（上接B079版）

客服电话:400-8557333
网址:www.jhjhome.com
55、和合期货有限公司
住所:山西省太原市迎泽区菜园东街2号
办公地址:山西省太原市迎泽区菜园东街2号
联系人:张基甲
电话:0351-7342798
传真:0351-7342538
客服电话:0351-7342798
网址:www.jijin.hhqh.com.cn
56、天津市凤凰财富基金销售有限公司
住所:天津市和平区南京路181号世纪都会1606-1607
办公地址:天津市和平区南京路181号世纪都会1606-1607
联系人:孟媛媛
电话:18920017760
传真:02223297867
客户服务电话:022-83125066
网址:www.fhcfjj.com
57、上海长量基金销售投资顾问有限公司
住所:上海市浦东新区高翔路526号2幢220室
办公地址:上海市浦东新区浦东大道555号裕景国际B座16层
法定代表人:张跃伟
联系人:单丙烨
电话:021-20691832
传真:021-20691861
客户服务电话:400-820-2899
网址:www.erichfund.com
58、蚂蚁(杭州)基金销售有限公司
住所:杭州市余杭区仓前街道文一西路1218号1栋202室
办公地址:浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼
法定代表人:陈柏青
联系人:韩爱彬
传真:0571-26698533
客户服务电话:400-076-6123
网址:www.fund123.cn
59、深圳众禄金融控股股份有限公司
住所:深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼I、J单元
办公地址:深圳市罗湖区梨园路物资控股置地大厦8楼
法定代表人:薛峰
联系人:童彩平
电话:0755-33227950
传真:0755-33227951
客服电话:400-678-8887
网址:www.zlfund.cn及www.jjmmw.com
60、上海好买基金销售有限公司
住所:上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
办公地址:上海市浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903～906室
法定代表人:杨文斌
联系人:张茹
电话:021-20613999
传真:021-68596916
客户服务电话:400-700-9665
网址:www.ehowbuy.com
61、上海天天基金销售有限公司
住所:浦东新区峨山路613号6幢551室
办公地址:上海市徐汇区龙田路195号3C座9楼
法定代表人:其实
联系人:彭远芳
电话:021-54509998-2010
传真:021-64385308
客户服务电话:400-1818-188
网址:www.1234567.com.cn
62、北京展恒基金销售有限公司
住所:北京市朝阳区华严北里2号民建大厦6层
办公地址:北京市朝阳区华严北里2号民建大厦6层
法定代表人:闫振杰
联系人:宋丽冉
电话:010-62020088
传真:010-62020355
客户服务电话:400 888 6661
网址:www.myfund.com
63、中国国际期货有限公司
住所:北京市朝阳区建国门外光华路14号1幢1层、2层、9层、11层、12层
办公地址:北京市朝阳区麦子店西路3号新恒基国际大厦15层
法定代表人:王兵
联系人:孟夏
电话:010-59539861
传真:010-59539806
客服电话:95162或400-888-8160
网址:www.cifco.net
64、北京钱景财富基金销售有限公司
住所:北京市海淀区丹棱街6号1幢9层1008-1012
办公地址:北京市海淀区丹棱街6号1幢9层1008-1012
法定代表人:赵荣春
联系人:申泽灏
电话:010-57418813
传真:010-57569671
客服电话:400 678 5095
网址:www.niuji.net
65、深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
住所:深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006#
办公地址:北京市西城区宣武门外大街10号庄胜广场中央办公楼东翼7层727室
法定代表人:杨懿
联系人:张燕
电话:010-58325388-1588
传真:010-58325282
客服电话:400-166-1188
网址:8.jrj.com.cn
66、浙江同花顺基金销售有限公司
住所:杭州市文二西路1号903室
办公地址:浙江省杭州市翠柏路7号杭州电子商务产业园2号楼2楼
法定代表人:凌顺平
联系人:刘晓倩
联系电话:0571-88911818
传真:0571-88910240
客服电话:400-877-3772
网址:www.5ifund.com
67、北京增财基金销售有限公司
住所:北京市西城区南礼士路66号1号楼12层1208号
办公地址:北京市西城区南礼士路66号1号楼12层1208号
法定代表人:罗细安
联系人:史丽丽
电话:010-67000988
传真:010-67000988
客户服务电话:400-001-8811
网址:www.zcvc.com.cn
68、上海利得基金销售有限公司
住所:上海宝山区蕴川路5475号1033室
办公地址:上海浦东新区峨山路91弄61号10号楼12楼
法定代表人:李兴春
联系人:赵沛然
电话:021-50583533
传真:021-50583633
客服电话:400-921-7755
网址:www.leadfund.com.cn
69、北京恒天明泽基金销售有限公司
住所:北京市北京经济技术开发区宏达北路10号五层5122室
办公地址:北京市朝阳区东三环中路20号乐成中心A座23层
法定代表人:梁越
联系人:马鹏程
联系电话:13501068175
传真:010-56810628
客服:4008980618
网址:www.chtfund.com
70、上海陆金所资产管理有限公司
住所: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
联系电话:021-20665952
传真:021-22066653
客服:4008219031
网址:www.lufunds.com
71、北京虹点基金销售有限公司
住所:北京市朝阳区工人体育场北路甲2号裙房2层222单元
办公地址:北京市朝阳区工人体育场北路甲2号裙房2层222单元
法定代表人:胡伟
联系人:牛亚楠
联系电话:010-65951887
传真:010-65951887
客服:400-618-0707
网址:www.hongdianfund.com
72、上海汇付金融服务有限公司
住所:上海市中山南路100号金外滩国际广场19楼
办公地址:上海市中山南路100号金外滩国际广场19楼
法定代表人:冯修敏
联系人:陈云卉
联系电话:021-33323999-5611
传真:021-33323837
客服:400-820-2819
网址:www.chinapnr.com
73、诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司
住所:上海市虹口区飞虹路360弄9号3724室
办公地址:上海市杨浦区昆明路508号北美广场B座12楼
法定代表人:汪静波
联系人:张裕
联系电话:021-38509735
传真:021-38509777
客服:400-821-5399
网址:www.noah-fund.com
74、上海凯石财富基金销售有限公司
住所:上海市黄浦区西藏南路765号602-115室
办公地址:上海市黄浦区延安东路1号凯石大厦4楼
法定代表人:陈继武
联系人:葛佳蕊
联系电话:021-63333389
传真:021-63332523
客服:4000178000
网址:www.lingxianfund.com
75、珠海盈米财富管理有限公司
住所: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:钟琛
联系电话:020-89629012
传真:020-89629011
76、大泰金石基金销售有限公司
住所:南京市建邺区江东中路222号南京奥体中心现代五项馆2105室
办公地址:上海市浦东新区峨山路505号东方纯一大厦15楼
法定代表人:袁顾明
联系人:朱海涛
联系电话:021-20324158
传真:021-20324199
77、海银基金销售有限公司
住所:上海市浦东新区东方路1217号16楼B单元
办公地址:上海市浦东新区东方路1217号6楼
法定代表人:刘惠
联系人:毛林
联系电话:021-80133597
传真:021-80133413
78、上海联泰资产管理有限公司
住所: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号楼3层
法定代表人:燕斌
联系人:陈东
联系电话:021-52822063
传真:021-52975270
客服电话:4000-466-788
网址:www.66zichan.com
79、北京汇成基金销售有限公司
住所:北京市海淀区中关村大街11号A座1108
办公地址:北京市海淀区中关村大街11号A座1108
法定代表人:王伟刚
联系人:丁向坤
联系电话:010-56282140
传真:010-62680827
客服电话:400-619-9059
网址:www.fundzone.cn
80、凤凰金信(银川)投资管理有限公司
住所:宁夏回族自治区银川市金凤区阅海湾中央商务区万寿路142号14层1402办公用房
办公地址:北京市朝阳区来广营中街甲1号 朝来高科技产业园5号楼
法定代表人:程刚
联系人:张旭
联系电话:010-58160168
传真:010-58160181
客服:400-810-5919
网址:www.fengfd.com
81、乾道金融信息服务(北京)有限公司
住所:北京市海淀区东北旺村南1号楼7层7117室
办公地址:北京市西城区德外大街合生财富广场1302室
法定代表人:王兴吉
联系人:高雪超
联系电话:010-62062880
传真:010-82057741
客服:400-088-8080
网址:www.qiandaojr.com
82、深圳富济财富管理有限公司
住所:深圳市南山区粤海街道科苑南路高新南七道惠恒集团二期418室
办公地址:深圳市南山区粤海街道科苑南路高新南七道惠恒集团二期418室
法定代表人:齐小贺
联系人:马力佳
电话:0755-83999907-815
传真:0755-83999926
客户服务电话:0755-83999907
网址:www.jinqianwo.cn
83、上海基煜基金销售有限公司
住所:上海市浦东新区银城中路488号太平金融大厦1503室
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:李鑫
电话:021-65370077
传真:021-55085991
客户服务电话:400-820-5369
网址:www.jiyufund.com.cn
84、北京肯特瑞财富投资管理有限公司
住所:北京市海淀区中关村东路66号1号楼22层2603-06
办公地址:北京市大兴区亦庄经济开发区科创十一街十八号院京东集团总部
法定代表人:江卉
联系人:万容
电话:18910325400
传真:010-89189289
客户服务电话:个人业务:95118 , 400 098 8511 企业业务:400 088 8816
网址:fund.jd.com
85、一路财富(北京)信息科技股份有限公司
住所:北京市西城区阜成门外大街2号1幢A2208室
办公地址:北京市西城区阜成门外大街2号1幢A2208室
法定代表人:吴雪秀
联系人:徐越
电话:010-88312877
传真:010- 88312099
客服电话:400-001-1566
网址:www.yilucaifu.com
86、上海华夏财富投资管理有限公司
住所: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B座8层
法定代表人:毛淮平
联系人:仲秋玥
电话:010-88066632
传真:010-63136184
客户服务电话:400-817-5666
网址:www.amcfortune.com
(三)份额登记机构
名称:东方基金管理有限责任公司
住所:北京市西城区锦什坊街28号1-4层
办公地址:北京市西城区锦什坊街28号1-4层
法定代表人:崔伟
联系人:王骁骁
电话:010-66295873
传真:010-66578680
网址:www.orient-fund.com或www.df5888.com
(四)律师事务所和经办律师
名称:上海市通力律师事务所
住所:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
办公地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人:韩炯
联系人:吕红
电话:021-31358666
传真:021-31358600
经办律师:吕红、黎明
(五)会计师事务所和经办注册会计师
名称:立信会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:上海市南京东路61号新黄浦金融大厦4层
办公地址:北京市海淀区西四环中路16号院7号楼10层
法定代表人:朱建弟
联系人:朱锦梅
电话:010-68286868
传真:010-88210608
经办注册会计师:朱锦梅、赵立卿
五、基金名称和基金类型
(一)本基金名称:东方稳健回报债券型证券投资基金
(二)本基金类型:债券型
(三)基金运作方式:契约型、开放式
六、基金投资目标和投资方向
(一)投资目标
在控制风险和确保资产流动性的前提下,追求较高总回报率,力争实现基金资产长期稳定增值。
(二)投资范围
本基金为债券型基金,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的国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、中小企业私募债券、中期票据、短期融资券、可转换公司债券(含可分离交易债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款等金融工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
本基金不直接从二级市场买入股票和权证,但可参与一级市场新股申购及增发新股,并可持有因可转换债券转股、因所持股票或可分离交易债券派发的权证,以及法律法规或中国证监会允许投资的其他非固定收益类金融工具。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他创新的证券品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。
本基金的投资组合比例为:固定收益类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的80%,股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%,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%。
七、基金的投资策略
本基金奉行“积极投资、稳健增值”的投资理念,在保持组合较低波动性的同时,采用稳健的资产配置策略和多种积极管理增值手段,实现较高的总回报率。
1、固定收益类资产投资策略
(1)利率预期策略
利率预期策略是债券型基金采用的最基本的策略,主要通过对组合久期的控制实现对利率风险的有效管理。本基金以“目标久期”管理作为利率预期策略的核心内容,通过深入研究宏观经济运行态势和宏观政策导向,判断市场利率变动的趋势和幅度。运用敏感性分析,模拟利率变动的多种可能性,测算业绩比较基准与投资组合在利率变动情况下,由久期驱动的损益状况,并根据投资组合的风险承受能力确定组合的目标久期区间。
具体来说,“目标久期”的确定包括以下三个方面:
第一,宏观经济分析。基准利率的变动是由一国的宏观经济发展状况所决定的,因此,宏观经济的研判是债券投资的首要任务。本基金对反映宏观经济变化的各种变量,如消费、投资、进出口、资金流向等因素进行持续的跟踪与分析,考察宏观经济的运行趋势及在经济周期中所处的地位,合理预期宏观经济政策(包括财政与货币政策)的最新取向。
第二,市场利率变动趋势分析。市场利率的变动主要体现为对未来政策(尤其是货币政策)的预期,而宏观政策的变动取决于宏观经济的发展态势。本基金除密切关注宏观经济数据,还将目前的经济数据表现与历史的经济周期进行比较,判断当前的宏观环境对市场利率的影响方向和幅度,以及投资人的一致预期如何影响市场利率变动的时间和方式。
第三,目标久期分析。根据对市场利率变动趋势、利率所处经济周期的分析,并结合当前市场的利率水平,确定组合目标久期变动的方向。一般来说,在利率上行通道中,应缩短目标久期以规避利率风险;在利率下行通道中,应拉长目标久期以享受债券价格上涨带来的收益。本基金在预测目标久期变动方向之后,运用敏感性分析,模拟利率变化幅度的多种可能性,考察比较基准与投资组合在利率变动时的风险收益特征,确定组合的目标久期区间,有效控制风险,获取投资收益。
(2)收益率曲线策略
收益率曲线的变动可以分为平行移动和非平行移动两种。平行移动指各期限的收益率对于利率变动做出相同幅度的变化,包括向上平行移动和向下平行移动;而非平行移动则指各期限收益率对于利率变动产生不同的调整幅度,收益率曲线的斜率、形状都会发生变化。实际上,收益率曲线经常呈现非平行化移动。
如果收益率曲线不是平行移动,则久期相同的投资组合的表现可能差异较大。本基金在久期确定的前提下,根据收益率曲线非平行变化的预期,通过各种情景分析,进一步优化组合的期限结构。具体有三种方式可以选择:子弹策略、哑铃策略和梯形策略。子弹策略将各个债券的偿还期限高度集中于收益率曲线上的一点;哑铃策略将债券的偿还期限集中于收益率曲线的两个极端;梯形策略则让每个偿还期限的债券所占比重相当。在选用具体的策略时,本基金会综合考虑通胀的短期和长期趋势、各个期限结构债券的收益变化特性等因素,构建合适的期限组合。
(3)债券类属配置策略
在确定组合久期和期限结构配置的基础上,本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、企业债等不同债券板块之间的利差情况,以及交易所和银行间两个市场间同一交易品种的利差,制定债券类属配置策略,获取不同债券类属之间利差变化所带来的较高投资收益。
此外,随着债券市场的不断深入发展,本基金将加强对资产支持证券等创新品种的投资,获取超额收益。
(4)骑乘策略
当收益率曲线比较陡峭时,也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,也即收益率水平处于相对高位的债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将会缩短,从而此时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滑,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滑,进而获得较高的资本利得。
(5)信用投资策略
信用债券投资是利率风险管理与信用风险管理相结合的投资策略,是本基金提高固定收益类投资总回报率的主要增值方式。具体来说,本基金对信用债券的投资包含个券精选策略和利差交易策略,其中,对个券的筛选是信用投资策略的基石。本基金采取自上而下的分析方法,通过对宏观经济运行、行业发展前景、企业自身状况等多重因素的综合考量对企业进行评分,并在评分的基础上,建立信用债券债券池,然后,根据既定的目标久期进行个券和利差的投资。
①个券精选策略
首先,根据对未来宏观经济运行态势的预测、行业发展前景的研判,全面评价企业经
营的宏观环境,并给出一个综合的分值,这部分分值在评分体系中的权重为40%。
其次,利用公开的信息,充分衡量债券发行人的监管环境、公司背景、竞争优势、治理结构等基本面信息,分析企业的长期经营风险,这部分分析仅针对企业债、公司债等中长期债券,而不适用于短期融资券等短期信用债券。在长期信用债券的评分体系中,这部分分值所占的权重为10%。
再次,运用成熟的ZETA评分模型评价债券发行人的财务风险,利用资产收益率、收益稳定性指标、债务偿付能力指标、累计盈利能力指标、流动性指标、资本化程度的指标、规模指标这七个变量进行综合评分。在长期信用债券的评分体系中,这部分分值所占的权重为50%;在短期信用债券的评分体系中,这部分分值所占的权重为60%。
最后,将每个债券发行人的各部分分值予以汇总,将评分由高到低划分为A、B、C、D、E五个等级,评分越高,表明信用风险越小,投资的安全性越高。评分在E以上的债券可以进入信用债券债券池,成为本基金投资的对象。
②利差交易策略
信用债券相对于国家债券(国债、央行票据等),存在着流动性风险和信用风险,这
集中体现为信用债券对同期限无风险利率的利差。根据历史的数据,不同期限、不同等级的信用债券具有稳定的利差,当利差与历史均值出现较大偏离时,往往意味着投资机会。本基金将利用市场的相对失衡,买入利差扩大的信用债券,卖出利差缩小的信用债券,获得利差向均值回归带来的资本利得收益。
(6)回购放大策略
回购放大是一种杠杆投资策略,通过质押组合中的持仓债券进行正回购,将融得资金购买债券,获取回购利率和债券利率的利差,取得高于资产规模所能支撑的收益率。回购放大可以通过数次层层迭代,放大的倍数取决于对回购利率的判断与把握。影响回购放大策略的关键因素有两个,一是回购资金成本与债券收益率的关系,只有当债券收益率高于回购资金成本时,放大策略才能取得正的回报;其次,当放大倍数超过1时,应确保现金流的前后衔接,使得放大策略可以持续进行。
该策略在资金相对充裕的情况下是风险很低的投资策略。本基金是债券型基金,在银行间正回购的比例上限为40%,杠杆率相对较高,基金管理人会在无新股发行期间,利用市场利率的平稳时期,使用基础组合持有的债券进行回购放大,融入短期资金滚动操作,同时选择2年以下的短期债券进行投资,获取利差收益。
(7)可转债投资策略
可转债不同于一般的企业债券,投资人在一定条件下具有转股、回售的权利,因此其理论价值等于作为普通债券的基础价值加上可转债内含选择权的价值。本基金投资可转债的主要目标是降低基金净值的下行风险,通过投资可转债转换成股票,保留参与股票价格上涨的潜在收益。总体来看,本基金的可转债投资有两个基本思路:
第一,积极投资策略。本基金采取积极管理策略,重视对可转债对应股票的分析与研究,主要对公司的基本面深入研究,包括其所处行业的景气度、公司成长性、市场竞争力等,并参考同类公司的估值水平,判断可转债的股权投资价值,采用期权定价模型,估算可转债的转换期权价值,选择具有较高投资价值的可转债。
第二,一级市场申购策略。目前,可转债均采取定价发行,对于发行条款优惠、期权价值较高、公司基本面优良的可转债,因供求的失衡,会产生较大的一、二级市场价差。因此,为增加组合收益,本基金将在充分研究的前提下,参与可转债的一级市场申购,在严格控制风险的前提下获得稳定收益。
(8)中小企业私募债券投资策略
中小企业私募债券具有信用风险水平高、票面利率水平高、二级市场流动性差的特点。其信用利差主要受系统性信用风险和非系统性信用风险两方面影响。
系统性信用风险,即该券种对应信用水平的市场信用利差曲线变化。本基金结合经济周期判断,根据经济周期所处阶段选择增加或减少中小企业私募债券的配置比例,力求避险增收。
非系统性信用风险,即个券本身的信用变化。本基金通过对发债主体的信用水平及个债增信措施等因素的分析,选择具有相对优势的个券进行投资。
在控制信用风险的基础上,本基金对中小企业私募债券投资,主要通过期限和品种的分散投资控制流动性风险。以买入持有到期为主要策略,审慎投资。
针对内嵌转股选择权的中小企业私募债券,本基金通过深入的基本面分析及定性定量研究,自下而上精选个债,在控制风险的前提下,谋求内嵌转股权潜在的增强收益。
(9)资产支持证券投资策略
资产支持证券是固定收益产品中较为复杂的品种。自2005年以来,我国有多单资产支持证券产品问世,大体来看,主要分为两类:第一类是企业将应收帐款等资产打包,设计出证券化产品;第二类是银行将个人抵押贷款、汽车贷款、不良贷款等资产打包,形成证券化产品。从规模上看,显然后一类银行作为发起人推行的证券化产品规模较大,但无论哪类产品,目前的市场流动性都比较差。
考虑到资产支持证券产品目前的特性,此时投资资产支持证券,采取的是一种买入持有策略,着重资产支持证券相对于其他债券品种的较高收益率溢价,以流动性换取收益性,在资产规模稳定、赎回压力较小、低利率周期的条件下适用于这种策略。展望未来,资产证券化市场的发展必将日益完善,向美国等发达市场靠拢,到那时,资产支持证券流动性大大增强,投资策略也将更加灵活。
2、权益类资产投资策略
(1)新股申购策略
本基金从公司基本面、新股内在价值、申购收益率测算等四个方面制定投资策略。
第一,公司基本面分析。本基金通过对发行新股公司的行业景气度、财务稳健性、公司竞争力等方面展开分析,选择具有成长空间的行业中盈利能力稳定、偿债风险较低的公司,同时,结合公司的发展战略、内部组织控制等因素,确定公司基本面的状况。
第二,新股内在价值分析。采用定量的方法,从绝对价值和相对价值两方面测算新股的内在价值。首先,运用现金流贴现、EVA等定价模型,评估公司股票的绝对价值;其次,结合PE、PB等相对价值方法,参考同类上市公司的估值水平,综合确定新股的上市价格。
第三,申购收益率测算。本基金严格依照中国证监会的相关规定进行新股申购,根据以往新股申购的中签率以及上市首日涨幅,结合当前市场的资金面,测算出新股申购的收益率区间。当新股申购的预期收益率高于资金成本时,参与新股申购。多只新股同时发行时,选择预期收益率最高的新股优先申购。
第四,参与规模与退出时机。本基金综合考虑新股预期收益率、新股发行的节奏以及基金目前的股票仓位等因素,确定参与申购的资金规模。预期新股的收益较为可观时,应动用组合中较大比例的资金进行申购,反之,则应适当参与。
基金持有的新股将在其可交易之日起,根据新股上市后股票市场整体的运行态势、发行公司所处行业的景气度变化等因素择机卖出。
(2)权证投资策略
本基金不直接从二级市场买入权证,仅被动持有股票或可分离交易债券派发的权证。
本基金在控制风险与获取稳定收益的前提下,对权证进行投资。运用期权定价模型确定权证的理论价值基准,同时结合权证标的股票的价格走势进行趋势分析,确定权证的参与规模与退出时机。
八、业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为中债总指数。
中债总指数由中央国债登记结算有限责任公司编制,能够反映债券市场总体走势,具有较强的代表性、权威性,并得到市场和投资者的广泛认可,适合作为本基金的业绩比较基准。
如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者市场上出现更加适用于本基金的业绩基准的债券指数时,基金管理人可根据本基金的投资范围和投资策略,确定变更业绩比较基准。基金管理人经与托管人协商一致,报中国证监会备案后及时对外公告。
九、基金的风险收益特征
本基金为债券型基金,属证券投资基金中的低风险品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。在债券型基金产品中,其长期平均风险和预期收益率低于直接参与二级市场股票、权证投资的债券型基金,高于纯债券型基金。
十、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责任。
基金托管人根据本基金合同规定,已复核了本报告中的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2017年9月30日(财务数据未经审计)。
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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	259,460,402.20	97.29
	其中:债券	259,460,402.20	97.29
	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	-	-
	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	784,678.37	0.29
8	其他资产	6,452,732.76	2.42
9	合计	266,697,813.33	100.00

2、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。
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
本基金本报告期末未持有股票。
4、报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	70,195,000.00	33.76
	其中:政策性金融债	60,197,000.00	28.95
4	企业债券	179,447,875.80	86.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	9,817,526.40	4.72
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	259,460,402.20	124.79

5、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	170215	17国开15	500,000	50,215,000.00	24.15
2	1280445	12庆高新债	300,000	18,525,000.00	8.91
3	1280389	12辽阳债	200,000	12,366,000.00	5.95
4	1280284	12石狮国投债	300,000	12,345,000.00	5.94
5	1280398	12营口沿海债	200,000	12,318,000.00	5.92

6、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五名贵金属投资明细
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序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国债期货交易情况说明
本基金本报告期内未投资国债期货。
10、投资组合报告附注
(1)本基金所持有15新证债(112298.SZ)于2017年5月31日对外公告了被行政处罚的事宜。中国证监会于2017年5月31日发布公告,公告称,在新时代证券股份有限公(以下简称“公司”)担任怀集登云汽配股份有限公司(以下简称“登云股份”)首次公开发行股票并在中小板上市(IPO)的保荐机构履职过程中,公司未勤勉尽责,未发现登云股份申请文件存在虚假记载、重大遗漏以及相关公司与登云股份的关联交易,且公司出具的《发行保荐书》等文件存在虚假记载的行为,违反了《证券法》第十一条第二款的规定,构成《证券法》第一百九十二条所述“保荐人出具有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的保荐书,或者不履行其他法定职责”的行为,公司被证监会责令改正,给予警告,没收业务收入1676.96万元,并处以1676.96万元罚款。此项目保荐代表人程天雄、王玮、郭纪林被证监会给予警告,并分别处以30万及15万罚款。
本基金决策依据及投资程序:
①研究:本基金的投资研究主要依托于公司整体的研究平台,由研究部负责,采用自上而下和自下而上相结合的方式。通过对全球宏观经济形势、中国经济发展趋势进行分析,深入研究国家宏观经济走势、政策走向和利率变化趋势;通过对信用利差的分析判断,可转债的投资价值分析等,深入研究各类债券合理的投资价值。在全面深入研究的基础上,提出大类资产配置建议、目标久期建议、类属资产配置建议等。
②资产配置决策:投资决策委员会依据上述研究报告,对基金的资产配置比例、目标久期设定等提出指导性意见。基金经理基于投研部门的投资建议,根据自己对未来一段时期内宏观经济走势的基本判断,对基金资产的投资,制定月度资产配置和久期设置计划,并报投资决策委员会审批,审批通过,方可按计划执行。
③组合构建:大类资产配置比例范围及目标久期设定范围确定后,基金经理参考研究员的投资建议,结合自身的研究判断,决定具体的投资品种并决定买卖时机,其中重大单项投资决定需经投资总监或投资决策委员会审批。
④交易执行:交易管理部负责具体的交易执行,依据基金经理的指令,制定交易策略,统一执行证券投资组合计划,进行具体品种的交易。
⑤风险监控:本基金管理人各相关业务部门对投资组合计划的执行过程进行监控,定期向风险控制委员会汇报。风险控制委员会根据风险监控情况,责令投资不规范的基金经理进行检讨,并及时调整。
⑥风险绩效评估:风险管理部定期和不定期对基金的投资进行风险绩效评估,并提供相关报告,使投资决策委员会和基金经理能够更加清楚组合承担的风险水平以及是否符合既定的投资策略,并了解组合是否实现了投资预期、组合收益的来源及投资策略成功与否。基金经理可以据此检讨投资策略,进而调整和优化投资组合。
⑦组合调整:基金经理将依据宏观经济状况、证券市场和上市公司的发展变化,以及组合风险与绩效的评估结果,结合基金申购和赎回的现金流量情况,对投资组合进行动态调整,使之不断得到优化。
本基金投资15新证债主要基于以下原因:
新时代证券有限责任公司是一家专业化、全国性的综合类证券公司。公司由资产质量优良、资金实力雄厚的股东出资而成。注册地为北市。公司下属39家证券营业部,分布在全国25个城市,遍及北京、上海、天津、重庆、内蒙古、南、河北、山东、江苏、浙江、湖南、湖北、福建、四川、广东等全国15个省、自治区和直辖市,形成辐射全国、布局合理的客户服务和营网络。主营业务范围为:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营等。16年,公司期权业务快速增长,信用业务也得到大力推动,截止16年末,公司融资融券余额36.58亿元,公司主要业务得到均衡发展,整体收入结构得以优化。经过多年运作,公司秉承稳健与创新相结合、个人绩效与团队精神相统一的宗旨,以先进的组织结构、完备的治理模式、一流的人伍、丰富的业务经验,构建了崭新的组织体系、业务运行模式和内控机制,促使各项业务不断取得经营佳绩。
15新证债的债项评级为AA,主体评级为AA,表明发行人偿还债务的能力较强,受不利经济环境的影响不大,违约风险较低。
除上述情况外,本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未发现存在被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。
(2)根据基金合同的规定,本基金可投资于一级市场新股网上申购,公开增发新股、可转换债券转股、股票或可分离交易债券派发的权证。本报告期内本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定的备选股票库。
(3)其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,120.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,447,525.88
5	应收申购款	2,086.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,452,732.76

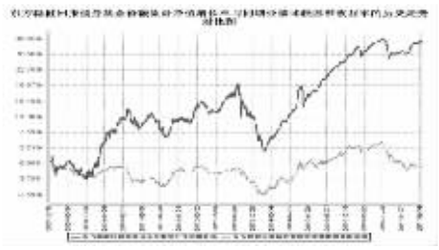
(4)报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	113011	光大转债	7,242,300.00	3.48

(5)报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。
十一、基金的业绩
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。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仔细阅读本基金的招募说明书。
(一)基金净值表现
历史各时间段基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2008.12.10-2008.12.31	0.80%	0.17%	1.31%	0.22%	-0.51%	-0.05%
2009.1.1-2009.12.31	-1.69%	0.26%	-4.44%	0.11%	2.75%	0.15%
2010.1.1-2010.12.31	11.04%	0.30%	-0.87%	0.10%	11.91%	0.20%
2011.1.1-2011.12.31	0.48%	0.20%	2.52%	0.11%	-2.04%	0.09%
2012.1.1-2012.12.31	2.80%	0.15%	-0.67%	0.07%	3.47%	0.08%
2013.1.1-2013.12.31	-8.83%	0.31%	-5.28%	0.11%	-3.55%	0.20%
2014.1.1-2014.12.31	11.12%	0.20%	7.48%	0.15%	3.64%	0.05%
2015.1.1-2015.12.31	9.36%	0.07%	4.51%	0.12%	4.85%	-0.05%
2016.1.1-2016.12.31	0.17%	0.10%	-1.80%	0.13%	1.97%	-0.03%
2017.1.1-2017.6.30	1.69%	0.06%	-2.48%	0.11%	4.17%	-0.05%
2017.7.1-2017.9.30	1.15%	0.05%	-0.42%	0.06%	1.57%	-0.01%

(二)本基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



十二、费用概览
(一)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、基金财产拨划支付的银行费用;
4、基金合同生效后的基金信息披露费用;
5、基金份额持有人大会费用;
6、基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费;
7、基金的证券交易费用;
8、在中国证监会规定允许的前提下,本基金可以从基金财产中计提销售服务费,具体计提方法、计提标准在招募说明书或相关公告中载明;
9、依法可以在基金财产中列支的其他费用。
(二)上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内参照公允的市场价格确定,法律法规另有规定时从其规定。
(三)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0.6%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=