（上接D41版）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的股票指数时，本基金管理人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，不需要召开基金份额持有人大会通

风险收益特征

本基金是一只保本混合型基金，在证券投资基金中属于预期风险和预期收益都比较低的品种通

投资限制

组合限制

本基金的投资组合将遵循以下限制院

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。权证和可转换债券等权益类资产合并计算的投资比例为基金资产的 。债券等固定收益类金融工具占基金资产的比例为 。

自本基金成立起的六个月内，新自新的保本周期的集中申购期末起的六个月内，股票等风险资产的投资比例上限不超过基金资产净值的 。

权证投资比例为基金资产净值的 。

债券投资比例不低于基金资产净值的 。

现金以及到期日不超过 月年的政府债券合计不低于基金资产净值的 。

本基金投资的债券的信用等级须为 级。

持有的债券剩余期限不超过保本周期的剩余期限。债券的到期日早于保本周期的到期日。

基金不投资股票等权益类资产。

本基金不投资地方政府债券。

持有一家上市公司的股票，市值不得超过基金资产净值的 。

本基与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 。

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 。

本基金在任何交易日买入权证的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的 。基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的 。法律法规或中国证监会另有规定的，从其规定。

本基金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。

相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。

本基金投资流通受限证券，将根据中国证监会相关规定，制订严格的投资决策流程和风险控制制度，防范流动性风险。法律风险和操作风险等各种风险。

如果法律法规对本基金合同约定投资组合比例限制进行变更的，变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制，适用于本基金，本基金投资不再受相关限制。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在 个交易日内进行调整。

基金管理人应当自基金合同生效之日起 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。基金托管人对基金的投资的监督与检查自本基金合同生效之日起开始。

禁止行为

为维护基金份额持有人的合法权益，基金财产不得用于下列投资或者活动院

承销证券。

向他人贷款或者提供担保。

从事非担保性质的投资。

买卖其他基金份额。但法律法规或监管部门另有规定的除外。

向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券。

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

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。

按照法律法规有关规定，由中国证监会规定禁止的其他活动。

法律法规或监管部门取消上述限制，如适用于本基金，本基金投资不再受相关限制。

二、变更后的限制：强化收益债券型证券投资基金的投资

投资目标

本基金主要投资于固定收益类品种，在控制风险、保持资产良好流动性的前提下，追求一定的当期收入和基金资产的长期稳健增值。

投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行及交易的国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券、分离交易可转债、可交换债、短期融资券、资产支持证券和债券回购等固定收益证券品种。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。权证等权益类证券品种，及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。上述须符合中国证监会的相关规定。

本基金投资于债券等固定收益类资产的比例不低于基金资产的 。其中投资国债、金融债、央行票据的合计市值不低于基金资产净值的 。可转换债券不高于基金资产净值的 。持有现金或到期日在一年之内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 。基金投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产的 。包括参与一级市场股票申购、投资二级市场股票、持有可转换公司转换股后所得股票以及权证等。

如法律法规或中国证监会允许基金投资其他品种的，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入本基金的投资范围。

投资策略

在固定收益投资方面，本基金将根据国内外宏观经济形势、市场利率变化趋势、债券市场资金供求等因素分析研判债券市场利率走势，研究各固定收益品种收益率、流动性、信用风险、久期和利率敏感性进行综合分析，在严格控制风险的前提下，构建及调整固定收益投资组合，在权益类投资方面，本基金将通过积极的新股申购和个股精选来增强基金资产的收益通。

资产配置策略

本基金管理人从宏观、中观、微观等多个角度考虑宏观经济面、政策面、市场面、资金面和企业面等多种因素综合分析评判证券市场的特点及其演化趋势，获分析股票、债券等资产的预期收益与风险的匹配关系，在此基础上，在投资比例限制范围内，确定或调整投资组合中股票和债券的比例。

本基金考虑的宏观经济因素包括：国内生产总值、工业增长率、居民消费价格指数、生产者价格指数、国内货币供应量、通货膨胀率、利率、汇率、国际经济周期、国内经济周期、国际经济周期、国际经济周期的增长率等指标。基金将以全球化的视野，结合全球经济周期和国内经济周期，综合考虑宏观经济指标。

本基金考虑的政策面因素包括货币政策、财政政策、产业政策的变化趋势等。

本基金考虑的市场因素包括市场的资金供求变化、市场平均 、 、 等指标相对于长期均值水平的偏离度、市场情绪等。

固定收益类产品投资策略

债券类资产配置策略

本基金在债券配置上将采取久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略。

久期偏离策略

久期偏离是根据对利率水平的预期，在预期利率下降时，增加组合久期；反之，则减少组合久期。通过久期偏离，在预期利率上升时，减少组合久期，规避债券价格下降的风险。

本基金通过对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断，获形成对未来市场利率变动方向的预期；在动地调整债券投资组合的久期，获高债券投资组合的收益水平。

本基金主要考虑的宏观经济政策因素包括：经济增长、就业、国定资产投资、市场销售、工业生产、居民收入等反映宏观经济运行态势的重要指标；银行信贷、货币供应和公开市场操作等反映货币政策执行情况的重要指标；以及居民消费物价指数和工业品出厂价格指数等反映通货膨胀变化情况的重要指标等。

收益率曲线策略

本基金通过对债券市场微观因素的分析判断，形成对未来收益率曲线形状变化的预期，相应地选择子弹型、哑铃型或梯形的短期、中期、长期债券品种的组合期限配置，获取因收益率曲线的形变所带来的投资收益。

本基金主要考虑的债券市场微观因素包括：收益率曲线、历史期限结构、新债发行、回购及市场拆借利率等。

类属配置策略

本基金根据对金融债、企业债等债券品种与同期限国债之间收益率利差的扩大和收窄的预期，在主动地增加预期利差将收窄的债券类属品种的投资比例，降低预期利差将扩大的债券类属品种的投资比例，获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。

债券品种选择

在以上债券资产久期、期限和类属配置的基础上，基本基金根据债券市场收益率数据，运用利率模型对单个债券进行估值分析，结合债券的信用评级、流动性、息票率、税赋、提前偿还和赎回等因素，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。

本基金还将深入分析公司债券、企业债券等发行人所处行业发展前景、发展状况、市场地位、财务状况、管理水平和债务水平等因素，并结合内部信用评级模型进一步评价债券发行人的信用风险，控制基金债券投资的信用风险。基本基金投资的企业债券需经国内评估机构进行信用评估，要求其信用评级为投资级以上。如果债券获得主管机构的豁免评级，基本基金根据对债券发行人的信用风险分析，决定是否将该债券纳入基金的投资范围。

动态增强策略

在以上债券投资策略的基础上，基本基金还将根据债券市场的动态变化，采取多种灵活策略，获取超额收益。这些包括院

杠杆乘策略

骑乘策略是指当收益率曲线相对陡峭时，买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，获取即收益率水平处于相对高位的债券，随着债券剩余期限缩短，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，获得资本利得收益。

息差策略

息差策略是指通过不断正回购融资并持续买入债券的操作，以要回购资金成本低于债券收益率，或可以达到杠杆放大的套利目标。

本基金将根据对市场回购利率走势的判断，适当地选择杠杆比率，谨慎地实施息差策略，提高投资组合的收益水平。

可转换债券的投资管理

可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。基金在对可转换公司债券条款和发行债券公司基本面进行深入分析研究的基础上，利用可转换公司债券定价模型进行估值分析，获投资具有较高安全边际、债券剩余本息之和与该可转换公司债券价格的差额、良好流动性的可转换公司债券，获取稳健的投资回报。

为保持债券基金的收益风险特征，本基金可转换公司债券投资不超过基金资产净值的 。

改持证券投资策略

本基金通过对资产支持证券的资产池的资产特征进行分析，估计资产违约风险和提前偿付风险，计根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，利用合理的收益率曲线对资产支持证券进行估值。基金投资资产支持证券时，将充分考虑该投资品种的风险补偿收益和市场流动性，控制资产支持证券投资的风险，获取较高的投资收益。

股票投资策略

新股申购策略

在股票发行市场上，股票供求关系不平衡经常导致股票发行价格与二级市场价格之间存在一定的价差，从而使得新股申购成为一种风险较低的投资方式。本基金将研究首次发行、配售股票及增发新股的上市公司基本面，根据股票市场整体定价水平，估计新股上市交易的合理价格，同时参考一级市场资金供求关系，制定相应的新股申购策略。基金对于通过参与新股认购所获得的股票，将根据其市场价格相对于其合理内在价值的高低，确定继续持有或者卖出。

基金将适当参与股票二级市场投资获增强基金资产收益。本基金股票投资主要采取自下而上的方式，精选蓝筹类的上市公司，构建投资组合。

本基金所指的蓝筹股是指市值比较大、成交活跃、业绩优良、管理规范、财务稳健、在行业内占有重要支配地位的公司股票。在确定了备选股票的蓝筹特性的基础上，基本基金分别从 、 、 、