

# B072 信息披露 Disclosure

(上接B071版)

<p>1、直销中心:长信基金管理有限公司 注册地址:中国(上海)自由贸易试验区银城中路68号9楼 办公地址:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心9楼 法定代表人:成善涛 联系人:张恩惠 电话:021-61009916 传真:021-61009917 客户服务电话:400-700-5566 公司网站:www.cxfund.com.cn</p>	
<p>2、场外代销机构 (1)中国工商银行股份有限公司 注册地址:中国北京复兴门内大街55号 办公地址:中国北京复兴门内大街55号 法定代表人:陈四清 联系人:陈实 电话:010-61065662 传真:010-61065662 客户服务电话:96588 网址:www.icbc.com.cn</p>	
<p>(2)中国建设银行股份有限公司 注册地址:北京市西城区金融大街25号 办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼 法定代表人:王洪章 联系人:张静 电话:010-67596084 传真:010-67596084 客户服务电话:96559 网址:www.ccb.com</p>	
<p>(3)交通银行股份有限公司 注册地址:上海市银城中路188号 办公地址:上海市银城中路188号 联系人:王菁 电话:021-58781234 传真:021-58408483 客户服务电话:96599 网址:www.bankcomm.com</p>	
<p>(4)招商银行股份有限公司 注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦 办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦 法定代表人:李建红 联系人:季平伟 电话:0755-83198888 传真:0755-83195109 客户服务电话:96555 网址:www.cmbchina.com</p>	
<p>(5)上海浦东发展银行股份有限公司 注册地址:上海市中山东一路12号 办公地址:上海市中山东一路12号 联系人:唐苑 电话:021-61618888 传真:021-63604199 客户服务电话:96252 网址:www.spdb.com.cn</p>	
<p>(6)中国民生银行股份有限公司 注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号 办公地址:北京市西城区复兴门内大街2号 法定代表人:洪崎 联系人:徐舒 电话:010-58560666 传真:010-58560666 客户服务电话:96568 网址:www.cmbc.com.cn</p>	
<p>(7)平安银行股份有限公司 注册地址:深圳市深南中路1099号平安银行大厦 办公地址:深圳市深南中路1099号平安银行大厦 法定代表人:孙建一 联系人:张莉 电话:0755-22166118 传真:0755-25841098 客户服务电话:96511-3 网址:bank.pingan.com</p>	
<p>(8)长江证券股份有限公司 注册地址:武汉市新华路特8号长江证券大厦 办公地址:武汉市新华路特8号长江证券大厦 法定代表人:李新华 联系人:李良 电话:027-65799999 传真:027-85481900 客户服务电话:96579 或 4008-888-999 网址:www.96579.com</p>	
<p>(9)第一创业证券股份有限公司 注册地址:深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼 办公地址:深圳市福田区福华一路115号投行大厦18楼 法定代表人:刘学民 联系人:吴军 电话:0755-23838751 传真:0755-25831754 客户服务电话:96358 网址:www.firstcapital.com.cn</p>	
<p>(10)东吴证券股份有限公司 注册地址:苏州工业园区星阳街5号 办公地址:苏州工业园区星阳街5号 法定代表人:范力 联系人:陆晓 电话:0512-62938521 传真:0512-65588021 客户服务电话:400 860 1555 网址:www.dwzq.com.cn</p>	
<p>(11)光大证券股份有限公司 注册地址:上海市静安区新闻路1508号 办公地址:上海市静安区新闻路1508号 法定代表人:周健民 联系人:龚俊海 电话:021-22169999 传真:021-22169134 客户服务电话:96525 网址:www.ebscn.com</p>	
<p>(12)华福证券有限责任公司 注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7,8层 办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7至10层 法定代表人:黄金雄 联系人:张腾 电话:0591-87383623 传真:0591-87383610 客户服务电话:96547 网址:www.hfzq.com.cn</p>	
<p>(13)国都证券股份有限公司 注册地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层 办公地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层 法定代表人:王少华 联系人:李晔 电话:010-84183389 传真:010-84183311-3389 客户服务电话:400-818-8118 网址:www.guodu.com</p>	
<p>(14)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:四川省成都市东城根上街95号 法定代表人:冉云 联系人:杜晶、贾鹏 电 话:028-86690057、028-86690058 传真:028-86690126 客户服务电话:96310 网址:www.gjzq.com.cn</p>	
<p>(15)国盛证券有限责任公司 注册地址:南昌市北京西路88号(江信国际金融大厦) 办公地址:南昌市北京西路88号(江信国际金融大厦) 法定代表人:马跃进 联系人:俞翀 电话:0791-86283080 传真:0791-86288690 客户服务电话:400-222-111 网址:www.gsstock.com</p>	
<p>(16)国泰君安证券股份有限公司 注册地址:中国(上海)自由贸易试验区商城路618号 办公地址:上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼 法人代表人:杨德红 联系人:芮祺 电话:96521 传真:021-38670666 客户服务热线:4008889666 网址:www.gtja.com</p>	
<p>(17)国信证券股份有限公司 注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层 办公地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层 法定代表人:何如 联系人:李璇 电话:0755-82130833 传真:0755-82133952 客户服务电话:96536 网址:www.guosen.com.cn</p>	
<p>(18)华安证券股份有限公司 注册地址:安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号 办公地址:合肥市蜀山区二环内959号B1座华安证券 法定代表人:李工 联系人:汪燕 电话:0651-5161666 传真:0651-5161600 客 户 服 务 电 话:96518、400-80-96518 网址:www.haazq.com</p>	
<p>(19)华龙证券股份有限公司 注册地址:甘肃省兰州市城关区东岗西路638号财富大厦21楼 办公地址:甘肃省兰州市城关区东岗西路638号19楼 法定代表人:陈敬荣 联系人:范坤 电话:0931-4890208 传真:0931-4890628 客户服务电话:96368、4006898888 网址:www.hlzq.com</p>	
<p>(20)平安证券股份有限公司 注册地址:深圳市福田区益田路5033号平安金融中心61层-64层 办公地址:深圳市福田区金田路大中华国际交易广场4楼(518048) 法定代表人:何之江 联系人:王阳 电话:0755-22626391 传真:0755-22626391 客户服务电话:96511-8 网址:www.stock.pingan.com</p>	

<p>(21)中泰证券股份有限公司 注册地址:济南市市中区经七路86号 办公地址:山东省济南市市中区经七路86号 法定代表人:李玮 联系人:秦同晴 电话:021-20351597 传真:021-20351525 客户服务电话:96538 网址:www.zta.com.cn</p>	
<p>(22)上海证券有限责任公司 注册地址:上海市黄浦区四川中路213号7楼 办公地址:上海市西藏中路336号 法定代表人:李俊杰 联系人:许曼华 电话:021-53686888 传 真:021-53686100-7008、021-53682000-7008 客户服务电话:4008918918 网址:www.shzq.com</p>	
<p>(23)申万宏源证券有限公司 注册地址:上海市徐汇区长乐路989号45层 办公地址:上海市徐汇区长乐路989号40层 法定代表人:杨玉成 联系人:黄莹 电话:021-33389888 传真:021-33389224 客户服务电话:96525或400895623 网址:www.swhyc.com</p>	
<p>(24)天风证券股份有限公司 注册地址:中国湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼 办公地址:中国湖北省武汉市武昌区中南路99号保利广场A座48层 法定代表人:余磊 联系人:程晓英 电话:18064091773 传真:027-87618863 客服热线:96391或400-800-6000 网址:www.tfzq.com</p>	
<p>(25)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:北京市西城区新街口外大街28号C座8层 法定代表人:林义相 联系人:潘璐 电话:010-66045182 传真:010-66045618 客户服务电话:010-66045678 网址:www.txsec.com</p>	
<p>(26)兴业证券股份有限公司 注册地址:福州市湖东路268号 办公地址:上海市浦东新区长杨路36号 法定代表人:杨华辉 联系人:乔琳雪 电话:021-38565457 传真:021-38565457 客户服务电话:96562 网址:www.xyzq.com.cn</p>	
<p>(27)招商证券股份有限公司 注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层 办公地址:广东省深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层 法定代表人:官少林 联系人:李国辉 电话:0755-82960223 传真:0755-82943121 客 户 服 务 电 话:96668 或 400-8888-111 网址:www.newone.com.cn</p>	
<p>(28)中国银河证券股份有限公司 注册地址:北京市西城区金融大街35号2-6层 办公地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座 法定代表人:陈共炎 联系人:辛国欣 电话:010-83574507 传真:010-83574807 客 户 服 务 电 话:4008-888-888 或 96551 网址:www.chinastock.com.cn</p>	
<p>(29)中信建投证券股份有限公司 注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼 办公地址:北京市朝阳区朝内大街189号 联系人:张刚 电话:010-85130588 传真:010-65182261 客户服务电话:400-8888-106 网址:www.citics.com</p>	
<p>(30)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)北座 办公地址:北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦 法定代表人:王东明 联系人:徐晓红 电话:010-60938988 传真:010-60937329 客户服务电话:96568 网址:www.citics.com</p>	
<p>(31)中山证券有限责任公司 注册地址:深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层 办公地址:深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层 法定代表人:吴永良 联系人:罗文斌 电话:0755-53734659 传真:0755-53260582 客户服务电话:96329 网址:www.zszq.com.cn</p>	
<p>(32)信达证券股份有限公司 注册地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼 办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼 法定代表人:张志刚 联系人:董方芳 电话:010-63081000 传真:010-63080978 客服热线:96321 网址:www.cindasc.com</p>	
<p>(33)西南证券股份有限公司 注册地址:重庆市江北区桥北苑8号 办公地址:重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦 法定代表人:廖庆轩 联系人:周青 电话:023-63786633 传真:023-67616310 客服热线:96355、4008060906 网址:www.swsc.com.cn</p>	
<p>(34)蚂蚁(杭州)基金销售有限公司 注册地址:浙江省杭州市余杭区五常街道文一西路969号3幢5层599室 办公地址:浙江省杭州市西湖区黄龙时代广场B座6楼 法定代表人:祖国明 联系人:韩爱彬 电话:0571-81137494 传真:4000-766-123 客户服务电话:4000-766-123 网址:www.fund123.com</p>	
<p>(35)上海长量基金销售有限公司 注册地址:上海市浦东新区高东路526号2202室 办公地址:上海市浦东新区东方路1287号11层 法定代表人:张亚伟 联系人:马良昶 电话:021-20691932 传真:021-20961891 客户服务电话:400-820-2899 网址:www.erichfund.com</p>	
<p>(36)诺亚正行基金销售有限公司 注册地址:上海市虹口区吴淞路360号3724室 办公地址:上海市杨浦区长阳路1687号2号楼 法定代表人:汪静波 联系人:李婧 电话:021-38602377 传真:021-38509777 客户服务电话:400-821-5399 网址:www.noah-fund.com</p>	
<p>(37)上海好买基金销售有限公司 注册地址:上海市虹口区临潼路685弄37号4号楼440室 办公地址:上海市浦东新区浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室 法定代表人:杨文斌 联系人:徐超逸 电话:021-20613988 传真:021-68609616 客户服务电话:400-700-0066 网址:www.ehowbuy.com</p>	
<p>(38)和讯信息科技有限公司 注册地址:北京市朝阳区朝外大街22号1002室 办公地址:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层 法定代表人:王莉 联系人:陈慧慧 电话:010-85657363 传真:010-68498788 客户服务电话:400-920-0022 网址:www.hexun.com</p>	
<p>(39)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:上海市徐汇区宛平南路88号东方财富大厦 法定代表人:其实 联系人:朱钰 电话:021-54509988 传真:021-64385308 客户服务电话:400-1818-188 网址:fund.eastmoney.com</p>	
<p>(40)上海汇付基金销售有限公司 注册地址:上海市黄浦区黄浦区330号201室A区066单元 办公地址:上海市宜川路700号天天信息产业园25楼C座 法定代表人:金佶 联系人:甄宝林 电话:021-34013906-3011 传真: 客户服务电话:021-34013989 网址:www.hotijin.com</p>	
<p>(41)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环路1333号14楼09单元 办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼 法定代表人:郭坚 联系人:宁博宇 电话:021-20666592 传真:021-22066653 客户服务电话:4008219031 网址:www.lufund.com</p>	
<p>(42)大泰金石基金销售有限公司 注册地址:南京市建邺区江东中路359号国睿大厦一号B座4A506室 办公地址:上海市长宁区虹桥路1386号文广大厦15楼 法定代表人:袁颖明 联系人:朱真卿 电话:021-22267943 传真:021-22268089 客户服务电话:400-928-2266 网址:www.dttf.com.cn</p>	
<p>(43)上海联泰基金销售有限公司 注册地址:中国(上海)自由贸易试验区富特北路277号3层310室 办公地址:上海市长宁区福泉北路518号8层3楼 法定代表人:燕斌 联系人:陈东 电话:021-52822602 传真:021-52975270 客户服务电话:400-046-6788 网址:www.66zichuan.com</p>	
<p>(44)海银基金销售有限公司 注册地址:中国(上海)自由贸易试验区银城中路89号402室 办公地址:上海市浦东新区银城中路89号4楼 法定代表人:惠晓川 联系人:毛林 电话:021-80133697 传真:021-80133413 客户服务电话:400081016 网址:www.fundhaiyin.com</p>	

<p>(45)上海利石财富基金销售有限公司 注册地址:上海市黄浦区西藏南路765号002-115室 办公地址:上海市黄浦区延安路400号利石大厦4楼 法定代表人:陈继武 联系人:葛佳蕊 电话:021-8006020 传真:021-63332523 客户服务电话:4006433389 网址:www.vstonewealth.com</p>	
<p>(46)上海利得基金销售有限公司 注册地址:上海市宝山区川流路5475号1033室 办公地址:上海市虹口区东大名路1088号浦江国际金融广场18层 法定代表人:李兴春 联系人:陈文明 电话:15616109631 传真:86-021-61101630 客户服务电话:96733 网址:www.leadtun.com.cn</p>	
<p>(47)珠海盈米基金销售有限公司 注册地址:珠海市横琴新区宝华路6号105室-3491 办公地址:广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼B1201-1203 法定代表人:肖雯 联系人:邵珊珊 电话:020-89620909 传真:020-89629011 客户服务电话:020-89629066 网址:www.yingmi.cn</p>	
<p>(48)北京汇成基金销售有限公司 注册地址:北京市海淀区中关村大街11号B座世界财富中心A座111108号 办公地址:北京市海淀区中关村大街11号B座世界财富中心A座111108号 法定代表人:王俐刚 联系人:丁珊珊 电话:010-56282140 传真:010-56280827 客户服务电话:400-619-9069 网址:www.hcjin.com</p>	
<p>(49)深圳前海微众银行股份有限公司 注册地址:深圳前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司) 办公地址:广东省深圳市南山区田厦金牛广场A座36楼、37楼 法定代表人:顾敏 联系人:罗敏 电话:0755-89462447 传真:0755-89670088 客户服务电话:400-999-8877 网址:www.webank.com</p>	
<p>(50)上海华夏财富投资管理有限公司 注册地址:上海市虹口区东大名路687号1幢2楼268室 办公地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦8层 法定代表人:李一梅 联系人:张明凯 电话:010-89066632 传真:010-89066652 客户服务电话:4008175666 网址:www.amcfund.com</p>	
<p>(51)和信保险销售有限公司 注册地址:北京市朝阳区东三环中街66号20层2302 办公地址:北京市朝阳区建国门外大街6号安邦金融中心 法定代表人:蒋燕 联系人:张楠 电话:010-85265214 传真:010-85265214 客户服务电话:4008195669 网址:www.hx-sales.com</p>	
<p>(52)一路财富(北京)基金销售有限公司 注册地址:北京市朝阳区阜成门内大街2号万通新世界广场A座2208 办公地址:北京市西城区阜成门内大街2号万通新世界广场A座2208 法定代表人:吴昊奇 联系人:徐敏 电话:010-88312877-8032 传真:010-88312099 客户服务电话:400-001-1566 网址:www.yilucaifu.com</p>	
<p>(53)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号上海国金中心办公楼二期53层5312-15单元 办公地址:北京市朝阳区建国路91号金地中心A座6层 法定代表人:赵学军 联系人:王晋 电话:021-38789658 传真:021-68800023 客户服务电话:400-600-8800 网址:www.jsfund.com</p>	
<p>(54)北京蛋卷基金销售有限公司 注册地址:北京市朝阳区阜通东大街1号院6号楼2单元21层222507 办公地址:北京市朝阳区阜通东大街1号院6号楼2单元21层222507 法定代表人:钟斐斐 联系人:侯芳芳 电话:010-61840688 传真:010-64975771 客户服务电话:400-1599-288 网址:www.danjuanapp.com</p>	
<p>(55)上海基煜基金销售有限公司 注册地址:上海市崇明县长兴镇潘园公路1800号2号楼6153室(上海泰和经济发展区) 办公地址:上海市浦东新区银城中路488号太平金融大厦1503室 法定代表人:王翔 联系人:张婉璐 电话:021-66370077-265 传真:021-56089991 客户服务电话:400-820-5369 网址:www.jiyufund.com.cn</p>	
<p>(56)开源证券股份有限公司 注册地址:西安市高新锦业一路1号都市之门B座5层 办公地址:西安市高新区锦业一路1号都市之门B座5层 法定代表人:李刚 联系人:袁伟涛 电话:029-88447611 传真:029-88447611 客 户 服 务 电 话:96325 或 400-800-8966 网址:www.kysec.com</p>	
<p>(57)江苏汇林保大基金销售有限公司 注册地址:南京市高淳区经济开发区古槐大道47号 办公地址:南京市鼓楼区中山北路105号中环国际1413室 法定代表人:吴吉林 联系人:林洪岩 电话:025-66046166(分机号810) 传真:025-53089666 客户服务电话:025-66046166 网址:www.huilind.com</p>	
<p>(58)华鑫证券有限责任公司 注册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01(1)单元 办公地址:上海市徐汇区宛平南路80号 法定代表人:俞洋 联系人:杨利娟 电话:021-54967562 传真:021-54967293 客户服务电话:96323 网址:www.cfsc.com.cn</p>	

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

信息类型	注册登记机构	律师事务所	会计师事务所
名称	中国证券投资基金业协会	上海锦泰律师事务所	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
注册地址	北京市西城区太平桥大街17号	上海市浦东新区太平桥大街17号	上海市黄浦区延安东路222号30楼
办公地址	北京市西城区太平桥大街17号	上海市浦东新区太平桥大街17号	上海市黄浦区延安东路222号30楼
法定代表人	周明	廖海(负责人)	曾昭耀
联系电话	010-50378866	021-51560298	021-61418888
传真	010-50378907	021-51560396	021-61419809
联系人	崔巍	廖海、刘佳	曾浩(曾浩、吴志浩为经办注册会计师)

四、基金名称  
长信富安纯债半年定期开放债券型证券投资基金  
五、基金的类型  
契约开放式  
六、基金的投资目标  
本基金为纯债基金,以获取高于业绩比较基准的回报为目标。  
七、基金的投资范围  
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括债券(国债、央行票据、金融债、地方政府债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、超级短期融资券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分)、债券回购、资产支持证券、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、同业拆借、货币市场工具、国债期货及法律法规或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。  
本基金不参与权证、股票等资产投资,可转债仅投资二级市场可分离交易可转债的纯债部分。  
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,其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。  
基金的投资组合比例为:投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,但在每次开放期开始前15个工作日、开放期及开放期结束后15个工作日的期间内,基金投资不受上述比例限制。开放期内,每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后,本基金持有现金(不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等)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%;在封闭期,本基金不受5%的比例限制,但每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金(不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等)。  
如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。  
八、基金的投资策略  
本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。  
1、封闭期投资策略  
(1)资产配置策略  
本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、企业产业政策和资本市场环境的研究,积极把握宏观经济政策、财政走势、债券市场相对收益率、债券的流动性以及信用水平,在固定收益类金融工具的投资比例范围内,在有效控制风险的基础上,适时调整组合久期,以获得基金资产的稳定增值,提高基金总体收益率。  
(2)类属资产配置策略  
对于债券资产而言,是信用债、金融债和国债之间的比例配置。当宏观经济转向衰退周期,企业信用风险将普遍提高,此时降低信用债投资比例,降低幅度应当结合利率预期、信用风险和持有期收益分析结果进行确定。相反,当宏观经济复苏,企业信用风险普遍下降,此时应提高信用债投资比例,提高幅度应当结合利率预期、信用风险和持有期收益分析结果进行确定。此外,还将考虑一些特殊因素对于信用债配置产生影响,其中包括供给的因素,主要投资主体的投资策略,以及替代资产的冲击等对信用利差产生影响。因此,在中国市场分区分层信用债投资机会,不仅需要分析信用风险趋势,还需要分析供需和替代资产的冲击等因素,最后,在预期的利差变动范围内,进行持有期收益分析,以确定最佳的信用债投资比

例和最佳的信用债持有结构。  
(3)券种选择策略  
本基金主要根据各品种的收益率、流动性和信用风险等指标,挑选被市场低估的品种,在严控风险的前提下,获取稳定的收益。在确定债券组合久期之后,本基金将通过对不同信用类别债券的收益率基差分析,结合税收差异、信用风险分析、期限次分析、利差分析以及交易所流动性分析,判断个券的投资价值,以挑选风险收益相匹配的品种,建立具体的个券组合。  
(4)骑乘策略  
骑乘策略是指当收益率曲线比较陡峭时,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,也即是收益率水平处于相对高位的部分,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将会缩短,从而使其债券的收益率水平将会较投资期初有所下降,通过债券的收益率的下降,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。若收益率曲线较为陡峭,则随着债券剩余期限的缩短,债券的收益率水平将会有较大下降,进而获得较高的资本利得。  
(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杠杆放大策略,进行放大操作时,必须考虑回购资金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资金成本(即回购利率)时,息差策略才能取得正收益。  
(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做出判断,进而相应地进行债券置换。影响两期限相近债券的利差水平的因素主要有息票因素、流动性因素及信用评级因素等。当预期利差水平缩小小时,可以买入收益率高的债券同时卖出收益率低的债券,通过两债券利差的缩小获得投资收益;当预期利差水平扩大时,可以买入收益率低的债券同时卖出收益率高的债券,通过两债券利差的扩大获得投资收益。  
(7)资产支持证券的投资策略  
资产支持证券是缺乏流动性但能够产生稳定现金流的资产,通过一定的结构性安排,对资产中的风险与收益进行分离组合,进而转换成可以出售、流通,并带有固定收入的证券的过程。资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的结构及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险、利率风险等进行评估,采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略,投资于资产支持证券。  
(8)国债期货的投资策略  
本基金通过对基本面和资金面的分析,对国债市场走势做出判断,以作为确定国债期货的头寸方向和期限的依据。当中长期国债高速增长,通货膨胀压力浮现,央行政策趋于紧缩时,本基金建立国债期货空单进行套期保值,以规避利率风险,减少利率上升带来的亏损;反之,在经济增长趋于回落,通货膨胀率下降,甚至通货紧缩出现时,本基金通过建立国债期货多头,以获取更高的收益。  
九、基金业绩比较基准  
本基金的业绩比较基准:中债综合指数收益率  
中债综合指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国全市场债券指数,是目前市场上专业、权威和稳定的,且能够较好地反映债券市场整体状况的债券指数。根据本基金的资产配置和定位,选用上述业绩比较基准能够客观、合理地反映本基金的风险收益特征。  
如果上述基准指数停止计算编制或更改名称,或者今后法律法规发生变化,或者有更权威、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩比较基准时,本基金管理人在与基金托管人协商一致,并履行适当程序后调整或变更业绩比较基准并及时公告,而无需召开基金份额持有人大会。  
十、基金的风险收益特征  
本基金为债券型基金,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。  
十一、基金的投资组合报告  
基金管理人保证本报告所载数据不存在虚假记载、误导性陈述、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。  
基金管理人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同的规定,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2019年12月31日(摘自本基金2019年四季报),本报告中列示的投资数据未经审计。  
(一)报告期末基金资产组合情况  
金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
其中:股票	-	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	561,487,857.00	96.50
其中:债券	561,487,857.00	96.50	
资产支持证券	-	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	3,000,000.00	0.52
其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,976,343.25	0.86
8	其他资产	12,389,877.32	2.13
9	合计	581,864,077.57	100.00

注:本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。  
(二)报告期末按行业分类的股票投资组合  
1.报告期末按行业分类的股票投资组合  
本基金本报告期末未持有股票。  
2.报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合  
本基金本报告期末未持有股票。  
(三)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	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	金融债券	-	-
其中:政策性金融债	-	-	-
4	企业债券	406,992,057.00	10.93
5	企业短期融资券	35,130,000.00	9.49
6	中期票据	119,365,000.00	32.24
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	561,487,857.00	151.66