

信息披露

（上接B060版）

网站: <http://www.cfsc.com.cn>
(101) 东方财富证券股份有限公司
办公地址: 上海市浦东新区东陆路 1928 号东海证券大厦 8 楼
法定代表人: 陈大康
电话: 963131/400-8888888
(102) www.qh168.com.cn
(102) 上海麒麟信创信息服务有限公司
注册地址: 中国(上海)自由贸易试验区杨高南路799号5楼
办公地址: 中国(上海)自由贸易试验区杨高南路799号5楼
法定代表人: 胡燕秋
联系电话: 021-58010687
传真号码: 021-58300279
客户服务电话: 021-50810673
网站: www.wacsi1jijin.com
(103) 济安财富北京资产管理有公限公司
注册地址: 北京市朝阳区东三环中路7号 财富中心A座46层 济安财富
法定代表人: 杨健
联系人: 李海婧
电话: 010-63039616
传真: 010-6330609
客户服务电话: 400-075-6663 (济安财富官网) 400-071-6766 (腾讯财经)

(104) 上海财富基金销售有限公司(大连)有限公司
法定代表人: 林杰
地址: 辽宁省大连市沙河口区星海广场中龙园 3 号
办公地址: 辽宁省大连市沙河口区星海广场中龙园 3 号
电话: 400-4411-990
网站: www.taichangcailu.com
(105) 北京肯特财富财富投资管理有限公司
注册地址: 北京市朝阳区海定东大街三街2号4层401-15
电 话: 400098511/ 4000888816
传 真: 010-89188000
(106) 上海朝明泛华基金销售有限公司
办公地址: 上海市浦东新区东陆路690号4号楼2楼
法定代表人: 廖冰
联系电话: 021-80234888
传真号码: 021-80234888
(107) 贵州恒发惠康基金销售有限公司
注册地址: 贵州省黔东南苗族侗族自治州丹寨县金钟经济开发区C标准厂房
办公地址: 贵州省贵阳市云岩区北京路9号贵州医科大学学术交流中心16楼
联系人: 李陆军
联系电话: (0851) 86930950
传真号码: (0851) 86930950

(108) 上海复财资产管理有限公司
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: 北京市朝阳区金融大街33号通泰大厦B座8层
法定代表人: 李一梅
联系人: 李秋枫
电话: 010-88066632
传真: 010-88066632
客户服务电话: 400-817-5666
网站: www.amcfund.com
(109) 上海通财基金销售有限公司
注册地址: 上海市虹口区同丰路667弄107号201室
办公地址: 上海市虹口区同丰路667弄107号201室
法定代表人: 兰奇
客户服务电话: 021-61766900
网站: www.tonghuafund.com
(110) 武汉伯嘉基金销售有限公司
注册地址: 湖北省武汉市武昌区中央商务区泛海国际SOHO城（一期）第七楼23层1号4号
办公地址: 武汉市江汉区武汉中央商务区泛海国际SOHO城（一期）第七楼23层1号4号
法定代表人: 陶捷
联系电话: (027) 87060610
传真号码: (027) 87060610
网站: <http://www.buyfundscn.com>
(111) 江西融鑫资产管理有限公司
注册地址: 江西省南昌市高新区聚阳大道绿地新都会38栋27108室
办公地址: 江西省南昌市高新区聚阳大道绿地新都会38栋2108室
法定代表人: 陆旻
联系电话: 0791-86959250
传真号码: 0791-86959250
网站: <http://www.jxczsc.com.cn/index.asp>
(112) 中财证券资产管理有限公司
注册地址: 上海市黄浦区中山南路100307号
办公地址: 上海市黄浦区中山南路100317号
法定代表人: 洪凯军
联系电话: 021-33263363
传真号码: 021-33265288
(113) 平安银行股份有限公司
注册地址: 中国深圳市深南中路5047号
法定代表人: 谢永林
联系电话: (0755) 82080387
传真号码: (0755) 82080386
客户服务电话: 95511
网站: bank.pingan.com
(114) 上海煜晨基金销售有限公司
注册地址: 上海市崇明县长兴镇路潘浦公路1800号2号楼6153室(上海泰和经济发展区)

法定代表人: 王珏
联系电话: 021-65370077
(115) 深圳市锦安基金销售有限公司
注册地址: 深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理限综合办公公室A201室(入住深圳市前海商务秘书有限公司)
办公地址: 深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理限综合办公公室A201室(入住深圳市前海商务秘书有限公司)

法定代表人: 李季东
联系电话: 400-071-9888
网站: <http://cfz.fundchina.com.cn/>
(116) 苏州尚信基金销售有限公司
注册地址: 苏州高新区华元街99号0幢1000室
办公地址: 江苏省苏州市姑苏区苏站路1599号7号楼1101室
法定代表人: 高志华
联系电话: 0512-69603767
网站: <http://www.cnif6.com>
(117) 上海华信证券有限责任公司
注册地址: 上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心9楼
办公地址: 上海市黄浦区南京西路399号明天广场18-23楼
法定代表人: 郭林
电话: 021-38749848
传真: 021-68787878
联系人: 倪昶丹
客户服务电话: 021-63898888
公司网站: <http://www.shhxzq.com>
(118) 江苏江南农村商业银行股份有限公司
住所: 常州市和平中路413号
法定代表人: 陆向明
联系电话: (0519) 96006

网站: <http://www.jbcbank.com/index.html> (二) 注册登记机构名称: 华安基金管理有限公司
住所: 中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号上海国金中心二期31-32层
法定代表人: 朱学华
电话: (021) 33869549
传真: (021) 33627962
联系人: 赵俊
客户服务中心电话: 40089-50009
(三) 出具法律意见书的律师事务所名称: 通力律师事务所
住所: 上海市银城中路68号时代金融中心11楼
负责人: 韩朝
电话: (021) 31350666
传真: (021) 31350676
联系人: 安冬
经办律师: 吕红、安冬
(四) 审计基金财产的会计师事务所名称: 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
住所: 北京市东城区东长安街1号东方广场东塔楼安永大楼（三层办公楼）16层
办公地址: 上海市世纪大道100号环球金融中心50楼
执行事务合伙人: 毛贲宁
电话: (021) 22288888
传真: (021) 22280000
联系人: 蒋燕华
经办会计师: 蒋燕华、丁鹏飞

基金名称: 华安安心收益债券型证券投资基金。
基金类型: 契约开放式。

在有效控制流动性和风险的前提下,力争持续稳定地实现超越比较基准的当期收益。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国债、中央银行票据、地方政府债、中期票据、金融债、企业债、可转债、短期融资券、可转换、分离交易可转债、资产支持证券、次级债、债券回购、期限在一年期以内的定期存款等固定收益类品种,国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证等权益类品种以及法律法规或监管机构允许其投资的其他金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。

本基金投资于固定收益类资产的的比例不低于基金资产的98%。股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%; 现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%; 权证的投资比例不超过基金资产净值的3%。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,如国债期货等,基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略
(一) 投资策略
本基金为开放式基金,并以“3年运作周期滚动”的方式投资运作。自本基金合同生效之日起满3年的期间,为本基金3年运作周期的“第1期”,运作期满后安排第1期后的“过渡期”。过渡期不少于7个工作日,便于本基金在前后两个运作周期间调整组合配置。自本基金第1期的过渡期结束后的第1个工作日起满3年的期间,为本基金3年运作周期的“第2期”,期满后安排第2期后的过渡期;依此类推,本基金在持续运作中,形成“3年运作周期滚动”。

为实现持续稳定获得高于市场比较基准的收益,本基金在每个运作期内采用“资产配置策略+动态调整基金资产和风险资产的配置比例”的方式定期调整投资组合。同时,本基金还将通过对宏观经济、国家政策和市场环境等因素的研究和预测,并运用公司研究开发的多因子模型等数量工具,分析并比较不同证券市场 and 不同金融工具的收益及风险特征,积极寻找各种可能的套利和价值增长

的机会,以确定风险资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种和权益类资产之间的配置比例。

1、避险增值机制
与避险收益投资策略相协调,本基金将在每个运作期设定避险目标。本基金运作期的避险目标为力求期末基金份额净值加上当期资产分红金额不低于当期第1个工作日的基金份额净值。本基金合同生效后,首个运作周期的避险目标为当期基金份额净值加上当期累计分红金额不低于1.00元/基金份额。

本基金的避险增值机制包括: 固定比例组合保险机制、目标收益定期锁定机制和债券组合风险控制机制。

(1) 固定比例组合保险机制
固定比例组合保险机制主要是通过量化的资产配置来最大限度控制本基金风险,以完成本基金的避险目标。本基金将可投资对象分为基础资产和风险资产,基础资产是指长期小于等于运作周期的固定收益类资产, 风险资产是指长期大于运作周期的固定收益类资产以及其他的目标收益增值资产。根据设定的避险目标,本基金将采用华安组合投资比例动态调整机制,对两类资产的配置比例进行动态调整。华安组合投资比例动态调整机制是: 动态分配基金资产在基础资产和风险资产上的投资比例的投资规则和监控程序,具体如下:
① 根据数量模型,确定基金的安全垫;
② 根据安全垫和风险暴露确定风险资产投资比例上限;
③ 动态调整风险资产投资比例,风险资产实际投资比例不超过风险资产投资比例上限。

(2) 目标收益定期锁定机制
目标收益定期锁定机制则是当资产价值上升时,本基金将定期锁定浮动盈利,以实现对本基金已实现收益的保护。一般来说,本基金设置的保险底线(即本基金投资于基础资产的最低配置)将随着投资组合收益的变化而调整。根据本基金的增长目标,本基金将定期重新计算保险底线,并与原有保险底线进行比较,选取较大者为最新的保险底线。因此,本基金的目标收益增值资产投资是一种“落袋为安”的策略,将有助于实现本基金收益随时间增长逐步提升。

(3) 债券组合风险控制措施
在投资组合的管理过程中,本基金将采用“华安债券组合风险控制措施”,控制固定收益资产投资的利率风险、信用风险和流动性风险等,谋求收益的稳定。在利率风险控制上,本基金将首先根据当前运作周期的利率期限,保持部分债券资产持有到期。同时,本基金将根据对宏观经济周期、市场利率变动趋势及其他相关因素的研究,调整和控制组合久期,控制基金资产净值波动幅度。
在信用风险控制上,本基金主要依靠基金管理人自身专业的信用分析团队,参考国家有权机构批准或认可的信用评级机构的信用评级,深入研究发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因素后,结合具体发行契约,对发行主体的信用进行综合评价。
在流动性风险控制上,本基金将对投资组合要求定期进行跟踪与了解,结合历史经验,在构建投资组合时注重不同流动性水平资产的配合,并在久期、信用等因素类似的情况下选择流动性最好的品种进行投资。

2、债券投资策略
债券是本基金的主要投资品种,本基金将运用久期免疫策略、收益率曲线策略、相对价值策略、骑乘策略、利差套利策略等债券投资策略。此外,本基金将在综合考虑风险和收益的基础上,审慎进行信用债和可转债的投资。
(1) 久期免疫策略
通过资产配置,规避利率风险。利率风险表现在两个方面: 价格风险和再投资风险。价格风险是由于市场利率上升引起债券价格下跌给债券投资者带来的资产损失,再投资风险是由于市场利率下降引起利息的再投资收益减少给债券投资者带来的收入损失。当市场利率上升时,债券投资者将面临资产损失和再投资收入增加; 而当市场利率下降时,债券投资者将面临资产增值和再投资收益的损失。因此,债券的价格风险和利率风险具有相互抵消的特性,久期免疫策略的目的就是通过持有债券至一定期限,利用两种风险互相抵消的作用来锁定投资收益。本基金基本持有长期与运作周期相匹配的债券,主要买入并持有方式操作以追求组合收益的稳定性,以有效规避利率风险。

(2) 收益率曲线策略
在目标久期确定的基础上,通过对债券市场收益率曲线形状变化的合理预期,调整组合期限结构策略(主要包括子弹策略、两策略和骑乘策略)。在短期、中期、长期债券进行配置,从短、中、长期债券的相对价格变化中获取收益。其中,子弹式策略是使投资组合的期限期限集中于收益率曲线的一点; 两策略则是将组合中债券的到期期限集中于两端; 而梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。

(3) 相对价值策略
相对价值策略包括研究国债与金融债之间的信用利差、交易所与银行间市场利差等。如果资产1利差将缩小,可以取出收益较高的债券或通过买断式回购卖出收益率较低的债券,买入收益率较低的债券; 反之亦然。
(4) 骑乘策略
通过分析收益率曲线各期限段的利差情况,买入收益率曲线最陡峭处所对应的期限债券,持有一定时间后,随着债券剩余期限的缩短,到期收益率将迅速下降,基金可获得较高的资本利得收入。
(5) 利差套利策略
利差套利策略主要是指利用国债和金融债之间的利率水平之利差,实行滚动套利的策略。只要收益率曲线处于正常形态下,长期利率会高于短期利率。由于基金所持有的债券资产期限通常要长于回购负债的期限,因此可以采用长期债券和短期回购相结合,获取债券息票收益和回购利率成本之间的利差。在制度允许的情况下,还可以对回购进行杠杆操作,放长后的债券回购放大的负债杠杆,持续获利利差收益。回购放大后的杠杆比例根据市场利率水平、收益率曲线的形态以及对利率期限结构的预期进行调整,保持利率水平维持在合理的范围,控制杠杆杠杆放大的风险。正常情况下,本基金金融债融资余额不低于基金资产净值的20%。

(6) 信用类债券投资策略
根据对宏观经济运行周期的研究,综合分析个债、企业债、短期融资券等发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因素后,结合具体发行契约,通过发行主体信用评级和对信用类债券形成风险管理,以期实现对信用风险的有效控制。在控制风险的基础上,管理人可以通过利差策略研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

(7) 可转债投资策略
可转债兼具债券、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、收益稳定的优势,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。本基金将重点从事可转债的内在价值分析(如果票面利息、利息补偿及条件、回购条款)、保护条款的适用范围、转股价格的大小、基础票面的质地和成长性、基础股票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,充分挖掘投资价值,并积极寻找各种套利机会,以获得更高的投资收益。

3、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,在严格遵循法律法规和基金合同基础上,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。

4、股票投资策略
本基金将采用自下而上和自上而下相结合的方法审慎进行股票投资,并以公司开发的股票分析模型为支持,以有效地增厚收益。

(1) 行业配置
本基金将深入分析不同行业自身的周期变化和在国民经济中所处的位置,确定重点投资的行业。在此过程中,本基金将利用分类行业模型和与公司有关研究部门的分析结果提供决策支持,动态建立建立一个包含所有行业的系统,数量化分析各行业与整体经济变动的相关性及各行业的周期性,判断和预测行业的相对价值以及不同行业之间的估值水平差异。具体说来,本基金将重点关注增长率不低于同期国内GDP、增长率的行业、具有较大市值的行业、价值低估的行业、具有持续分红能力的行业等,同时适当调整或调节经济周期敏感性行业的比例。

(2) 个股选择
行业配置确定后,基金经理将对股票中个股进行分类和筛选,对上市公司的预期收益和风险做出评级,对重点公司建立财务模型,预测其未来几年内的经营情况和财务状况,在此基础上对公司股票进行估值,以确定是否纳入本基金的投资范围。

在个股选择的过程中,本基金将充分利用公司开发的各类股票估值模型和公司有关研究部门的分析结果作为决策支持,对影响市场和个股价格变动的诸多因素进行考察,获取股票内在价值的相关参数,动态地建立个股定价体系,对个股风险特征、预期收益、预期分红,与行业和整体市场相关性进行量化,判断股票的内在价值。

5、权证投资策略
本基金管理人将以价值分析为基础,在采用权证定价模型分析其合理定价的基础上,充分考量可投权证品种的收益率、流动性及风险收益特征,通过资产配置、品种与类属选择,力求规避投资风险,追求稳定的超额投资收益。

6、其他投资策略
在法律法规或监管机构允许的情况下,本基金在履行适当程序后可适度参与如国债期货等金融衍生品投资,本基金将遵循有效管理投资策略,根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要通过了对现货国债期货市场运行趋势的研究,结合定价模型寻求其合理估值水平,采用流动性好、交易活跃的期货合约,力求更好地实现本基金追求绝对收益的投资目标。
(二) 投资决策程序
严谨、科学的决策程序是投资取得成功的关键,也是稳定管理、规范运作和风险控制得以实现的保证。本基金实行以资产配置、证券选择、组合构建、交易执行、评估与调整、数量分析及投资风险管理等为核心的投资程序,强调“投资始于研究,研究创造价值”。

1、决策依据
(1) 宏观研究
本基金为债券型基金,宏观经济的前瞻性研究,将有利于判断经济走势的大方向,把握经济周期,分析经济政策的导向,以及对于证券市场的影响,从而为投资决策提供直接、准确的思路和对策。宏观经济研究对债券投资的影响表现在资产配置策略、债券组合构建、债券类属配置策略中个券选择等诸多方面,债券市场的宏观研究重点在于对利率政策、货币政策和财政政策的研究,同时市场供求关系的研究也是债券市场宏观研究的重要内容。

(2) 资产配置策略研究
积极有效的资产配置是降低风险提高回报的关键要素。资产配置策略研究是在对宏观经济进行深入分析基础上展开的,通过对宏观经济研究结果未来要发生对经济走势的变化趋势,特别要对未来利率走势进行深入细致分析和预测,并在此基础上进行基金资产配置,确定资产在债券、股票、现金(包括存款)上的投资比例。

(3) 平均剩余期限限制和久期管理
根据剩余运作周期来确定债券资产组合平均剩余期限。运用适当的凸性管理增强收益,如预期利率收益率曲线变平,可以适当提高组合凸性,以便从收益率曲线变平的交易中获得超过额收益; 预期未来收益率曲线变陡峭,则需要降低组合的凸性,以便从收益率曲线变陡的交易中获得收益。

(二) 投资决策程序
严谨、科学的决策程序是投资取得成功的关键,也是稳定管理、规范运作和风险控制得以实现的保证。本基金实行以资产配置、证券选择、组合构建、交易执行、评估与调整、数量分析及投资风险管理等为核心的投资程序,强调“投资始于研究,研究创造价值”。

1、决策依据
(1) 宏观研究
本基金为债券型基金,宏观经济的前瞻性研究,将有利于判断经济走势的大方向,把握经济周期,分析经济政策的导向,以及对于证券市场的影响,从而为投资决策提供直接、准确的思路和对策。宏观经济研究对债券投资的影响表现在资产配置策略、债券组合构建、债券类属配置策略中个券选择等诸多方面,债券市场的宏观研究重点在于对利率政策、货币政策和财政政策的研究,同时市场供求关系的研究也是债券市场宏观研究的重要内容。

(2) 资产配置策略研究
积极有效的资产配置是降低风险提高回报的关键要素。资产配置策略研究是在对宏观经济进行深入分析基础上展开的,通过对宏观经济研究结果未来要发生对经济走势的变化趋势,特别要对未来利率走势进行深入细致分析和预测,并在此基础上进行基金资产配置,确定资产在债券、股票、现金(包括存款)上的投资比例。

(3) 平均剩余期限限制和久期管理
根据剩余运作周期来确定债券资产组合平均剩余期限。运用适当的凸性管理增强收益,如预期利率收益率曲线变平,可以适当提高组合凸性,以便从收益率曲线变平的交易中获得超过额收益; 预期未来收益率曲线变陡峭,则需要降低组合的凸性,以便从收益率曲线变陡的交易中获得收益。

(二) 投资决策程序
严谨、科学的决策程序是投资取得成功的关键,也是稳定管理、规范运作和风险控制得以实现的保证。本基金实行以资产配置、证券选择、组合构建、交易执行、评估与调整、数量分析及投资风险管理等为核心的投资程序,强调“投资始于研究,研究创造价值”。

1、决策依据
(1) 宏观研究
本基金为债券型基金,宏观经济的前瞻性研究,将有利于判断经济走势的大方向,把握经济周期,分析经济政策的导向,以及对于证券市场的影响,从而为投资决策提供直接、准确的思路和对策。宏观经济研究对债券投资的影响表现在资产配置策略、债券组合构建、债券类属配置策略中个券选择等诸多方面,债券市场的宏观研究重点在于对利率政策、货币政策和财政政策的研究,同时市场供求关系的研究也是债券市场宏观研究的重要内容。

(2) 资产配置策略研究
积极有效的资产配置是降低风险提高回报的关键要素。资产配置策略研究是在对宏观经济进行深入分析基础上展开的,通过对宏观经济研究结果未来要发生对经济走势的变化趋势,特别要对未来利率走势进行深入细致分析和预测,并在此基础上进行基金资产配置,确定资产在债券、股票、现金(包括存款)上的投资比例。

(3) 平均剩余期限限制和久期管理
根据剩余运作周期来确定债券资产组合平均剩余期限。运用适当的凸性管理增强收益,如预期利率收益率曲线变平,可以适当提高组合凸性,以便从收益率曲线变平的交易中获得超过额收益; 预期未来收益率曲线变陡峭,则需要降低组合的凸性,以便从收益率曲线变陡的交易中获得收益。

(二) 投资决策程序
严谨、科学的决策程序是投资取得成功的关键,也是稳定管理、规范运作和风险控制得以实现的保证。本基金实行以资产配置、证券选择、组合构建、交易执行、评估与调整、数量分析及投资风险管理等为核心的投资程序,强调“投资始于研究,研究创造价值”。

1、决策依据
(1) 宏观研究
本基金为债券型基金,宏观经济的前瞻性研究,将有利于判断经济走势的大方向,把握经济周期,分析经济政策的导向,以及对于证券市场的影响,从而为投资决策提供直接、准确的思路和对策。宏观经济研究对债券投资的影响表现在资产配置策略、债券组合构建、债券类属配置策略中个券选择等诸多方面,债券市场的宏观研究重点在于对利率政策、货币政策和财政政策的研究,同时市场供求关系的研究也是债券市场宏观研究的重要内容。

(2) 资产配置策略研究
积极有效的资产配置是降低风险提高回报的关键要素。资产配置策略研究是在对宏观经济进行深入分析基础上展开的,通过对宏观经济研究结果未来要发生对经济走势的变化趋势,特别要对未来利率走势进行深入细致分析和预测,并在此基础上进行基金资产配置,确定资产在债券、股票、现金(包括存款)上的投资比例。

(3) 平均剩余期限限制和久期管理
根据剩余运作周期来确定债券资产组合平均剩余期限。运用适当的凸性管理增强收益,如预期利率收益率曲线变平,可以适当提高组合凸性,以便从收益率曲线变平的交易中获得超过额收益; 预期未来收益率曲线变陡峭,则需要降低组合的凸性,以便从收益率曲线变陡的交易中获得收益。

(二) 投资决策程序
严谨、科学的决策程序是投资取得成功的关键,也是稳定管理、规范运作和风险控制得以实现的保证。本基金实行以资产配置、证券选择、组合构建、交易执行、评估与调整、数量分析及投资风险管理等为核心的投资程序,强调“投资始于研究,研究创造价值”。

② 制定组合方案
通过收益率曲线策略,借助于数量模型对债券收益率曲线形态及其变动的方向和小进行分析和判断,根据收益率曲线可能出现的平行、旋转和蝶式移动等变动式及其组合,在平均剩余期限目标确定的基础上,将基金资产合理分配在长、中、短期债券上,形成组合方案。

③ 确定资产配置
通过对收益率、流动性、信用风险和风险溢价、以及回售等因素的综合评估,针对不同类型的品种(指长、中、短期)和不同类型品种(指息票、息属、国债和浮息债以及各类公司债券)合理分配投资组合中投资于国债、金融债、企业债等债券产品的比例。

④ 选择债券品种
在上述约束机制下,最后通过对个券的相对价值、品种期限集中度、信用等级、市场流动性等指标的分析,组建一个有效的债券组合。

(4) 组合调整
投资组合构建后由于客观条件的变化,可能需要定期或不定期进行组合调整。调整的因素主要包括: 资产配置方案发生变化、组合平均剩余期限目标变化、品种选择变化等。

(三) 投资管理
1、禁止行为
为维护基金份额持有人的合法权益,本基金禁止从事下列行为:

(1) 承销证券;
(2) 向他人贷款或提供担保;
(3) 从事承担无限责任的投资;

(4) 买卖其他基金份额,但法律法规或中国证监会另有规定的除外;
(5) 向基金管理人、基金托管人出资或者买卖基金管理人、基金托管人发行的股票或债券;

(6) 买卖与基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或承销期内承销的证券;

(7) 从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动;
(8) 当时有效的法律法规、中国证监会及《基金合同》规定禁止从事的其他行为。

如法律法规或监管部门取消上述禁止性规定,本基金管理人将在履行适当程序后,可不受上述规定的限制。

2、投资组合限制
本基金的投资组合将遵循以下限制:

(1) 本基金持有一家上市公司的股票,其市值不得超过基金资产净值的10%;
(2) 本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金持有一家公司的证券,不得超过该证券的10%;

(3) 本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;在全国银行间同业市场的债券回购最长期限为1年,债券回购到期后不得展期;

(4) 本基金持有的全部权证其市值不得超过基金资产净值的3%,基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不得超过该权证的10%。法律法规或中国证监会另有规定的,遵从其规定;

(5) 现金或到期日不超过1年的政府债券不低于基金资产净值的5%;
(6) 本基金持有的期限在一年期以内的定期存款比例不高于基金资产净值的30%;

(7) 本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;

(8) 本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%;
(9) 本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%;

(10) 本基金投资于同一原始权益人的资产支持证券(BBB+)的资产支持证券,基金持有资产支持证券总额,如果其信用等级下降,不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出;

(11) 本基金财产参与股票发行申购,所申报的金额不得超过本基金的总资产,所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;

(12) 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例不得低于基金资产的80%,股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%;

(13) 相关法律法规及监管部门规定的其它投资限制。
如法律法规或监管部门取消上述限制性规定,履行适当程序后,本基金不受上述规定的限制。

由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内,但基金管理人应在下一个交易日内调整,以达到标准。法律法规另有规定的从其规定。

基金管理人应当自基金合同生效之日起3个工作日内将基金的投资组合比例符合《基金合同》的有关约定。

(四) 基金管理人代表基金行使所投资证券产生权利的处理原则及方法
1、不谋求对上市公司的控股,不参与所投资上市公司经营管理;
2、利于基金资产的安全与增值;

3、基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使股东权利,保护基金份额持有人的利益。

(五) 基金的融资融券
本基金可以根据届时有效的有关法律法规和政策的规定进行融资融券。

九、基金业绩比较基准
本基金整体业绩比较基准: 三年期银行定期存款利率(税后)
上述“三年期银行定期存款利率”是指中国人民银行网站上发布的三年期“金融机构人民币存款基准利率”。基金存在期间,三年期银行定期存款收益率随中国人民银行公布的利率水平的调整而调整。

本基金选择三年期银行定期存款利率作为业绩比较基准主要考虑如下:
1、本基金是债券型基金,主要投资于各类固定收益类金融工具,强调基金资产的稳定增值,以三年期定期存款利率作为业绩比较基准,符合本基金的风险收益特征。

2、本基金通过按持有期限递减的赎回费率结构安排,鼓励长期持有、稳健投资。以三年期定期存款利率作为业绩比较基准与目标客户群的投资持有期限相一致。

3、三年期银行定期存款利率容易被广大投资人所理解和接受。
综上所述,选择三年期定期存款利率作为本基金业绩比较基准,能比较贴切体现和衡量本基金的投资目标、投资策略以及投资业绩。

如今后出现更合适的业绩比较基准,或者有更权威、更为市场普遍接受的业绩比较基准出现,或者是在市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数,基金管理人可以根据本基金的投资目标和投资策略,确定变更本基金业绩比较基准或机构构成,业绩比较基准的变更需经基金管理人 与基金托管人协商一致并经中国证监会备案后及时公告,并在更新的招募说明书中列示,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,属于证券投资基金中较低风险的品种,其预期的风险和预期收益水平低于股票基金和混合基金,高于货币市场基金。

十一、基金投资目标报告
基金管理人、基金股东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。

基金托管人中国银河证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表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2017年6月30日。

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	26,077,048.00	85.17
2	固定收益	20,077,068.00	65.17
3	其他资产	108,530,284.00	350.02
4	其中: 债券	108,530,284.00	350.02
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	其他金融负债	-	-
9	其他负债	-	-
10	资产减值准备	911,796.03	0.69
11	其他负债	2,803,238.10	2.12
12	合计	132,322,344.71	100.00

2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	16,531,546.00	115.66
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	2,322,503.00	2.50
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	建筑业、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	其他制造业	-	-
R	其他非制造业	-	-
S	其他	-	-
合计		26,077,048.00	160.03

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

R	文化、体育和娱乐业	--	--
S	综合	--	--
	合计	20,077,048.00	10.03

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	002809	建发股份	90,400	4,162,500.00	3.74
2	000176	招商局B	300,000	2,284,000.00	2.06
3	000153	建发股份	200,000	2,222,000.00	2.00
4	000887	云南铜业	360,000	3,527,000.00	3.27
5	000099	天华化学	200,000	2,145,000.00	1.95
6	000067	东方明珠	320,000	1,798,000.00	1.63
7	000969	汇川技术	100,000	1,530,000.00	1.38