(上接B21版)

传真:027-85481900
客户服务热线:95579或4008-888-999
网址:www.95579.com
(59)大通证券股份有限公司
注册地址:大连市中山区人民路24号
办公地址:辽宁省大连市沙河口区会展路129号期货大厦39层
法定代表人:于宏民
电话:0411-39673202
传真:0411-39673219
联系人:谢立军
客户服务电话:4008-169-169
网址:www.daton.com.cn
(60)信达证券股份有限公司
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
传真:010-63080978
客服电话:400-800-8899
公司网址:www.cindasc.com
(61)华龙证券有限责任公司
注册地址:甘肃省兰州市静宁路308号
办公地址:甘肃省兰州市静宁路308号
法定代表人:李晓安
电话:0931-8888088
传真:09131-4890515
联系人:李昕田
客户服务电话:0931-96668、4890208
网址:www.hlzqgs.com
(62)国联证券股份有限公司
注册地址:江苏省无锡市县前东街168号
办公地址:江苏省无锡市县前东街168号国联大厦6-8楼
法定代表人:雷建辉
联系人:徐 欣
联系电话:0510-82831662
联系传真:0510-82830162
客服电话:400-888-5288
公司网址:www.glsc.com.cn
(63)恒泰长财证券有限责任公司
注册地址:长春市长江路经济开发区人民大街280号科技城2层A-33段
办公地址:长春市宽城区珠江路439号
法定代表人:奚星华
联系人:吴德生
联系电话:0431-82951765
联系传真:0431-82946531
客服电话:0431-82951765
公司网址:http:/www.cczq.net
(64)广州证券有限责任公司
注册地址:广州市越秀区先烈中路69号东山广场主楼17楼
办公地址:广州市越秀区先烈中路69号东山广场主楼17楼
法定代表人:吴志明
联系人:吴志明
电话:020-87322668
传真:020-87325036
客服电话:020-961303
网址:www.gzs.com.cn
(65)五矿证券有限公司
注册地址:深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心办公室47层01单元
办公地址: 深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心47-49楼
法定代表人:高竹
客服电话:40018-40028
网址:www.wkzq.com.cn
(二)注册登记机构
名称: 泰信基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区浦东南路256号37层
办公地址:上海市浦东新区浦东南路256号 华夏银行大厦36、37层
法定代表人:孟凡利
总经理:高清海
成立日期:2003年5月23日
电话:(021)20899188
传真:(021)20899008
联系人:韩波
网址:www.ftfund.com
(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:上海源泰律师事务所
地址:上海市浦东南路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:廖海、田卫红
联系人:田卫红
(四)审计基金财产的会计师事务所
名称: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
办公地址:上海市卢湾区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
法定代表人:杨绍信
联系电话:(021)23238888
传真:(021)23238800
联系人:沈兆杰
经办注册会计师:薛竞、张振波

五、基金的名称

基金名称:泰信优质生活股票型证券投资基金
基金简称:泰信优质生活股票

六、基金的类型

契约型开放式

七、基金的投资目标

分享中国经济可持续发展过程中那些最能够满足人们优质生活需求的上市公司的长期稳定增长,在严格控制投资风险的基础上,谋求基金资产的长期稳定增值。

八、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类股票、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金组合投资的范围为:股票资产60%-95%,,债券资产0%-35%,基金保留的现金以及投资于到期日在1年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在征得有关监管机构许可后,可以将其纳入投资范围,不需召开基金份额持有人大会。

九、基金的投资策略

本基金看好直接提供优质生活产品和服务的大消费类生产、服务行业的长期发展前景,长期持有消费类行业中的持续成长型公司,同时注重挖掘间接提供优质生活产品和服务的优质公司的投资机会。本基金

泰信优质生活股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

的股票资产主要投资于能够直接提供优质生活产品和服务的持续成长型的大消费类生产和服务类公司,同时在间接提供优质生活产品和服务的非消费类行业中选择价值低估、经营稳健、稳定增长的优质公司。

本基金采取 自上而下"的大类资产配置、以核心-卫星策略为基础的优质生活行业配置和 自下而上"的证券精选相结合的投资策略。

(一)决策依据

1、国家有关法律法规和基金合同的规定;
2、政治形势、政策趋势和宏观经济形势;
3、证券市场发展趋势。

(二)决策程序

本基金参与投资决策和操作的机构和部门包括:投资决策委员会、基金投资部、研究部。具体程序如下:

①金融工程人员选择合适的金融工具,对市场各类收益率曲线进行拟合,并对各类收益率曲线之间的相对关系以及收益率曲线和宏观经济之间的关系进行数量分析;
②研究部与基金投资部联合对宏观经济和债券市场深入研究,初步确定资产配置方案;
③基金经理构造投资组合计划;
④金融工程人员对投资组合计划进行风险收益分析,提出修正意见;研究部策略分析师通过宏观经济以及债券市场分析,对投资组合的资产配置提出调整意见;
⑤投资决策委员会最后确定投资组合方案;
⑥基金经理通过交易过程完成投资组合方案的构建;
⑦金融工程人员对投资组合进行跟踪评估,提出风险控制意见,按照风险大小,定期或随时向基金经理、投资总监、投资决策委员会报告;
⑧风险管理部、监察稽核部对投资组合计划的执行过程进行监控;
⑨评估和调整决策程序:投资决策委员会根据市场环境的变化和实际需要可以调整决策的程序,基金经理调整投资组合应按授权权限和批准程序进行;
⑩在确保基金份额持有人合法权益的前提下,基金管理人有权根据市场变化和实际需要对上述程序做适当的调整。

(三)投资组合管理的方法和标准

1、投资组合限制

使用积极管理的投资策略获取超出业绩比较基准的回报的前提是充分保障基金资产的稳妥和流动性,本基金通过科学的分析方法和数量化分析工具来降低非系统性风险。本基金投资组合将遵循以下限制:

①现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%;
②持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的10%;
③本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和,不超过该证券的10%;
④基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过基金总资产,本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;
⑤运用基金财产进行权证投资时,不得有下列情形:
本基金在任何交易日买入权证的总金额,不得超过上一交易日基金资产净值的5‰;
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的同一权证不得超过该权证的10%;
⑥本基金若投资非公开发行证券,应严格遵守证监会关于投资非公开发行证券的有关规定;
⑦法律法规和基金合同规定的其他限制。

基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

2、若将来法律法规或中国证监会的相关规定发生修改或变更,致使本款前述约定的投资禁止行为和投资组合比例限制被修改或取消,在履行适当程序后,本基金可相应调整禁止行为和投资限制规定。

十、基金的业绩比较标准

本基金业绩比较基准为:75%*富时中国A600指数 + 25%*富时中国国债指数

十一、基金的风险收益特征

本基金为股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。适合于能够承担一定股市风险,追求资本长期增值的个人和机构投资者。

十二、基金的投资组合报告 (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已于2011年12月27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。

1、截至2011年9月30日基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,615,508,526.98	94.41
	其中:股票	1,615,508,526.98	94.41
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	92,252,806.84	5.39
6	其他资产	3,465,703.07	0.20
7	合计	1,711,227,036.89	100.00

2、截至2011年9月30日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	19,152,896.50	1.13
B	采掘业	43,137,060.00	2.54
C	制造业	1,251,869,559.68	73.61
C0	食品、饮料	62,058,280.13	3.65
C1	纺织、服装、皮毛	14,226,100.00	0.84
C2	木材、家具	760,200.00	0.04
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	52,388,174.76	3.08
C5	电子	200,977,114.65	11.82
C6	金属、非金属	87,526,600.00	5.15
C7	机械、设备、仪表	374,649,256.77	22.03
C8	医药、生物制品	457,901,433.37	26.92
C99	其他制造业	1,382,400.00	0.08
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,625,462.72	0.15
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	82,872,548.08	4.87
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	215,546,400.00	12.67
L	传播与文化产业	304,600.00	0.02
M	综合类	-	-
	合计	1,615,508,526.98	94.99

3、截至2011年9月30日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	601888	中国国旅	3,820,000	94,010,200.00	5.53
2	000823	超声电子	6,619,605	92,939,254.20	5.46
3	000423	东阿阿胶	2,133,688	88,526,715.12	5.21
4	000012	南 玻A	6,190,000	87,526,600.00	5.15
5	000538	云南白药	1,529,970	86,443,305.00	5.08
6	002073	软控股份	4,720,600	85,820,508.00	5.05
7	600993	马应龙	4,904,973	84,610,784.25	4.97
8	300070	碧水源	2,137,000	79,496,400.00	4.67
9	000541	佛山照明	6,450,000	72,885,000.00	4.29
10	600750	江中药业	2,920,000	67,598,000.00	3.97

4、截至2011年9月30日按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。

5、截至2011年9月30日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
本基金本报告期末未持有债券。

6、截至2011年9月30日按公允价值占基金资产净值比例大小排名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、截至2011年9月30日按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

8、投资组合报告附注

①截至2011年9月30日本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

②截至2011年9月30日本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票.

③其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,986.83
5	应收申购款	445,716.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,465,703.07

④截至2011年9月30日本基金持有的处于转股期的可转换债券明细
报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

⑤截至2011年9月30日本基金前十名股票中存在流通受限情况的说明
报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

⑥报告期末本基金未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

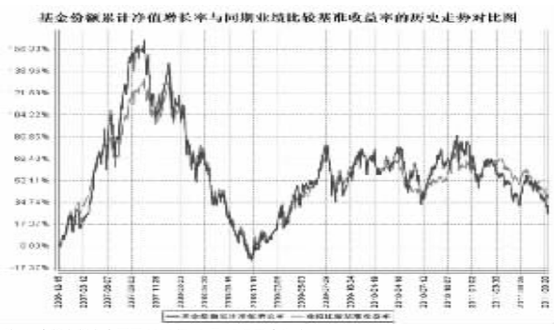
十三、基金的业绩

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)本基金合同生效日为2006年12月15日。基金合同生效以来(截至2011年9月30日)的投资业绩与同期基准的比较如下表所示:

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
2011-01-01至2011-09-30	-26.21%	1.41%	-14.68%	0.96%	-11.53%	0.45%
2011-01-01至2011-06-30	-15.77%	1.46%	-3.08%	0.93%	-12.69%	0.53%
2010-01-01至2010-12-31	0.54%	1.89%	-5.17%	1.17%	5.71%	0.72%
2009-01-01至2009-12-31	65.11%	2.07%	66.03%	1.53%	-0.92%	0.54%
2008-01-01至2008-12-31	-55.01%	2.22%	-52.90%	2.28%	-2.11%	-0.06%
2007-01-01至2007-12-31	111.00%	2.30%	102.36%	1.72%	8.64%	0.58%
2006-12-15至2011-09-30	25.93%	2.03%	37.99%	1.63%	-12.06%	0.40%

(二)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,及与同期业绩比较基准的变动进行比较:
(2006年12月15日至2011年9月30日)



注:1、本基金基金合同于2006年12月15日正式生效。
2、本基金的建仓期为六个月。建仓期满,基金投资组合各项比例符合基金合同的约定:股票资产60%-95%,,债券资产0%-35%,基金保留的现金以及投资于剩余期限在1年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

十四、费用概览

(一)与基金运作有关的费用

1、基金管理费
基金管理人的基金管理费按基金资产净值的1.5%年费率计提。
在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。计算方法如下:
H=E×1.5%÷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,基金托管人复核后于次月首日起10个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

2、基金托管费
基金托管人的基金托管费按基金资产净值的0.25%年费率计提。
在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下:
H=E×0.25%÷当年天数
H 为每日应计提的基金托管费
E 为前一日的基金资产净值
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,基金托管人复核后于次月首日起10个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。

3、基金管理人和基金托管人协商一致后,可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率等相关费率。调高基金管理费率、基金托管费率等费率,须召开基金份额持有人大会审议;调低基金管理费率、基金托管费率等费率,无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前3个工作日在指定媒体公告并报中国证监会备案。

4、其它与基金运作有关的费用
①基金合同生效后的信息披露费用;
②基金份额持有人大会费用;
③基金合同生效后的会计师费和律师费;
④基金的证券交易费用;
⑤银行汇划费用;
⑥按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其他费用。
上述费用由基金管理人和基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定,按费用实际支出金额支付,列入或摊入当期基金费用。

(二)与基金销售有关的费用

1、申购费
本基金的申购费用由投资者承担,不列入基金财产,用于基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。本基金采用前端收费的形式收取申购费用,申购费率按申购金额的大小分为五档,具体如下表所示:

申购费率	申购金额≥500万	固定收取1000元/笔
	200万元≤申购金额<500万元	0.8%
	50万元≤申购金额<200万元	1.2%
	申购金额<50万元	1.5%

2.赎回费率
本基金的赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担,赎回费总额的25%归入基金财产,75%用于支付注册登记费、市场推广等相关费用。赎回费率随投资者持有本基金的时间的增加而递减,具体如下表所示:

赎回费率	持有期< 365天	0.5%
	365天≤持有期< 730天	0.25%
	持有期≥730天	0%

3.基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式,基金管理人最迟应于新的费率或收费方式实施日3个工作日前在至少一种指定媒体上刊登公告。

4.各销售机构在技术条件许可的情况下,可开通各类电子交易方式(如网上交易、电话交易)。电子交易方式适用的申购、赎回费率可不受上述费率结构限制,具体费率由基金管理人与各销售机构约定。

5、本基金采用 外扣法"计算基金的申购费用及申购份额,具体计算公式如下:
净申购金额=申购金额/(1+申购费率)
申购费用=申购金额-净申购金额
申购份额=净申购金额/申购当日基金份额净值
申购的有效份额计算保留到小数点后两位,剩余部分舍去,舍去部分所代表的资产归基金所有。

6、本基金的赎回金额由赎回总额扣除赎回费用后确定,计算公式如下:
赎回总额=赎回份额×T日基金份额净值
赎回费用=赎回总额×赎回费率
赎回金额=赎回总额-赎回费用
赎回金额的计算保留到小数点后两位,剩余部分舍去,舍去部分所代表的资产归基金所有。

十五、对招募说明书更新部分的说明

本更新招募说明书依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第5号<基金招募说明书的内容与格式>》等有关法律法规及《泰信优质生活股票型证券投资基金基金合同》的规定,结合泰信优质生活股票型证券投资基金(以下简称 本基金")近半年以来的投资经营情况,本基金管理人对2011年7月29日公告的《泰信优质生活股票型证券投资基金更新招募说明书(2011年第2号)》的内容进行了必要的补充和更新。

具体情况说明如下:

1、在 重要提示"中明确了本次更新招募说明书更新内容的截止日期及有关财务数据的截止日期。

2、 三、基金管理人"部分:
在 (一)基金管理人概况"中,更新了公司内部机构设置及旗下基金的情况;
在 (三)主要人员情况"中公司监事会成员部分, 将 李伟群"变更为 高海鸥"。3、在 四、基金托管人"部分,对基金托管人的基本情况进行了更新。

4、在 五、相关服务机构"部分,对本基金的代销机构的概况进行了更新。

5、在 六、基金份额的申购与赎回"部分,在 (十)基金的转换"中补充了截至2011年12月15日,泰信优质生活股票基金与本公司旗下其他基金之间的可转换情况;在 (三)定期定额投资计划"更新可办理本基金定期定额投资的销售机构名单。

6、在 八、基金的投资"部分,根据本基金2011年第3季度报告的相关内容,补充了 (十)基金投资组合报告"的内容。

7、在 九、基金的业绩"部分,更新了本基金自合同生效以来的投资业绩,该部分内容均按规定格式要求编制,并经基金托管人复核。

泰信基金管理有限公司
2012年1月20日

(上接B23版)

客户服务电话:010)66045678
网址:www.txsec.com或jijin.txsec.com
(二)注册登记机构
名称:华安基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区浦东南路360号,新上海国际大厦38楼
法定代表人:李勤
电话:021)38969999
传真:021)33627962
联系人:赵良
客户服务中心电话:40088-50099
(三)律师事务所和经办律师
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19楼
负责人:韩炯
电话:021)31358666
传真:021)31358716
联系人:秦悦民
经办律师:秦悦民、王利民
(四)会计师事务所和经办注册会计师
名称: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
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人:杨绍信
电话:021)23238888
传真:021)23238800
联系人:金毅
经办注册会计师:汪棣、金毅

四、基金的名称

本基金名称:华安稳固收益债券型证券投资基金

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

本基金投资目标是在追求本金长期安全的基础上,力争为基金份额持有人创造高于比较基准收益的当期收益。

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,包括国债、金融债、企业(公司)债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、资产支持证券、央行票据、短期融资券、债券回购、银行存款等固定收益证券品种;本基金还可投资于股票等权益类品种和法律法规或监管机构允许基金投资的其它金融工具。

本基金投资组合的资产配置范围为:债券等固定收益品种的投资比例不低于基金资产的80%,权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%,现金和到期日不超过一年的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金权益类资产投资主要进行首次发行以及增发新股投资,并持有因在一级市场申购所形成的股票以及因可转债转股所形成的股票,不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产。本基金还可以持有股票所派发的权证和可分离债券产生的权证。

本基金通过新股认购策略所认购新发行股票,在其上市后持有时间不超10个交易日,所持可转换债券转股后的股票持有时间不超过5个交易日,通过可转债认购所获得的权证,在其上市后持有时间不超过20个交易日。

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

八、基金的投资策略

(一)投资策略

本基金建立逐期追求投资本金安全的风险控制目标和收益稳定递增的产品运作风格,以 3年运作周期滚动"的方式,实施开放式运作。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",期满安排第1期后的不少于5个工作日的过渡期 此项安排将于实施的具体日期前2日在指定媒体进行公告),便于本基金在前后两个运作期期间调整组合配置,并且投资者在过渡期内办理本基金的申购和赎回业务时不收取申购、赎回费用。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",期满安排第2期后的过渡期;依此类推,本基金在持续经营中,形成 3年运作周期滚动"。本基金设定运作期期末的避险目标为力求期末基金份额净值加上当期累计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,首个运作期的避险目标为期末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。在3年运作期内,本基金通过适当的投资策略和产品机制,增强对组合流动性的保护,以便于本基金达到避险目标,并力争超越业绩比较基准,优化基金组合的风险收益和流动性,从而力求满足投资人持续稳定地获得高于存款利率收益的需求。

1、资产配置策略

为了达到本基金的投资目标,在本金安全的基础上实现超越比较基准的收益,本基金将可投资对象分为基础资产和风险资产。其中基础资产是指久期小于等于运作周期的固定收益类资产,风险资产是指久期大于运作周期的固定收益类资产以及其他的投资对象。在两类资产配置比例上采用华安组合投资比例动态调整机制,以实现避险目标。华安组合投资比例动态调整机制是指: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流程,具体如下:

① 根据数量模型,确定基金的安全垫;
② 根据安全垫和风险乘数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。

同时本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测,并利用公司研究开发的多因子模型等数量工具,分析和比较不同证券子市场和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、新股申购之间的配置比例。

2、债券投资策略(不含可转债)

①久期免疫策略

通过对资产久期的配置,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入减少给债券投资者带来的收入损失。当市场利率上升时,债券投资者面临着资产损失和再投资收入增加;而当市场利率下降时,债券投资者面临着资产增加和再投资收入损失。因此,债券的价格风险和再投资风险有相互抵消的特性,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率。本基金基本持有久期与运作周期相匹配的债券,主要按买入并持有方式操作以保证组合收益的稳定性,以有效回避利率风险。

②利差套利策略

利差套利策略主要是指利用负债和资产之间收益率水平之间利差,实行滚动套利的策略。只要收益率曲线处于正常形态下,长期利率总要高于短期利率。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,获取债券票息收益和回购利率成本之间的利差。在制度允许的情况下,还可以对回购进行滚动操作,较长期的维持回购放大的负债杠杆,持续获得利差收益。回购放大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,保持利差水平维持在合理的范围,并控制杠杆放大的风险。正常情况下,本基金回购融资余额不低于基金资产净值的20%。

③收益率曲线策略

在目标久期前提的基础上,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(主要包括子弹式策略、两极策略和梯式策略),在短期、中期、长期债券间进行配置,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中债券的到期期限集中于收益率曲线的一点;两极策略是将组合中债券的到期期限集中于两极;而梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。

④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。如果预计利差将缩小,可以卖出收益率较低的债券或通过买断式回购卖空收益率较低的债券,买入收益率较高的债券;反之亦然。

⑤杠杆策略

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。

⑥信用类债券投资策略

根据对宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、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,通过华安信用评级体制对信用类债券形成风险管理,以期实现对信用风险的免疫。在控制风险的基础上,管理人可以通过利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

3、可转换债券投资策略

可转换债券同时具有债券、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、收益固定的优势,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。本基金将重点从可转换债券的内在债券价值(如票面利息、利息补偿及无条件回售价格)、保护条款的适用范围、期权价值的大小、基础股票的质地和成长性、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,充分发掘投资价值,并积极寻找各种套利机会,以获取更高的投资收益。

4、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,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,通过信用研究和流动性管理,选择经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。

5、新股申购投资策略

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,预测新股一级市场供求关系的变化,并据此进一步预测认购新股中签率和新股的收益率变动趋势;同时,本基金借助行业研究员的研究建议,预测拟认购新股的中签率和认购收益率,确定合理规模的资金、精选个股认购,实现新股认购收益率的最大化。

6、权证投资策略

本基金不直接从二级市场买入权证,可持有因持仓股票所派发或因参与可分离债券一级市场申购而产生的权证。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,充分考量可能持有的权证品种的收益率、流动性及风险收益特征,避免投资风险,追求较高风险调整后收益。

(二)投资决策的依据和程序

严谨、科学的投资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赖以实现的保证。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,将有利于判断经济发展的大方向,把握经济周期,分析经济政策的导向,以及对证券市场的影响,从而为投资决策提供直接、准确的战略思路和对策。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、债券类属配置策略和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,通过宏观经济研究把握未来重要宏观经济变量的变化趋势,特别要对未来利率走势进行深入细致分析和预测,并在此基础之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平均剩余期限确定和凸性管理

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,如果预期收益率曲线变平,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利。

④个券研究

个券研究是确保投资组合取得超额投资回报和降低风险的基础。通过对个券相对于收益率曲线的低估(或高估)程度的分析,结合个券的信用等级、交易市场、流动性、息票率、税赋特征等,挖掘价值相对低估的个券。

2、决策机制和决策过程

①决策机制

本基金实行三级决策体系下的基金经理负责制。三级决策体系的责任主体是投资决策委员会、投资协调小组和基金经理。决策管理的原则是集体决策、分层授权、职责明确和运作规范。

②决策过程

本基金投资决策过程可分为以下几个步骤:

① 研究发展部和数量分析小组向投资决策委员会会议提交宏观经济分析报告、行业分析报告、利率分析报告、市场分析报告和数量分析报告,研究发展部、基金投资部和固定收益部提交投资策略分析报告,投资协调小组提交资产配置建议报告,基金经理提交债券组合分析报告和未来操作建议,供投资决策委员会会议讨论。

② 投资决策委员会月度会议讨论上述报告,并形成月度投资决策建议,确定以组合平均剩余期限控制为核心的基金债券组合的投资策略和投资计划。

③ 投资协调小组在投资决策委员会决议的框架下提出债券重点类属、重点券种、新股申购配置计划。

④ 根据基金合同、决策会议决议、投资协调小组建议和本基金投资限制,构建和调整投资组合。

⑤ 合规监察稽核部对投资决策实施实行全面监控。

⑥ 风险管理部定期对投资组合进行归因分析和绩效评估。

③债券投资组合构建

本基金债券投资组合构建过程主要有以下几个环节:资产配置、制定组合平均剩余期限方案、选择交易场所确定类属资产投资比例、选择债券品种。

① 资产配置

首先要通过对宏观经济、市场环境、利率趋势和所管理资产的特性进行分析确定战略资产配置,即确定投资债券与现金的配置比例,旨在提高流动性管理的效率和调控整体资产的风险暴露程度。在债券投资的资产配置方面重点关注利率风险的暴露程度、市场的流动性和所管理资产的特性以及货币市场的资金供求状况。

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大小进行分析和判断,根据收益率曲线可能出现的平行、旋转和蝶式移动等变动形式及其组合,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确定类属配置

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,针对不同期限的品种(指长、中、短期)和不同类型品种(指零息债、固息债和浮息债以及各类含权债)合理分配债券组合中投资于国债、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。调整的原因主要包括: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。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准=3年期银行定期存款收益率+1.68%

上述 3年期银行定期存款收益率"是指当期运作期的第1个工作日中国人民银行网站上发布的3年期金融机构人民币存款基准利率"。

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,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准时,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十、基金的风险收益特征

本基金属于证券投资基金中较低风险的品种,其预期的风险水平和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。

十一、基金投资组合报告 (未经审计)

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10月17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。

本投资组合报告所载数据截至2011年9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	70,526,265.06	5.12
	其中:股票	70,526,265.06	5.12
2	固定收益投资	1,238,674,826.00	89.94
	其中:债券	1,238,674,826.00	89.94
	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	18,175,852.46	1.32
6	其他各项资产	49,863,711.69	3.62