

# 建信优化配置混合型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

【重要提示】

本基金经中国证券监督管理委员会2007年2月7日证监基金字〔2007〕36号文核准募集。本基金的基金合同于2007年3月1日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本基金投资证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者在投资本基金前,需充分了解本基金的产品特性,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险,个别证券特有的非系统性风险,由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险,基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险,本基金的特有风险,等等。投资者在进行投资决策前,请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本招募说明书所载内容截止日为2008年2月29日,有关财务数据和净值表现截止日为2007年12月31日(财务数据已经审计)。本招募说明书已经基金托管人复核。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:建信基金管理有限责任公司

住所:北京市西城区金融大街19号富凯大厦

办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层

设立日期:2005年9月19日

法定代表人:江先周

联系人:陈彩霞

电话:010-66228888

注册资本:人民币2亿元

建信基金管理有限责任公司经中国证监会证监基金字[2005]158号文批准设立。公司的股权结构如下:

股东名称	股权比例
中国建设银行股份有限公司	65%
美国信安金融服务公司	25%
中国华电集团公司	10%

本基金管理人公司治理结构完善,经营运作规范,能够切实维护基金投资者的利益。股东会为公司权力机构,由全体股东组成,决定公司的经营方针以及选举和更换董事、监事等事宜。公司章程明确规定了股东通过股东大会依法行使权利,并以多种形式直接或间接干预公司的经营管理和基金资产的投资运作。

董事会为公司的执行机构,对股东会负责,并向股东会汇报。公司董事会由9名董事组成,其中3名为独立董事。根据公司章程的规定,董事会行使《公司法》规定的有关重大事项的决策权,对公司基本制度的制定权和对外签署重要经营管理行为的监督和授权。

公司设监事会,由5名监事组成,其中3名职工代表监事。监事会向股东会负责,主要负责检查公司财务,监督高管履职。

公司日常经营管理由总经理负责。公司根据经营运作需要设置综合管理部、投资管理部、专户投资部、交易部、研究部、创新发展部、市场营销部、专户理财部、市场推广部、人力资源部管理部、基金运营部、信息技术部、风险管理部、监察稽核部十四个职能部门。此外,公司还设有投资决策委员会和风险管理委员会。

(二)主要人员情况

1.董事会成员

江先周先生,董事长。1986年获财政部财政科学研究所经济学硕士学位。1993年获英国Heriot-Watt商学院国际银行金融学硕士学位。历任中国建设银行行长办公室副处长,中国建设银行国际业务处处长,中国建设银行行长办公室副主任,中国建设银行国际业务部副总经理,中国建设银行基金托管部总经理,中国建设银行基金托管部总经理兼机构业务部总经理,中国建设银行基金托管部总经理。

孙志晨先生,董事。1985年获东北财经大学经济学学士学位,2006年获长江商学院EMBA。历任中国建设银行总行零售业务部副处长,中国建设银行零售部、零售业务部处处长,中国建设银行个人银行业务部总经理。

陈国光先生,董事。现任中国建设银行资金部副总经理。2004年获中国人民大学金融学博士学位。历任中国建设银行计划财务部副处长、处长,中国建设银行资金部处长、总经理助理,中国建设银行资金交易部上海交易中心主任、中国建设银行资金部副总经理。

马梅琴女士,董事。现任中国建设银行个人金融业务部副总经理。1984年获中央财政金融学院学士学位。历任中国建设银行储蓄部证券处副处长、中国建设银行零售储蓄部外储处处长、中国建设银行零售业务部自动服务处处长、中国建设银行个人银行业务部证券业务处处长、中国建设银行个人金融业务部二级个人客户经理、中国建设银行资金部总经理、中国建设银行个人金融业务部二级个人客户经理、中国建设银行个人金融业务部副总经理。

欧阳伯权先生,董事。现任信安国际有限公司亚洲区行政总裁。1977年获加拿大滑铁卢大学城市设计及环境规划学士学位。历任加拿大安泰保险公司管理培训员、团体保险承保员,美国友邦保险公司在亚洲区团体保险部副总裁,信安国际有限公司亚洲区行政总裁。

朱书红先生,董事。现任中国华电集团公司金融管理处处长。2003年获中南大学管理学博士学位。历任中国建设银行湖南分行经理、湖南省五凌水电开发公司副处长、中国华电集团财务公司部门经理、中国华电集团公司金融管理处处长。

殷克先生,独立董事。现任中信资本市场控股有限公司执行总裁兼中信证券国际有限公司执行董事,1991年获浙江大学研究生院经济学硕士学位。历任浙江大学讲师,深圳证券交易所总经理助理,中国建设银行基金管理有限责任公司副总经理,君安证券有限责任公司执行董事、国泰君安证券股份有限公司董事、联合证券有限责任公司董事兼总裁、中信资本市场控股有限公司行政副总裁。

关启昌先生,独立董事。现任MORRISON & Company Limited总裁。1970年获新加坡大学会计学士(荣誉)学士学位。并于1992年修完斯坦福大学行政硕士课程。历任Accountant General's Office, Singapore Government 会计师、Turquand Young, Chartered Accountants Hong Kong 核数师、Irish,Young & Outwaite 核数师、Beechwith Kwan & Company, Chartered Accountants Australia and Hong Kong 合伙人、美林证券总裁、协和集团董事兼总经理、Morrison & Co., LTD总裁。

沈四宝先生,独立董事。现任对外经贸大学法学院院长。1981年获北京大学法律系国际经济法硕士学位。历任北京大学助教、对外经济贸易大学法学院院长。

2.监事会成员

黄涛先生,监事会主席。现任中德住房储蓄银行股份有限公司行长。1996年获武汉大学国际商务专业经济学学士学位。历任中国建设银行资金部计划部副处长、处长,中国建设银行计划财务部总经理助理,中国建设银行计划财务部副总经理。

陈丽文玲女士,监事。现任信安国际有限公司大中华区首席运营官,负责信安中国大陆及香港市场的退休计划和基金管理服务以及信安在亚洲区的机构资产管理业务。陈女士获美国史丹佛大学工程学士学位,历任香港嘉顺投资管理有限公司行政总裁,香港证券及期货事务监察委员会会员、毕马威会计师事务所和罗威成会计师事务所合伙人。

唐湘晖,监事。现任中国华电集团资本控股有限公司监察审计部经理。1993年获北京物资学院会计学学士学位,1997年获得清华-麦考瑞大学应用金融硕士。历任中电联电力财务与经济发展研究中心,原电力工业部经济调节中心、国家电力公司财务与资产管理部、中国华电集团公司财务与资产管理部、中国华电集团公司结算中心、中国华电集团公司金融管理部副处长、中国华电集团资本控股(财务)公司监事部经理。

陈峰梅女士,职工监事。现任建信基金管理有限责任公司监察稽核部总监。1988年获安徽大学国际商务学士学位,1990年获上海日本大学国际商务专业学士学位。历任中国日报评论部记者、秘鲁普鲁伊特股份有限公司内部审计部副主任。历任中国信达投资有限公司(原名为中国建设银行信托投资公司)证券发行部副总经理、宏源证券股份有限公司投资银行总部副总经理,上海永嘉投资管理有限公司执行董事、副总经理。

吴洁女士,职工监事。现任建信基金管理公司风险管理部总监。1992年毕业于南开大学金融系,1995年毕业于中国人民银行金融研究所研究生部。历任中国建设银行国际业务部外汇资金处主任科员、中国建设银行资金交易部风险管理处副处长、中国建设银行资金部交易风险管理处、综合处高级副经理(主持工作)。

3.公司高级管理人员

孙志晨先生,总经理(简历请参见董事会成员)。

何斌先生,副总经理。1992年获东北财经大学计划统计系学士学位。先后就职于北京市民政局、北京市公证处律师事務所、中国证券监督管理委员会基金监管部、国泰基金管理公司副总经理、建信基金管理公司督察长。

徐军先生,总经理助理。1994年获上海交通大学物理系学士学位,1995年获纽约哥伦比亚大学物理学博士学位。历任纽约Barclays公司高级分析师,巴黎百利银行交易和资产投资部副总裁、高级副总裁和董事、泰信基金管理有限公司投资总监、信安国际第二副总裁和中国业务负责人。

张延明先生,总经理助理。1993年获中国人民大学投资经济系学士学位,1997年获中国人民大学投资经济系硕士学位。先后供职于深圳市建设银行、中国建设银行,历任中国建设银行信贷管理部主任科员、中国建设银行行政办公室主任科员、副处长、处长。

4.督察长

陈彩霞女士,督察长。1979年毕业于河北大学经济系计划统计专业。历任中国建设银行副主任科员、主任科员、副处长、处长、华夏证券市场部副总经理、重庆审计特派办总经理、宝盈基金管理公司首席顾问(公司副总经理级)、建信基金管理公司监事长。

5.本基金基金经理

陈鹏先生,硕士学位,证券从业九年。1999年5月毕业于中国人民银行研究生部。1998年4月进入国泰君安证券研究所,任研究员。2000年1月进入鹏华基金管理有限公司,先后任研究员、基金经理助理。2004年4月进入华林证券资产管理部,任副总经理。2004年7月进入宝盈基金管理有限公司,2004年12月至2006年8月任宝盈鸿利收益基金基金经理。2006年8月进入建信基金管理公司投资管理部。

汪沛先生,硕士学位,证券从业八年。2000年2月毕业于中国人民银行研究生部,同年进入中国农业银行总行资金营运中心,担任债券交易员。2001年3月,加入富国基金管理有限公司,历任宏观与债券研究岗、固定收益主管,2003年12月至2006年1月任富国天利增长债券投资基金基金经理。2006年1月进入建信基金管理有限公司投资管理部,2006年4月至今兼任建信货币市场基金基金经理。

6.投资决策委员会成员

孙志晨先生,总经理。

由陈军先生,专户投资部总监。

陈鹏先生,投资管理部执行总监。

王加飞先生,研究部执行总监。

吴剑飞先生,建信恒久价值股票型证券投资基金基金经理。

汪沛先生,建信货币市场基金基金经理,本基金基金经理之一。

7.上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基本情况

名称:中国工商银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号

成立时间:1984年1月1日

法定代表人:姜建清

注册资本:人民币335,018,850,026元

联系电话:010-6610 6912

联系人:蒋晓光

(二)主要人员情况

截至2007年12月末,中国工商银行资产托管部共有员工98人,平均年龄30岁,90%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有硕士以上学位或高级职称。

(三)基金托管业务经营情况

作为中国首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国工商银行始终坚持“诚实信用、勤勉尽责”的原则,严格履行着资产托管人的责任和义务,依靠严谨科学的风险管理和内部控制体系、规范的业务管理流程、健全的托管业务系统、强大的市场营销能力,为广大基金份额持有人和众多证券投资基金提供安全、高效、专业的托管服务,取得了优异业绩。截至2007年12月,托管证券投资基金82只,其中封闭式11只,开放式71只。托管资产规模年均递增超过90%。至今已形成包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社保基金、企业年金、产业基金、契约类资产、QDII资产、QDLP资产等在内的托管业务体系。继先后获得《亚洲货币》和《全球托管人》评选的“2004年度中国最佳托管银行”称号、《财资》和《全球托管人》评选的“2005年度中国最佳托管银行”称号后,中国工商银行又分别摘取《环球金融》、《财资》杂志“2006年度中国最佳托管银行”桂冠。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1.直销机构

名称:建信基金管理有限责任公司

住所:北京市西城区金融大街19号富凯大厦

办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层

法定代表人:姜建清

联系人:孙永波

电话:010-66228800

2.代销机构

(1)中国建设银行股份有限公司

住所:北京市西城区金融大街25号

办公地址:北京市西城区朝阳门内大街1号院1号楼(长安兴融中心)

法定代表人:郭树清

客服电话:95533

网址:www.ccb.com

(2)中国工商银行股份有限公司

住所:北京市西城区复兴门内大街55号

办公地址:北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人:姜建清

客服电话:95588

网址:www.icbc.com.cn

(3)中信银行股份有限公司

住所:北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座

办公地址:北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座

法定代表人:孔丹

联系人:秦莉

联系电话:010-65541405

客服电话:95558

网址:bank.ecitic.com

(4)交通银行

住所:上海市浦东新区银城中路188号

办公地址:上海市浦东新区银城中路188号

法定代表人:蒋祖良

电话:(021)58781234

传真:(021)58408842

联系人:曹辉

客户服务热线:95559

网址:www.bankcomm.com

(5)国泰君安证券股份有限公司

住所:上海市浦东新区商城路618号

办公地址:上海市延平路135号

法定代表人:祝幼一

联系人:冯茜

联系电话:021-38676161

传真:021-62583439

客服电话:400-8888-666 021-962588

网址:www.gjia.com

(6)中信证券股份有限公司

住所:深圳市罗湖区湖贝路1030号海龙王大厦

法定代表人:王东明

联系人:陈忠

联系电话:010-84683893

传真:010-84865560

客服电话:95558

网址:www.citics.com

(7)中信万通证券有限责任公司

住所:青岛市市南区东海西路28号

法定代表人:史立民

联系人:丁嗣海

电话:0532-85020206

传真:0532-85022511

客服电话:0532-96577

网址:www.zxwt.com.cn

(8)光大证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区世纪大道1600号光大证券大厦南塔15楼

办公地址:上海市浦东新区浦电路438号双鹰大厦6楼

法定代表人:王明权

联系人:刘晨

联系电话:021-68768800

传真:021-68817271

客服电话:400-8888788

网址:www.ebscn.com

(9)招商证券股份有限公司

住所:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层

法定代表人:宫少林

联系人:黄健

电话:0755-82943511

传真:0755-82960141

客服电话:0755-82988111

网址:www.newone.com.cn

(10)中信证券有限责任公司

住所:浙江省杭州市东新路108号国信房产大厦8-12层

法定代表人:应立猷

联系人:陶志刚

电话:0571-85783750

传真:0571-85783771

客服电话:0571-96598

网址:www.bigsun.com.cn

(11)长城证券股份有限公司

住所:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层

法定代表人:魏云鹏

联系人:高峰

电话:0755-83516094

传真:0755-83516199

客服电话:0755-82288968

网址:www.cc168.com.cn

(12)海通证券股份有限公司

住所:上海市淮海中路98号

法定代表人:王开国

联系人:李笑鸣

电话:(021)23219275

传真:(021)53858549

客户服务电话:400-8888-001、(021)962503

网址:www.htsec.com

(13)中国银业证券股份有限公司

住所: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:肖时兴

联系人:李萍

电话:(010)66568613、(010)66568587

客户服务电话:800-020-1868

网址:www.chinastock.com.cn

(14)长江证券有限责任公司

住所:湖北省武汉市江汉区新华下路8号长江证券大厦

法定代表人:胡运启

联系人:李良

电话:(021)63219781

传真:(021)3313078

客户服务电话:400-888-999

公司网址:www.95579.com

(15)联合证券有限责任公司

住所:深圳市福田区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、25层

法定代表人:马昭明

联系人:施涛

电话:400-8888-555

传真:0755-82492962

客户服务电话:400-8888-555、0755-25126666

公司网址:www.lhzq.com

(16)中信建投证券股份有限公司

住所:北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址:北京市朝阳门内大街188号

法定代表人:秦晓华

联系人:权唐

电话:(010)65183888

传真:(010)65182621

客户服务电话:400-888-1088

公司网址:www.csc108.com

(17)华泰证券有限责任公司

地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

法定代表人:吴万善

电话:(025)8447777-882、721

联系人:张小波

客户咨询电话:025-84579897

网址:www.htsec.com.cn

(18)安信证券股份有限公司

注册地址:深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02单元

办公地址:深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心20层

法定代表人:牛冠兴

开放式基金咨询电话:0755-82825555

开放式基金业务传真:0755-23982898

联系人:吴铁群

联系电话:0755-23982962

网址:www.aaxq.com.cn

基金管理人可以根据相关法律法规要求,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二)注册登记机构

名称:建信基金管理有限责任公司

住所:北京市西城区金融大街19号富凯大厦

法定代表人:姜建清

联系人:陈彩霞

电话:010-66228888

(三)出具法律意见书的律师事务所

名称:北京市德恒律师事务所

住所:北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座12层

负责人:王丽

联系人:徐建军

电话:010-66575888

经办律师:陈建军、徐芳

(四)审计计账事务所的会计师事务所

名称:普华永道中天会计师事务所有限公司

住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608室(邮编:200120)

办公地址:上海市浦东新区浦城路202号普华永道中11楼

法定代表人:杨绍信

联系人:朱峰

电话:021-61238888

传真:021-61238800

经办注册会计师:许康伟 单峰

四、基金的投资

建信优化配置混合型证券投资基金

五、基金的投资

混合型基金投资

六、基金的投资

通过合理的资产配置和积极的证券选择,在实现长期资本增值的同时兼顾当期收益。

七、基金的投资

基金管理人:建信基金管理有限责任公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

二〇〇八年四月

本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市

的股票、国债、金融债、企业债、回购、央行票据、可转换债券、权证以及经国家证券监管机构

允许基金投资的其他金融工具。

八、基金的投资策略

1.资产与行业配置

基金管理人通过深入的市场研究,判断股票和债券等大类资产及各个行业的预期风

险和收益水平及其相关性,并根据现代投资组合理论和综合考虑仓位调整成本等因素,确定

最优资产配置与行业配置。

通常情况下,基金管理人会以季度为周期,定期根据市场变化,以研究结果为依据对

当前资产配置进行评估并作出必要调整。在特殊情况下,例如市场发生重大突发事件,或预

期将产生剧烈波动时,基金管理人也会对资产配置进行及时调整。

通过资产与行业配置,本基金实现在整体投资组合层面的第一重优化。

根据现代投资组合理论,预期风险与收益及其相关性是确定大类资产及行业配置的

依据,因而,基金管理人所关注的就是可能对各类资产及不同行业预期风险、收益及相关

性产生影响的各种因素,主要包括宏观经济和市场运行状况等。

资本市场中各类有价证券的发行主体都在宏观经济中运行,因而,宏观经济的变化会

使各类资产的风险、收益及其相关性产生变化。基金管理人将关注各项宏观经济指标和政

策的最新情况和未来变动预期,并对宏观经济运行情况进行跟踪,适时作出判断。

除基本因素以外,资产的收益与风险水平还会受到市场参与者行为模式等其他因

素的影响,基金管理人亦将关注此类因素,捕捉市场由于低效或失衡而产生的投资机会。

在投资管理过程中,本基金将综合运用定性分析与定量研究方法,以确定合理的战术资

配置比例。

基金管理人将比较股票和债券市场的收益水平,考察它们各自估值的相对吸引力,对

其未来收益水平、风险状况等关键因素进行预测,并在市场当前均衡收益的基础上,将

其专业的专业判断与市场客观状况相结合,形成资产配置的最佳决策。

基金管理人将通过行业分析系统,运用多种指标对各个行业进行综合分析评价,以

此为基础,在大类资产配置框架下确定行业配置方向。

2.股票选择

在股票选择层面,基金管理人将在资产和行业配置框架下,充分发挥股票选择能力,

并适度进行分散化投资以规避风险,实现股票投资层面的第二重优化。

在进行股票选择时,本基金将致力于寻找具备合理价格、成长性良好的上市公司。这

一选股标准包括两层含义:

首先是价值导向。众所周知,公司内在价值是其未来预期现金流的现值。但由于它受

到多方面因素的影响,处于动态变化之中,且不存在能够精确计算出公司内在价值的公

式,因而在实践中往往通过不同的方法多角度对公司进行估值——主要分为绝对估值和

相对估值两类方法。在本基金投资管理过程中,管理人将根据行业景气周期及行业特征,

结合公司竞争地位、本所所处成长阶段等选取相应的估值方法,通过综合比较得出在价

值的分布区间,在此基础上将公司的内在价值与账面价值、清算价值和市场价格等相比

较,判断股价的相对合理性。

其次是成长驱动,即选择成长性良好的行业龙头企业。

在我国经济持续快速增长的大背景下,成长是主题,成长性良好的行业龙头企业更能

分享中国经济快速增长的成果,而缺乏成长性的大上市公司难以维持其长期投资价值。

企业的成长性就是公司具有不断利用资源而持续提升其创造价值的能力,是

人们依据企业的现有发展状况和其他内外部客观因素所做出的对该公司的一种未来发

展预期。

企业的成长性又分为内涵式和外延式两种,其中内涵式的成长来源于依靠企业自身

在管理、成本控制、技术创新和市场营销等方面的优势,在行业内有较强的竞争力,不断扩

大其在行业内的市场占有率,盈利能力不断增强,能获得超越行业平均水平的增长速度,

成长的“含金量”高,企业的投资价值得到不断提升;而外延式的增长主要依靠规模的扩

展,企业盈利能力不一定能得到同步增长,成长的“含金量”和企业投资价值的提升有限,

我们更加重视内涵式的成长。

根据上述股票选择标准,本基金将从基本面是否产生积极变化、是否具有较好市场

预期和估值水平是否合理等不同角度对上市公司进行考察,对公司的主营业务收入预期变

化、盈利预期变化、每股收益预期变化、净资产收益率水平、市盈率、市净率水平等定量指

标,以及投资者信心等定性因素进行综合分析判断,精选出具有良好基本面和较高市场预

期、估值水平合理的股票构成本基金股票投资组合备选。

基金管理人的研究及投资组合团队将对本基金持股股票及备选股票的基本情况进

行密切跟踪。如果上市公司基本面发生重大变化,或有重大因素将对公司基本产生不利影

响,经研究人员书面建议、投研联席会议讨论、研究与投资部门负责人同意后,该公司对

应的股票将被剔除出股票备选库。

3.债券投资

本基金的债券投资策略主要包括债券投资组合策略和个券选择策略。

(1)债券投资组合策略

本基金将综合宏观经济环境、货币政策的走势,采用久期管理和信用风险管理相结

合的投资策略。

在债券组合的具体构造和调整上,本基金综合运用久期调整、收益率曲线形变预测、

信用利差和信用风险管理、回购套利等组合管理手段进行日常管理。

A)久期调整

本基金通过宏观经济及政策形势分析,对未来利率走势进行判断,进而确定组合整体

久期和期限范围。

B)收益率曲线形变调整

收益率曲线形变的调整将直接影响本基金组合中、长、短期债券的搭配。本基金将

结合收益率曲线变化的预测,适时采用子弹、杠铃或梯形策略构造组合,并进行动态调

整。

C)信用利差和信用风险管理

信用利差管理策略决定本基金不同类属的资产配置策略。本基金将结合不同信用

等级间债券在不同市场时期利率变化及收益率曲线调整调整组合、国债、政府债之间

的配置比例,以决定不同行业公司债或短期融资券的投资比例。

D)回购套利

本基金将适时运用多种回购交易套利策略以增强静态组合的收益水平。比如运用跨

市场套利、回购与现券的套利、不同回购期限之间的套利进行相对低风险套利操作等。

(2)个券选择策略

在个券选择上,本基金综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用风险分析、隐含期

价值评估、流动性分析等方法来评估个券的投资价值。

具有以下一项或多项特征的债券,将是本基金重点关注的对象:

A)利率预期调整下行期、信用状况良好的债券;

B)有较高信用等级、良好流动性的债券;