东国际商会大厦第五层01A、02-04、17A、18A、24A-26A 法定代表人:吴建东 客服电话:0755-82489210 网址:www.lhsc.com.cn	25	深圳前海三德证券投资咨询有限公司	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com	注册地址:深圳市福田区福田道民康苑178号华融大厦7层Z704 客服电话:400-166-1188 联系人:王雯
89	九州证券股份有限公司	注册地址:青海省西宁市川口工业园区创业路108号 法定代表人:魏先锋 客服电话:06305 网址:www.jiuzhou.com	26	上海新石财富基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com
90	杭州联合农村商业银行股份有限公司	注册地址:内蒙古包头市包头大街9号 法定代表人:李海阔 电话:0472-6180061 传真:0472-6180067 客服电话:060041(北京、内蒙古地区) 网址:www.hahicm.com	27	深圳前海新基信基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com
91	包商银行股份有限公司	注册地址:山东寿光银信大厦19号 法定代表人:李海阔 电话:0472-6180061 传真:0472-6180067 客服电话:060041(北京、内蒙古地区) 网址:www.hahicm.com	28	珠海途基金销售有限公司	注册地址:广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼1201-1203单元 法定代表人:肖雯 电话:020-86669077 传真:0756-83999026 客服电话:0756-8399907 网址:www.tuzufund.com	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com
92	山东寿光农村商业银行股份有限公司	注册地址:山西太原市长治路长运大厦11层 法定代表人:肖雯 电话:0361-5292766 传真:0361-5292766 客服电话:0361-5292766 网址:www.shanhuifund.com	29	北京新石财富基金销售有限公司	注册地址:北京市西城区白广门大街11号1108室 法定代表人:肖雯 电话:010-66712762 传真:021-60710161 客服电话:400-799-1888 网址:www.s20fund.com.cn	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com
93	晋商银行股份有限公司	注册地址:宁夏银川市兴庆区上海路700号 法定代表人:郝建峰 电话:09574-6180061 传真:09574-6180067 客服电话:09574-6180061 网址:www.jhbank.com.cn	30	上海万得基金销售有限公司	注册地址:北京市西城区白广门大街11号1108室 法定代表人:肖雯 电话:010-66712762 传真:021-60710161 客服电话:400-799-1888 网址:www.s20fund.com.cn	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com
94	宁波银行股份有限公司	注册地址:浙江省宁波市鄞州区中山东路248号 法定代表人:李海阔 电话:0574-6180061 传真:0574-6180067 客服电话:0574-6180061 网址:www.hahicm.com	31	南京苏宁基金销售有限公司	注册地址:南京市玄武区苏宁大道1-5号(苏宁总部) 法定代表人:李海阔 电话:025-84899999-852796 传真:025-84899999-852796 客服电话:06177 网址:www.sugifund.com	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com
95	浙商银行股份有限公司	注册地址:浙江省宁波市鄞州区中山东路248号 法定代表人:李海阔 电话:0574-6180061 传真:0574-6180067 客服电话:0574-6180061 网址:www.hahicm.com	32	北京广盈通基金销售有限公司	注册地址:北京市西城区白广门大街11号1108室 法定代表人:肖雯 电话:010-66712762 传真:021-60710161 客服电话:400-799-1888 网址:www.s20fund.com.cn	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com
96	张家港农村商业银行股份有限公司	注册地址:江苏省苏州市工业园区阳澄湖大道666号 法定代表人:王自忠 电话:0512-96065 传真:0512-96065 客服电话:0512-96065 网址:www.zjrbank.com	33	万家财富基金销售有限公司(天津)有限公司	注册地址:北京市西城区白广门大街11号1108室 法定代表人:肖雯 电话:010-66712762 传真:021-60710161 客服电话:400-799-1888 网址:www.s20fund.com.cn	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com
97	恒丰银行股份有限公司	注册地址:山东省烟台市芝罘区南大街248号 法定代表人:李海阔 电话:0531-6180061 传真:0531-6180067 客服电话:400-612-8888 网址:www.hfbank.com	34	北京创信恒富基金销售有限公司	注册地址:北京市西城区白广门大街11号1108室 法定代表人:肖雯 电话:010-66712762 传真:021-60710161 客服电话:400-799-1888 网址:www.s20fund.com.cn	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com
98	昆仑银行股份有限公司	注册地址:新疆克拉玛依市世纪大道7号 法定代表人:肖雯 电话:0990-6666666 传真:0990-6666666 客服电话:0990-6666666 网址:www.klbcn.com	35	北京京信恒富基金销售有限公司	注册地址:北京市西城区白广门大街11号1108室 法定代表人:肖雯 电话:010-66712762 传真:021-60710161 客服电话:400-799-1888 网址:www.s20fund.com.cn	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com
99	广发银行股份有限公司	注册地址:广东省广州市东风东路713号 法定代表人:杨明生 电话:020-87322888 传真:020-87310665 客服电话:400-888-9993 网址:www.gdfund.com.cn	36	北京特瑞德基金销售有限公司	注册地址:北京市西城区白广门大街11号1108室 法定代表人:肖雯 电话:010-66712762 传真:021-60710161 客服电话:400-799-1888 网址:www.s20fund.com.cn	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com
100	苏州银行股份有限公司	注册地址:江苏省苏州市工业园区阳澄湖大道666号 法定代表人:王自忠 电话:0512-96065 传真:0512-96065 客服电话:0512-96065 网址:www.suzhoubank.com	37	北京新基信基金销售有限公司	注册地址:北京市西城区白广门大街11号1108室 法定代表人:肖雯 电话:010-66712762 传真:021-60710161 客服电话:400-799-1888 网址:www.s20fund.com.cn	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com
101	江苏农村商业银行股份有限公司	注册地址:常州市和平中路413号 法定代表人:陆明远 电话:0519-89966170 传真:0519-89966170 客服电话:0519-89966170 网址:www.jzbank.com.cn	38	北京恒天明泽基金销售有限公司	注册地址:北京市西城区白广门大街11号1108室 法定代表人:肖雯 电话:010-66712762 传真:021-60710161 客服电话:400-799-1888 网址:www.s20fund.com.cn	注册地址:上海市浦东新区西藏中路785号602-115室 法定代表人:陈建德 电话:021-63332319 传真:021-63332390 客服电话:4006-433-389 网址:www.lingxianfund.com

(2) 第三方销售机构

序号	机构名称	机构信息
1	诺亚正行基金销售有限公司	注册地址:上海市虹口区杨树浦300弄9号2724室 办公地址:上海市虹口区杨树浦300弄9号2724室 法定代表人:汪建峰 电话:021-38602277 传真:021-38609777 客服电话:400-821-5399 网址:www.noah-fund.com
2	上海好买基金销售有限公司	注册地址:上海市虹口区杨树浦300弄9号2724室 办公地址:上海市浦东新区浦东南路1118号多伦大厦A座805-1005室 法定代表人:林文斌 电话:021-20691999 传真:021-68609616 客服电话:400-700-9695 网址:www.howbuy.com
3	蚂蚁(杭州)基金销售有限公司	办公地址:浙江省杭州市余杭区文一西路969号3号楼5层0902室 法定代表人:胡晓明 电话:4000-766-123 网址:www.fund123.com
4	深圳弘泰基金销售有限公司	注册地址:深圳市罗湖区笋岗街道笋岗社区笋岗路10号弘泰大厦1001室 办公地址:深圳市罗湖区笋岗街道笋岗社区笋岗路10号弘泰大厦1001室 电话:0755-33227760 传真:0755-33227760 网址:www.hongtaifund.com
5	上海长量基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区高翔路526号2楼202室 办公地址:上海市浦东新区高翔路526号2楼202室 法定代表人:张俊伟 电话:021-20691935 传真:021-20691861 客服电话:400-820-2899 网址:www.shenchfund.com
6	北京恒信基金销售有限公司	注册地址:北京市朝阳区东三环北路19号恒信大厦1001室 办公地址:北京市朝阳区东三环北路19号恒信大厦1001室 电话:010-59601386 传真:010-62032365 客服电话:4008188000 网址:www.myfund.com
7	浙江同花顺基金销售有限公司	注册地址:杭州文二路1900号 办公地址:杭州市余杭区五常街道同顺街18号同花顺大厦 法定代表人:凌顺平 电话:0571-88911818 传真:0571-88800423 客服电话:4008-772-772 网址:www.123456.com
8	江苏金百诚投资管理有限公司	注册地址:无锡市滨湖区太湖新城太湖新城二期309号楼 办公地址:无锡市滨湖区太湖新城太湖新城二期309号楼 法定代表人:魏耀楠 电话:010-82778877 传真:0510-88585858 客服电话:0510-82778877 网址:www.jlpl.com
9	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:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层 法定代表人:其实 电话:021-64669977 传真:021-6438798 客服电话:4008181818 网址:www.123456.com.cn
10	众升财信(北京)基金销售有限公司	注册地址:北京市朝阳区望京科技园中街69号A座1008室 办公地址:北京市朝阳区望京科技园中街69号A座1008室 电话:010-54947261 传真:010-54947261 客服电话:400-796-9888 网址:www.zcfund.com
11	上海利得基金销售有限公司	注册地址:上海市虹口区东大名路1088号利得金融广场18层 办公地址:上海市虹口区东大名路1088号利得金融广场18层 法定代表人:李兴春 电话:021-60666623 传真:021-60666623 客服电话:400-671-7676 网址:www.lidifund.com
12	鼎信汇金(北京)投资管理有限公司	注册地址:北京市西城区月坛南街1号院215室 办公地址:北京市西城区月坛南街1号院215室 法定代表人:齐建峰 电话:010-8206020 传真:010-82060110 客服电话:400-158-5050 网址:www.dingxinfund.com
13	浙江金观诚基金销售有限公司	注册地址:杭州市拱墅区仓前街道4号401室-1楼金观诚财富 办公地址:杭州市拱墅区仓前街道4号401室-1楼金观诚财富 法定代表人:徐彭云 电话:0571-88537888 传真:0571-88537888 客服电话:400-008-0088 网址:www.jincheng-fund.com
14	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1601号嘉实中心办公楼二三层312室-115号 办公地址:北京市西城区月坛南街1号院215室 法定代表人:赵学军 电话:010-60842306 客服电话:400-021-8850 传真:021-20610110 010-88712195 网址:www.harvestwm.cn
15	宜信普泽(北京)基金销售有限公司	注册地址:北京市朝阳区望京科技园中街69号A座1008室 办公地址:北京市朝阳区望京科技园中街69号A座1008室 法定代表人:成良 电话:010-5289244 传真:010-50644466 客服电话:400-8099-200 网址:www.yixinfund.com
16	一路财富(北京)基金销售有限公司	注册地址:北京市西城区月坛南街1号院215室 办公地址:北京市西城区月坛南街1号院215室 法定代表人:李海阔 电话:010-66712762 传真:021-60710161 客服电话:400-001-1666 联系人:王雯 网址:www.yiluifund.com
17	北京恒信基金销售有限公司	注册地址:北京市朝阳区东三环北路19号恒信大厦1001室 办公地址:北京市朝阳区东三环北路19号恒信大厦1001室 电话:010-59601386 传真:010-62032365 客服电话:4008188000 网址:www.myfund.com
18	上海联泰基金销售有限公司	注册地址:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴东路111号1103室 办公地址:上海市长宁区虹桥路168号3楼303室 法定代表人:尹杨博 电话:021-52822063 传真:021-52975270 客服电话:400-166-6788 网址:www.liantaifund.com
19	汇付基金销售有限公司	注册地址:上海市虹口区四川北路1088号天天网咖C座808室 办公地址:上海市虹口区四川北路1088号天天网咖C座808室 法定代表人:李金 电话:021-30413999 联系人:魏建峰 手机客户:天天基金 注册地址:上海市浦东新区陆家嘴东路1333号1402室 办公地址:上海市浦东新区陆家嘴东路1333号1402室 法定代表人:王之光 电话:021-22066653 传真:021-22066653 客服电话:4000118001 网址:www.huidufund.com
20	上海陆金所基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区陆家嘴东路1333号1402室 办公地址:上海市浦东新区陆家嘴东路1333号1402室 法定代表人:王之光 电话:021-22066653 传真:021-22066653 客服电话:4000118001 网址:www.lushuofund.com
21	国泰君安基金销售有限公司(天津)有限公司	注册地址:天津市滨海新区塘沽泰达大街11号1103室 办公地址:天津市滨海新区塘沽泰达大街11号1103室 法定代表人:李海阔 电话:022-60666666 传真:022-60666666 客服电话:4000118001 网址:www.gtaifund.com

注:以上销售机构除特别说明外同时销售本基金A、C类份额,其中,平安银行股份有限公司、昆仑银行股份有限公司、浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司仅销售本基金A类份额。

(二) 注册登记机构
名称:国泰基金管理有限公司
住所:中国(上海)自由贸易试验区浦东大道1200号2层225室
办公地址:上海市虹口区公平路18号4号楼慧显大厦16层19层
法定代表人:陈勇捷
联系人:辛怡
电话:021-31081800
客户服务专线:400-888-8888,021-31089000
(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:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19楼
办公地址:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19楼
负责人:俞卫锋
联系电话:021-31358966
传真:021-31358600
经办律师:黎明、丁媛
联系人:丁媛
(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:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号星展银行大厦507单元
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
执行事务合伙人:李丹
联系电话:021-23238800
联系人:魏佳亮
经办注册会计师:许伟理、魏佳亮
四、基金名称
国泰双利债券证券投资基金
五、基金类型和存续期限
1. 基金的类别:债券基金
2. 基金的操作方式:契约型开放式
3. 基金存续期限:不定期
六、投资目标
通过主要投资于债券等固定收益类资产,在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下,力争为基金份额持有人谋求较高的当期收入和资本增值回报。
七、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、上市国债、金融债、公司债、企业债、可转换公司债券(含可分离交易的可转换公司债券)、资产支持证券、短期融资券、债券回购、央行票据等固定收益类品种,还可投资于一级市场新发申购、持有可转换债券所取得的股票、投资二级市场股票、权证等中国证监会允许基金投资的其它金融工具。
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,将其纳入投资范围。
基金的投资组合比例为:本基金投资于债券等固定收益类品种的比例不低于基金资产的80%,投资于股票、权证等权益类品种的比例不超过基金资产的20%,基金保留的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%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。
本基金对固定收益类品种的投资,将重点关注流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。本基金对股票等权益类品种的投资,将重点关注具有稳定的高分红能力、良好盈利增长能力的上市公司股票,以增强本基金的股息收益和资本增值能力。
八、投资策略
1. 大类资产配置策略
本基金的大类资产配置主要通过通过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环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券类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。
2. 固定收益类资产配置策略
(1) 久期调整策略
利率变化是影响债券价格的重要因素,本基金通过对宏观经济变量(包括国内生产总值、工业增加值、货币信贷、固定资产投资、消费、外贸差额、财政收支、价格指数和汇率等)和宏观经济政策(包括货币政策、财政政策、产业政策、外贸和汇率政策等)进行分析,预测未来利率的变化趋势,在利率变化方向判断的基础上,确定恰当的久期目标,合理控制利率风险。在预期利率整体上升时,降低组合的平均久期;在预期利率整体下降时,提高组合的平均久期。
(2) 收益曲线策略
在久期确定的基础上,根据对收益率曲线形状变化的预测,采用子弹策略、哑铃策略或梯形策略,在长期、中期和短期债券间进行配置,以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。
(3) 债券类属配置策略
本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、收益率、流动性、市场风险等因素进行分析,研究不同类型的债券品种、不同市场上债券品种的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,以获取不同债券类属之间利差变化带来的投资收益。
(4) 骑乘策略
债券投资收益的来源主要由两部分构成,第一部分是票息收入,第二部分是资本利得收入。在票息收入固定的情况下,通过主动式债券投资管理,尽可能多的获取资本利得收入是提高本基金收益的重要手段。而资本利得收入主要是通过债券收益率下降取得,因此本基金可以通过骑乘策略在个券收益率下降时获得资本利得。
(5) 息差策略
息差策略是指利用回购利率低于债券收益率的情形,通过正回购将所获得资金投资于债券的策略。息差策略实际上也就是国债回购放大策略,进行放大策略时,必须考虑回购利率成本与债券收益率之间的关系,只有当债券收益率高于回购利率成本减去回购利率时,息差策略才能取得正的收益。
(6) 利差策略
利差策略是指对两个期限相近的债券的利差进行分析,从而对利差水平的未来走势作出判断,进而相应的进行债券置换。
(7) 信用策略
本基金管理人将建立内部信用评级制度,包括发行人主体评级和债券评级,内部评级系统分为企业基本素质、财务结构、偿债能力、经营能力、经营效益以及发展前景等六方面构成。研究员将根据国民经济运行的周期阶段、分析企业的市场地位、管理水平、发展速度、财务状况和长期、短期流动性等情况,结合债券担保条款、抵押品价值及债券其他要素,最后综合评价出债券发行人信用风险、评价债券的信用级别。同时结合收益率曲线形状变动,不同信用等级品种利差变动判断以及单个品种信用等级变动的判断等来挖掘特定类别资产或特定品种的投资价值。
(8) 可转债投资策略
可转换公司债券含可分离交易的可转换公司债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金在对可转换公司债券条款和发行证券公司基本面对进行深入分析研究的基础上,利用可转换公司债券定价模型进行估值分析,投资具有较高安全边际和良好流动性的可转换公司债券,获取稳健的投资回报。
(9) 资产支持证券投资策略
本基金将分析资产支持证券的资产特征,估计违约率和提前偿付比率,并利用收益率曲线和期权定价模型,对资产支持证券进行估值。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。
3. 股票投资策略
(1) 新股申购策略
在股票发行市场上,股票供求关系不平衡经常导致股票发行价格与二级市场价格之间存在一定的价差,从而使使得新股申购成为一种风险较低的投资方式。本基金将研究首次发行(IPO)股票及增发新股的上市公司基本面,根据股票市场价格定价水平,估计新股上市交易的合理价格,同时参考一级市场供求关系,制定相应的新股申购策略。本基金对于通过参与新股申购所获得的股票,将根据其市场价格相对于其合理内在价值的高低,确定继续持有或卖出。
(2) 股票二级市场投资策略
本基金股票二级市场投资策略,采用定量和定性分析相结合的方法,自下而上精选出兼具稳定的高分红能力、良好盈利增长能力的上市公司股票,以增强本基金的股息收益和资本增值能力。
1) 红利上市公司筛选
本基金综合考察上市公司分红记录和分红预期等指标来筛选红利股票。具体选股标准包括满足以下一项或多项特征的股票:
① 在过去3年中至少有2年实施分红;
② 过去2年平均股息率高于市场平均水平;
③ 预期股息率高于市场平均水平的上市公司。
符合上述特征之一的上市公司,构成本基金的红利股票池。
2) 盈利能力分析
本基金管理人认为,企业在行业中的相对竞争优势是企业保持持续优于行业平均盈利水平的坚实基础,而企业的盈利增长能力必将在其股票价格上得到反映。因而,本基金将通过对企业竞争优势分析和财务指标分析,在红利股票池内,筛选出兼具良好盈利增长能力的上市公司,并且在它们的股票价格没有反映出它们的价值时投资布局,以增强本基金的股息收益和资本增值能力。
本基金将从企业的公司治理、管理层、发展战略、市场地位、成本控制、技术水平及创新能力、政策因素等多方面,考察企业在行业中的竞争地位。在上述分析的基础上,本基金还将考察企业的现金流、主营业务利润率、资产负债结构、净资产收益率等财务指标,从中挑选出指标值优于同行业平均水平的上市公司,构建本基金的备选股票池。
3) 相对价值评估
在本基金备选股票池范围内,本基金利用相对价值评估,形成可投资的股票组合。相对价值评估主要从市场整体估值比较、国际估值比较两个角度进行。市场整体估值比较着重考察公司估值相较于市场整体估值水平的折溢价幅度,国际估值比较则国内公司的有关估值与国际公司相应指标进行比较。通过上述两个角度的估值比较,重点选择估值水平相对较低的个股进行投资。具体采用的方法包括股息贴现模型、自由现金流贴现模型、市盈率法、市净率法、P/EV、EV/EBITDA等方法。
4. 权证投资策略
本基金的投资策略将以权证的市场价格分析为基础,配以权证定价模型寻求其合理估值水平,充分考虑权证资产的流动性、流动性及风险收益特征,通过资产配置、品种与类属选择,追求在风险可控的前提下实现稳健的超额收益。
未来,随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等,基金还将积极寻求其他投资机会,履行适当程序后更新和丰富组合投资策略。
九、业绩比较基准
本基金业绩比较基准:
中证全债指数收益率×90%+上证红利指数收益率×10%
本基金为债券基金,债券组合的业绩基准采用中证全债指数。中证全债指数作为中证指数有限公司提供的中证系列指数之一,具有一定的优势和市场影响力。中证全债指数从上海证券交易所、深圳证券交易所和银行间市场选择国债、金融债及企业债组成样本,能够较好的反映债券市场变动的趋势,市场代表性较强,比较适合作为本基金债券组合的业绩比较基准。股票组合的业绩基准采用了上证红利指数。上证红利指数精选在上海证券交易所上市的现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的50只股票作为样本,以反映上海证券市场红利股的整体状况和走势,因此该指数与本基金重点投资于“红利股”的理念是相符的,比较适合作为本基金股票组合的业绩比较基准。
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投资策略,确定变更基金的业绩比较基准,业绩比较基准的变更须经基金管理人及基金托管人协商一致。基金管理人最迟应于新的业绩比较基准实施前2日至少一种指定媒介上进行公告并报中国证监会备案。
十、风险收益特征
本基金为债券基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。
十一、基金投资组合报告
本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法律责任。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金基金合同约定,于2019年1月16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2018年12月31日。
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	302,872.38	0.46
2	其中:股票	302,872.38	0.46
3	固定收益投资	67,246,060.60	87.82
4	其中:债券	67,246,060.60	87.82
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	1,002,406.29	1.54
10	其他货币资金	6,636,120.26	10.18
11	其他资产	66,187,468.63	100.00
12	合计	302,872.38	0.51

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	-	-
C	制造业	302,872.38	0.51
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	国际组织、管理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
T	合计	302,872.38	0.51

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	000021	深华发B	26,400	116,640.00	0.32
2	002798	恒顺达	8,568	114,888.00	0.31
3	002035	华明股份	150	1,327.50	0.00

4. 报告期末按债券品种分类的股票投资组合

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	000021	深华发B	26,400	116,640.00	0.32
2	002798	恒顺达	8,568	114,888.00	0.31
3	002035	华明股份	150	1,327.50	0.00

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	5,130,500.00	8.68
2	央行票据	—	—
3	金融债券	23,912,640.00	40.45
	其中:政策性金融债	23,912,640.00	40.45
4	企业债券	27,078,440.20	47.23
5	企业中期票据	—	—
6	—	—	—
7	可转换债(可交换债)	225,472.40	0.38
8	资产支持证券	—	—
9	其他	—	—
10	合计	57,246,060.60	96.94

5、报告期末未按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	180406	18农发06	100,000	10,693,000.00	18.09
2	180313	18进出13	100,000	10,106,000.00	17.10
3	180019	18财新国债19	50,000	5,130,500.00	8.68
4	136673	16国债16	50,700	5,024,877.00	8.50
5	136227	16国债10	50,000	4,963,000.00	8.45

6、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

7、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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

9、报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

(1)报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

(2)本基金股指期货投资的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。若本基金投资股指期货,将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的品种合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

10、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

十一、投资组合报告附注

(1)本报告期末本基金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受到公开谴责、处罚的情况。

(2)本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

(3)其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,432,641
2	应收证券清算款	5,288,859.96
3	应收股利	—
4	应收利息	1,093,390.60
5	应收申购款	142,021.16
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	6,436,120.26

(4)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	127004	德邦转债	221,268.00	0.37
2	113018	常铝转债	2,163.40	0.00

(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受限情况。

十二、基金的业绩

本基金业绩截止日为2018年12月31日,并经基金托管人复核。

本基金管理人依照恪尽职守、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,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现,投资有风险,投资者在做出投资决策前应当仔细阅读本基金的招募说明书。

(一) 国泰双利债券A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
2009年3月11日至2009年12月31日	10.17%	0.26%	5.03%	0.22%	5.14%	0.04%
2010年度	9.06%	0.28%	0.44%	0.17%	8.61%	0.11%
2011年度	-4.79%	0.34%	3.31%	0.17%	-8.10%	0.17%
2012年度	7.23%	0.21%	4.02%	0.12%	3.21%	0.09%
2013年度	3.09%	0.23%	-1.96%	0.18%	5.04%	0.05%
2014年度	12.21%	0.17%	14.51%	0.15%	-2.30%	0.02%
2015年度	11.46%	0.14%	9.64%	0.27%	1.82%	-0.13%
2016年度	6.02%	0.12%	1.21%	0.17%	4.81%	-0.06%
2017年度	3.41%	0.11%	1.26%	0.08%	2.16%	0.03%
2018年度	2.27%	0.14%	6.10%	0.12%	-3.83%	0.02%
2009年3月11日至2018年12月31日	76.14%	0.21%	51.71%	0.17%	26.43%	0.04%

(二) 国泰双利债券C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
2009年3月11日至2009年12月31日	9.87%	0.26%	5.03%	0.22%	4.84%	0.03%
2010年度	8.42%	0.27%	0.44%	0.17%	7.99%	0.10%
2011年度	-5.13%	0.34%	3.31%	0.17%	-8.46%	0.17%
2012年度	7.43%	0.21%	4.02%	0.12%	3.41%	0.09%
2013年度	2.61%	0.24%	-1.96%	0.18%	4.56%	0.06%
2014年度	11.74%	0.17%	14.51%	0.15%	-2.77%	0.02%
2015年度	11.00%	0.14%	9.64%	0.27%	1.42%	-0.13%
2016年度	5.55%	0.12%	1.21%	0.17%	4.34%	-0.06%
2017年度	2.94%	0.11%	1.26%	0.08%	1.69%	0.03%
2018年度	1.80%	0.14%	6.10%	0.12%	-4.30%	0.02%
2009年3月11日至2018年12月31日	70.92%	0.21%	51.71%	0.17%	19.21%	0.04%

十三、基金的费用与税收

(一) 基金运作费用

1、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) 销售服务费;

(4) 基金财产划支支付的银行费用;

(5) 基金合同生效后的基金信息披露费用;

(6) 基金份额持有人大会费用;

(7) 基金合同生效后与基金有关的会计师事务所和律师费;

(8) 基金的证券交易费用;

(9) 依法可以在基金财产中列支的其他费用。

2、上述基金费用由基金管理人按法律法规的范围内参照公允的市场价格确定,法律法规另有规定从其规定。

3、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

在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的0.7%年费率计提。计算方法如下:

H = E × 年管理费率 ÷ 当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起3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、休息日,支付日期顺延。

(2) 基金托管人的托管费

在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的0.2%年费率计提。计算方法如下:

H = E × 年托管费率 ÷ 当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

(3) 销售服务费

销售服务费可用于本基金市场推广、销售以及基金份额持有人服务等各项费用。本基金份额分为不同的类别,适用不同的销售服务费率。其中,A类不收取销售服务费,C类销售服务费年费率为0.4%。

H = E × R ÷ 当年天数

H为C类基金份额每日应计提的销售服务费

E为C类基金份额前一日基金资产净值

R为C类基金份额适用的销售服务费率

销售服务费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送销售服务费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起3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、休息日,支付日期顺延。

(4)、除管理费、托管费和销售服务费之外的基金费用,由基金托管人根据其有关法规及相应协议的规定,按费用支出金额支付,列入或摊入当期基金费用。

4、不列入基金费用的项目

基金管理人及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,以及处理与基金有关的诉讼或仲裁产生的费用等不列入基金费用。基金合同生效前所发生的信息披露费、律师费和会计师事务所审计费用不列入基金财产中支付。

5、基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管、销售服务费。基金管理人必须最迟于新的费率实施日2日前在指定媒介上刊登公告。

(二) 基金销售费用

本基金认购的费率水平、计算公、收取方式和支付方式详见本招募说明书“六、基金的募集”中“(十一)认购费用”以及“(十二)认购份额的计算”中的相关规定。

本基金申购、赎回费率、基金赎回费率、基金申购和赎回费用、基金