

天治财富增长证券投资基金更新的招募说明书(摘要)

(2009年2月)

基金管理人：天治基金管理有限公司
基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

重要提示

基金合同生效日期：2004年6月29日

投资有风险，投资者拟申购本基金时应认真阅读本招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征，应充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对于申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要依据基金合同和招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对本基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人享有的权利和义务，应详细查阅基金合同。

本次更新的招募说明书已经本基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司复核，除特别说明外，本次更新的招募说明书所载内容截止日为2008年12月31日，有关财务数据和净值表现截止日为2008年12月31日（财务数据未经审计）。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

1、名称：天治基金管理有限公司

2、住所：上海市延平路83号501-503室

3、成立日期：2003年5月27日

4、法定代表人：赵玉彪

5、办公地址：上海市复兴西路159号

6、电话：021-64371155

7、联系人：张丽红

8、注册资本：1.3亿元人民币

9、股权结构：吉林省信托投资有限责任公司出资6000万元，占注册资本的46.16%；中国吉林森林工业集团有限公司出资5000万元，占注册资本的38.46%；吉林市国有资产经营有限责任公司出资2000万元，占注册资本的15.38%。

(二)主要人员情况

1、基金管理人董事、监事、经理层成员

赵玉彪先生：董事长，硕士，历任吉林省信托投资有限责任公司上海证券业务部交易部经理、吉林省信托投资有限责任公司上海洪山路证券营业部经理兼驻上海证券交易所出市代表、上海金路达投资管理有限公司总经理，现任天治基金管理有限公司董事长。

高福波先生：董事，研究生学历，高级经济师，历任吉林省白山市农村银行科长、办公室主任、副行级助理稽核员，吉林省白山市农村信用联社理事长，吉林省农村信用联社资金信贷处负责人、副主任，现任吉林省信托投资有限责任公司党委书记、董事长。

邱荣生先生：董事，研究生学历，高级经济师，历任吉林省财政厅预算处科员、科长、副处长，香港振兴投资公司副总经理，吉林省财政厅副主任，吉林省信托投资公司工作办公室主任、财务部经理、总经理助理、副总经理，现任吉林省信托投资有限责任公司党委副书记、董事、总经理。

祖煜先生：董事、总经理，硕士，历任原上海万国证券公司国际业务部高级项目经理、安徽省证券公司国际业务部负责人、广发证券股份有限公司国际业务部副经理、广发中外合资基金筹备负责人、天治基金管理有限公司副总经理，现任天治基金管理有限公司总经理。

陶武平先生：独立董事，硕士，历任上海市司法学校教务科长、上海市联合律师事务所律师、上海浦东律师事务所律师，现任上海申达律师事务所主任。

张屹山先生：独立董事，学士，历任吉林大学数学系助教、吉林大学经济管理学院讲师、副教授，现任吉林大学商学院教授、商学院院长。

武雷先生：独立董事，学士，曾任北京金杜律师事务所担任执业律师、合伙人，现任君合律师事务所律师兼合伙人。

侯丹女士：监事长，学士，历任吉林省信托投资公司上海证券业务部营业部经理、东北证券有限责任公司上海洪山路证券营业部总经理、天治基金管理有限公司督察长、副总经理，现任天治基金管理有限公司监事长。

蔡兴龙先生：监事，高级会计师，曾任职于吉林省林业厅财务处科员、吉林森林工业集团有限责任公司集团财务审计部部长，现任吉林森工集团财务公司总经理。

尹维忠先生：监事，学士，2005年起就职于天治基金管理有限公司，现任天治基金管理有限公司基金结算部总监助理。

刘伟先生：督察长，学士，历任吉林省信托投资有限责任公司星火项目处项目负责人、自营基金业务部副经理、上海全路达创业投资公司董事长，现任天治基金管理有限公司督察长。

二、本基金基金经理

谢京先生：经济学硕士，证券投资、基金从业经验多年，曾任职于国泰证券有限公司北京分公司、中利投资有限责任公司、上海金路达投资管理有限公司，期间主要从事证券分析、研究和投资管理工作。2003年1月加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金管理工作，2005年9月13日至今天治品质优选混合型证券投资基金基金经理，2008年7月1日起兼任本基金基金经理。

本基金历任基金经理：2004年6月29日至2006年3月15日，魏延军先生任基金经理；2006年3月16日至2007年4月12日，张岗先生任基金经理；2007年4月13日至2007年5月31日，魏鹏先生任基金经理；2007年4月13日至2008年6月30日，刘红兵先生任基金经理。

三、基金投资决策委员会成员

总经理祖煜先生、投资管理部总监、天治品质优选混合型证券投资基金基金经理兼天治财富增长证券投资基金基金经理谢京先生、研究发展部总监兼天治核心成长股票型证券投资基金(COF)基金经理吴涛先生。

二、基金托管人

名称：上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址：上海市中山东一路12号

法定代表人：吉晓辉

成立时间：1992年10月19日

组织形式：股份有限公司

注册资本：43,548.8亿元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基金字[2003]105号

联系人：张铁美

联系电话：(021)61618888

上海浦东发展银行经过十年来的稳健经营和业务开拓，各项业务发展一直保持较快的增长，各项经营指标在新兴股份制商业银行中处于领先水平。截止到2008年6月30日，全行总资产规模已达110026.11亿元人民币，各项存款余额8335.28亿元人民币，各项贷款余额6216.72亿元人民币，实现净利润63.75亿元人民币，每股收益达1.126元。

上海浦东发展银行总行设资产托管部，资产托管部下设市场发展部、托管运作部、技术保障部、内控管理部四个职能部门，在深圳设立托管分部，现有员工31人。

(一)基金托管部组织机构

1、直销机构

名称：天治基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址：上海市中山东一路12号

法定代表人：吉晓辉

成立时间：1992年10月19日

组织形式：股份有限公司

注册资本：43,548.8亿元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基金字[2003]105号

联系人：张铁美

联系电话：(021)61618888

上海浦东发展银行经过十年来的稳健经营和业务开拓，各项业务发展一直保持较快的增长，各项经营指标在新兴股份制商业银行中处于领先水平。截止到2008年6月30日，全行总资产规模已达110026.11亿元人民币，各项存款余额8335.28亿元人民币，各项贷款余额6216.72亿元人民币，实现净利润63.75亿元人民币，每股收益达1.126元。

上海浦东发展银行总行设资产托管部，资产托管部下设市场发展部、托管运作部、技术保障部、内控管理部四个职能部门，在深圳设立托管分部，现有员工31人。

(二)基金托管部组织机构

1、直销机构

名称：天治基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址：上海市中山东一路12号

法定代表人：吉晓辉

成立时间：1992年10月19日

组织形式：股份有限公司

注册资本：43,548.8亿元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基金字[2003]105号

联系人：张铁美

联系电话：(021)61618888

上海浦东发展银行经过十年来的稳健经营和业务开拓，各项业务发展一直保持较快的增长，各项经营指标在新兴股份制商业银行中处于领先水平。截止到2008年6月30日，全行总资产规模已达110026.11亿元人民币，各项存款余额8335.28亿元人民币，各项贷款余额6216.72亿元人民币，实现净利润63.75亿元人民币，每股收益达1.126元。

上海浦东发展银行总行设资产托管部，资产托管部下设市场发展部、托管运作部、技术保障部、内控管理部四个职能部门，在深圳设立托管分部，现有员工31人。

(三)基金托管部组织机构

1、直销机构

名称：天治基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址：上海市中山东一路12号

法定代表人：吉晓辉

成立时间：1992年10月19日

组织形式：股份有限公司

注册资本：43,548.8亿元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基金字[2003]105号

联系人：张铁美

联系电话：(021)61618888

上海浦东发展银行经过十年来的稳健经营和业务开拓，各项业务发展一直保持较快的增长，各项经营指标在新兴股份制商业银行中处于领先水平。截止到2008年6月30日，全行总资产规模已达110026.11亿元人民币，各项存款余额8335.28亿元人民币，各项贷款余额6216.72亿元人民币，实现净利润63.75亿元人民币，每股收益达1.126元。

上海浦东发展银行总行设资产托管部，资产托管部下设市场发展部、托管运作部、技术保障部、内控管理部四个职能部门，在深圳设立托管分部，现有员工31人。

(四)基金托管部组织机构

1、直销机构

名称：天治基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址：上海市中山东一路12号

法定代表人：吉晓辉

成立时间：1992年10月19日

组织形式：股份有限公司

注册资本：43,548.8亿元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基金字[2003]105号

联系人：张铁美

联系电话：(021)61618888

上海浦东发展银行经过十年来的稳健经营和业务开拓，各项业务发展一直保持较快的增长，各项经营指标在新兴股份制商业银行中处于领先水平。截止到2008年6月30日，全行总资产规模已达110026.11亿元人民币，各项存款余额8335.28亿元人民币，各项贷款余额6216.72亿元人民币，实现净利润63.75亿元人民币，每股收益达1.126元。

上海浦东发展银行总行设资产托管部，资产托管部下设市场发展部、托管运作部、技术保障部、内控管理部四个职能部门，在深圳设立托管分部，现有员工31人。

(五)基金托管部组织机构

1、直销机构

名称：天治基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址：上海市中山东一路12号

法定代表人：吉晓辉

成立时间：1992年10月19日

组织形式：股份有限公司

注册资本：43,548.8亿元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基金字[2003]105号

联系人：张铁美

联系电话：(021)61618888

上海浦东发展银行经过十年来的稳健经营和业务开拓，各项业务发展一直保持较快的增长，各项经营指标在新兴股份制商业银行中处于领先水平。截止到2008年6月30日，全行总资产规模已达110026.11亿元人民币，各项存款余额8335.28亿元人民币，各项贷款余额6216.72亿元人民币，实现净利润63.75亿元人民币，每股收益达1.126元。

上海浦东发展银行总行设资产托管部，资产托管部下设市场发展部、托管运作部、技术保障部、内控管理部四个职能部门，在深圳设立托管分部，现有员工31人。

(六)基金托管部组织机构

1、直销机构

名称：天治基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址：上海市中山东一路12号

法定代表人：吉晓辉

成立时间：1992年10月19日

组织形式：股份有限公司

注册资本：43,548.8亿元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基金字[2003]105号

联系人：张铁美

联系电话：(021)61618888

上海浦东发展银行经过十年来的稳健经营和业务开拓，各项业务发展一直保持较快的增长，各项经营指标在新兴股份制商业银行中处于领先水平。截止到2008年6月30日，全行总资产规模已达110026.11亿元人民币，各项存款余额8335.28亿元人民币，各项贷款余额6216.72亿元人民币，实现净利润63.75亿元人民币，每股收益达1.126元。

上海浦东发展银行总行设资产托管部，资产托管部下设市场发展部、托管运作部、技术保障部、内控管理部四个职能部门，在深圳设立托管分部，现有员工31人。

住所：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

办公地址：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：025-84457777-638

联系人：樊昊

客户服务电话：025-84579897

网址：www.htsc.com.cn

(9)广发证券股份有限公司

住所：广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心26楼2611室

办公地址：广州市天河北路183号大都会广场42、41、38、36、18、19楼

法定代表人：王志伟

联系人：肖冲梅

客户服务电话：020-87558888

网址：www.gf.com.cn

(10)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：上海市浦东新区银城中路168号

法定代表人：祝幼一

联系人：苏敏祺

客户服务电话：4008888666

网址：www.gtja.com

(11)海通证券股份有限公司

住所：上海市淮海中路98号

办公地址：上海市黄浦区广东路689号海通证券大厦

法定代表人：王开国

联系人：金芸

客户服务电话：95553、4008888001

网址：www.htsec.com

(12)中信建投证券股份有限公司

住所：北京市安定路66号4号楼

办公地址：北京市东城区朝内大街188号

法定代表人：张佑君

联系人：权辉

客户服务电话：400-8888-108

网址：www.cs108.com

(13)兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路99号标力大厦

办公地址：上海市浦东陆家嘴东路166号中保大厦19楼

法定代表人：兰军

联系人：杨盛芳

客户服务电话：021-68419393转1098

网址：www.xyqz.com.cn

(14)中信证券股份有限公司

住所：北京朝阳区新源南路6号京城大厦

办公地址：北京朝阳区新源南路6号京城大厦

法定代表人：王东明

电话：010-84683893

传真：010-84865560

联系人：陈忠

客户服务电话：010-84588888

网址：www.citic.com

(15)东方证券股份有限公司

住所：上海市中山南路318号新源广场2号楼21-29楼

办公地址：上海市中山南路318号新源广场2号楼21-29楼

法定代表人：王益民

电话：021-63258888

联系人：吴宇

客户服务电话：95503

网址：www.dfqz.com.cn

(16)光大证券股份有限公司

住所：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：徐浩明

联系人：刘晨

客户服务电话：10108998

网址：www.ebscn.com

(17)第一创业证券股份有限公司

住所：广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25层

办公地址：广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25层

法定代表人：刘学民

电话：0755-25832583

联系人：徐勇

客户服务电话：15915477192 0755-25832523

网址：www.frcapital.com

(18)山西证券股份有限公司

住所：山西省太原市府西街69号山西国贸中心

办公地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心

法定代表人：候巍

联系人：张治国

客户服务电话：4006661618

网址：www.s618.com.cn

(19)上海证券有限责任公司

住所：上海市西藏中路336号

办公地址：上海市西藏中路336号

法定代表人：蒋元真

联系电话：021-53519888

联系人：谢秀峰

客户服务电话：962518

网址：www.962518.com

(20)东北证券股份有限公司

住所：长春市自由大路1138号

办公地址：长春市自由大路1138号

法定代表人：郑亚春

电话：0431-85096709

联系人：潘播

客户服务电话：0431-96688-0 0431-85096733

网址：www.nesc.cn

(21)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

办公地址：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

电话：0755-82943666

传真：0755-82943636

联系人：黄健

客户服务热线：95565、4008888111

网址：www.newone.com.cn

(22)金元证券股份有限公司

住所：海南省海口市南宝路36号证券大厦4层

办公地址：深圳市深南大道4001号时代金融中心17楼

法定代表人：陆涛

电话：0755-83025695

传真：0755-83025625

联系人：张萍

客户服务电话：4008-888-228

网址：www.jyzq.cn

(23)申银万国证券股份有限公司

住所：上海市常熟路171号

办公地址：上海市常熟路171号

法定代表人：丁国荣

电话：021-54033888

传真：021-54035333

联系人：王序敏

客户服务电话：021-962505

网址：www.sw2000.com.cn

(24)长江证券股份有限公司

住所：武汉新华路特8号长江证券大厦

办公地址：上海市汉口路130号长江证券大厦5F

法人代表：胡运利

电话：021-63219781

传真：021-51062920

联系人：李良

客户服务电话：4008888999

网址：www.95579.com

(25)万联证券股份有限公司

住所：广州市中山二路18号广东电信广场36-37层

办公地址：广州市中山二路18号广东电信广场36-37层

法定代表人：李助金

电话：020-37865026

传真：020-37865030

联系人：李俊

客户服务电话：400-8888-133

网址：www.wljz.com.cn

(26)华安证券股份有限公司

住所：安徽合肥市长江路357号

办公地址：安徽省合肥市阜南路166号润安大厦2805号

法定代表人：李工

电话：0551-5161666

联系人：唐庆

客户服务电话：0551-5161671

网址：www.huans.com

(27)联合证券有限责任公司

住所：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层

办公地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层

法定代表人：马昭明

电话：0755-82492000

传真：0755-82492962

联系人：盛宗凌

客户服务电话：400-8888-555、0755-25125666

网址：www.lhzq.com

(28)齐鲁证券有限公司

住所：山东省济南市经十路128号

办公地址：山东省济南市千佛山路三号济南商业银行四层

法定代表人：李琦

电话：0531-81283906

传真：0531-81283900

联系人：傅佩佩

客户服务电话：95538

网址：www.qlqz.com.cn

(29)国元证券股份有限公司

住所：合肥市寿春路179号

办公地址：合肥市寿春路179号

法定代表人：凤良志

联系电话：0551-2207936

联系人：程维

开放式基金咨询电话：安徽地区：96888；全国：400-8888-777

网址：www.gyqz.com.cn

(30)湘财证券有限责任公司

住所：湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼

办公地址：上海市浦东陆家嘴环路958号华能联合大厦5楼

法定代表人：陈学荣

电话：021-68634518

传真：021-68865680

开放式基金客服电话：400-888-1551

网址：www.xcsc.com

(31)平安证券有限责任公司

住所：深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦

办公地址：深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三楼

法定代表人：陈敬达

电话：0755-82450826

传真：0755-82433794

联系人：袁月

客户服务电话：95511

网址：www.pa18.com

(32)上海远东证券有限公司

住所：上海市浦东南路256号华夏银行大厦5楼

办公地址：上海市浦东南路256号华夏银行大厦5楼

法定代表人：田德军

联系人：高懿生

客户服务电话：021-58781367

网址：www.ydstock.com

(33)安信证券股份有限公司

住所：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：深圳市深南大道2028号中国凤凰大厦1号楼7楼

法定代表人：牛冠兴

电话：010-66581666

传真：010-66581686

联系人：温鹏

客户服务电话：4008001001

网址：www.esences.com

(34)宏源证券股份有限公司

住所：新疆乌鲁木齐齐市建设路2号

办公地址：北京市海淀区西直门北大街甲43号金运大厦B座6层

法定代表人：汤世生

电话：010-62294608

传真：010-62296854

联系人：李茂俊

客户服务电话：010-62294600

网址：www.hysec.com

(二)注册登记机构

名称：天治基金管理有限公司

办公地址：上海市徐汇区复兴西路159号

法定代表人：赵玉彪

电话：021-64371155

传真：021-64715377

联系人：周义

(三)律师事务所

名称：北京市天元律师事务所

住所：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座11层

负责人：王立华

经办律师：吴冠雄、宋焰、杨科

电话：010-88092188

传真：010-88092151

联系人：吴冠雄、杨科

(四)会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所

法定代表人：葛明

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：上海市长乐路989号世纪商贸广场23楼

签字会计师：徐艳、方帆

电话：021-22288888

传真：021-22280000

联系人：徐艳

四、基金的投资

天治财富增长证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

在确保基金份额净值不低于本基金建立的动态资产保障线的基础上，谋求基金资产的长期稳定增值。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的各种股票、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金在资产配置中股票投资比例范围为基金资产净值的50%-70%，债券投资比例范围为基金资产净值的20%-100%，今后在有关法律法规许可时，本基金将降低债券投资比例范围的下限，相应提高股票投资比例范围的上限。

八、基金的投资策略

本基金建立随时间推移呈非负增长的动态资产保障线，以投资组合保险机制、VaR(Value at Risk)技术为核心工具，对风险性资产(股票)与低风险资产(债券)的投资比例进行动态调整，并结合下方风险来源分析，对基金的各种资产实施全流程的风险预算管理，力争使基金份额净值高于动态资产保障线水平。在风险可控的基础上，本基金通过积极投资，谋求最大限度地实现基金资产的稳定增值。

总体投资策略包括以下三个层面：

1、资产配置策略

本基金运用固定比例投资组合保险策略（CPPI），以动态资产保障线为保险额度（floor），将基金份额净值高出动态资产保障线的金额放大固定倍数后，作为每份基金份额的股票投资比例上限，公式如下：

$$E = M \times (NAV - F)$$

其中，E为每份基金份额的股票投资金额上限，NAV为基金份额净值，F为动态资产保障线水平，M为倍数(放大倍数)。本基金根据市场的风险收益特征，主要通过风险调整后收益率为目标函数，对CPPI策略进行数量化分析，确定放大倍数的取值区间；在投资运作过程中，放大倍数保持相对固定，以确保CPPI策略的客观化操作。

同时，本基金还辅以采用VaR限额管理，将投资组合的单日VaR限额设置为：（基金份额净值×动态资产保障线水平）×基金总份额

通过该限额对风险性资产(股票)的投资比例进行约束，控制股票投资组合的风险暴露，以降低基金份额净值跌至动态资产保障线之下的可能性。

基金管理人根据上述两方面的约束和对市场行情的判断，综合运用其它风险测量指标、动态调整风险性资产(股票)与低风险资产(债券)的投资比例，使投资组合的总风险水平保持在预算范围内。在极端市场情况下，本基金的风险性资产(股票)比例可以调整为零，即全部投资于相对安全的低风险资产(债券)和现金资产。

二、股票投资策略

本基金将在上述风险预算的前提下，积极投资于具有高增长潜力的股票，分享较高的股票成长收益，从而实现基金资产的稳定增值。

基金管理人以专业的研究力量为依托，采用定量与定性相结合的方法，筛选出基本面良好、流动性高、具有高增长潜力且价格合理的股票。首先，本基金对上市公司的可持续投资价值进行定量评估，该评估体系采用包括盈利、成长性、股本扩张能力和现金流量等方面的指标，筛选出可持续投资价值较高的上市公司；其次，基金管理人将根据对上市公司基本面的深度研究和对市场趋势的具体把握，对上市公司成长率的动态变化进行分析判断，筛选出“市盈率预期增长率”(PEG)指标较小的上市公司，并结合上市公司基本面、股票流动性、股票相对价值等多方面因素，选择个股，构建分散化的股票投资组合。

三、债券投资策略

本基金债券投资组合包括国债、金融债、企业债(包括可转债)、央行票据、债券回购等。债券投资组合考虑收益性、流动性和风险性，进行“自上而下”的积极管理。在深入分析宏观经济、货币政策的基础上，运用利率预期、久期管理、部分久期管理、收益率利差策略进行债券资产配置，并在价值研究与风险收益评判的基础上，选择高流动性、高信用等级、高收益率及其他价值被低估的债券。本基金将紧跟债券市场发展与创新的步伐，充分把握债券市场制度创新、产品创新带来的套利机会。本基金也将充分利用市场中出现的无风险套利机会，有效提高债券投资组合的收益水平。

九、动态资产保障线

本基金通过建立一条随时间推移呈非负增长的动态资产保障线，实施风险预算管理，以控制基金投资组合的下跌幅度，并通过资产保障线水平的动态提升，保障基金净值增长的效果。

1、动态资产保障线的计算方法

动态资产保障线自基金合同生效日起按日历逐天计算，基金合同生效日的初始水平设定为0.93。如果某一天的累计基金份额净值超过在此之前所有的累计基金份额净值(即该天的累计净值为最高点)，则提升该天的动态资产保障线，并将该天的累计净值相对于上一个累计净值最高点的正增长率的60%作为该天的动态资产保障线的提升幅度。如果某一天的累计基金份额净值不是最高点时，则不提升该天的动态资产保障线，仅保持上一天的水平。如果某一天为分红除权日，则该天的动态资产保障线水平扣除分红额向下调整。

基金合同生效日后的第N天的动态资产保障线水平的计算公式为：

$$NAV_N = NAV_{N-1} \times (1 + \frac{NAV_N - NAV_{N-1}}{NAV_{N-1}} \times 60\%) - D_N$$

其中：NAV_N为第N天的基金份额净值，NAV_{N-1}为第N-1天的基金份额净值，D_N为第N天的单位分红额。

2、动态资产保障线的计算、公布

为保证动态资产保障线计算的准确和公允，动态资产保障线由基金管理人计算，并经过基金托管人核对无误后，基金管理人将动态资产保障线水平和基金份额净值同时对外公布。

3、动态资产保障线在极端市场波动情形下的调整

若遇极端市场波动情形导致基金份额净值下降，则基金管理人可根据极端市场波动对基金份额净值的影响相应向下调整动态资产保障线，经基金托管人复核后对外公布。

十、基金的业绩比较基准

中信标普300指数×40%+中信标普全债指数×60%

十一、基金的风险收益特征

本基金属于证券投资基金中风险较低、收益稳健的混合型基金品种。

十二、基金的投资组合报告

基金管理人的董事会及董事确保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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据基金合同规定，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、误导性陈述或重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2008年12月31日。所列财务数据未经审计。

1.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	29,624,051.57	10.21
	其中:股票	29,624,051.57	10.21
2	固定收益投资	212,005,136.00	73.10
	其中:债券	212,005,136.00	73.10
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	42,815,459.99	14.76
6	其他资产	5,591,662.50	1.93
7	合计	290,036,310.06	100.00

2.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)
A	农林、牧、渔	-
B	采掘业	6,552,705.45
C	制造业	11,333,244.00
CD	食品、饮料	2,391,632.00
CE	纺织、服装、皮毛	-
C2	木材、家具	-
C3	造纸、印刷	-
G4	石油、化学、塑胶、塑料	5,984,612.00
C8	电子	-
CS	金属、非金属	100,000
C7	机械、设备、仪表	2,957,000.00
C8	医药、生物制品	-
C99	其他制造业	-