

**(上接 B6 版)**  
**1) 动量策略**  
 动量效应 (momentum) 是建立在行为金融学理论基础之上的一种统计规律, 所谓动量效应是指如果某只证券或者某个证券组合在一段时期表现较好, 那么, 下一段时期该证券或者证券投资组合将仍有良好表现。  
 本基金投资过程中资产动量的分析主要是采用投资期间开端的合成期权方法, 通过对各类资产类别历史收益、波动率等指标的系统分析, 把握资产类的上涨趋势, 避开资产类的下跌趋势, 并得到该类资产的预期收益水平。  
**2) 组合收益风险优化过程**  
 在第一步分析的基础上, 本基金将使用基于均值/方差方法的组合优化模型确定相关资产类别的初始配置权重。  
 通过前面的分析, 本基金管理人形成对相关资产类别预期收益率的判断, 再结合通过历史波动率及相关衍生品融合波动率的分析形成本基金预期波动率的判断, 以及不同资产类别之间相关性的判断等, 在风险控制指标的约束下, 运用马维茨均值/方差的分析方法确定相关资产类别的初始配置比例。  
**3) 基本面因子分析**  
 在以上分析的基础上, 本基金将进一步借助境外投资顾问的宏观量化分析体系, 综合考虑相关市场宏观经济、资本市场及经济政策等因素, 根据当期特定市场环境, 以及不同资产类别的特点, 采用数量化的方法, 对优化过程形成的初始配置权重进行调整。  
 本基金所涉及的部分基本面因子如下表所示:

宏观指标	资本市场
工业增加值、核心指数、生产/消费物价指数、市场利率、大宗商品价格等	市盈率 ROE、EV/EBITDA、利率率、估值指标、股息率等

**2) 基金管理人分析与判断**  
 在多数因素趋势跟踪模型分析的基础上, 本基金管理人将综合考虑模型分析结果、经济基本面因素及市场突发事件等, 确定本基金资产配置的目标权重。  
 在这个过程中, 本基金管理人将以模型分析的结果为主, 同时辅之以对于无法量化的基金基本面指标的分析, 如部分经济指标、经济周期指标等, 以及对未来趋势的判断来对模型分析结果进行调整。  
 同时, 在市场出现突发事件或某些特定的市场环境下, 本基金将主要依靠基金管理人对于相关突发事件和市场环境的变化来判断基金资产配置, 此时, 资产配置的结果可能会与多因子趋势分析模型的结论有较大差异。

**2) ETF 选择策略**  
 本基金各个资产类别下 ETF 的选择主要分为两个方面: 首先, 本基金为全球资产配置型基金, 因此在确定了资产配置的比例后, 本基金将在每个资产类别下重点跟踪跟踪该类别市场基准指数的 ETF; 另外, 考虑到相关市场 ETF 发展的实际情况, 当入选资产类别为股票类资产时, 本基金管理人也会在控制风险的同时, 积极配置该资产类别下的主题和风格等子类别的 ETF, 以提高基金业绩, 为投资者获得超额收益。

**3) 市场基准指数 ETF 的选择**  
 对于市场基准类 ETF 的选择, 本基金选择的标准如下:  
 1) 跟踪指数的市场代表性  
 ETF 跟踪的标的指数有较高的市场代表性和知名度, 能够反映标的市场的整体收益水平等。  
 2) 跟踪流动性  
 基金规模的大小决定了其长期的生命力, 同时, 本基金主要在二级市场买入 ETF, 相关二级市场的流动性非常重要, 本基金将优先选择二级市场交易量大或有大做市商高的 ETF。  
 3) 费率 and 税率  
 在其它条件相同的情况下, 本基金将优先选择费率 and 税率更低的 ETF。  
 4) 跟踪误差  
 跟踪误差是衡量 ETF 基金的重要指标之一, 跟踪误差小代表指数的拟合效果好, 以及管理人较高的投资运作水平。本基金优先选择跟踪误差更小的 ETF。

**4) 管理人经验**  
 基金管理人需要具有丰富的 ETF 投资经验, 并且, 该基金的管理和研究团队应具有长期良好的历史记录。人员稳定。同时, 该基金管理人应该有稳健良好的财务状况, 有良好的风险控制制度和记录。本基金将优先选择该基金管理人管理的 ETF。  
**3) 子类别 ETF 的选择**  
 当入选的资产类别为股票类资产时, 本基金会积极配置该市场上的行业、主题、风格等子类别 ETF, 子类别 ETF 的选择将考虑以上 ETF 选择标准的基础上, 还将另外考虑以下指标:

1) 动量策略  
 本基金将采用动量方法分析相关资产类别下的 ETF, 选择动量表现较好的子类别进行配置。  
**2) 基本面因素**  
 本基金在选择子类别 ETF 时, 将会根据相关子类别的基本面因素, 如估值水平、成长前景、比较优势等因素, 辅助投资决策。  
**3) 债券投资策略**  
 本基金将采用自上而下的流动性格局, 本基金管理人将在为外方投资顾问提供投资建议, 以及相关数据的积累形成自己的多因子趋势跟踪模型。

投资决策委员会定期和不定期召开会议, 负责就基金重大战略和资产配置做出决策, 境外投资顾问可列席投资决策委员会。基金管理人根据中国证监会有关规定, 基金合同、市场情况以及本基金量化模型分析的结果, 制订《资产配置提案》, 明确下一阶段投资资产在类别和地区之间的大体配置比例范围。《资产配置提案》须在投资决策委员会上通过。  
 在本基金运行初期, 日常的资产配置程序主要是由基金经理与境外投资顾问一道完成。具体流程为:  
 第一, 境外投资顾问将根据多策略趋势跟踪模型的建议, 为基金经理提供如下数据: 各类资产的隐含预期收益率 (视资产的相对强弱)、各类资产的预期波动率; 基本面因子对各类资产配置比例的影响程度; 各类资产的配置比例等。同时, 本基金管理人也会在境外投资顾问的帮助下, 自建模型对上述数据进行计算, 初期主要用于与境外投资顾问提供的数据进行对比, 根据对比结果对自身模型进行不断修正和相互验证, 待自建模型运行成熟后, 本基金管理人将主要以自身模型的计算结果为依据, 来协助进行资产的配置。  
 第二, 在多因子趋势跟踪模型分析的基础上, 基金经理将综合分析投资决策委员会确定的投资比例范围和模型分析的结果, 综合考虑部分不易量化的基本面因素的影响, 以及对未来趋势的判断来对模型分析结果进行调整。  
 但是, 在市场出现突发事件或某些特定的市场环境下, 本基金将主要依靠投资顾问对于相关突发事件和市场环境的分析来确定基金的资产配置, 此时, 资产配置的结果可能会与多因子趋势分析模型的结论有较大差异。

**4) ETF 组合构建**  
 首先, 基金管理人会与境外投资顾问一道, 确定 ETF 备选池, 并提交投资决策委员会讨论。经投资决策

委员会讨论确定股票池将作为本基金主要的备选股票池, 基金经理和投资顾问每年会对 ETF 池进行调整, 并提交投资决策委员会进行讨论。ETF 备选池由相关市场的具有代表性的指数 ETF 构成, 对于股票类资产, 也会选择行业、风格和主题等类 ETF。

在日常投资过程中, 基金经理会根据资产配置过程的结果, 从备选池的 ETF 池中选择满足条件的 ETF 构成各个资产类别的 ETF 组合, 对于股票类资产, 基金经理会选择市场基准类 ETF 的同时, 通过对海外市场 ETF 组合构建主要由基金经理根据基金投资策略来确定, 同时也会参考境外投资顾问的建议, 境外投资顾问的建议以及 ETF 的同类建议, 但最终决策权在于本基金公司。

1) 投资执行  
 该阶段主要由基金管理人负责, 投资交易指令通过公司的全球交易平台执行。  
 2) 投资风险管理  
 该阶段工作主要由基金管理人负责, 根据中国证监会和境外相关市场的监管要求, 制定风险管理制度, 实施有效的风险管理。

1) 基金经理会在基金日常投资过程中对投资组合的波动率、VaR、跟踪误差等风险指标进行前瞻控制; 通过预先设定波动率、VaR 和跟踪误差等风险指标, 其中, Dn 表示: 日基金资产组合收益与业绩比较基准收益之差, in1, 2, ..., N) 等风控指标的预警范围, 并每周进行监控, 来保证基金投资组合在预先设定的风险预算范围内运行, 这项工作主要由基金经理完成, 但是在早期基金经理人的资产配置模型尚未完善时, 涉及需要模型参数设置主要部分将主要由境外投资顾问完成;  
 2) 每月公司交易部门将出具月度交易报告, 包括该月交易情况汇总、月末基金资产净值, 以及交易指令合理性的说明, 由基金经理签字后, 上报公司内控审计和风险管理部, 督察长;  
 3) 基金经理每月向投资决策委员会提交管理境外证券投资基金的投资总结, 投资总结应附有所有管理基金资产投资组合的财务损益及基金有关遵守《保本基金境外证券投资基金制度》、《基金合同》、《资产配置、区域配置方案》所规定的标准进行投资的声明, 投资总结定期复核投资经理的所有交易记录, 确保各基金投资组合的操作符合《基金合同》和投资决策委员会的要求;

4) 内控审计风险管理部通过对交易数据的核对, 对前日交易操作进行复核, 如发现违反证监会《合格境内机构投资者境外证券投资试行办法》和公司相关管理制度的交易操作, 须立即向总经理汇报, 并同时通报督察长、境外投资顾问;  
 5) 督察长、副经理和内控审计风险管理部人员对投资决策和投资执行的过程进行监督检查, 并对有关数据和投资信息进行备案。  
**6) 投资业绩评估**  
 1) 境外投资业绩评估委员会每月召开会议, 评估基金的整体运作绩效, 基金经理的管理能力, 确定公司在对外宣传材料中对基金业绩、策略的说明。同时也对境外投资顾问和境外券商的业绩做出评价; 2) 公司内控审计和风险管理部负责对相关部门的业绩报告进行确认和评估, 在此基础上, 做进一步的绩效分析;

3) 公司境外投资团队、境外研究小组每月编写境外投资顾问评估报告, 提交公司绩效评估委员会进行讨论和评价。

**十、基金的投资目标**  
 50%MSCI 全球指数 (此处指全球收益指数) +50% 全球主权政府债券指数  
 MSCI 全球指数 (MSCI World Index) 是 MSCI Barra 指数公司编制的自由流通市值加权指数, 主要用来衡量全球发达市场的表现。截至 2010 年 2 月, MSCI 全球指数包含 23 个发达国家市场, 分别为: 澳大利亚、奥地利、加拿大、法国、芬兰、德国、希腊、香港特别行政区、爱尔兰、意大利、日本、荷兰、新西兰、挪威、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、美国和美国。共 1654 家上市公司, 总市值共计 21 万亿美元。  
 花旗全球政府债券指数 (World Government Bond Index) 是由花旗集团指数部门采用市值加权的方法编制, 包括 23 个国家的政府债券, 包括: 澳大利亚、奥地利、比利时、加拿大、丹麦、芬兰、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、日本、马来西亚、荷兰、挪威、波兰、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、美国和美国。

当市场环境出现变化, 更积极的比较基准时, 经基金托管人同意, 本基金管理人履行适当的程序后, 可以选择新的比较基准, 并及时公告。  
**十一、基金的风险收益特征**  
 本基金为股票型基金, 其预期风险和收益水平高于全球股票型基金, 高于债券型基金和货币市场基金。在多数市场环境下, 本基金存在策略失效的风险, 此时的预期风险和收益水平可能会显著增加。

**十二、基金的投资组合报告**  
 本基金的投资组合报告所载数据截至 2011 年 6 月 30 日, 本报告中所列财务数据未经审计。  
**1、报告期末基金资产组合情况**

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	其他	-	-
2	固定收益投资	67,164,607.61	50.24
3	衍生品投资	-	-
	其中:国债	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	买入返售金融资产	-	-
5	买入返售金融资产	31,000,000.00	23.19
	其中:深交所回购买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存贷款及拆借资金合计	34,549,849.57	25.84
8	其他各项资产	970,653.36	0.73
9	合计	133,685,110.54	100.00

2、期末在不同国家(地区)证券市场的权益投资分布  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 3、期末按行业分类的权益投资分布  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 4、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资资产  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 5、期末按债券信用等级分类的债券投资组合  
 本基金本报告期末未持有债券投资。  
 6、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  
 本基金本报告期末未持有债券投资。  
 7、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。  
 8、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细

3) 公司境外投资团队、境外研究小组每月编写境外投资顾问评估报告, 提交公司绩效评估委员会进行讨论和评价。

50%MSCI 全球指数 (此处指全球收益指数) +50% 全球主权政府债券指数  
 MSCI 全球指数 (MSCI World Index) 是 MSCI Barra 指数公司编制的自由流通市值加权指数, 主要用来衡量全球发达市场的表现。截至 2010 年 2 月, MSCI 全球指数包含 23 个发达国家市场, 分别为: 澳大利亚、奥地利、加拿大、法国、芬兰、德国、希腊、香港特别行政区、爱尔兰、意大利、日本、荷兰、新西兰、挪威、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、美国和美国。共 1654 家上市公司, 总市值共计 21 万亿美元。  
 花旗全球政府债券指数 (World Government Bond Index) 是由花旗集团指数部门采用市值加权的方法编制, 包括 23 个国家的政府债券, 包括: 澳大利亚、奥地利、比利时、加拿大、丹麦、芬兰、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、日本、马来西亚、荷兰、挪威、波兰、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、美国和美国。

当市场环境出现变化, 更积极的比较基准时, 经基金托管人同意, 本基金管理人履行适当的程序后, 可以选择新的比较基准, 并及时公告。  
**十一、基金的风险收益特征**  
 本基金为股票型基金, 其预期风险和收益水平高于全球股票型基金, 高于债券型基金和货币市场基金。在多数市场环境下, 本基金存在策略失效的风险, 此时的预期风险和收益水平可能会显著增加。

**十二、基金的投资组合报告**  
 本基金的投资组合报告所载数据截至 2011 年 6 月 30 日, 本报告中所列财务数据未经审计。  
**1、报告期末基金资产组合情况**

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	其他	-	-
2	固定收益投资	67,164,607.61	50.24
3	衍生品投资	-	-
	其中:国债	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	买入返售金融资产	-	-
5	买入返售金融资产	31,000,000.00	23.19
	其中:深交所回购买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存贷款及拆借资金合计	34,549,849.57	25.84
8	其他各项资产	970,653.36	0.73
9	合计	133,685,110.54	100.00

2、期末在不同国家(地区)证券市场的权益投资分布  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 3、期末按行业分类的权益投资分布  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 4、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资资产  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 5、期末按债券信用等级分类的债券投资组合  
 本基金本报告期末未持有债券投资。  
 6、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  
 本基金本报告期末未持有债券投资。  
 7、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。  
 8、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细

3) 公司境外投资团队、境外研究小组每月编写境外投资顾问评估报告, 提交公司绩效评估委员会进行讨论和评价。

50%MSCI 全球指数 (此处指全球收益指数) +50% 全球主权政府债券指数  
 MSCI 全球指数 (MSCI World Index) 是 MSCI Barra 指数公司编制的自由流通市值加权指数, 主要用来衡量全球发达市场的表现。截至 2010 年 2 月, MSCI 全球指数包含 23 个发达国家市场, 分别为: 澳大利亚、奥地利、加拿大、法国、芬兰、德国、希腊、香港特别行政区、爱尔兰、意大利、日本、荷兰、新西兰、挪威、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、美国和美国。共 1654 家上市公司, 总市值共计 21 万亿美元。  
 花旗全球政府债券指数 (World Government Bond Index) 是由花旗集团指数部门采用市值加权的方法编制, 包括 23 个国家的政府债券, 包括: 澳大利亚、奥地利、比利时、加拿大、丹麦、芬兰、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、日本、马来西亚、荷兰、挪威、波兰、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、美国和美国。

当市场环境出现变化, 更积极的比较基准时, 经基金托管人同意, 本基金管理人履行适当的程序后, 可以选择新的比较基准, 并及时公告。  
**十一、基金的风险收益特征**  
 本基金为股票型基金, 其预期风险和收益水平高于全球股票型基金, 高于债券型基金和货币市场基金。在多数市场环境下, 本基金存在策略失效的风险, 此时的预期风险和收益水平可能会显著增加。

**十二、基金的投资组合报告**  
 本基金的投资组合报告所载数据截至 2011 年 6 月 30 日, 本报告中所列财务数据未经审计。  
**1、报告期末基金资产组合情况**

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	其他	-	-
2	固定收益投资	67,164,607.61	50.24
3	衍生品投资	-	-
	其中:国债	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	买入返售金融资产	-	-
5	买入返售金融资产	31,000,000.00	23.19
	其中:深交所回购买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存贷款及拆借资金合计	34,549,849.57	25.84
8	其他各项资产	970,653.36	0.73
9	合计	133,685,110.54	100.00

2、期末在不同国家(地区)证券市场的权益投资分布  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 3、期末按行业分类的权益投资分布  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 4、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资资产  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 5、期末按债券信用等级分类的债券投资组合  
 本基金本报告期末未持有债券投资。  
 6、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  
 本基金本报告期末未持有债券投资。  
 7、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。  
 8、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细

3) 公司境外投资团队、境外研究小组每月编写境外投资顾问评估报告, 提交公司绩效评估委员会进行讨论和评价。

50%MSCI 全球指数 (此处指全球收益指数) +50% 全球主权政府债券指数  
 MSCI 全球指数 (MSCI World Index) 是 MSCI Barra 指数公司编制的自由流通市值加权指数, 主要用来衡量全球发达市场的表现。截至 2010 年 2 月, MSCI 全球指数包含 23 个发达国家市场, 分别为: 澳大利亚、奥地利、加拿大、法国、芬兰、德国、希腊、香港特别行政区、爱尔兰、意大利、日本、荷兰、新西兰、挪威、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、美国和美国。共 1654 家上市公司, 总市值共计 21 万亿美元。  
 花旗全球政府债券指数 (World Government Bond Index) 是由花旗集团指数部门采用市值加权的方法编制, 包括 23 个国家的政府债券, 包括: 澳大利亚、奥地利、比利时、加拿大、丹麦、芬兰、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、日本、马来西亚、荷兰、挪威、波兰、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、美国和美国。

当市场环境出现变化, 更积极的比较基准时, 经基金托管人同意, 本基金管理人履行适当的程序后, 可以选择新的比较基准, 并及时公告。  
**十一、基金的风险收益特征**  
 本基金为股票型基金, 其预期风险和收益水平高于全球股票型基金, 高于债券型基金和货币市场基金。在多数市场环境下, 本基金存在策略失效的风险, 此时的预期风险和收益水平可能会显著增加。

**十二、基金的投资组合报告**  
 本基金的投资组合报告所载数据截至 2011 年 6 月 30 日, 本报告中所列财务数据未经审计。  
**1、报告期末基金资产组合情况**

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	其他	-	-
2	固定收益投资	67,164,607.61	50.24
3	衍生品投资	-	-
	其中:国债	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	买入返售金融资产	-	-
5	买入返售金融资产	31,000,000.00	23.19
	其中:深交所回购买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存贷款及拆借资金合计	34,549,849.57	25.84
8	其他各项资产	970,653.36	0.73
9	合计	133,685,110.54	100.00

2、期末在不同国家(地区)证券市场的权益投资分布  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 3、期末按行业分类的权益投资分布  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 4、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资资产  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 5、期末按债券信用等级分类的债券投资组合  
 本基金本报告期末未持有债券投资。  
 6、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  
 本基金本报告期末未持有债券投资。  
 7、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。  
 8、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细

3) 公司境外投资团队、境外研究小组每月编写境外投资顾问评估报告, 提交公司绩效评估委员会进行讨论和评价。

50%MSCI 全球指数 (此处指全球收益指数) +50% 全球主权政府债券指数  
 MSCI 全球指数 (MSCI World Index) 是 MSCI Barra 指数公司编制的自由流通市值加权指数, 主要用来衡量全球发达市场的表现。截至 2010 年 2 月, MSCI 全球指数包含 23 个发达国家市场, 分别为: 澳大利亚、奥地利、加拿大、法国、芬兰、德国、希腊、香港特别行政区、爱尔兰、意大利、日本、荷兰、新西兰、挪威、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、美国和美国。共 1654 家上市公司, 总市值共计 21 万亿美元。  
 花旗全球政府债券指数 (World Government Bond Index) 是由花旗集团指数部门采用市值加权的方法编制, 包括 23 个国家的政府债券, 包括: 澳大利亚、奥地利、比利时、加拿大、丹麦、芬兰、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、日本、马来西亚、荷兰、挪威、波兰、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、美国和美国。

当市场环境出现变化, 更积极的比较基准时, 经基金托管人同意, 本基金管理人履行适当的程序后, 可以选择新的比较基准, 并及时公告。  
**十一、基金的风险收益特征**  
 本基金为股票型基金, 其预期风险和收益水平高于全球股票型基金, 高于债券型基金和货币市场基金。在多数市场环境下, 本基金存在策略失效的风险, 此时的预期风险和收益水平可能会显著增加。

**十二、基金的投资组合报告**  
 本基金的投资组合报告所载数据截至 2011 年 6 月 30 日, 本报告中所列财务数据未经审计。  
**1、报告期末基金资产组合情况**

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	其他	-	-
2	固定收益投资	67,164,607.61	50.24
3	衍生品投资	-	-
	其中:国债	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	买入返售金融资产	-	-
5	买入返售金融资产	31,000,000.00	23.19
	其中:深交所回购买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存贷款及拆借资金合计	34,549,849.57	25.84
8	其他各项资产	970,653.36	0.73
9	合计	133,685,110.54	100.00

2、期末在不同国家(地区)证券市场的权益投资分布  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 3、期末按行业分类的权益投资分布  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 4、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资资产  
 本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。  
 5、期末按债券信用等级分类的债券投资组合  
 本基金本报告期末未持有债券投资。  
 6、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  
 本基金本报告期末未持有债券投资。  
 7、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。  
 8、期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细

3) 公司境外投资团队、境外研究小组每月编写境外投资顾问评估报告, 提交公司绩效评估委员会进行讨论和评价。

50%MSCI 全球指数 (此处指全球收益指数) +50% 全球主权政府债券指数  
 MSCI 全球指数 (MSCI World Index) 是 MSCI Barra 指数公司编制的自由流通市值加权指数, 主要用来衡量全球发达市场的表现。截至 2010 年 2 月, MSCI 全球指数包含 23 个发达国家市场, 分别为: 澳大利亚、奥地利、加拿大、法国、芬兰、德国、希腊、香港特别行政区、爱尔兰、意大利、日本、荷兰、新西兰、挪威、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、美国和美国。共 1654 家上市公司, 总市值共计 21 万亿美元。  
 花旗全球政府债券指数 (World Government Bond Index) 是由花旗集团指数部门采用市值加权的方法编制, 包括 23 个国家的政府债券, 包括: 澳大利亚、奥地利、比利时、加拿大、丹麦、芬兰、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、日本、马来西亚、荷兰、挪威、波兰、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、美国和美国。

当市场环境出现变化, 更积极的比较基准时, 经基金托管人同意, 本基金管理人履行适当的程序后, 可以选择新的比较基准, 并及时公告。  
**十一、基金的风险收益特征**  
 本基金为股票型基金, 其预期风险和收益水平高于全球股票型基金, 高于债券型基金和货币市场基金。在多数市场环境下, 本基金存在策略失效的风险, 此时的预期风险和收益水平可能会显著增加。

**十二、基金的投资组合报告**  
 本基金的投资组合报告所载数据截至 2011 年 6 月 30 日, 本报告中所列财务数据未经审计。  
**1、报告期末基金资产组合情况**

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	其他	-	-
2	固定收益投资	67,164,607.61	50.24
3	衍生品投资	-	-
	其中:国债	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-