（上接D25版）

当回购利率低于债券收益率时，本基金将实施正回购融入资金并投资于信用债券等可投资标的，从而获取收益率超出回购资金成本（即回购利率）的套利价值。

（6）信用债券投资策略

信用债券投资策略是本基金最重要的投资策略。信用债券同时承载了利率风险与信用风险，而信用风险对信用债券表现的影响胜于利率风险。

具体而言，本基金信用债券的投资遵循以下流程：

①信用债券研究

信用分析师通过系统的案头研究、走访发行主体、咨询发行中介等各种形式，“自上而下”地分析宏观经济运行趋势、行业（或产业）经济前景，“自下而上”地分析发行主体的发展前景、偿债能力、国家信用支撑等。通过交银施罗德的信用债券信用评级指标体系，对信用债券进行信用评级，并在信用评级的基础上，建立本基金的信用债券池。

②信用债券投资

基金经理从信用债券池中精选债券构建信用债券投资组合。本基金构建和管理信用债券投资组合时主要考虑以下因素：

a.信用债券信用评级的变化。

b.不同信用等级的信用债券，以及同一信用等级不同标的债券之间的信用利差变化。

（6）资产支持证券（含资产收益计划）投资策略

本基金将通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化；研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响，同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。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，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后的收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。

（7）可转换债券投资策略

可转换债券是介于股票和债券之间的投资品种，兼具股性和债性的双重特征。本基金对于可转换债券股性的研究将完全依托于公司投研团队对标的股票的研究，在此基础上金融工程部利用可转换债券定价模型，充分考虑转债发行后目标转债标的股票股价波动率可能出现的变化，对目标转债的股性进行合理定价。

对于本基金可转换债券债性的研究，将引进公司信用债券信用评级指标体系，对可转换债券的发行主体及标的债券进行信用评级，并在信用评级的基础上对其进行合理定价。

通过对标的转债股性与债性的合理定价，力求寻找出被市场低估的品种，构建本基金可转换债券的投资组合。

3、新股投资策略

本基金将通过分析影响股票一级市场资金面的相关市场风险收益特征的变化、股票发行政策取向（如扩容节奏、发行市盈率与二级市场市盈率的差距），预测新股一级市场供求关系的变化，并据此进一步预测新股中签率和新股的收益率变动趋势；同时，借助公司投资平台行业研究员的研究建议，预测拟申购新股的中签率和收益率，确定合理规模的资金后精选个股进行申购，并于其可上市交易或流通受限解除后，在控制组合波动性风险的前提下根据对市场和个股的判断选择合适的时机出售，以期提升基金的收益水平。

4、权证投资策略

本基金的权证投资以权证的市场价值分析为基础，配以权证定价模型寻求其合理估值水平，以主动式的科学投资管理为手段，充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征以选择权证的卖出时机，追求稳定的当期收益。

九、基金的业绩比较标准

本基金的整体业绩比较基准为：

中债企业债总全价指数收益率×80%+中债国债总全价指数收益率×20%

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，又或者市场推出更具权威、且更能够表征本基金风险收益特征的指数，则本基金管理人可与本基金托管人协商一致后，调整或变更本基金的业绩比较基准并及时公告。

十、基金的风险收益特征

本基金是一只债券型基金，属于证券投资基金中中等风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于货币市场基金，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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2011年7月19日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。

本报告期为2011年4月1日至2011年6月30日。本报告财务资料未经审计师审计。

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	75,390,000.00	2.92
	其中：股票	75,390,000.00	2.92
2	固定收益投资	2,444,411,729.81	94.60
	其中：债券	2,444,411,729.81	94.60
	资产支持证券	-	-
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	21,525,928.46	0.83
6	其他各项资产	42,615,668.83	1.65
7	合计	2,583,943,327.10	100.00

2、报告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）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	75,390,000.00	3.89
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	75,390,000.00	3.89

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	000783	长江证券	7,000,000	75,390,000.00	3.89

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	237,654,000.00	12.25
	其中：政策性金融债	237,654,000.00	12.25
4	企业债券	1,810,772,911.80	93.32
5	企业短期融资券	60,066,000.00	3.10
6	中期票据	-	-
7	可转债	335,918,818.01	17.31
8	其他	-	-
9	合计	2,444,411,729.81	125.98

5、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	122840	11临汾债	1,500,000	157,185,000.00	8.10
2	122836	11盘锦债	1,000,000	103,020,000.00	5.31
3	122875	10红投02	1,000,000	102,490,000.00	5.28
4	1180032	11衡投债	1,000,000	100,530,000.00	5.18
5	1180014	11新乡投资债	1,000,000	100,400,000.00	5.17

6、本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7、本基金本报告期末未持有权证。

8、投资组合报告附注

（1）报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

（2）本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

（3）其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	13,640.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	42,569,684.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	32,343.84
8	其他	-
9	合计	42,615,668.83

（4）本基金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	113002	工行转债	84,657,477.30	4.36
2	113001	中行转债	67,571,200.00	3.48
3	126729	燕京转债	13,381,452.45	0.69
4	125731	美丰转债	11,772,600.00	0.61

（5）本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

（6）股资组合报告附注的其他文字描述部分：

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

十二、基金的业绩

基金业绩截止日为2011年6月30日，所载财务数据未经审计师审计。

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。

1、本报告期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

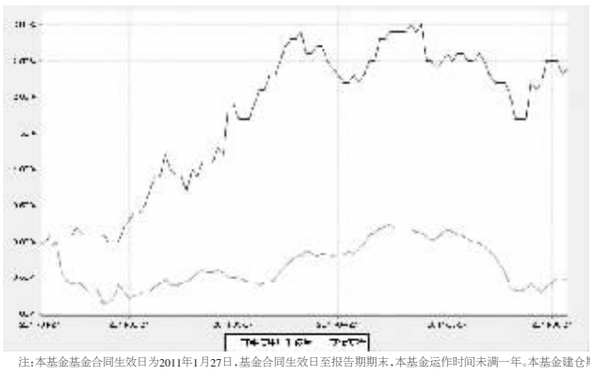
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.69%	0.15%	0.01%	0.06%	0.68%	0.09%
自基金合同生效起至今	2.40%	0.16%	-0.56%	0.07%	2.96%	0.09%

2、自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

交银施罗德信用添利债券证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2011年1月27日至2011年6月30日）



注：本基金基金合同生效日为2011年1月27日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2011年6月30日，本基金尚处于建仓期。

十三、基金的费用与税收

（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、基金合同生效后的信息披露费用；

4、基金份额持有人大会费用；

5、基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费；

6、基金的证券交易费用；

7、基金上市费用；

8、证券账户开户费用和银行账户维护费；

9、基金财产拨划支付的银行费用；

10、按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其他费用。

（二）基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1、与基金运作有关的费用

（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年费率计提。计算方法如下：

H=E×年管理费率÷当年天数，本基金年管理费率为0.6%

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年费率计提。计算方法如下：

H=E×年托管费率÷当年天数，本基金年托管费率为0.2%

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，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托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

（3）上述（一）中3到9项费用由基金托管人根据其他有关法律法规及相应协议的规定，按费用支出金额支付，列入或摊入当期基金费用。

2、与基金销售有关的费用

本基金在基金合同生效之日起三年（含三年）的期间内，采取封闭式运作（按照基金合同的约定提前转换基金运作方式的除外），在深圳证券交易所上市交易。封闭期内，基金投资者不能申购、赎回本基金基金份额。基金封闭期结束，本基金转为上市开放式基金（LOF）后，基金投资者方可申购赎回本基金基金份额。

（1）申购费

本基金的场外申购提供两种申购费用的支付模式，投资者可以选择前端收费模式，即在申购时支付申购费用；也可以选择后端收费模式，即在赎回时才支付相应的申购费用，该费用随基金份额的持有时间递减。场外申购后端收费模式下的基金份额不能转托管至场内进行上市交易。

本基金的场内申购只能选择前端收费模式支付申购费用。

本基金的申购费用由基金申购人承担，不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。

投资者可以多次申购本基金，申购费率按每笔申购申请单独计算。

本基金的申购费率如下：

	申购金额（含申购费）	前端申购费率
场内、场外前端申购费率	50万元以下	0.8%
	50万元（含）至100万元	0.6%
	100万元（含）至200万元	0.5%
	200万元（含）至500万元	0.3%
	500万元（含）以上	每笔交易1000元

	持有期限	后端申购费率
场外后端申购费率	1年以内（含）	1.0%
	1年—3年（含）	0.6%
	3年—5年（含）	0.4%
	5年以上	0

因红利自动再投资而产生的基金份额，不收取相应的申购费用。

（2）申购份额的计算

前端收费模式：

申购总金额=申请总金额

净申购金额=申购总金额/（1+申购费率）

（注：对于适用固定金额申购费用的申购，净申购金额=申购总金额-固定申购费用金额）

申购费用=申购总金额-净申购金额

（注：对于适用固定金额申购费用的申购，申购费用=固定申购费用金额）

申购份额=净申购金额/T日基金份额净值

场内申购的有效份额保留到整数位，剩余部分对应申购资金返还至投资人。场内申购对应返还申购金额=申购总金额-实际净申购金额-申购费用，其中实际净申购金额=取整数位后确认的申购份额×T日基金份额净值。

例三：某投资者投资100,000元申购本基金（非网上交易），假设申购当日基金份额净值为1.040元，如果其选择前端收费方式，申购费率为0.8%，如果该投资者是场外申购，则其可得到的申购份额为：

申购总金额=100,000元

净申购金额=100,000/（1+0.8%）=99,206.35元

申购费用=100,000-99,206.35=793.65元

申购份额=99,206.35/1.040=95,390.72份

如果该投资者是场内申购，申购份额为95,390份，则：

实际净申购金额=95,390×1.040=99,205.60

对应返还申购金额=100,000-99,205.60-793.65=0.75元

即：投资者投资100,000元申购本基金前端份额，假设申购当日基金份额净值为1.040元，如是场外申购，则可得到95,390.72份基金份额，如是场内申购，则可得95,390份基金份额，同时被返还0.75元申购资金。

后端收费模式：

申购总金额=申请总金额

申购份额=申购总金额/T日基金份额净值

当投资者提出赎回时，后端申购费用的计算方法为：

后端申购费用=赎回份额×申购日基金份额净值×后端申购费率

例四：某投资者投资100,000元场外申购本基金，假设申购当日基金份额净值为1.040元，如果其选择后端收费方式，则其可得到的申购份额为：

申购份额=100,000/1.040=96,153.85份

即：投资者投资100,000元场外申购本基金，假设申购当日基金份额净值为1.040元，则可得到96,153.85份基金份额，但其在赎回时需根据其持有时间按对应的后端申购费率交纳后端申购费用。

（3）赎回费用

赎回费用由基金赎回人承担，赎回费用的25%归基金财产，其余用于支付注册登记费和其他必要的手续费。

本基金的赎回费率如下：

	持有期限	赎回费率
场外赎回费率	1年以内（含）	0.1%
	1年—2年（含）	0.05%
	2年以上	0
场内赎回费率	本基金场内赎回费率为固定值0.1%，不按份额持有时间分段设置赎回费率。	

其中，通过场外认购或场外申购获得的基金份额其持有年限以基金份额实际持有年限为准；通过场内认购、场内申购以及场内买入获得基金份额被转托管至场外并赎回的，其基金份额持有年限自该基金份额转托管至场外之日起开始计算。

（4）赎回金额的计算

投资者认购及选择前端方式申购的基金份额，其赎回金额的计算方法如下：

赎回费用=赎回份额×T日基金份额净值×赎回费率

赎回金额=赎回份额×T日基金份额净值-赎回费用

例五：某投资者赎回通过前端申购持有的100,000份基金份额，对应的赎回费率为0.1%，假设赎回当日基金份额净值是1.016元，则其可得到的赎回金额为：

赎回费用=100,000×1.016×0.1%=101.60元

赎回金额=100,000×1.016-101.60=101,498.40元

即：投资者赎回本基金100,000份基金份额，假设赎回当日基金份额净值是1.016元，则其可得到的赎回金额为101,498.40元。

如果投资者在申购时选择交纳后端申购费用，则赎回金额的计算方法如下：

赎回总额=赎回份额×T日基金份额净值

后端申购费用=赎回份额×申购日基金份额净值×后端申购费率

赎回费用=赎回总额×赎回费率

赎回金额=赎回总额-后端申购费用-赎回费用

例六：某投资者赎回通过后端申购持有的100,000份基金份额，对应的后端申购费率是1.0%，赎回费率为0.1%，假设赎回当日基金份额净值是1.016元，申购时的基金份额净值为1.010元，则其可得到的赎回金额为：

赎回总额=100,000×1.016=101,600元

后端申购费用=100,000×1.010×1.0%=1,010.00元

赎回费用=101,600×0.1%=101.60元

赎回金额=101,600-1,010.00-101.60=100,488.40元

即：投资者赎回本基金100,000份基金份额，对应的赎回费率为0.1%，假设赎回当日基金份额净值是1.016元，投资者对应的后端申购费率是1.0%，申购时的基金净值为1.010元，则其可得到的赎回金额为100,488.40元。

（5）基金管理人可以在履行相关手续后，在基金合同约定的范围内调整申购、赎回费率或调整收费方式，基金管理人应于新的费率或收费方式实施日前依照有关规定在指定媒体上公告。

（6）对特定交易方式（如网上交易、电话交易等），基金管理人在履行适当程序后可以采用低于柜台交易方式的基金前端申购费率。

（7）基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情况下根据市场情况制定基金促销计划，针对基金投资者定期和不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间，基金管理人按中国证监会要求履行必要手续后，对基金投资者适当调低基金申购费率。

（8）在法律法规和基金合同规定的范围内，在不提高现有基金份额持有人适用的费率的前提下，可由基金管理人和基金托管人协商，设立新的基金份额级别，增加新的收费方式，报中国证监会备案后修改基金合同并及时公告，但不需召开基金份额持有人大会。

（三）不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金募集期间所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付。

（四）基金管理费和托管费的调整

基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。降低基金管理费率和基金托管费率，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须依照有关规定最迟于新的费率实施日前在指定媒体上刊登公告。

（五）基金税收

基金和基金份额持有人根据国家法律法规的规定，履行纳税义务。

十四、对招募说明书更新部分的说明

总体更新

本次更新招募说明书更新了“重要提示”、“基金管理人”、“基金托管人”、“相关服务机构”、“基金的募集”、“基金合同的生效”、“基金份额的上市交易”、“基金份额的申购和赎回”、“基金的投资”、“基金的业绩”、“对基金份额持有人的服务”以及“其他应披露事项”等部分的内容。

“重要提示”部分

增加了本招募说明书所载相关内容截止日；增加本基金基金合同成立生效日期。

“三、基金管理人”部分

1、“（一）基金管理人概况”

更新了公司旗下基金和人员情况。

2、“（二）主要成员情况”

“1、基金管理人董事会成员”

更新董事会成员名单及相关信息

“2、基金管理人监事会成员”

更新监事会成员名单。

“3、公司高管人员”

更新公司高管人员名单及相关信息。

“4、本基金基金经理”

更新本基金基金经理相关信息。

“5、投资决策委员会成员”

更新投资决策委员会成员名单及相关成员职务信息。

“四、基金托管人”部分

更新了基金托管人基本情况及基金托管业务经营情况等内容。

“五、相关服务机构”部分

1、“（一）基金份额销售机构”

“1、直销机构”

更新相关信息。

“3、场外代销机构”

增加及更新代销机构相关信息。

2、“（二）基金注册登记机构”

更新基金注册登记机构相关信息。

3、“（四）审计基金财产的会计师事务所”

更新审计基金财产的会计师事务所的住所信息。

“六、基金的募集”部分

删除关于基金认购的相关内容；增加基金的实际募集情况。

“七、基金合同的生效”部分

删除基金备案条件和基金合同不能生效时募集资金的处理方式等；增加基金合同生效的生效日期。

“八、基金份额的上市交易”部分

合并了“（一）基金的上市”和“（二）上市交易的时间和地点”，删除基金的上市条件，增加的基金上市的时间、地点及其他相关信息。

“九、基金份额的申购和赎回”部分

1、“（二）申购和赎回的场所”

更新相关信息。

2、“（十五）转托管”

更新相关内容。

“十一、基金的投资”部分

增加“（十三）基金投资组合报告”。数据截止到2011年6月30日。

增加“十二、基金的业绩”部分

增加基金的业绩，数据截止到2011年6月30日。

“二十三、对基金份额持有人的服务”部分

更新相关表述。

“二十四、其他应披露事项”部分

更新了本次招募说明书更新期间，涉及本基金的相关信息披露。

交银施罗德基金管理有限公司

二〇一一年九月九日

（上接D27版）

（3）信达证券

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：唐静

联系电话：010-63081000

客户服务电话：400-800-8899

传真：010-63080978

网址：www.cindasc.com

（4）东兴证券

注册地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层

办公地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层

法定代表人：徐勇力

联系人：汤漫川

联系电话：010-66555316

客户服务电话：400-8888-993

传真：010-66555246

网址：www.dxzq.net.cn

（5）瑞银证券

注册地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

办公地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

法定代表人：刘弘

联系人：邱培玲

联系电话：010-58328366

客户服务电话：400-887-8827

传真：010-59228748

网址：www.ubssecurities.com

（6）中山证券

注册地址：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：李珍

客户服务电话：4001022011

网址：www.zszq.com.cn

（7）厦门证券

注册地址：厦门市莲前西路2号莲富大厦十七楼

办公地址：厦门市莲前西路2号莲富大厦十七楼

法定代表人：傅毅辉

联系人：卢金文

联系电话：0592-5161642

客户服务电话：0592-5163588

传真：0592-5161140

网址：www.xmzq.cn

（二）基金注册登记机构

名称：易方达基金管理有限公司

注册地址：广东省珠海市香洲区情侣路428号九洲港大厦4001室

办公地址：广州市体育西路189号城建大厦25、26、27、28楼

法定代表人：梁棠

电话：4008818088

传真：020-38799249

联系人：余贤高

（三）律师事务所和经办律师

律师事务所：上海源泰律师事务所

地址：上海浦东南路256 号华夏银行大厦1405 室

负责人：廖海

电话：（021）51150298

传真：（021）51150398

经办律师：梁丽金、刘佳

联系人：廖海

（四）会计师事务所和经办注册会计师

会计师事务所：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1318 号星展银行大厦6 楼

法定代表人：杨绍信

联系电话：021-23238888

传真电话：021-23238800

经办注册会计师：薛竞、金毅

联系人：金毅

四、基金的名称

本基金名称：易方达医疗保健行业股票型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型：契约型开放式

六、基金的投资目标

本基金主要投资医疗保健行业股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。

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，包括国内依法发行、上市的股票、债券、权证、资产支持证券、货币市场工具、股指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。本基金可以投资在创业板市场发行、上市的股票及创业板上市公司发行的债券。

本基金根据相关法律法规或中国证监会要求履行相关手续后，还可以投资于法律法规或中国证监会未来允许基金投资的其它金融工具。

本基金为股票型基金，股票资产占基金资产净值的比例为60%—95%，现金以及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。本基金投资于上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“申万研究”）界定的医药生物行业股票的比例不低于股票资产的85%。

八、基金的投资策略

1.资产配置策略

本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，追求更高收益，回避市场风险。

在资产配置中，本基金主要考虑：（1）宏观经济指标，包括GDP增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据、金融政策等，以判断经济波动对市场的影响；（2）微观经济指标，包括各行业主要企业的盈利变化情况及盈利预期；（3）市场方面指标，包括股票及债券市场的涨跌及预期收益率、市场整体估值水平及与国外市场的比较、市场资金供求关系及其变化；（4）政策因素，与证券市场密切相关的各种政策出台对市场的影响等。

2.股票投资策略

（1）医疗保健行业股票的界定

本基金所指的医疗保健行业由从事医疗保健相关产品或服务研发、生产或销售的公司组成，包括化学制药行业、中药行业、生物制品行业、医药商业行业、医疗器械行业和医疗服务行业。

本基金进行医疗保健行业上市公司分类方法为：1）考虑上市公司最近2 年的主营业务收入和主营业务利润的构成，当某一行业的主营业务收入和主营业务利润占该公司主营业务收入和主营业务利润的比例均超过50%时，直接归入该行业；2）当主营业务收入和主营业务利润比例不一致时，以利润指标为准，但适当考虑公司的发展规划和市场看法；3）当多个行业的收入和利润均较为接近时，考虑该公司的发展规划及控股公司的背景情况；4）当多个行业的收入和利润均较为接近且没有明显的发展规划和控股公司的背景时，归入综合类；5）当上市公司的投资收益超过主营业务利润时，考虑该投资收益来源的行业背景，如集中地来自于某一个行业，则归入该行业；如果不是集中地来自于某一个行业，则考虑该公司的发展规划和控股公司的背景，如果没有明显的发展规划和控股公司的背景时，归入综合类。

本基金采取的对医疗保健行业及股票的划分方法与申万研究医药生物行业的划分方法相同，为方便投资者了解本基金的股票投资方向，本基金规定，投资于申万研究界定的医药生物行业股票的比例不低于股票资产的85%。

如果申万研究调整或停止行业分类，或者基金管理人认为有更适当的医疗保健行业划分标准，基金管理人有权对医疗保健行业的界定方法进行变更并及时公告。

如因基金管理人界定医疗保健行业的方法调整或者上市公司经营发生变化等，本基金持有申万研究界定的医药生物行业股票的比例低于股票资产的85%，本基金将在三十个交易日之内进行调整。

（2）行业配置策略

医疗保健行业根据所提供的产品与服务类别不同，可划分为不同的细分子行业。本基金将综合考虑以下因素，进行股票资产在各细分子行业间的配置。

1）经济因素

医疗保健行业各细分子行业受宏观经济形势影响，在经济周期各个阶段的表现不同，预期收益率存在较大差异。本基金将重点配置经济周期各个阶段预期收益率较高的子行业。

2）社会因素和政策因素

医疗保健行业受社会因素和政策因素影响。社会因素包括人口因素、消费习惯等；政策因素包括政府产业政策、行业管理政策等。社会因素和政策因素对医疗保健行业各细分子行业的影响程度不同。本基金将动态关注社会因素影响和政府政策变化趋势，超配受惠于社会因素和政府政策变化的子行业。

3）市场需求趋势

医疗保健行业各细分子行业市场需求的变化趋势不同，有的表现为刚性需求，有的呈现较大弹性，导致不同子行业成长性出现差异。本基金将重点投资市场需求稳定或保持较高增长的细分子行业。

4）行业竞争格局

医疗保健行业各细分子行业内部的竞争格局不同，行业利润率存在较大差异。本基金将重点投资行业进入壁垒较高、利润率稳定或保持增长的行业。

5）技术水平及其发展趋势

技术进步情况影响医疗保健行业的长期生命力。医疗保健行业技术进步情况受市场需求、产业政策及国际化程度等因素影响。本基金将关注医疗保健行业各细分子行业的技术水平变化及其发展趋势，重点投资整体技术水平提高较快且发展趋势良好的子行业。

（3）个股选择策略

在行业配置的基础上，本基金主要通过考虑以下因素对医疗保健行业上市公司的投资价值进行综合评估。在此基础上，本基金将精选具有较强竞争优势的上市公司。

1）产品的竞争优势

公司由于品牌、技术、营销、专利等因素，其产品在细分子行业具有显著的竞争优势，而且该优势能够在未来较长时间内继续保持。

2）产品的生命周期

医疗保健行业产品的生命周期一般包括导入期、成长期、成熟期和衰退期。产品处于成长期或成熟期的公司将是本基金的投资重点。

3）销售能力

公司已建立完善的营销体系，能够最大限度地利用销售资源，整体销售能力较强，市场占有率较高。较强的销售能力不仅有助于增强公司的竞争优势，而且有助于延长产品的生命周期。

4）管理能力

公司已建立高效的管理团队，管理能力较强，在战略管理、生产管理、质量管理、技术管理、成本管理、营销管理等方面具有竞争对手无法比拟的优势。

5）研发能力

公司研发能力较强、对市场需求变化反应迅速，不仅能够根据市场需求变化对老产品进行快速改进，而且能够不断仿制或自主开发新产品。

6）成长潜力

公司成长性强，预期营业收入增长率或利润增长率高于行业平均水平，且具有可持续性。

7）盈利能力

公司盈利能力强，预期营业利润率或净资产收益率高于行业平均水平，且未来提升潜力较大。

8）财务结构

公司资产负债结构相对合理，财务风险较小。

9）法人治理结构

公司已建立起完善的法人治理结构，经营活动高效、有序。公司管理层稳定，且关心股东利益。

（4）估值水平分析

在精选医疗保健行业股票的基础上，基金管理人将对备选股票进行估值分析，采用的估值方法包括市盈率法（PE）、市净率法（PB）、市盈率-长期成长法（PEG）、企业价值/销售收入（EV/SALES）、企业价值/息税折旧摊销前利润法（EV/EBITDA）、自由现金流贴现模型（FCFF、FCFE）或股利贴现模型（DDM）等。

通过估值水平分析，基金管理人将发掘出价值被低估或估值合理的股票。

（5）股票组合的构建与调整

本基金将根据对医疗保健行业各细分子行业的综合分析，确定各细分子行业的资产配置比例。在各细分子行业中，本基金将选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资。当各细分子行业与上市公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时，本基金将对股票组合适时进行调整。

3.债券投资策略

在债券投资方面，本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。在类属配置层次，结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析，根据父易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定类属资产的最优权重。

在券种选择上，本基金以长期利率趋势分析为基础，结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，合理运用投资管理策略，实施积极主动的债券投资管理。

随着国内债券市场的深入发展和结构性变迁，更多债券新品种和交易形式将增加债券投资盈利模式，本基金会密切跟踪市场动态变化，选择合适的介入机会，谋求高于市场平均水平的投资回报。

4.衍生产品投资策略

本基金可以参与股指期货交易，但必须根据风险管理的原则，以套期保值为目的。本基金将根据对现货和期货市场的分析，采取多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。股指期货的具体投资策略包括：（1）对冲投资组合的系统性风险；（2）有效管理现金流量、降低建仓成调仓过程中的冲击成本等。

本基金将关注国内其他金融衍生产品的推出情况，如法律法规或监管机构允许基金投资该衍生工具，本基金将制定与本基金投资目标相适应的投资策略，在充分评估衍生产品的风险和收益的基础上，谨慎地进行投资。

权证为本基金辅助性投资工具。权证的投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。

九、基金的业绩比较基准

申万医药生物行业指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%

本基金股票部分主要投资于医疗保健行业股票。申万医药生物行业指数对医疗保健行业股票具有较强的代表性，适合作为本基金股票部分的业绩比较基准。固定收益部分的业绩比较基准则采用了市场上通用的中债总指数。此外，本基金还按照预期的大类资产平均配置比例设置了业绩比较基准的权重。

如果指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称、或有更适当的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则，调整业绩比较基准并及时公告。

十、基金的风险收益特征

本基金为主动股票基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益较高的投资品种，理论上其风险收益水平高于混合基金和债券基金。同时，本基金为行业基金，在享受医疗保健行业收益的同时，也必须承担单一行业带来的风险。

十一、基金投资组合报告（未经审计）

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。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同的规定，已于2011年8月24日复核了本报告的内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告有关数据的期间为2011年4月1日至2011年6月30日。

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	1,760,775,587.06	53.84
	其中：股票	1,760,775,587.06	53.84
2	固定收益投资	330,035,000.00	10.09
	其中：债券	330,035,000.00	10.09
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	743,660,971.83	22.74
	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	431,079,458.77	13.18
6	其他各项资产	4,857,633.04	0.15
7	合计	3,270,408,650.70	100.00

2.报告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）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,584,441,933.84	48.61
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,505,610.00	0.97
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	82,267,800.00	2.52
C8	医药、生物制品	1,470,668,523.84	45.12
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F