（上接B65版）

注 册地址:江苏省无锡市县前东街168号国联大厦6层
办公地址:江苏省无锡滨湖区太湖新城金融一街8号
法定代表人:雷建辉
联系人:沈刚
联系电话:0510-82831662
客服电话:95570
公司网站:www.glsc.com.cn
32 东莞证券有限责任公司
注 册地址:广东省东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
办公地址:广东省东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
联系人:乔芳
联系电话:0769-22100155
公司网站:www.dgzq.com.cn
33 渤海证券股份有限公司
注 册地址:天津市经济技术开发区第二大街42号写字楼101室
办公地址:天津市南开区宾水西道8号
法定代表人:杜庆平
联系人: 胡天彤
电话:022-28451709
传真:022-28451892
客服电话:400-651-5988
网址:www.bhzq.com
34 平安证券有限责任公司
注 册地址:深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼
办公地址:深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼
法定代表人:杨宇翔
联系人:郑舒丽
联系电话:0755-22626391
客服电话:95511-8
公司网站:http://www.pingan.com
35 国都证券有限责任公司
注 册地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
办公地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
法定代表人:常喆
联系人:黄静
电话:010-84183333
传真:010-84183311-3389
客服电话:400-818-8118
网址:www.guodu.com
36 东吴证券股份有限公司
注 册地址:苏州工业园区星阳街5号
办公地址:苏州工业园区星阳街5号
法定代表人:吴永敏
联系人:方晓丹
电话:0512-65581136
传真:0512-65588021
客服电话:4008601555
网址:http://www.dwjq.com.cn
37 广州证券有限责任公司
注 册地址:广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔19楼、20楼
办公地址:广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔19楼、20楼
法定代表人:刘东
联系人:林浩茹
联系电话:020-88836999
客服电话:020-961303
公司网站:www.gzs.com.cn
38 南京证券股份有限公司
注 册地址:江苏省南京市大钟亭8号
法定代表人:张华东
联系人:李铮
联系电话:025-83364032
公司网站:www.njzq.com.cn
39 华安证券股份有限公司
注 册地址:安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号
办公地址:安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号财智中心B1座
法定代表人:李工
联系人:甘霖
联系电话:0551-65161821
客服电话:96518,4008096518
公司网站:www.hazq.com
40 浙商证券股份有限公司 办公地址:杭州杭大路1号黄龙世纪广场A6-7楼
法定代表人:吴承根
联系人:邱因因
电话:021-64310572
传真:021-64713795
客服电话:0571-967777
网址:www.stocke.com.cn
41 华宝证券有限责任公司
注 册地址:上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心57楼
办公地址:上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心57楼
法定代表人:陈林
联系人:汪明丽
联系电话:021-68777222
客服电话:021-38929908
公司网站:www.cnhbstock.com
42 山西证券股份有限公司
注 册地址:山西省太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼
办公地址:山西省太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼
法定代表人:侯巍
联系人:郭熠
联系电话:0351-8686659
客服电话:400-666-1618,95573
公司网站:www.i618.com.cn
43 第一创业证券股份有限公司
注 册地址:深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25层
办公地址:深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25层
法定代表人:刘学民
联系人:崔国良
联系电话:0755-25832852
公司网站:www.fcsc.com
44 华福证券有限责任公司
注 册地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层
办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7至10层
法定代表人:黄金琳
联系人:张腾
电话:0591-87383623
传真:0591-87383610
客服电话:96326(福建省外请先拨0591)
网址:公司网址:www.hfzq.com.cn
45 中山证券有限责任公司
注 册地址:深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心29层
办公地址:深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心29层
法定代表人:吴永良
联系人:李珍
联系电话:0755-82570586
客服电话:4001022011
公司网站:http://www.zszq.com
46 国海证券股份有限公司
注 册地址:广西省桂林市辅星路13号
办公地址:广东省深圳市福田区竹子林四路光大银行大厦3F
法定代表人:张雅锋
联系人:牛孟宇
电话:0755-83709350
传真:0755-83704850
客服电话:95563
网址:http://www.ghzq.com.cn
47 中原证券股份有限公司
注 册地址:郑州市郑东新区商务外环路10号
办公地址:郑州市郑东新区商务外环路10号
法定代表人:菅明军
联系人:程月艳
电话:0371—65585670
客服电话:0371-967218,4008139666
公司网站:www.ccnew.com
48 西南证券股份有限公司
注 册地址:重庆市江北区桥北苑8号
办公地址:重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦
法定代表人:余维佳
联系人:张煜
电话:023-63786141
传真:023-63786212
客服电话:4008-096-096
网址:www.swsc.com.cn
49 财达证券有限责任公司
注 册地址:河北省石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦23至26层
办公地址:河北省石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦23至26层
法定代表人:翟建强
联系人:陈丽君
联系电话:0311-66006219
客服电话:4006128888
公司网站:www.S10000.com
50 德邦证券有限责任公司
注 册地址:上海市普陀区曹杨路510号南半幢9楼
办公地址:上海市浦东新区福山路500号城建国际中心26楼
法定代表人:姚文平
联系人:叶蕾
电话:021-68761616
传真:021-68767032
客服电话:4008888128
网址:www.tebon.com.cn
51 中航证券有限公司
注 册地址:南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号国际金融大厦A座41楼
办公地址:南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号国际金融大厦A座41楼
法定代表人:杜航
联系人:戴蕾
电话:0791-86768681
传真:0791-86770178
客服电话:400-8866-567
网址:http://www.avicsec.com/
52 国元证券股份有限公司
注 册地址:安徽省合肥市寿春路179号
办公地址:安徽省合肥市阜南路166号润安大厦A座25层
法定代表人:蔡咏
联系电话:0551-2634400
客服电话:全国统一热线95578,4008888777,安徽省内热线96888
公司网站:www.gyzq.com.cn
53 国盛证券有限责任公司
注 册地址:江西省南昌市北京西路88号江信国际金融大厦
办公地址:江西省南昌市北京西路88号江信国际金融大厦
法定代表人:曾小普
联系人:徐美云
联系电话:0791-86285337
公司网站:www.gsstock.com
54 中国国际金融有限公司
注 册地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址:北京市建国门外甲6号SK大厦
法定代表人:李剑阁
联系人:蔡宇洲
联系电话:010-85679888
客服电话:(010)85679238(010)85679169
公司网站:www.ciccs.com.cn
55 大同证券经纪有限责任公司
注 册地址:大同市城区迎宾街15号桐城中央21层
办公地址:山西省太原市长治路111号山西世贸中心A座F12、F13
法定代表人:董祥
联系人:薛津
电话:0351-4130322
传真:0351-4192803
客服电话:4007121212
网址:http://www.dtsbc.com.cn
56 方正证券股份有限公司
注 册地址:湖南长沙芙蓉中路2段华侨国际大厦22—24层
办公地址:湖南长沙芙蓉中路2段华侨国际大厦22—24层
法定代表人:雷杰
联系人:刘丹
联系电话:010-57398059
客服电话:95571
公司网站:www.foundersc.com
57 财通证券有限责任公司
注 册地址:杭大路15号嘉华国际商务中心
办公地址:杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心1602室
法定代表人:沈继宁
联系人:徐轶青
联系电话:0571-87822359
客服电话96336(浙江),40086-96336(全国)
公司网站:www.ctsec.com
58 西部证券股份有限公司
注 册地址:陕西省西安市东新街232号陕西信托大厦16-17层
办公地址:陕西省西安市西五路26号海惠大厦422室
法定代表人:刘建武
联系人:冯萍
电话:029-87416787
传真:029-87417012
客服电话:95582
网址:http://www.westsecu.com/
59 新时代证券有限责任公司
注 册地址:北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层1501
办公地址:北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层1501
法定代表人:刘汝军
联系人:孙恺
联系电话:010-83561149
客服电话:4006989898
公司网站:www.xsdzq.cn
60 瑞银证券有限责任公司
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:程宜荪
联系人:牟冲
联系电话:010-5832 8112
客服电话:400-887-8827
公司网站:www.ubsecurities.com
61 金元证券股份有限公司
注 册地址:海口市南宝路36号证券大厦4楼
办公地址:深圳市深南大道4001号时代金融中心17层
法定代表人:陆涛
联系人:马贤清
联系电话:0755-83025022
客服电话:4008-888-228
公司网站:www.jyzq.com.cn
62 万联证券有限责任公司
注 册地址:广州市天河区珠江东路11号高德置地广场F栋18、19层
办公地址:广州市天河区珠江东路11号高德置地广场F栋18、19层
法定代表人:张建军
联系人:王鑫
联系电话:020-38286651
客服电话:400-8888-133
公司网站:www.wlzq.com.cn
63 国金证券股份有限公司
注 册地址:成都市东城根上街95号
办公地址:成都市东城根上街95号
法定代表人:冉云
联系人:刘一宏
联系电话:028-86690070
传真:028-86690126
客服电话:4006600109
网址:www.gjzq.com.cn
64 财富证券有限责任公司
注 册地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼
办公地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼
法定代表人:周晖
联系人:郭磊
客服电话:0731—84403333
公司网站:www.cfzq.com
65 恒泰证券股份有限公司
注 册地址:内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号
办公地址:内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号
法定代表人:庞介民
联系人:王旭华
电话:0471-4972343
网址:www.cnht.com.cn
66 华龙证券有限责任公司
注 册地址:兰州市城关区静宁路308号
办公地址:兰州市城关区东岗西路638号财富大厦4楼
法定代表人:李晓安
联系人:李昕田
电话:0931-4890619
传真:0931-4890628
客服电话:4006-89-8888
网址:www.hlzqgs.com
67 华鑫证券有限责任公司
注 册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01(b)单元
办公地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01(b)单元
法定代表人:洪家新
联系人:陈敏
电话:0755-82083788
传真:0755-82083408
客服电话:021-32109999,029-68918888
网址:www.cfsc.com.cn
68 日信证券有限责任公司
注 册地址:内蒙古呼和浩特市新城区锡林南路18号
办公地址:北京市西城区阜市口大街1号长安兴融中心西座11层
法定代表人:孔佑杰
联系人:文思婷
联系电话:010-83991737
公司网站:www.rxzq.com.cn
69 英大证券有限责任公司
注 册地址:深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层
办公地址:深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层
法定代表人:赵文安
联系人:吴尔晖
联系电话:0755-83007159
客服电话:4000-188-688
公司网站:www.ydsc.com.cn
70 中天证券有限责任公司
注 册地址:沈阳市和平区光荣街23甲
办公地址:沈阳市和平区光荣街23甲
法定代表人:马功勋
联系人 袁劲松
联系电话:024-86268007
客服电话:4006180315
公司网站:www.stockren.com
71 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楼47层01单元
办公地址:深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心办公楼47层01单元
法定代表人:张永衡
联系人:赖君伟
电话:0755-23902400
传真:0755-82545500
客服电话:40018-40028
网址:www.wkzq.com.cn
72 大通证券股份有限公司
注 册地址:辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦38、39层
办公地址:大连市沙河口区会展路129号大连期货大厦39层
法定代表人:董永成
联系人:谢立军
电话:0411-39673202
传真:0411-39673219
客服电话:4008-169-169
网址:www.daton.com.cn
73 天相投资顾问有限公司
注 册地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701
办公地址:北京市西城区金融街5号新盛大厦B座4层
法定代表人:林义相
联系人:林爽
客服电话:010-66045678
传真:010-66045521
公司网址:http://www.txsec.com
公司基金网网址:www.jjm.com.cn
74 联讯证券有限责任公司
注 册地址:广东省惠州市惠城区江北东江三路惠州广播电视新闻中心三、四楼
办公地址:广东省惠州市惠城区江北东江三路惠州广播电视新闻中心三、四楼
法定代表人:徐刚
联系人:丁宁
电话:0752-2119391
传真:0752-2119369
客服电话:95564
网址:www.lxzq.com.cn
75 东兴证券股份有限公司
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:魏庆华
联系人:汤漫川
电话:010-66555316
传真:010-6655
客服电话:4008888993
网址:www.dxzq.net
76 开源证券有限责任公司
注 册地址:西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
办公地址:西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
法定代表人:李刚
联系人:王姣
电话:029-68633210 029-88365809
传真:029-88447322
客服电话:400-860-8866
网址:http://www.kysec.cn
77 中邮证券有限责任公司
注 册地址:陕西省西安市唐延路5号陕西邮政信息大厦9-11层
办公地址:陕西省西安市唐延路5号陕西邮政信息大厦9-11层
法定代表人:黄海涛
联系人:马国滨
电话:029-88602138
传真:029-88602135
客服电话:4008888005
网址:www.cnpsec.com
78 诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司
注 册地址:上海市金山区廊下镇漕廊公路7650号205室
办公地址:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心8楼801室
法定代表人:汪静波
联系人:方成
电话:021-38602377
传真:021-38509777
客服电话:400-821-5399
网址:www.noah-fund.com
79 深圳众禄基金销售有限公司
注 册地址: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:深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼I、J单元
法定代表人:薛峰
联系人:童彩平
电话:0755-33227950
传真:0755-82080798
客服电话:4006-788-887
网址:www.zlfund.cn 及 www.jjmmw.com
80 上海好买基金销售有限公司
注 册地址:上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
办公地址:上海市浦东新区浦东南路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:021-58870011
传真:021-68596916
客服电话:400-700-9665
网址:www.ehowbuy.com
81 杭州数米基金销售有限公司
注 册地址:杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号
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:周臻旻
电话:0571-28829790,021-60897869
传真:0571-26698533
客服电话:4000-766-123
网址:http://www.fund123.cn/
82 上海长量基金销售投资顾问有限公司
注 册地址: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:敖玲
电话:021-58788678-8201
传真:021—58787698
客服电话:400-089-1289
网址:www.erichfund.com
83 上海天天基金销售有限公司
全称:上海天天基金销售有限公司
注册地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
办公地址:上海市徐汇区龙田路195号3号楼C座9楼
法定代表人:其实
联系人:潘世友
电话:021-54509998-7019
传真:021-64385308
客服电话:400-1818188
网址:www.1234567.com.cn
84 北京展恒基金销售有限公司
注 册地址:北京市顺义区后沙峪镇安富街6号
办公地址:北京市朝阳区德胜门外华严北里2号民建大厦6层
法定代表人:闫振杰
联系人:焦琳
电话:010-62020088
传真:010-62020355
客服电话:4008886661
网址:www.myfund.com
85 浙江同花顺基金销售有限公司
注 册地址:浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦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楼
法定代表人:凌顺平
联系人:杨翼
电话:0571-88911818-8653
传真:0571-86800423
客服电话:4008-773-772
网址:www.5ifund.com
86 中期时代基金销售(北京)有限公司
注 册地址:北京市朝阳区建国门外光华路14号1幢11层1103号
办公地址:朝阳区麦子店西路3号新恒基大厦15层
法定代表人:路瑶
联系人:侯英建
电话:010- 59539888
传真:010- 59539866
客服电话:95162,4008888160,010-65807110
网址:http://www.cifcofund.com
87 万银财富(北京)基金销售有限公司
注 册地址:北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内
办公地址:北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内
法定代表人:李招弟
联系人:刘媛
电话:010-59393923
传真:010-59393074
客服电话:4008080069
网址:www.wy-fund.com
88 和讯信息科技有限公司
注 册地址:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
办公地址:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
法定代表人:王莉
联系人:李延鹏
电话:0755-82721122-8625
传真:0755-82029055
客服电话:4009200022
网址:licaike.hexun.com
89 宜信普泽投资顾问(北京)有限公司
注 册地址:北京市朝阳区建国路88号9号楼15层1809
办公地址:北京市朝阳区建国路88号SOHO现代城C座1809
法定代表人:沈伟桦
联系人:王巨明
电话:010- 52858244
传真:010-85894285
客服电话:400 6099 500
网址:www.yixinfund.com
90 浙江金观诚财富管理有限公司
注 册地址:杭州市西湖区教工路18号世贸丽晶城欧美中心1号楼(D区)801室
办公地址:杭州市西湖区教工路18号世贸丽晶城欧美中心1号楼(D区)801室
法定代表人:陆彬彬
联系人:鲁盛
电话:0571-56028617
传真:0571-56899710
客服电话:400-068-0058
网址:www.jincheng-fund.com
91 泛华普益基金销售有限公司
注 册地址:四川省成都市成华区建设路9号高地中心1101室
办公地址:四川省成都市成华区建设路9号高地中心1101室
法定代表人:于海锋
联系人:邓鹏
电话:13981713068
传真:028-82000996-805
客服电话:400-8588 588
网址:http://www.pyfund.cn
92 嘉实财富管理有限公司
注 册地址:上海市浦东新区世纪大道8号B座46楼06-10单元
办公地址:上海市浦东新区世纪大道8号B座46楼06-10单元
法定代表人:赵学军
联系人:景琪
电话:021-20289890
传真:021-20280110
客服电话:400-021-8850
网址:www.harvestwm.cn
93 其他基金代销机构情况详见基金管理人发布的相关公告。
(二)注册登记机构
南方基金管理有限公司
住所及办公地址:深圳市福田中心区福华一路六号免税商务大厦塔楼31、32、33层整层
法定代表人:吴万善
电话:(0755)82763849
传真:(0755)82763868
联系人:古和鹏
(三)律师事务所
名称:广东华瀚律师事务所
注册地址:深圳市罗湖区笋岗东路1002号宝安广场A座16楼G.H室
负责人:李兆良
电话:(0755)82687860
传真:(0755)82687861
经办律师:杨忠、戴瑞冬
(四)会计师事务所
名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
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:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
执行事务合伙人:杨绍信
联系人:陈熹
联系电话:(021)23238888
传真:(021)23238800
经办会计师:薛竞、陈熹

四、基金名称

南方保本混合型证券投资基金

五、基金的类型

混合型证券投资基金

六、基金的投资目标

本基金按照恒定比例投资组合保险机制进行资产配置，在确保保本期到期时本金安全的基础上，力争基金资产的稳定增值。

七、基金的投资范围

本基金可以投资于股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、股指期货及中国证监会允许投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。

本基金根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化，按照投资组合保险机制对安全资产（包括债券、货币市场工具等固定收益资产）和风险资产（股票、权证等权益资产）的投资比例进行动态调整。其中，股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于40%；债券、货币市场工具等安全资产占基金资产的比例不低于60%；现金或者到期日在一年以内的政府债券投资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，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

八、投资策略

本基金采用恒定比例投资组合保险策略（Constant-Proportion Portfolio Insurance，CPPI）来实现保本和增值的目标。恒定比例投资组合保险策略不仅能从投资组合资产配置的层面上使基金保本期到期日基金净值低于本金的概率最小化，而且还能在一定程度上使保本基金受益于股票市场在中长期内整体性上涨的特点。

CPPI是国际通行的一种投资组合保险策略，它主要是通过数量分析，根据市场的波动来调整、修正风险资产的可放大倍数（风险乘数），以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，从而达到对投资组合保值增值的目的。在基金资产可放大倍数的管理上，基金管理人的金融工程团队在定量分析的基础上，根据CPPI数理机制、历史模拟和目前市场状况定期出具保本基金资产配置建议报告，给出放大倍数的合理上限的建议，供基金管理人投资决策委员会和基金经理作为基金资产配置的参考。

CPPI的投资步骤可分为：

第一步，基金管理人金融工程团队基于CPPI策略计算防守垫大小，根据对市场波幅的历史数据和对未来的展望，给出最大放大倍数，并形成相应的报告提交给投资决策委员会。

第二步，投资决策委员会根据金融工程报告，确定股票投资比例上限，下达给基金经理。

第三步，基金经理在投资决策委员会所确定的股票投资比例上限之内进行股票和债券的组合管理。

根据CPPI进行资产配置是一个动态调整的过程，在投资的过程中，设定一系列的调整点来调整资产配置比例来达到保本的目的。在基金资产可放大倍数的管理上，基金管理人的金融工程团队在定量分析的基础上，根据CPPI数理机制、历史模拟和目前市场状况定期出具保本基金资产配置建议报告，给出放大倍数的合理上限的建议，供基金管理人投资决策委员会和基金经理作为基金资产配置的参考。

举例说明CPPI策略：

假设期初投资100万元于股票和债券，投资期限为三年，放大倍数选为3。债券三年预期收益率为10%。

根据股票资产投资金额计算公式（以下简称“股票资产计算公式”）：

可计算得出期初投资于股票资产的金额为：23.08万元（保留至小数点后2位）。

因此，投资于债券资产的金额为：100-23.08=76.92万元。

a、运作一段时间后，在T1时刻，假设股票资产上涨10%，而债券资产在此期间的投资收益为1%，预期至保本期到期时的收益率为9%。

则T1基金总资产为：23.08×（1+10%）+76.92×（1+1%）=103.08万元。

根据股票资产计算公式，可计算得出T1时刻可投资于股票资产的金额为：29.19万元。

可投资于债券资产的金额为：103.08-29.19=73.89万元。

故在T1时刻将29.19万元投资于股票，将73.89万元投资于债券，由于此时基金拥有的债券市值为77.69万元（76.92×（1+1%）=77.69），故基金管理人卖出3.80万元债券（77.69-73.89=3.80），同时买入3.80万元股票。

b、继续运作一段时间后，在T2时刻，假设股票资产下跌5%，而债券资产在此期间的投资收益为1%，预期至保本期到期时的收益率为8%。

则此时基金总资产为：29.19×（1-5%）+73.89×（1+1%）=102.36万元。

根据股票资产计算公式，可计算得出T2时刻可投资于股票资产的金额为：25.52万元。

可投资于债券资产的金额为：102.36-25.52=76.84万元。

故在T2时刻将25.52万元投资于股票，将76.84万元投资于债券，由于此时基金拥有的股票市值为27.73万元（29.19×（1-5%）=27.73），故基金管理人卖出2.21万元股票（27.73-25.52=2.21），同时买入2.21万元债券。

因此如果股票上涨，那么投资组合净值上涨，防守垫增大，更多的资金从债券转到股票；如果股票下跌，那么投资组合净值下跌，防守垫缩小，更多的资金从股票转到债券；但投资组合净值最多下跌至底线，即防守垫最多缩小为零，这时投资组合全部转换为债券，投资组合沿着底线增值，到期增至本金100万元，从而实现保本的目的。

1、资产配置策略

本基金资产配置策略分为两个层次：一层为对风险资产和安全资产的配置，该层次以恒定比例组合保险策略为依据，即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过安全资产部分所产生的收益；另一层为对风险资产部分的配置策略，依据稳健投资、风险第一的原则，以低风险性、在保本期内具备中期上涨潜力为主要标准，构建风险资产组合。基金管理人将根据情况对这两个层次的策略进行调整。

2、债券投资策略

本基金将密切关注经济运行的质量与效率，把握领先指标，预测未来走势，深入分析国家推行的财政与货币政策对未来宏观经济运行以及投资环境的影响。本基金对宏观经济运行中的价格指数与中央银行的货币供给与利率政策研判将成为投资决策的基本依据，并作为债券组合的久期配置的依据。在宏观分析及其决定的久期配置范围下，本基金将进行类属配置以贯彻久期策略。对不同类属债券，本基金将对其收益和风险情况进行评估，评估其为组合提供持有期收益和价差收益的能力，同时关注其利率风险、信用风险和流动性风险。本基金的债券投资策略还包括以下几方面：

（1）持有相当数量剩余期限与保本期相近的国债、金融债，其中一部分严格遵循持有到期原则，首要考虑收益性，另一部分兼顾收益性和流动性。这部分投资可以保证债券组合收益的稳定性，尽可能地控制利率、收益率曲线等各种风险。

（2）综合考虑收益性、流动性和风险性，进行积极投资。这部分投资包括中长期的国债、金融债，企业债，以及中长期逆回购等等。积极性策略主要包括根据利率预测调整组合久期、选择低估值债券进行投资、把握市场上的无风险套利机会，利用杠杆原则以及各种衍生工具，增加盈利性、控制风险等等，以争取获得适当的超额收益，提高整体组合收益率。

（3）利用银行间市场和交易所市场现券存量进行国债回购所得的资金积极参与新股申购、新股增发和配售，以获得股票一级市场的可能投资回报。

（4）利用未来可能推出的利率远期、利率期货、利率期权等金融衍生工具，有效地规避利率风险。

3、股票投资策略

本基金注重对股市趋势的研究，在股票投资限额之下，发挥时机选择能力，控制股票市场下跌风险，分享股票市场成长收益。

本基金依据稳健投资、风险第一的原则，以低风险性、在保本期内具备中期上涨潜力为主要标准，构建股票组合，同时兼顾股票的流动性。

根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业，以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。在行业选择中，本基金注重宏观经济景气状况及所处阶段，主要分析目前经济增长的构成、来源、景气状况，寻找在当前增长模式下增长空间和弹性最大的行业，寻找经济转型中受益程度最高的行业，结合动态分析行业发展周期、与上下游关系与谈判地位，寻找产业链中由弱转强或优势扩大的行业。

在个股的选择上，首先按照风险性由低至高、中期上涨潜力由高至低和流动性由高到低对股票池内的股票进行排名，累加三项排名得到综合排名，取综合排名靠前的股票构建股票组合，进行组合投资。

本基金通过选择风险低的股票，保证组合的稳定性；通过选择具中期上涨潜力的股票，保证组合的收益性；通过分散投资、组合投资和流动性管理，降低个股集中性风险和流动性风险。

4、股指期货投资策略

本基金参与股指期货的投资应符合基金合同规定的保本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略，主要采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

（1）利用股指期货调整风险资产的比例

本基金管理人将根据CPPI策略与市场的变化不断调整风险资产和安全资产之间的比例。在需要调整风险资产的头寸时，本基金将适当通过买卖股指期货对风险资产头寸进行调整。当需要增加风险资产头寸时，可根据相应的β值建立股指期货多头头寸；反之，当需要降低风险资产头寸时，可根据相应的β值建立股指期货空头头寸。

（2）调整投资组合的β值

风险资产的β值是决定组合表现的重要因素，基金管理人将通过在弱市中降低风险资产组合的β值，在强市中提高风险资产组合的β值，以提升组合的业绩表现。基金管理人将通过建立多头或者空头股指期货头寸实现对风险资产组合β值的控制。

（3）α策略

在投资组合中分离出系统风险，寻求具有长期稳定的超额收益的投资品种，并利用股指期货规避系统风险。

本基金管理人正式投资股指期货前将与担保人协商确定股指期货相关风险控制流程。本基金的股指期货投资将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

5、权证投资策略

本基金以被动投资权证为主要策略，包括投资因持有股票而派发的权证和参与分离转债申购而获得的权证，以获取这部分权证带来的增量收益。同时，本基金将在严格控制风险的前提下，以价值分析为基础，主动进行部分权证投资。今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。

九、业绩比较基准

本基金业绩比较基准：3年期银行定期存款税后收益率+0.5%。

本基金是保本型基金，保本期为三年，以三年期银行定期存款税后收益率+0.5%作为本基金的业绩比较基准，在投资期限上较为类似，并且能够使本基金投资者判断本基金的风险收益特征。

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指数时，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、风险收益特征

本基金为保本基金，属于证券投资基金中的低风险品种。

十一、基金投资组合报告

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年1月6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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

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。

本投资组合报告所载数据截至2013年9月30日（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	402,458,960.51	10.30
	其中：股票	402,458,960.51	10.30
2	固定收益投资	3,084,382,613.61	78.97
	其中：债券	3,084,382,613.61	78.97
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	283,481,567.72	7.26
	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	43,172,862.69	1.11
6	其他资产	92,290,966.07	2.36
7	合计	3,905,786,970.60	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	采矿业	23,754,239.76	0.74
C	制造业	97,254,452.95	3.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	40,442,796.00	1.26
E	建筑业	5,474,000.00	0.17
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	154,478,500.00	4.81
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,924,500.00	0.34
J	金融业	65,565,471.80	2.04
K	房地产业	4,565,000.00	0.14
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	402,458,960.51	12.54

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

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	601006	大秦铁路	20,700,000	150,696,000.00	4.70
2	600741	华域汽车	3,853,049	35,833,355.70	1.12
3	601318	中国平安	971,974	34,699,471.80	1.08
4	600028	中国石化	5,350,054	23,754,239.76	0.74
5	600578	京能热电	3,000,000	22,110,000.00	0.69
6	600519	贵州茅台	130,675	17,763,959.50	0.55
7	600509	天富热电	2,000,000	16,920,000.00	0.53
8	601328	交通银行	3,800,000	16,340,000.00	0.51
9	601169	北京银行	1,800,000	14,526,000.00	0.45
10	600309	万华化学	660,878	10,739,267.50	0.33

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	169,569,000.00	5.29
	其中：政策性金融债	169,569,000.00	5.29
4	企业债券	1,273,788,821.94	39.70
5	企业短期融资券	610,893,000.00	19.04
6	中期票据	1,021,245,000.00	31.83
7	可转债	8,886,791.67	0.28
8	其他	-	-
9	合计	3,084,382,613.61	96.14

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	122079	11上港02	1,490,000	149,327,800.00	4.65
2	110234	11国开34	1,300,000	129,597,000.00	4.04
3	126014	08国电债	1,140,000	111,184,200.00	3.47
4	1182170	11首农MTN1	1,000,000	100,250,000.00	3.12
5	126013	08青啤债	1,000,870	97,865,068.60	3.05

6、报告期末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

注: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名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

8、报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.1报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注: