



(上接B05版)

（上海B05版）
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴银城中路68号时代金融中心8楼801
法定代表人：汪静波
客户服务电话：4001-821-5399
网址：www.waifu.com
(20)深圳富源财富管理有限公司
办公地址：深圳市福田区香梅路1号1401室A2101室
住所：深圳市前海深港合作区湾湾一路1号A栋201室
办公地址：深圳市南山区高新南七道12号惠德集团二期418室
法定代表人：齐小军
客户服务电话：0755-83999913
网址：www.jmjqw.com

(21)上海凯石财富基金销售有限公司
住所：上海市黄浦区西藏中路360号402-115室
办公地址：上海市黄浦区延安东路1号凯石大厦4楼
法定代表人：陈继志
客户服务电话：4000-178-000
网址：www.kaisfunds.com

(22)上海陆金所资产管理有限公司
住所：上海市浦东新区陆家嘴银城中路501号1楼A506室
办公地址：南京市建邺区江东中路359号富都大厦一号楼B4楼A506室
法定代表人：袁明明
客户服务电话：400-928-2266
网址：www.lufunds.com

(23)北京安融汇智资产管理有限公司
住所：北京市朝阳区东三环中路1号蜂巢信息大厦4601室
办公地址：北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心A座46层
法定代表人：郝刚
客户服务电话：400-075-6663
网址：www.pjfortune.com

(24)上海陆金所资产管理有限公司
住所：上海市浦东新区陆家嘴银城中路133号14楼
法定代表人：袁明明
客户服务电话：4008-219-031
网址：www.lufunds.com

(25)北京乐融多源投资管理有限公司
住所：北京市朝阳区东四环北路1号1号楼1603
法定代表人：高浩
客户服务电话：400-608-1176
网址：www.jmifund.com

(26)安丰利科资产管理(深圳)有限公司
住所：深圳市福田区深南中路前海湾一路1号A栋 201 室
办公地址：深圳市福田区海德三路前海大厦东座1116室
法定代表人：TAN YIK KUAN
客户服务电话：400-646-500
网址：www.atfap.com

(27)中证金牛(北京)投资管理有限公司
住所：北京市丰台区东管庄1号2号楼2-45室
办公地址：北京市西城区宣武门大街甲一号环贸中心C座A层
法定代表人：彭运华
客户服务电话：4001-5936312
网址：www.jnk.com

(28)浙江金观诚资产管理股份有限公司
住所：杭州市拱墅区云栖路45号(锦昌大厦)1幢1001室
法定代表人：徐黎云
客户服务电话：400-001-8811
网址：www.jingcheng-fund.com

(29)汇华资产管理(上海)有限公司
住所：四川省成都市武侯区建设路9号高地中心1101室
法定代表人：王海峰
客户服务电话：400-8878-566
网址：www.pyfund.com

(30)北京钱景财富投资管理有限公司
住所：北京市海淀区中关村6号1幢9层 1008-1012
法定代表人：赵荣春
客户服务电话：400-678-5095
网址：www.qianjing.net

基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

4.场内认购机构
通过上海证券交易所(以下简称“上证所”)开放式基金销售系统办理开放式基金的认购、申购、赎回和托管等业务的上证所会员(具体名单见上证所网站：http://www.sse.com.cn)。

本基金管理人可根据市场情况增加、减少或变更代销机构。

二、基金登记结算机构
名称：中国证券登记结算有限责任公司
住所地址：北京市西城区太平桥大街17号
法定代表人：周明
电话：(010)5938839
传真：(010)5938907
联系人：朱立元

三、律师事务所
名称：北京市中银律师事务所
住所：北京市朝阳区东大桥路侨盈19号中坤大厦15层
法定代表人：朱玉峰
电话：(010)62159066
传真：(010)88381869
经办律师：王再东、朱殿斌

四、会计师事务所
名称：上海普华永道会计师事务所(特殊普通合伙)
住所：北京市朝阳区东三环北路15号瑞泰国际大厦14层1402室
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50楼
法定代表人：郑明
经办会计师：徐艳、蒋燕华
电话：(021)22888888
传真：(021)22880000
联系人：蒋燕华

第四节 基金概况

基金名称：银河沪深300指数证券投资基金
基金简称：银河沪深300
基金运作方式：契约型开放式

第五节 基金的投资

(一)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增值收益。

(二)投资范围
本基金的投资范围具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行及交易的国债、央行票据、金融债、企业债、可转债、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债、短期融资券、资产支持证券和国债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，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(但须符合中国证监会的相关规定)。

(三)投资策略
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%，其中投资国债、金融债、央行票据的合计市值不低于基金资产的50%，可转换债券高于基金资产净值的20%，持有现金或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%。本基金投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%，包括参与一级市场股票申购、投资二级市场股票、持有可转换公司债券转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，基金管理人可在履行适当程序后，将其纳入本基金的投资范围。

(四)投资流程
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，并对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，严格控制利率风险的前提下，构建及调整固定收益投资组合，在权益类投资方面，本基金将通过挖掘的新兴成长个股来增强基金资产收益。

1. 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、政策面、市场面、资金面和企业面等多种因素对资产定价的影响，分析利率、行业景气度、估值、债券等资产的预期收益率与风险的匹配关系，在此基础上，在资产比例限制范围内，确定或调整投资组合中股票和债券的比例。

2. 个股投资策略
本基金考虑的宏观经济因素包括GDP增长率、居民消费价格指数(CPI)、生产者价格指数(PPPI)、货币供应量(M1、M2)的增长率等指标，本基金将以全球化的视野，结合全球宏观经济和国内经济周期，综合考虑宏观经济指标、基本面变化趋势等，依据全球考虑的政策因素包括货币政策、财政政策、产业政策的变化趋势等。

3. 固定收益类资产投资策略
(1) 债券资产配置策略
本基金在债券配置上将采取久期策略、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略。

1) 久期策略
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，以较多地获得债券价格上涨带来的收益；在预期利率上升时，减小组合久期，以规避债券价格下降的风险。

2) 行业配置策略
本基金通过对影响债券市场的宏观经济政策和货币政策等因素的分析判断，形成对将来市场利率变动方向预期，主动调整债券投资组合的久期，形成对债券投资组合的收益保护。

3. 本基金主要考虑的宏观经济政策因素包括：经济增长、就业、固定资产投资、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动态指标；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的重要指标。

2) 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态变化的预期，相应地选择子弹型、哑铃型或梯形的短-中-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。

3) 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，主动地增加预期利差将扩大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带来的投资收益。

(二) 债券品种选择
在上述债券资产久期、期限和类属配置的基础上，本基金根据债券市场收益率曲线、信用评级模型对单个债券进行估值分析，并结合债券的信用评级、流动性、息票率、期限、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。

3. 本基金还将深入分析公司财务、企业经营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行信用评级，评估债券发行人的信用风险。为控制宏观经济政策的信用风险，本基金投资的债券类属资产中，信用评级在AA+以上，且其信用评级为投资级以上。如债券获得评级机构的豁免评级，本基金将根据债券发行人的信用评级分析，决定是否将债券纳入本基金的投资范围。

(三) 动态增强策略
在以上债券投资策略的基础上，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，主要包括：
(1) 骑乘策略
骑乘策略是指当收益率曲线较陡时买入、只关注于收益率曲线较陡的那段债券，当收益率水平处于高位且预期的债券、随着债券期限缩短，债券的收益率水平将也会较投资初期有所下降，通过债券的收益率的下移，获取资本利得收益。

(2) 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，只要回购资金成本低于债券收益率，就可达到杠杆扩大的套利目的。

本基金将根据对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。

(3) 可转换债券的投资策略
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。本基金可参与可转换公司债券投资并作为基金基本资产配置的一部分。在深入研究的基础上，利用可转换公司债券定价模型进行估值分析，投资具有较高安全边际、(债券剩余本息之和/该可转换公司债券价格的差)和良好流动性的可转换公司债券，获取稳健的投资回报。

4. 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20%。

(五) 资产支持证券投资策略
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，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益的现金流过程，利用合理的收益率模型对资产支持证券进行估值。本基金投资资产支持证券时，还将充分考虑该投资品种的风险补偿收益和市场流动性，控制资产支持证券资产的风险，获取超额投资收益。

3. 股票投资策略
(1) 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(IPO)股票及增发新股的上市公司基本面，根据股票市场价格定价水平、新股上市后交易的合约价格，同时参考一级市场资金供求关系、新股定价的新旧申购中签率、本基金于申购参与人数与申购获得的股票、本基金申购的价格相对于其合理内在价值的高低，确定申购持有或放弃申购。

(2) 个股投资策略
本基金将适当参与股票二级市场投资，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。在确定了备选股票池的基础上，本基金将从“成长”和“价值”两个方面对备选的股票进行选择，精选出具有较高投资价值且估值合理的股票作为重点投资对象。

本基金使用的成长评价指标，包括不限于预期当年的营业收入增长率、营业利润增长率、过往的营业收入增长率、营业利润增长率等指标。本基金以上述指标，选择成长特征鲜明的股票作为深入研究的对象，重点考察上市公司在中短期经营业绩增长的持续性。主要投资价值处于合理水平或被低估的优质成长股作为投资对象。

本基金使用的价值评价指标，包括不限于市净率、预期股息收益率、市销率、预期市盈率等指标。从本基金应用上述指标评价预期股票作为深入研究的对象。然后，本基金通过行业研究、上市公司调研、财务报表分析、国内外估值比较等方法，从中选择基本面较好的优质价值股票作为投资对象。

4. 权证投资策略
本基金采用量化期权定价公式对权证价值进行计算，并结合行业研究员对权证定价的合理性分析，选择具有较好流动性和较高投资价值且估值合理的权证进行投资。采用的策略包括但不限于下列策略或组合：
(1) 本基金采取买入权证、卖出权证、权证组合的方式进行权证投资，并通过对买入权证认购权证的方式，保留未获权证上市带来的获利空间。

(2) 本基金根据权证与标的证券的内在价值联系，合理配置权证与标的证券的投资比例，构建权证与标的证券的组合投资，控制投资组合的下跌幅度。同时，本基金发现可能出现有利的套利机会，将权证与标的证券的组合投资，获取超额的投资收益。

(四) 投资决策依据和投资程序
1. 投资决策依据
(1) 国家有关法律、法规和基金合同的规定；
(2) 国内外宏观经济形势、宏观经济政策导向、微观经济运行环境和证券市场走势等；
(3) 投资资产的预期收益率及风险水平等。

2. 投资决策程序
(1) 研究与分析
本基金管理人内设研究部，通过对宏观经济状况、货币政策和证券市场情况的分析，制定投资策略和投资组合。

本基金管理人内设绩效与风险评估小组，运用风险模型及监测指标对市场风险实施监控。市场风险指组合日基金申购赎回数据、提供分析报告，供基金经理参考。(2) 构建投资组合
投资决策委员会在基金合同规定的投资范围内，分析投资标的资产，并审批重大单项投资决策。

基金经理在投资决策委员会的授权下，参考研究部和绩效与风险评估小组的研究分析，制定基金的投资策略，在其授权范围内进行基金的日常投资组合管理工作。

3. 基金运作流程
基金经理具体的操作计划并通过交易系统书面指令形成向中央交易室发出交易指令。中央交易室依据投资指令具体执行买卖操作，并将指令的执行情况反馈给基金经理。

(4) 组合监控与调整
基金经理负责向投资决策委员会汇报基金投资执行情况。监察部对基金投资进行日常监督。绩效与风险评估小组定期对基金投资进行绩效评价和风险评估，并通过对基金经理和基金经理助理及风险控制委员会及各基金经理、投资决策委员会、基金经理及相关人员，在监察部和绩效与风险评估小组提供的绩效评价报告的基础上，基金经理定期对证券市场化和基金投资阶段成果和经验进行反思，对基金投资组合不断进行调整和优化。

(五) 业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为：上证国债指数收益率*85%+沪深300指数收益率*10%+银行活期存款收益率*5%。

上述业绩基准以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本，按照国债市值加权构成，具有广泛的代表性。上述业绩基准很好地反映了我国国债市场的整体状况，具有较好的权威性和市场代表性。

沪深300指数是在上海和深圳证券交易所中选取300只A股作为样本编制而成的成份股指数。沪深300指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值，具有良好的市场代表性。能够充分反映A股市场整体走势。

若未来市场发生变化导致业绩比较基准不再适用或有更加适合的业绩比较基准，基金管理人有权根据市场发展状况及基金的投资范围和投资策略，调整本基金的业绩比较基准。业绩比较基准的调整须经基金管理人和基金托管人协商一致，并在更新的招募说明书中列示，报中国证监会备案。

(六) 风险收益特征
本基金为债券型证券投资基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金和中短期股票基金，低于混合型股票和股票基金。

(七) 投资限制
1. 本基金通过分散投资降低基金资产的系统性风险，同时保持基金资产良好的流动性。本基金的投资组合遵循下列规定：
(1) 本基金持有一家上市公司股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的公司股票)，其市值不超过基金资产净值的10%；
(2) 本基金投资于同一家公司发行的债券的比例合计不得超过基金资产净值的10%；
(3) 本基金与由基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券，不超过该证券的10%；
(4) 本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%；投资于股票、权证等权益类资产的比例不高于基金资产的20%；持有现金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%；
(5) 在全国银行间债券市场进行债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的40%；
(6) 本基金投资于转换公司债券的比例不超过基金资产净值的20%；
(7) 本基金持有一项(指同一信用级别)资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；
(8) 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；
(9) 同一基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券时，不得超过该类资产支持证券规模的10%；
(10) 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过该类资产支持证券规模的10%；
(11) 本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的20%；
(12) 本基金投资于资产支持证券的信用评级为BBB以上(含BBB)的债券或资产支持证券。

基金持有资产支持证券期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出；

(12) 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0.5%，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%，基金管理人管理的其他基金持有同一权证的比例不得超过该权证的10%；
(13) 本基金参与与权证认购申购，本基金申购的金额不超过本基金的总资产，本基金申购的权证数量不超过当日可发行股票公开发行的权证总量。

如法律法规或监管部门取消上述限制，本基金将不受上述规定的限制，届时本基金将按照中国证监会的相关规定，在不影响投资者利益的前提下，对上述限制进行调整，报中国证监会备案。

注：本基金未投资国债期货。

1.9.3 本期期间报告期末投资资产
本基金未投资国债期货。

1.10 投资组合报告附注
1.10.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现在被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1.10.2 报告期末本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

1.10.3 其他资产构成

序号	资产名称	金额(元)
1	应收利息	6,048.16