

(上接B22版)
2.场内销售机构
 信用衍生品基金需通过具有基金代销业务资格且符合深圳证券交易所风险控制要求的深圳证券交易所会员券商场内申购,赎回业务。投资人需使用深圳证券账户,通过深圳证券交易所交易系统办理信用衍生品基金的内场申购、赎回业务。本基金互和6类(场内互和:互和A;交易代码:150066)与互和份额(场内份额:互和B;交易代码150067)于2012年1月17日在深圳证券交易所上市交易。
(二)登记结算机构
 名称:中国证券登记结算有限责任公司
 地址:北京市西城区太平桥大街17号
 联系人:朱立元
 电话:(010)59378839
 传真:(010)59378007
(三)出具法律意见书的律师事务所
 名称:通力律师事务所
 住所:上海市银城中路68号19楼
 负责人:韩炯
 联系电话:021-31358660
 传 真:021-31358600
 联系人:黎明
 经办律师:吕俊、黎明
(四)审计基金资产的会计师事务所
 名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
 住所:中国上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦楼
 办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中11楼
 法定代表人:李绍恒
 电话:(021)22328888
 传真:(021)22328880
 联系人:魏佳亮
 经办注册会计师:汪峰、屈斯洁

四、基金名称
4.1 基金全称
 信用衍生品证券投资基金
4.2 基金简称
 信用衍生品基金
4.3 基金代码
 本基金场内基金代码为150066,场外基金代码为150067

五、基金类型及存续期限
 1.基金类型:债券型
 2.基金运作方式:契约开放式
 3.基金的存续期间:不定期

六、投资目标
 在有效控制风险和流动性的前提下,通过积极主动的投资管理,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。

七、投资范围
 本基金的资产范围具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的公司债券、股票(包含中小板、创业板及其他中国证监会核准上市)的股票)、货币市场工具、权证、资产支持证券及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。
 如法律法规监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金不投资于二级市场A股股票、权证等权益类资产,但可以在参与一级市场股票首次公开发行或增发,还可由于因申购可转换公司债券转股形成的股票,因持有股票被派发的股息,因投资可分离交易可转债而产生的权证,因上述原因持有的股票和权证资产。本基金可在二级市场交易之日起的6个月内卖出。
 本基金的投资组合比例为: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80%,其中,投资于信用评级不低于本基金净资产净值的现金或到期日在一年以内的政府债券。

本基金投资于股票资产的比例不超过基金资产的20%,同时本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券。
 本基金投资的信用债指信用债、公司债、企业债、短期融资券、地方政府债、可转换公司债券(含可分离交易的可转换公司债券)、资产支持证券等信用等级和流动性符合中国证监会规定的债券资产。

八、投资策略
1.大类资产配置
 本基金将主要根据对宏观经济运行周期和国内外经济形势的分析判断,结合国家财政货币政策、证券市场走势、资金流动性状况、各类资产性价比等其他多方面因素,自上而下确定本基金的大类资产配置策略,并通过下略的风险评估,在充分分析市场环境和流动性的基础上,对投资组合进行动态的优化调整,力求保持基金的总体风险水平相对恒定。

2.债券投资策略
 本基金债券投资将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政、货币政策及政策的深入分析以及对宏观经济特征跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、可转债策略、回购交易策略等多种策略,构建债券资产组合,并根据对债券市场利率曲线形成、息差变化等预期,动态的对债券投资组合进行调整。

(1)久期策略
 本基金将基于对宏观经济数据和通货膨胀状况的分析,预测未来利率的利率变化趋势,并确定相应的久期目标,合理控制利率风险,在预期利率整体上升时,降低组合的平均久期;在预期利率整体下降时,提高组合的平均久期,在通胀预期较为强烈的时期,提高短久期、高收益债券的配置比例,以有效应对加息预期,降低组合风险。

(2)收益率曲线策略
 在组合的久期配置确定后,本基金将通过对比收益率曲线的研究、分析和预测收益率曲线可能发生的

形变化,采用子弹策略、哑铃策略或梯形策略,在长期、中期和短期债券间进行配置,以从长中、短期债券的相对价格变化中获利。
(3)信用债策略
 信用债策略是本基金债券投资的核心策略。本基金将通过分析宏观经济周期、市场资金结构和流向、信用评级的高低等因素,判断当前信用市场信用利差的合理性,相对投资价值;同时结合信用评级利差曲线的未来走势,确定信用债的资产配置。具体的投资策略包括:
 1)自上而下与自下而上的分析相结合的策略;即自上而下从宏观经济、债券市场、机构行为等角度分析,制定久期、类属配置策略,选择投资时点;即自下而上寻找相对有优势和评级上调频率较大的公司,制定个券选择策略。
 2)相对投资价值策略:根据对同类债券的相对价值判断,选择合适的交易时机,增持相对低估、价格将上升的债券,减持相对高估、价格将下降的债券。由于利差水平受流动性和信用水平的影响,因此该策略也可扩展到新老券置换、流动性和信用的置换,即在相同收益率下买入近期发行的债券或是流动性更好的债券,或在相同外部信用评级和收益率下,买入内部信用评级更高的债券;

3)信用风险评估:信用评级是在本基金债券基础上加上反映信用风险的信用利差。基准利率主要受宏观经济政策等因素影响,而信用评级利差主要受该信用债对应信用水平的市场信用利差曲线以及该信用债本身的信用资质影响。债券发行人自身素质的变化,包括公司产权状况、法人治理结构、管理水平、经营状况、财务质量、抗风险能力等的变化将对信用债产生影响。
 本基金管理人将利用内部评级体系来对信用债的相对信用水平、违约风险及理论信用利差进行全面的分析,该体系包含定性评级,定量打分以及多个不同层面,定性评级主要关注股权结构、股东实力、行业风险、历史违约及或有负债等;定量打分系统主要考察发行主体的财务实力;条款打分系统主要针对有担保的长期债券,通过分析担保条款、担保主体的长期信用水平,并结合担保的情况下对债项做出综合评价。
(4)可转债策略
 可转换公司债券兼具股票与债券的特性。本基金也将充分利用可转债具有安全边际和进攻性的双重特征,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,配置溢价率低,具有一定安全边际的可转债进行投资。
(5)国债套利策略
 回购策略也是本基金重要的投资策略之一,把信用债投资和回购交易结合起来,在信用风险和流动性风险可控的前提下,或者通过回购融资来赚取回购收益,或者通过回购的不断流动来换取信用债投资和资金成本的利差。

3.新股投资策略
 本基金的投资包括新股申购、增发等一级市场投资,在参与二级市场一级市场投资的过程中,本基金管理人将深入调研企业的基本面,发掘股价内在价值,结合市场估值水平,并充分考虑中签率、锁定期等因素,有效识别并挖掘风险,以获取超额收益。

九、业绩比较基准
 本基金业绩比较基准为:中证全指指数收益率。
 中证全指指数作为中证指数有限公司提供的中证系列指数之一,具有一定的优势和代表性,中证全指指数以上海证券交易所、深圳证券交易所和全国银行间市场选择国债、金融债和企业债组合样本,能够较好地反映中国债券市场的整体走势,比较适合作为本基金的业绩比较基准。
 如果市场上发生情况发生变化等情形导致业绩比较基准不再适用或出现更合适的业绩比较基准,基金管理人有权根据市场发展状况及本基金的投资范围和投资策略,调整本基金的业绩比较基准。基金管理人对于业绩比较基准的调整或变更须经基金托管人书面一致同意后报中国证监会备案并公告。

十、风险收益特征
 从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期收益与预期风险低于货币型基金,低于混合型基金和股票型基金。本基金投资于股票资产的比例不超过基金资产的20%,同时本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金投资于股票资产的比例不超过基金资产的20%,同时本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券。

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。
 基金管理人中国建银投资银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年10月21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2013年9月30日,本报告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(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	573,379,771.50	94.56
	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:买入返售的国债	-	-
	其中:买入返售的央行票据及拆借金融资产	-	-
5	银行存款和其他货币资金合计	13,525,065.99	2.23
6	其他各项资产	19,877,521.08	3.21
	合计	606,392,358.57	100.00

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041253072	1274万张CPO03	300,000	30.21300000
2	041253060	1274万张CPO02	300,000	30.20100000
3	041540111	132万张CPO1	300,000	29.94900000
4	041540111	132万张CPO01	300,000	29.92200000
5	121249	11张国债	200,000	20.20000000

3. 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

序号	名称	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	存在担保资产	17,442,688	-
2	回收证券资产	-	-
3	应收账款	-	-
4	应收账款	19,699,780.31	-
5	应收账款	288.09	-
6	待摊费用	-	-
7	其他应收款	-	-
8	其他	-	-
9	其他	-	-
	合计	19,877,521.08	-

(4) 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
 本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
十二、基金估值
 本基金估值采用《证券投资基金会计核算业务指引》第4号—上市公司实际成交价。
 基金管理人依据估值日收盘净值,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,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。

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权证投资明细
 本基金本报告期末未持有权证。

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
 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
 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
 (1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓仓位说明
 本基金本报告期末未持有股指期货。
 (2) 本基金股指期货投资的投资政策
 本基金管理人将充分评估股指期货的收益率、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。
 法律法规对于本基金股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

9. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
 本基金本报告期末未持有国债期货。
 根据本基金合同规定,本基金不能投资于国债期货。

10. 报告期末本基金投资的国债期货持仓仓位说明
 本基金本报告期末未持有国债期货。
 (1) 本报告期内本基金投资的国债期货前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。
 (2) 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。
 (3) 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	存在担保资产	17,442,688	-
2	回收证券资产	-	-
3	应收账款	-	-
4	应收账款	19,699,780.31	-
5	应收账款	288.09	-
6	待摊费用	-	-
7	其他应收款	-	-
8	其他	-	-
9	其他	-	-
	合计	19,877,521.08	-

(4) 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
 本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
十二、基金估值
 本基金估值采用《证券投资基金会计核算业务指引》第4号—上市公司实际成交价。
 基金管理人依据估值日收盘净值,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,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。

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权证投资明细
 本基金本报告期末未持有权证。

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
 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
 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
 (1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓仓位说明
 本基金本报告期末未持有股指期货。
 (2) 本基金股指期货投资的投资政策
 本基金管理人将充分评估股指期货的收益率、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。
 法律法规对于本基金股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

9. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
 本基金本报告期末未持有国债期货。
 根据本基金合同规定,本基金不能投资于国债期货。

10. 报告期末本基金投资的国债期货持仓仓位说明
 本基金本报告期末未持有国债期货。
 (1) 本报告期内本基金投资的国债期货前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。
 (2) 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。
 (3) 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	存在担保资产	17,442,688	-
2	回收证券资产	-	-
3	应收账款	-	-
4	应收账款	19,699,780.31	-
5	应收账款	288.09	-
6	待摊费用	-	-
7	其他应收款	-	-
8	其他	-	-
9	其他	-	-
	合计	19,877,521.08	-

(4) 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
 本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
十二、基金估值
 本基金估值采用《证券投资基金会计核算业务指引》第4号—上市公司实际成交价。
 基金管理人依据估值日收盘净值,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,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。

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权证投资明细
 本基金本报告期末未持有权证。

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
 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
 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
 (1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓仓位说明
 本基金本报告期末未持有股指期货。
 (2) 本基金股指期货投资的投资政策
 本基金管理人将充分评估股指期货的收益率、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。
 法律法规对于本基金股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

9. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
 本基金本报告期末未持有国债期货。
 根据本基金合同规定,本基金不能投资于国债期货。

10. 报告期末本基金投资的国债期货持仓仓位说明
 本基金本报告期末未持有国债期货。
 (1) 本报告期内本基金投资的国债期货前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。
 (2) 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。
 (3) 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	存在担保资产	17,442,688	-
2	回收证券资产	-	-
3	应收账款	-	-
4	应收账款	19,699,780.31	-
5	应收账款	288.09	-
6	待摊费用	-	-
7	其他应收款	-	-
8	其他	-	-
9	其他	-	-
	合计	19,877,521.08	-

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合
 本基金本报告期末未持有股票。
 3. 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股票投资明细
 本基金本报告期末未持有股票。
 4. 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
 本基金本报告期末未持有权证。

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权证投资明细

序号	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债资产	28,711,050.00	5.06
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债	330,045,175.20	58.11
5	金融债	21,555,000.00	37.07
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,068,346.30	0.72
8	其他	-	-
	合计	573,379,771.50	100.95

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五名权证投资明细

序号	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041253072	1274万张CPO03	300,000	30.21300000
2	041253060	1274万张CPO02	300,000	30.20100000
3	041540111	132万张CPO1	300,000	29.94900000
4	041540111	132万张CPO01	300,000	29.92200000
5	121249	11张国债	200,000	20.20000000

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

序号	名称	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	存在担保资产	17,442,688	-
2	回收证券资产	-	-
3	应收账款	-	-
4	应收账款	19,699,780.31	-
5	应收账款	288.09	-
6	待摊费用	-	-
7	其他应收款	-	-
8	其他	-	-
9	其他	-	-
	合计	19,877,521.08	-

(4) 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
 本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
十二、基金估值
 本基金估值采用《证券投资基金会计核算业务指引》第4号—上市公司实际成交价。
 基金管理人依据估值日收盘净值,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,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。

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权证投资明细
 本基金本报告期末未持有权证。

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
 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
 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
 (1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓仓位说明
 本基金本报告期末未持有股指期货。
 (2) 本基金股指期货投资的投资政策
 本基金管理人将充分评估股指期货的收益率、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。
 法律法规对于本基金股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

9. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
 本基金本报告期末未持有国债期货。
 根据本基金合同规定,本基金不能投资于国债期货。

10. 报告期末本基金投资的国债期货持仓仓位说明
 本基金本报告期末未持有国债期货。
 (1) 本报告期内本基金投资的国债期货前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。
 (2) 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。
 (3) 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	存在担保资产	17,442,688	-
2	回收证券资产	-	-
3	应收账款	-	-
4	应收账款	19,699,780.31	-
5	应收账款	288.09	-
6	待摊费用	-	-
7	其他应收款	-	-
8	其他	-	-
9	其他	-	-
	合计	19,877,521.08	-

(4) 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
 本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
十二、基金估值
 本基金估值采用《证券投资基金会计核算业务指引》第4号—上市公司实际成交价。
 基金管理人依据估值日收盘净值,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,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。

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权证投资明细
 本基金本报告期末未持有权证。

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
 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
 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
 (1) 报告期末本基金投资的股指期货持仓仓位说明
 本基金本报告期末未持有股指期货。
 (2) 本基金股指期货投资的投资政策
 本基金管理人将充分评估股指期货的收益率、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。
 法律法规对于本基金股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

9. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
 本基金本报告期末未持有国债期货。
 根据本基金合同规定,本基金不能投资于国债期货。

10. 报告期末本基金投资的国债期货持仓仓位说明
 本基金本报告期末未持有国债期货。
 (1) 本报告期内本基金投资的国债期货前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。
 (2) 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。
 (3) 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	存在担保资产	17,442,688	-
2	回收证券资产	-	-
3	应收账款	-	-
4	应收账款	19,699,780.31	-
5	应收账款	288.09	-
6	待摊费用	-	-
7	其他应收款	-	-
8	其他	-	-
9	其他	-	-
	合计	19,877,521.08	-

(4) 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
 本基金本报告期末未持有处于