

(上接B22版)

112)中江证券有限责任公司

| | |
|-------|---------------------------|
| 注册地址 | 北京市朝阳区科荟路二号线东大桥站南出口东行500米 |
| 法定代表人 | 熊伟 |
| 联系人 | 熊伟 |
| 电话 | 400-1022-011 |
| 网址 | http://www.zhjz.com.cn/ |

113)中国国际证券有限责任公司

| | |
|-------|--------------------------|
| 注册地址 | 上海市浦东新区世纪大道200号中银大厦3902室 |
| 法定代表人 | 王树培 |
| 联系人 | 王树培 |
| 电话 | 400-620-8888 |
| 网址 | www.cibchina.com |

114)首信证券有限责任公司

| | |
|-------|------------------|
| 注册地址 | 北京市西城区德胜门内大街115号 |
| 法定代表人 | 刘宇 |
| 联系人 | 刘宇 |
| 电话 | 400-620-2020 |
| 网址 | www.sxyq.com.cn |

115)中信期货有限公司

| | |
|-------|--|
| 注册地址 | 深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座1101-1105层1401 |
| 法定代表人 | 张皓 |
| 联系人 | 张皓 |
| 电话 | 400-990-8826 |
| 网址 | www.citics.com |

116)深圳众禄金融控股股份有限公司

| | |
|-------|---------------------------------|
| 注册地址 | 深圳市福田区深南中路1002号天利广场A座1002室 |
| 法定代表人 | 曹圣 |
| 联系人 | 曹圣 |
| 电话 | 400-788-887 |
| 网址 | www.zlfund.com.cn/www.zl.com.cn |

117)上海长量基金销售有限公司

| | |
|-------|------------------------|
| 注册地址 | 浦东新区高泾路500号长量资产管理有限公司 |
| 法定代表人 | 张继 |
| 联系人 | 张继 |
| 电话 | 400-820-2899 |
| 网址 | www.changliangfund.com |

118)北京展恒基金销售有限公司

| | |
|-------|-------------------|
| 注册地址 | 北京市朝阳区朝外大街19号202室 |
| 法定代表人 | 董顺平 |
| 联系人 | 董顺平 |
| 电话 | 400-810-8861 |
| 网址 | www.zhenhengl.com |

119)杭州数米基金销售有限公司

| | |
|-------|---------------------------|
| 注册地址 | 浙江省杭州市余杭区五常街道1888号恒生大厦12楼 |
| 法定代表人 | 陈柏青 |
| 联系人 | 陈柏青 |
| 电话 | 400-676-123 |
| 网址 | www.fund123.cn |

120)上海好买基金销售有限公司

| | |
|-------|----------------------------------|
| 注册地址 | 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 | 张亚东 |
| 联系人 | 张亚东 |
| 电话 | 400-700-9665 |
| 网址 | www.howbuy.com |

121)浙江网际基金销售有限公司

| | |
|-------|---------------------|
| 注册地址 | 浙江省杭州市文二西路1号元茂大厦903 |
| 法定代表人 | 张亮 |
| 联系人 | 张亮 |
| 电话 | 400-773-7772 |
| 网址 | www.zjw.com |

122)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195号30902室 |
| 法定代表人 | 潘世友 |
| 联系人 | 潘世友 |
| 电话 | 400-1818-118 |
| 网址 | www.1234567.com.cn |

123)诺亚正行(上海)基金销售有限公司

| | |
|-------|----------------------------|
| 注册地址 | 上海市浦东新区诺亚路666号诺亚财富金融中心801室 |
| 法定代表人 | 汪静 |
| 联系人 | 汪静 |
| 电话 | 400-821-5999 |
| 网址 | www.noah-fund.com |

124)东方财富(北京)基金销售有限公司

| | |
|-------|-----------------------|
| 注册地址 | 北京市朝阳区望京东园四区A座1904-08 |
| 法定代表人 | 付少朋 |
| 联系人 | 付少朋 |
| 电话 | 400-698-8888 |
| 网址 | www.eastmoney.com |

125)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1009单元 |
| 法定代表人 | 孙震 |
| 联系人 | 孙震 |
| 电话 | 400-699-2000 |
| 网址 | www.yixinfund.com |

126)深圳腾元基金销售有限公司

| | |
|-------|--------------------------------|
| 注册地址 | 深圳市福田区金田路2028号中洲大厦C座1407-1409号 |
| 法定代表人 | 叶健 |
| 联系人 | 叶健 |
| 电话 | 400-677-8999 |
| 网址 | www.tenyfund.com |

127)深圳市新兰德证券投资咨询有限公司

| | |
|-------|-------------------------|
| 注册地址 | 深圳市福田区金田路4018号国际中心大厦20层 |
| 法定代表人 | 陈佳 |
| 联系人 | 陈佳 |
| 电话 | 4008507771 |
| 网址 | ljq.com |

128)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1002 |
| 法定代表人 | 邓洪卫 |
| 联系人 | 邓洪卫 |
| 电话 | 400900022 |
| 网址 | heike.com.cn |

129)北京增财基金销售有限公司

| | |
|-------|------------------------|
| 注册地址 | 北京市朝阳区朝外大街16号增财大厦1208室 |
| 法定代表人 | 王天 |
| 联系人 | 王天 |
| 电话 | 400-610-0811 |
| 网址 | www.zcw.com.cn |

130)一财财富(北京)信息科技有限公司

| | |
|-------|------------------------|
| 注册地址 | 北京市朝阳区东三环北路39号中核大厦702室 |
| 法定代表人 | 陈昊 |
| 联系人 | 陈昊 |
| 电话 | 400-0911-566 |
| 网址 | www.yicai.com |

131)北京钱景财富管理有限公司

| | |
|-------|------------------------|
| 注册地址 | 北京市朝阳区高碑店乡13号院6号楼1616室 |
| 法定代表人 | 魏欣 |
| 联系人 | 魏欣 |
| 电话 | 400-678-5005 |
| 网址 | www.qianjing.com |

132)聚宝财富管理有限公司

| | |
|-------|-------------------------|
| 注册地址 | 北京市朝阳区东三环北路9号金中融中心A座10层 |
| 法定代表人 | 魏欣 |
| 联系人 | 魏欣 |
| 电话 | 400-101-8830 |
| 网址 | www.huarong.com |

133)北京恒天明泽基金销售有限公司

| | |
|-------|------------------------|
| 注册地址 | 北京市朝阳区东三环中路2号财富中心A座23层 |
| 法定代表人 | 王鹏 |
| 联系人 | 王鹏 |
| 电话 | 400-786-8868-5 |
| 网址 | www.hmfund.com |

134)中国国际贸易期货有限公司

| | |
|-------|-----------------------|
| 注册地址 | 北京市朝阳区麦子店西路19号国际大厦15层 |
| 法定代表人 | 张亮 |
| 联系人 | 张亮 |
| 电话 | 400-888-1140 |
| 网址 | www.cicofa.com |

135)北京创金启富投资管理有限公司

| | |
|-------|---------------------------|
| 注册地址 | 北京市朝阳区东三环北路11号中航国际大厦1215A |
| 法定代表人 | 梁浩 |
| 联系人 | 梁浩 |
| 电话 | 400-880-7525 |
| 网址 | www.ciqf.com |

136)海银基金销售有限公司

| | |
|-------|------------------------------|
| 注册地址 | 上海市浦东新区东方路1217号陆家嘴金融服务区1604室 |
| 法定代表人 | 李超 |
| 联系人 | 李超 |
| 电话 | 400-888-1016 |
| 网址 | www.fundhai.com |

137)上海联泰资产管理有限公司

| | |
|-------|----------------------|
| 注册地址 | 上海市长宁区龙溪路658号2号楼606室 |
| 法定代表人 | 张洪波 |
| 联系人 | 张洪波 |
| 电话 | 4000-466-788 |
| 网址 | www.666666.com |

138)北京微动翔利资产管理有限公司

| | |
|-------|-------------------------------|
| 注册地址 | 北京市石景山区古城西路113号望京中心金融街商业楼340室 |
| 法定代表人 | 李长琴 |
| 联系人 | 李长琴 |
| 电话 | 4008-196-665 |
| 网址 | www.leaderway.com |

139)北京君德汇富投资咨询有限公司

| | |
|-------|-------------------------------|
| 注册地址 | 北京市东城区建国门内大街18号恒基中心办公楼一层2202室 |
| 法定代表人 | 魏欣 |
| 联系人 | 魏欣 |
| 电话 | 400-968-9355 |
| 网址 | www.leaderway.com |

140)北京乐融多源投资咨询有限公司

| | |
|-------|------------------------|
| 注册地址 | 北京市朝阳区西大望路15号院1号楼1603室 |
| 法定代表人 | 魏欣 |
| 联系人 | 魏欣 |
| 电话 | 400-068-1178 |
| 网址 | www.jinfund.com |

基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等的规定，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时履行公告义务。

(二) 注册登记机构

| | |
|-------|-------------------------------|
| 名称 | 鹏华基金管理有限公司 |
| 注册地址 | 广东省深圳市福田区福强路4009号鹏华大厦9楼 |
| 办公地址 | 北京东三环北路长实国际1号东塔7层东塔708B2办公15层 |
| 法定代表人 | 王树培 |
| 联系人 | 王树培 |
| 电话 | 010-58163000 |

证券代码:002507 证券简称:涪陵榨菜 公告编号:2015-079

重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经中国证券监督管理委员会《关于核准重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司向王爱萍等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2015]1514号)文件核准，核准重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司(以下简称“公司”)向王爱萍发行72,245,590股股份，向曹明贤发行7,021,031股股份，向曹明辉发行7,224,590股股份购买资产；公司向周隰全、张云川、赵平、袁国辉、谢斌、江川、永生七名特定对象非公开发行7,007,617股新股募集配套资金，共计核准发行新股6,498,851股。

上述新增发行6,498,851股股票已于2015年11月20日在深圳证券交易所上市，公司总股本由此变更为322,400,000股对应变更为328,898,851股。

公司于2015年6月2日召开的2014年年度股东大会授权公司董事会在本次发行股份购买资产并募集配套资金完成后，修改公司章程的相关条款，办理工商变更登记手续。

2015年12月09日，公司完成了工商变更登记手续，并收到重庆市工商行政管理局换发的统一社会信用代码9150010208532227的新版《营业执照》，变更后的工商登记信息如下：

证券代码:000759 证券简称:中百集团 公告编号:2015-41

中百控股集团股份有限公司关于会计师事务所名称变更的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

近日，公司聘请的财务及内部控制审计机构(瑞华会计师事务所(特殊普通合伙))的通知，因瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)更名为“中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)”，原“中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)”的各项业务由“中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)”继续承接经营。

本次更名不涉及主体资格变更，不属于更换或者重新聘任会计师事务所事项。

特此公告

中百控股集团股份有限公司
董 事 会
二〇一五年十二月十日

证券代码:000759 证券简称:中百集团 公告编号:2015-42

中百控股集团股份有限公司关于独立董事辞职的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

公司董事会于2015年12月10日收到公司董事曾国安先生的书面辞职报告，曾国安先生因个人原因辞去公司独立董事职务及公司董事会下设各专门委员会的职务，辞职后将不在公司担任任何职务。曾国安先生未持有公司股份。

根据法律、法规及其他规范性文件及《公司章程》等规定，曾国安先生的辞职未导致公司董事会低于法定最低人数，曾国安先生的辞职自公告之日起生效。

公司董事会对曾国安先生在公司任职期间认真负责的工作及对公司所作的贡献表示衷心的感谢！公司董事会将按照法律、法规及《公司章程》的有关规定，尽快完成独立董事补选人并提交股东大会审议。

特此公告

中百控股集团股份有限公司
董 事 会
二〇一五年十二月十日

(三) 出具法律意见书的律师事务所

| | |
|---------|---------------------------|
| 名称 | 北京市中银律师事务所 |
| 住所及办公地址 | 北京市东城区东直门北大街1号东方广场东塔楼302室 |
| 负责人 | 许锐 |
| 联系人 | 王树培 |
| 电话 | 010-6909089 |
| 传真 | 010-6909188 |
| 经办律师 | 王树培、曹圣 |

(四) 会计师事务所及经办注册会计师

| | |
|---------|---------------------------|
| 名称 | 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 办公地址 | 北京市东城区东直门北大街1号东方广场东塔楼302室 |
| 执行事务人 | 王树培 |
| 电话 | 010-58125210/58125215 |
| 传真 | 010-58188286 |
| 经办注册会计师 | 李俊民、王瑞博 |

四、基金名称: 银华和道主题灵活配置混合型证券投资基金

五、基金的类型: 契约型、开放式、混合型基金

六、基金的投资目标: 在有效控制组合风险的前提下获取超越业绩比较基准的稳健收益。

七、基金的投资范围: 本基金的投资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股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。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。

股票资产投资占基金资产净值比例为30%-80%，债券等固定收益类资产占基金资产净值比例为15%-65%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略: 本基金将积极把握我国交易所市场与银行间市场可跨市交易的相同品种收益率的差异，同时根据债券品种在二级市场上的收益率差异、期限结构等因素进行不同市场之间的利率差所产生的套利机会。

九、基金的风险控制: 本基金将利用一定时期内不同债券品种基于利息、违约风险、久期、流动性、税收特性、回购融资等方面的差别构造的不同债券收益的劣化性差异，同时买入和卖出这些资产。

(5) 个券选择策略: 本基金将根据债券市场收益率曲线、在综合考虑信用等级、期限、流动性、市场分割、息票率、税赋特点、提前偿还和赎回等因素的基础上，建立不同品种的收益率曲线预期模型，并通过这些模型进行估值，重点选择具备以下特征的债券，较高到期收益率、较高到期收入、未被估值、预期信用质量将改善、期权和结构突出、属于到期品种价格面未覆盖市场充分。

(6) 可转债公司债券投资策略: 本基金在综合考虑可转债的票面利率、溢价率、流动性、摊薄率等因素的基础上，采用Black-Scholes期权定价模型和二叉树期权定价模型等数量化估值工具评定投资价值，选择具有安全边际较高、发行条款相对优惠、流动性良好，并且其基础证券的基本面优良、具有较高盈利能力或成长前景、成长性突出并具备较高上涨潜力的品种，以合理价格买入并持有，根据内含收益率、折溢价水平、久期、凸性等要素构建可转债公司债券投资组合，获取稳定的投资回报。此外，本基金将通过分析不同市场环境下可转债公司债券价值和价格的相对价值，通过对标的转债溢价率与价格的合理定价，力求选择被市场低估的品种，来构建本基金可转债公司债券的投资组合。

(7) 资产支持证券投资策略: 本基金深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并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取的现金流过程，辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估其投资价值。

十、基金业绩比较基准: 沪深300指数收益率×55%+中国债券总指数收益率×45%

十一、基金的风险收益特征: 本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种，其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币型基金，低于股票型基金。

十二、投资范围: 本基金管理人银华基金管理有限公司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。

基金管理人银华基金管理有限公司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，并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本投资组合报告所载数据截至2015年9月30日(若数据未经审计)。

1. 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 136,831,874.56 | 43.12 |
| 2 | 固定收益 | 136,831,874.56 | 43.12 |
| 3 | 基金投资 | - | - |
| 4 | 应收款项 | 79,051,224.60 | 24.91 |
| 5 | 其他资产 | 79,051,224.60 | 24.91 |
| 6 | 资产减值准备 | - | - |
| 7 | 负债 | - | - |
| 8 | 净资产 | - | - |

根据党和国家的部署，我国已经并将继续深入推进城市化，同时也在积极探索各种措施推动在城市化进程中涌现出来的城市交通拥堵、城市环境质量下降、产业结构转型升级、推进社会主义新农村建设、致力于逐步缩小城乡收入差距、加强农村基础设施建设和推动农村地区的消费升级、积极推进农村文体等社会事业；进一步完善社会保障体系、建立和完善覆盖城乡的社会保险体系、让人民生活无后顾之忧；深入推进收入分配制度改革、增加城乡居民收入、创造条件让更多群众拥有财产性收入、缩小贫富差距；进一步完善消费政策、拓宽服务消费领域、稳定居民消费预期、扩大内需消费，最终实现把经济发展成果合理分配到群众中去。此将对相关行业的上市公司形成业绩驱动，进而为本基金带来投资机会。

本基金将下列行业定义为受益于“社会和道”政策的行业：交通运输、农林牧渔、建筑、制造、社会服务、金融保险、传媒与文化。

② 经济发展和和谐: 我国政府还在将继续采取一系列措施，从经济增长方式、产业结构、区域均衡发展等多个方面提高经济活动的质量，以实现经济持续增长。具体措施包括提高消费对经济增长的拉动作用，调整进出口结构；鼓励自主创新；加大对欠发达地区的投资建设力度，相继推出西部大开发、振兴东北老工业基地、建设滨海新区、促进中部崛起等发展战略。此将对相关行业的上市公司形成业绩驱动，进而为本基金带来投资机会。

本基金将下列行业定义为受益于“经济发展和和谐”政策的行业：采掘、制造、仓储、信息技术、房地产、零售。

③ 自然和谐: 为了实现经济增长与自然和谐之间的良性互动，积极解决气候变化及环境问题，我国政府近年来一直致力于节能减排重点领域工程，加大对节能环保技术的投入，使其清洁能源、生物燃料、污水处理等相关环保行业凸显投资价值。此外，节能减排政策还会促使高污染、高能耗的相关行业的行业整合，这些行业中的龙头企业也面临扩大市场份额的难得机遇。

本基金将下列行业定义为受益于“自然和谐”政策的行业：电力、煤气及水的生产和供应业、造纸、纺织等高污染、高能耗行业中的龙头企业也将受益于“自然和谐”政策。

需要强调的是，兼具上述两个或三个驱动因素进而形成多因素共振的行业，是本基金优先选择的对象；对于符合上述一个驱动因素而违背另一个驱动因素进而形成多因素冲突的行业，本基金将评估积极因素和消极因素中占主导地位的一方，在此基础上衡量其投资价值。

2. 权益资产配置策略 (1) 股票投资策略: 本基金的股票选择具体分如下三个步骤进行：第一步，调用基础股票库，实施股票初选；

第二步，运用定量分析与定性分析相结合的方法筛选个股。

定性分析: ①财务状况评估: 本基金首先从偿债能力、周转能力和盈利能力这三个层面评估上市公司的财务状况，精选优质上市公司。其中，偿债能力指标包括流动比率、速动比率、资产负债率和有息负债率等指标；周转能力指标包括存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率和总资产周转率等指标；盈利能力指标包括毛利率、销售净利率、净资产收益率等指标；

②估值吸引力评估: 估值吸引力评估包括相对估值吸引力评估和绝对估值吸引力评估两部分。其中，相对估值吸引力评估是在分析上市公司当期以及未来两年动态PE、PB、PS、PEG、EBT、EV/EBITDA等指标的基础上，通过与同行业公司、综合行业研究数据做对比，得出其是否具有估值吸引力的分析结论；绝对估值吸引力评估主要根据不同的行业特征，在DCF、EVA等估值模型中选择适合行业特征的估值模型对公司绝对价值进行评估。

③成长性评估: 成长性评估指标包括营业收入增长率、营业利润增长率、净利润增长率、EBIT增长率等指标。

2) 定性分析: 定性分析的指标主要有：上市公司的竞争优势、市场预期、市场参与主体的情绪等。本基金将优先选择具备较强的市场洞察力、良好的产品创新能力和准确的市场地位，能积极、适时把握“构建和谐社会”政策导向的企业。

第三步，建立股票投资组合并动态调整: 本基金将根据股票市场行情情况对入选股票进行动态调整，分别予以买入、增持、保有、减持或删除的决策，建立和调整股票投资组合。

(2) 权证投资策略: 本基金将在遵循法律法规的相关规定和严格控制风险的前提下，在深入分析权证标的证券基本面的基础上，发现权证投资价值，实现稳健的超额收益。一方面，基金管理人将深入研究行权价格、标的价格和权证价格之间的内在关系，以利用非完全有效市场中的无风险套利机会；另一方面，基金管理人将以价值分析为基础，运用期权、期权估值模型、风险隐含波动率、剩余期限、标的价格走势，并结合基金自身的资产组合状况进行权证投资，力求取得最优的投资回报。

3. 固定收益类资产配置策略 (1) 久期策略: 本基金将根据对影响债券投资的主要经济状况和货币政策等因素的分析判断，形成对未来市场利率变动方向的预期，进而主动调整所持有的债券资产组合的久期，以达到增值或减少目标的目的。

当前市场总体利率水平持续下行，本基金将持有持有的债券组合的久期延长，从而可以在市场利率实际下降时获得债券价格上涨的收益，并获取较高利息收入；反之，当市场预期总体利率水平上升时，则缩短组合久期，以规避债券价格下降的风险和资本损失，获得较高的再投资收益。

(2) 类属配置策略: 类属配置是指对各个市场及各类别的固定收益资产之间的比例进行调节，动态的分配和调整，确定最

能符合本基金风险收益特征的资金组合。具体包括市场配置和品种选择两个层面。

在市场配置层面，本基金将在控制市场风险和流动性风险的前提下，根据不同交易所和银行间等市场的固定收益资产的到期收益率、流动性、市场环境和市场结构情况，积极调整市场中固定收益类资产所占的投资比例。

在品种选择层面，本基金将基于各品种固定收益类资产信用利差水平的变化特征，宏观经济发展分析及宏观经济因素的影响，综合考虑流动性、收益性等因素，采取定量分析和定性分析相结合的方法，在各种固定收益类资产之间进行优化配置。

(3) 收益半曲线投资策略: 本基金将参考收益半曲线、历史期限结构、新债发行、回购及市场折利率等债券市场微观因素的基础上，运用金融工程方法，通过预期收益半曲线形状的变化来调整投资组合的头寸，确定采用集中策略、短转策略或梯形策略等，以收益半曲线的形状和不同期限品种的相对价格变化获利。

一般而言，当期预期收益率曲线为陡斜时，本基金将采用集中策略；而当预期收益率曲线变平时，将采用短转策略；策略则在预期收益率曲线不变或平行移动时采用。

(4) 套利策略: 一是跨市套利，本基金将积极把握我国交易所市场与银行间市场可跨市交易的相同品种收益率的差异，同时根据债券品种在二级市场上的收益率差异、期限结构等因素进行不同市场之间的利率差所产生的套利机会。

二是跨期套利，本基金将利用一定时期内不同债券品种基于利息、违约风险、久期、流动性、税收特性、回购融资等方面的差别构造的不同债券收益的劣化性差异，同时买入和卖出这些资产。

(5) 个券选择策略: 本基金将根据债券市场收益率曲线、在综合考虑信用等级、期限、流动性、市场分割、息票率、税赋特点、提前偿还和赎回等因素的基础上，建立不同品种的收益率曲线预期模型，并通过这些模型进行估值，重点选择具备以下特征的债券，较高到期收益率、较高到期收入、未被估值、预期信用质量将改善、期权和结构突出、属于到期品种价格面未覆盖市场充分。

(6) 可转债公司债券投资策略: 本基金在综合考虑可转债的票面利率、溢价率、流动性、摊薄率等因素的基础上，采用Black-Scholes期权定价模型和二叉树期权定价模型等数量化估值工具评定投资价值，选择具有安全边际较高、发行条款相对优惠、流动性良好，并且其基础证券的基本面优良、具有较高盈利能力或成长前景、成长性突出并具备较高上涨潜力的品种，以合理价格买入并持有，根据内含收益率、折溢价水平、久期、凸性等要素构建可转债公司债券投资组合，获取稳定的投资回报。此外，本基金将通过分析不同市场环境下可转债公司债券价值和价格的相对价值，通过对标的转债溢价率与价格的合理定价，力求选择被市场低估的品种，来构建本基金可转债公司债券的投资组合。

(7) 资产支持证券投资策略: 本基金深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并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取的现金流过程，辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估其投资价值。

十、基金业绩比较基准: 沪深300指数收益率×55%+中国债券总指数收益率×45%

十一、基金的风险收益特征: 本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种，其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币型基金，低于股票型基金。

十二、投资范围: 本基金管理人银华基金管理有限公司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。

基金管理人银华基金管理有限公司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，并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。