

（上接B11版）

办公地址:上海市市长宁区福泉北路518号8楼3楼
 法定代表人:陈斌
 电话:(021)52822063
 传真:(021)52975270
 联系人:凌悦桃
 客户服务电话:400—466—788
 网址:www.66sh.com
 (54) 信晋信诺投资管理(上海)有限公司
 住所: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C1809
 法定代表人:沈伟群
 电话:(010)52855713
 传真:(010)85892485
 联系人:程杰
 客户服务电话:400—609—200
 网址:www.yixinfund.com
 (55) 浙江阡陌基金销售有限公司
 住所:浙江省杭州市文二西路4号1号大厦603
 办公地址:浙江省杭州市西湖区翠柏路7号电子商务产业园2号楼2楼
 法定代表人:凌顺平
 电话:(0571)88911818
 传真:(0571)88609423
 联系人:吴昊
 客户服务电话:400—877—3772
 网址:www.5ifund.com
 (56) 北京增财基金销售有限公司
 住所:北京市西城区德胜门内大街166号大成大厦1208
 办公地址:北京市西城区南礼士路66号建达大厦1208
 法定代表人:李勇刚
 电话:(010)1670009888
 传真:(010)1670009888-6000
 联系人:李皓
 客户服务电话:400—001—8811
 网址:www.zengcaiwang.com
 (57) 诺德财富基金销售有限公司(大连)有限公司
 住所:辽宁省大连市沙河口区星海广场龙冠3号
 办公地址:辽宁省大连市沙河口区星海广场龙冠3号
 法定代表人:林忠
 电话:(0411)88891212
 传真:(0411)84396536
 联系人:薛长升
 客户服务电话:4006411999
 网址:www.taichangfund.com
 (58) 上海基煜基金销售有限公司
 住所:上海市崇明县长兴镇路潘园公路1800号2号楼4153室(上海泰和经济发展区)
 办公地址:上海市杨浦区昆山路518号A1002室
 法定代表人:王翔
 电话:(021)66370077
 传真:(021)35085991
 联系人:俞申申
 客户服务电话:(021)63570077
 网址:http://www.fundm.com.cn/
 (59) 深圳济财财富管理有限公司
 住所:深圳市前海深港合作区前湾一路A栋201室
 办公地址:深圳市南山区高新南七道12号恒恒集团二期418室
 法定代表人:李贤凯
 电话:(0755)83999262
 联系人:马力佳
 客户服务电话:(0755)83999907
 网址:www.jincaiwu.com
 (60) 珠海盈泰财富管理有限公司
 住所:珠海市横琴新区宝华路6号105室-3401
 办公地址:广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼B1201-1203
 法定代表人:肖亚文
 电话:(020)89620099
 传真:(020)89629011
 联系人:黄敏娜
 客户服务电话:(020)89629066
 网址:www.yingtaifu.com
 (61) 上海汇付金融服务有限公司
 住所:上海市虹口区四川路100号外办国际广场1号楼
 办公地址:上海市虹梅路1801号虹桥国际大厦7楼
 法定代表人:周修敏
 电话:(021)33329999
 传真:(021)33323837
 联系人:陈云云
 客户服务电话:(021)38021399
 网址:http://my.chinapay.com
 (62) 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环路1333号14楼09单元
 办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼
 法定代表人:郭坚
 电话:(021)120665952
 传真:(021)22608490
 联系人:宁博宇
 客户服务电话:4008219031
 网址:www.lufunds.com
 (63) 北京虹点基金销售有限公司
 住所:北京市朝阳区工人体育场北路甲2号裙房2层222单元
 办公地址:北京市朝阳区工人体育场北路甲2号裙房2层222单元
 法定代表人:王超伟
 电话:(010)65951887
 传真:(010)65951887
 联系人:姜娜
 客户服务电话:400—618—0707
 网址:www.hongdianfund.com/
 (64) 上海凯石财富基金销售有限公司
 住所:上海市浦东新区西藏南路765号602—115室
 办公地址:上海市浦东新区世纪大道1号凯石大厦4楼
 法定代表人:高继武
 电话:(021)63333319
 传真:(021)63332523
 联系人:李瑞明
 客服电话:4000 178 000
 网址:www.lingcaifund.com
 (65) 上海利得基金销售有限公司
 住所:上海浦东新区陆家嘴环路1000号1号楼12楼
 办公地址:上海浦东新区峨山路91弄61号陆家嘴软件园10号楼12楼
 法定代表人:沈伟群
 电话:(021)50585333
 传真:(021)50585333
 联系人:徐海峰
 客户服务电话:400—005—6355
 网址:www.lidfund.com
 (66) 大泰基金(上海)基金销售有限公司
 住所:南京市建邺区江东东路359号国睿大厦一号楼B区4层A506室
 办公地址:上海市长宁区虹桥路1386号文广大厦15楼
 法定代表人:袁毅明
 电话:(021)66280466
 传真:(021)22608689
 联系人:何倩雯
 客户服务电话:400—9286—6021/22267995
 网址:www.dtfunds.com
 (67) 北京成基基金销售有限公司
 住所:北京市海淀区中关村大街11号11层1108
 办公地址:北京市海淀区中关村大街11号11层1108
 法定代表人:王树刚
 电话:(010)52682140
 传真:(010)52682827
 联系人:丁向坤
 客户服务电话:400—491—9059
 网址:www.fundzone.cn;www.51jinhuai.com
 (68) 北京恒天明泽基金销售有限公司
 住所:北京经济技术开发区宏达北路10号五层1222室
 办公地址:北京市朝阳区东三环北路甲19号SOHO嘉盛中心30层3001室
 法定代表人:李永杰
 电话:(010)35662600
 传真:(010)35642623
 联系人:张静
 客户服务电话:4007686868
 网址:www.chfund.com
 (69) 北京广源达投资管理有限公司
 住所:北京市朝阳区望京街10号外大街京客大厦605室
 办公地址:北京市朝阳区望京东园四区13号楼浦项中心D座110层
 法定代表人:李剑辉
 电话:(010)157298634
 传真:(010)157285860
 联系人:王慧英
 客户服务电话:400—023—6060
 网址:www.ninifund.com
 (70) 嘉基财富基金销售有限公司
 住所:深圳市前海深港合作区前湾一路A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)
 办公地址:深圳市南山区海德路海岸大厦A座17楼1704室
 法定代表人:TEO WEE HOWE
 电话:(0755)39040660
 传真:(0755)21674453
 联系人:王静
 客户服务电话:400—684—0500
 网址:www.ifafps.com.cn
 (71) 北京创金启源投资管理有限公司
 住所:北京市朝阳区丰华胡同13号中水大厦215A
 办公地址:北京市朝阳区白家庄东大街2号经济日报社A综合楼712室
 法定代表人:崔洪岩
 电话:(010)166154828
 传真:(010)63589391
 联系人:李婷婷
 客户服务电话:400—662—8180
 网址:www.5icn.com
 (72) 汇成投资有限公司(上海)有限公司
 住所:上海市虹口区四川路66号东亚银行大厦3301室
 办公地址:上海市虹口区四川路66号东亚银行大厦3301室
 法定代表人:周惠康
 电话:(021)16160050
 传真:(021)16160062
 联系人:蔡小敏
 客户服务电话:400—021—1010、(021)16160500
 网址:www.hcfund.com
 (73) 上海云湾投资管理有限公司
 住所:中国(上海)自由贸易试验区新金桥22号2号楼2层,200127
 办公地址:上海市浦东新区世纪大道1500号环球金融中心B座6楼605室
 法定代表人:戚振豪
 电话:(021)120538888
 传真:(021)120538999
 联系人:王洁
 客户服务电话:400—820—1515
 网址:www.zhengtongfunds.com
 (74) 中证金牛(北京)投资咨询有限公司
 住所:北京市丰台区东管头1号2号楼2-45室
 办公地址:北京市西城区宣武门外大街甲1号环球财讯中心A座15层
 法定代表人:钱昊旻
 电话:(010)19303633
 传真:(010)19303650
 联系人:赵亚平

客户服务电话:4008—9098—998
 网址:www.jule.com
 (75) 乾道嘉泰基金销售有限公司(北京)有限公司
 住所:北京市海淀区东北旺南路1号院1号楼717室
 办公地址:北京市西城区德胜门内大街13号院1号楼1302室
 法定代表人:王兴吉
 电话:(010)62602880
 传真:(010)82657741
 联系人:邵振雄
 客户服务电话:400—888—0880
 网址:www.qiandaojr.com
 (76) 北京肯特瑞财富管理有限公司
 住所:北京市海淀区海淀东三街2号4层401—15
 办公地址:北京市亦庄经济开发区科创十一街18号院京东集团总部
 法定代表人:陈超
 电话:4008988511,4008888816
 传真:(010)89180800
 联系人:赵德赛
 客户服务电话:4000988511,4008888816
 网址: http://fund.jd.com/
 (77) 北京新联合石基金销售有限公司
 住所:北京市海淀区东北旺路中关村软件园二期(西扩)N-1、N-2地块新浪总部科研楼515室
 办公地址:北京市海淀区东北旺路中关村软件园二期(西扩)N-1、N-2地块新浪总部科研楼515室
 法定代表人:李珂琛
 电话:(010)60619607
 传真:8610—62675682
 联系人:付文红
 客户服务电话:(010)62675369
 网址:www.xincaifu.com
 (78) 杭州利得基金销售有限公司
 住所:杭州市下城区东新时代商务中心1604室
 办公地址:杭州市下城区文晖路15号武林81时代20楼
 法定代表人:沈炯
 电话:(0571)85267050
 传真:(0571)85262020
 联系人:胡娟
 客户服务电话:(0571)86655920
 网址:www.cd121.com
 (79) 北京蛋卷基金销售有限公司
 住所:北京市朝阳区阜通东大街1号院6号楼2单元21层222507
 办公地址:北京市朝阳区望京SOHO塔2B座2507
 法定代表人:钟斐斐
 电话:(010)16160688
 传真:(010)61840699
 联系人:陈皓晓
 客户服务电话:400—0618—518
 网址:www.danjuan.com
 (80) 凤凰金信(银川)投资管理有限公司
 住所:宁夏回族自治区银川市金州区海纳湾中央商务区万寿路142号14层1402(750000)
 办公地址:北京市朝阳区紫月路18号院顺荣高科技产业园18号楼
 法定代表人:程刚
 电话:(010)58160168
 传真:(010)58160173
 联系人:张旭
 客户服务电话:400—810—5919
 网址:www.fengd.com
 (81) 深圳市金斧子基金销售有限公司
 住所:深圳市南山区粤海街道科苑路16号东方科技大厦18楼
 办公地址:深圳市南山区粤海街道科苑路科兴科学园B3单元7楼
 法定代表人:赖钰军
 电话:(0755)66802391
 传真:(0755)66969239
 联系人:张琳
 客户服务电话:400—9500—888
 网址:www.jfjfund.com
 (82) 上海朝阳永续基金销售有限公司
 住所:上海市浦东新区上南路977号1幢B座812室
 办公地址:上海市浦东新区世纪路600号9号楼2楼
 法定代表人:廖冰
 电话:(021)38254888
 传真:(021)38234890
 客户服务电话:400—499—1888
 网址:www.998fund.com
 (83) 格上富信投资管理有限公司
 住所:北京市朝阳区东三环北路19号楼701内09室
 办公地址:北京市朝阳区东三环北路19号楼701内09室
 法定代表人:李晔军
 电话:(010)85504745
 传真:(010)69833333
 联系人:张林
 客户服务电话:400—066—8586
 网址:www.igsaifu.com
 (84) 苏州路路基金销售有限公司
 住所:江苏省苏州市高新区华元路666号1008室
 办公地址:江苏省苏州市姑苏区苏苏路1599号1号楼1101室
 法定代表人:高伟华
 电话:(0512)68603767
 传真:(0512)68603767
 联系人:马骥
 客户服务电话:(0512)68603767
 网址:www.cai6.com
 (85) 南京玖财投资管理有限公司
 住所:上海市黄浦区中山南路101号05层05室
 办公地址:上海市浦东新区民生路119弄正达大道口广场1号楼27层
 法定代表人:洪洪军
 电话:(021)33355932
 传真:(021)63353736
 联系人:李旦青
 客户服务电话:400—476—5716
 网址:www.cnmvc.com
 (86) 上海万得基金销售有限公司
 住所:中国(上海)自由贸易试验区福山路33号11楼B座
 办公地址:上海市浦东新区福山路33号9楼
 法定代表人:王廷富
 电话:(021)50712782
 传真:(021)50710611
 联系人:李彦豪
 客户服务电话:400—821—0203
 网址:www.520fund.com.cn
 (87) 天津万家财富资产管理有限公司
 住所:天津自贸区(中心商务区)迎宾大道1988号滨海浙商大厦公寓2-2413室
 办公地址:北京市西城区丰润园28号太平洋保险大厦5层
 法定代表人:李修峰
 电话:(010)19013828
 传真:(010)19013707
 联系人:王芳芳
 客户服务电话:400—19013842
 网址:http://www.wanjiawealth.com/
 (88) 上海挖财金融信息服务有限责任公司
 住所:中国(上海)自由贸易试验区杨高南路799号5层01_02_03室
 办公地址:中国(上海)自由贸易试验区杨高南路799号5层01_02_03室
 法定代表人:胡洪波
 电话:(021)10801687
 传真:(021)58300279
 联系人:李娟
 客户服务电话:(021)150810673
 网址:www.wacaijin.com
 (89) 南京财信基金销售有限公司
 住所:上海市浦东新区世纪大道1500号上海金中中心办公楼二期53层5312—15单元
 办公地址:北京市朝阳区建国路91号金地中心A座6层
 法定代表人:赵学军
 电话:(021)38789658
 传真:(021)68680023
 联系人:王萱
 客户服务电话:400—021—8850
 网址:www.haowarum.com
 基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其它符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二)登记机构
 名称:中国证券登记结算有限责任公司
 住所:北京市西城区太平桥大街17号
 办公地址:北京市西城区太平桥大街17号
 法定代表人:周明
 电话:(010)50938617
 传真:(010)50938907
 联系人:周娟
 (三)出具法律意见书的律师事务所
 名称:上海市通力律师事务所
 住所:上海市浦东新区中环路88号时代金融中心19楼
 办公地址:上海市浦东新区中环路88号时代金融中心19楼
 负责人:俞卫锋
 电话:(021)31358666
 传真:(021)31358600
 联系人:黎明
 经办律师:吕红、黎明
 (四)计息基金资产的利率计算服务机构
 名称:毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
 住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号汇金大厦504楼6楼
 办公地址:上海市湖南路202号华永道中心11楼
 执行事务合伙人:李丹
 联系电话:(021)23228888
 传真:(021)23228800
 联系人:朱宏宇
 四、基金的投资
 本基金名称:交银施罗德泰祥保混合型证券投资基金
 五、基金的类型
 本基金名称:交银施罗德泰祥保混合型证券投资基金
 六、基金的契约
 本基金为基金份额持有人持有到期的基金份额提供的保本金额为:本基金的第一个保本周期内,本基金募集期内认购本基金的投资者认购本基金的基金份额(即认购金额,包括募集基金期间发生的认购费用,以本基金募集期内的认购利息),以及发生本基金转入下一保本周期的情形时,在过渡期内进行申购的投资者申购并持有到期的基金份额折算日所代表的资产净值,以及从本基金一个保本周期结束后顺延以选择转入当期保本周期的基金份额持有人在上一个保本周期持有到期的基金份额折算日所代表的资产净值,按照基金合同事先约定获得可享有保本条款确认的基金份额除外。

本基金募集期内,如基金募集期持有人持有到期的基金份额的可赎回金额高于其持有到期的基金份额在当期保本周期内累计分红金额之和计算的总金额低于其保本金额(低值)部分称为“保本条款差额”),则基金管理人或保本义务人应补足该保本条款差额,并在保本周期到期日(含)前3个工作日(含第30个工作日)内将该保本条款差额支付给基金份额持有人。发生基金合同约定的不适用保本条款情形的,相应基金份额不适用保本条款。根据本基金基金合同和招募说明书的规定,本基金第一个保本周期为2013年4月24日开始至2016年4月25日到期。本基金在第一个保本周期期满后,在符合基金合同约定的保本基金存续条件下,进入下一个保本周期。本基金第一个保本周期的到期日为2016年4月25日(含)起至2016年4月28日(含)止,本基金到期期间结束第一个工作日(即第一个保本周期开始日)前一工作日止,期间为过渡期,过渡期为5月4日29日(含)起至2016年5月25日止(含),其中,2016年4月29日(含)至2016年5月24日(含)为过渡期申购的期限,于此期间进行认购办理本基金申购(含定期定额投资)及转入人业务,过渡期后下一个工作日(2016年5月25日)为折薪日,折薪后基金份额申购净值为1.00元,折算日下一个工作日(2016年5月26日)为第一个保本周期到期起始日,保本周期为三年。自本基金合同生效之日起至第三个公历年后对应日止),即第二个保本周期为自2016年5月26日至

2019年5月26日止。如按本周期到期日为非工作日,则保本周期到期日顺延至下一个工作日。详情请见本基金管理人于2016年4月25日发布的《交银施罗德泰祥保基金关于交银施罗德泰祥保基金混合型证券投资基金保本周期到期及转入下一保本周期相关事项的提示公告》。

七、基金的投资目标
 本基金在严格控制风险和追求本金安全的前提下,力争实现基金资产在保本周期内的稳定增值。

八、基金的投资方向
 本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的交易的债券、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)、货币市场工具、权证、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但需符合中国证监会的相关规定。

本基金的基础资产资产包括稳健资产和风险资产,稳健资产为国内依法发行交易的债券、货币市场工具和定期存款等,其中债券包括国债、金融债、央行票据、地方政府债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、可转换公司债券(含分离交易的可转换公司债券)、资产支持证券、债券回购等;风险资产为股票(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、股指期货等。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入本基金投资范围。

基金的投资组合比例为:债券、货币市场工具和稳健资产占基金资产的比例不低于60%,其中基金应保留不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等;股票、权证、股指期货等风险资产占基金资产的比例不高于40%,其中,基金持有的全部权证的价值不超过基金资产净值的2%。

九、基金的投资策略
 本基金运用恒坦组合模型组合(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)原理,动态调整稳健资产与风险资产在基金组合中的投资比例,以确保本基金在保本周期到期时的本金安全,并视基金资产在保本基础上的保值增值目标。

具体而言,本基金的投资策略包括资产配置策略、稳健资产配置策略和风险资产配置策略。

(一)资产配置策略
 本基金基于恒坦组合模型组合(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)原理对稳健资产和风险资产进行配置,动态调整稳健资产与风险资产投资的比例,通过对稳健资产的投资实现保本周期到期时投资本金的安全,通过对风险资产的投资寻求保本周期内资产的稳定增值。本基金对稳健资产和风险资产的资产配置具体可分为以下两步:

第一步,确定本基金的价值底线(Floor)。根据本基金保本周期到期投资组合的基本保本金额和保本覆盖率,测算本基金在保本基础上的保值增值目标,确定本基金当前应持有的稳健资产数量,即确定本基金的价值线(Floor)。

第二步,确定本基金的安全垫(Cushion)。通过计算本基金投资组合实时净值超过价值底线的数额,得到本基金的安全垫(Cushion)。

第三步,确定风险乘数(Multiplier)。本基金通过对宏观经济和证券市场运行状况和趋势的判断,并结合基金的风险收益特征,确定安全垫的放大倍数——风险乘数,并在安全垫和风险乘数确定的基础上,得到当期风险资产的投资比例。

第四步,动态调整稳健资产和风险资产的配置比例,并结合市场实际运行价值制定当期资产配置策略,进行投资组合管理,实现基金资产在保本基础上的保值增值。

CPPI 投资策略策略示意图:
 假设基金初始募集规模为30 亿元,当期三年期无风险利率为年化(3.33%,本基金资产最高一档为1.0%,假设本基金金额保本周期到期日最后目标价值为人民币1.01 元/基金份额,则基金合同生效后每期投资组合的价值应为27.4640 亿元(即:〔30×(1+3.33%)3〕÷27.4640),此时 本基金的安全垫为 2.5360 亿元(即:27.4640-2.5360)。假设本基金采用恒坦组合模型,根据市场状况确定当期风险乘数为1,则本基金投资于风险资产的最高配置规模为2.5360 亿元。(2.5360×1=2.5360,1为放大倍数),初始投资于风险资产的规模不低于27.4640亿元。

假设经过1 年后的运作,假设市场出现一定程度下跌,本基金的资金变为32 亿元(假设期间不发生申购赎回),此时本基金的安全垫价值变为28.3785亿元(即:〔1.01×30×1〕÷(1+3.33%)3-28.3785)。投资组合的资产配置为3.6215 亿元(即:32-28.3785=3.6215)。假设此时本基金管理人根据市场状况确定的当期风险乘数为2,则本基金投资于风险资产的最高配置规模为7.2430 亿元。(3.6215×2=7.2430,2为放大倍数)。

(二)稳健资产配置策略
 本基金通过分析判断宏观经济运行趋势及其引发的财政货币政策变化,对未来的市场利率走向、信用环境变化化进行判断,并综合考虑利率变化对不同债券品种的影响,收益水平、信用风险及流动性,并综合考虑利率变化,在确保基金资产安全性和流动性的基础上,构建债券组合。

(三)风险资产投资策略
 本基金采用期限与资产周期相匹配的资产配置策略,根据保本周期的剩余期限动态调整稳健投资组合久期,有效控制债券利率、收益水平曲线等各种风险,确保投资组合收益的稳定性。

2. 本基金将结合对收益率曲线变化的预测,适时采用子弹、杠铃或梯形策略构建组合,并进行动态调整,从短期、中长期债券的相对价格变化中获取收益。

(四)相对策略
 本基金通过对不同债券品种、债券品种及信用等级的债券间利差的分析判断,获取不合理的市场价格所带来的投资机会。

(五)套利策略
 本基金通过分析收益率曲线期限结构的利率变化,买入收益曲线陡峭化处所对应的期限债券,持有适当时间后,随着债券利率期限的缩短,到期债券将迅速下降,基金可获得较高的资本利得收入。

(六)回购策略
 本基金将适时运用回购交易套利策略,在确保基金资产安全的前提下增强债券组合的收益率。

(七)信用债投资策略
 本基金将采用内部信用评级和外部信用评级相结合的方法,通过对信用产品基本面的研究,形成对该信用产品信用评级综合评估,并通过调整组合内信用产品在信用等级和票面期限方面的分布,获取超额收益。

(八)股指期货投资策略
 本基金在充分分析基金管理人的研究优势,将严谨、规范的交易方法与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济运行和行业景气变化,以及上市公司成长潜力的基础上,通过优选具有良好成长性、成长质量优良、定价相对合理的股票进行投资,以谋求超额收益。

① 行业配置
 本基金通过对宏观经济运行趋势、产业环境、产业政策和行业竞争格局等多因素的分析判断,确定宏观及行业经济趋势的变化对不同行业潜在的影响,得出各行业的相对投资价值与投资时机,据此挑选出具有良好前景和发展能力的行业。

② 个股选择
 本基金综合运用交银施罗德股票研究分析方法和其它投资分析方法,从挑选具有良好成长性、成长质量优良、定价相对合理的股票投资组合股票。其具体分为三个层次进行:

(1)品质筛选
 筛选:从公司治理、财务状况、管理水平符合本基金质量要求的上市公司,构建备选股票池,主要筛选指标包括:盈利能力(如 P/E、P/Cash Flow、P/FCF、P/S、P/EBIT 等),经营效率(如 ROE、ROA、Return on operating assets)和财务状况(如 D/A、流动比率等)等。

(2)品质量化评估
 通过对上市公司直接接触和实地调研,了解并评估公司治理结构、公司战略、所处行业的增长动力、公司财务特征,以决定股票组合合理估值中应考虑的价格折价或溢价水平。在调整基础上,分析股票公司的成长性、盈利能力、盈利质量、盈利质量、现金流、现金流关注度五大质量排名指标每个目标公司进行评分。

(3)多元化价值评估
 在质量筛选的基础上,根据上市公司所处的不同行业特点,综合运用多元化的股票估值指标,对股票进行合理估值,并确定投资比例。在确估值价值基础上选择价格被低估的股票标的。

③ 绝对投资策略
 本基金在运用股指期货进行权证的市场价值分析为基础,配以权证定价模型寻求合理估值水平,以主动式的科学投资管理手段,追求基金资产增值的收益性、流动性和风险性特征,通过资产配置、品种与策略选择,追求基金资产稳定的当期收益。

(3)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。本基金以套期保值为目的,根据股指期货的原理,在风险可控的前提下,投资于流动性好、交易活跃的股票期货合约,有效管理投资组合内系统风险,积极改善组合的风险收益特征。

本基金通过对于宏观经济和资本市场走势的分析判断,并充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,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。具体而言,本基金股指期货投资策略包括套期保值时机选择策略、期货合约选择和品种选择策略、展期策略、保证金管理策略、流动性管理策略等。本基金在运用股指期货控制风险的基础上,将审慎地获取相应的超额收益,通过股指期货对股票的多头替代和避险资产仓位的确切,实现可转移阿尔法,并通过股指期货的买入比例控制,获取超额收益的超额部分。

本基金在股指期货交易前,应制定交易细则并严格执行,并明确相关岗位权限、确保研究支持、投资决策、交易执行及风险控制各环节的独立运作,并明确相关岗位责任。此外,基金管理人建立股指期货交易决策部门/小组,并授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项。

十、基金的投资业绩比较标准

本基金的投资业绩比较标准采用:三年期银行定期存款税后收益率。本基金的三年期银行定期存款税后收益率按基准利率与央行基准利率之和计算。如本保本周期开始日中国人民银行公布执行的同期基准利率与央行基准利率之和为1.0000%,则投资内含于中国人民银行公布执行的同期基准利率(按投资内含于1.0000%的折现)内含于五人的方法计算得出小数点后2位,单位为百分数)计算的与当期保本周期同期的税后收益率。

本基金是保本型基金,保本周期为三年,保本但不承诺保本。以三年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较标准,能够体现本基金保本不受市场系统性风险影响的权益特征,合理衡量本基金业绩。本基金保本的有效性。如果今后法律法规发生变更,或者市场环境变化致使本基金业绩比较标准不再适用,又或者市场环境变化致使本基金的业绩比较标准与基金资产的风险收益特征不相匹配,则本基金管理人将视情况与本基金托管人协商同意调整本基金的业绩比较标准并报中国证监会备案,并及时公告,但不需要召开基金份额持有人大会。

十一、基金的风险控制

本基金是一只保本混合型基金,在证券投资基金中属于低风险品种。

十二、基金投资运作流程
 本基金管理人将健全及重视基金本报告所披露内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

本基金托管人(中国农业银行股份有限公司)根据法律法规于2018年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资投资组合等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

1. 报告期末基金资产净值组合情况
 序号 项目 金额(元) 占基金资产净值比例(%)
 1 权益投资 - -
 其中:股票 - -
 2 央行票据 - -
 3 中期票据 876,868,585.20 96.71
 其中:国债 876,868,585.20 96.71
 资产支持证券 - -
 4 贵金属投资 - -
 5 金融衍生品投资 - -
 6 买入返售金融资产 - -
 其中:买入返售金融资产及买入返售 - -
 7 银行存款和结算备付金合计 16,609,954.11 1.86
 8 其他各项资产 12,907,666.30 1.43
 9 合计 906,706,205.61 100.00

2. 报告期未按行业分类的资产配置组合
 (1) 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
 本基金本报告期末未持有境内股票资产。
 (2) 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
 本基金本报告期末未持有通过港股通投资股票的投资。

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
 本基金本报告期末未持有股票。

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 28,006,400.00 5.07
 其中:政策性金融债 28,006,400.00 5.07
 4 企业债券 - -
 5 企业短期融资券 19,936,000.00 3.60
 6 中期票据 70,765,000.00 12.76
 7 可转换(含可交换) - -
 8 同业存单 55,418,000.00 100.02
 9 其他 - -
 10 合计 87,686,585.20 18.08

5. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	111814035	18C1-国开债(C003)	1,000,000	95,600,000.00	17.24
2	111892033	18F1-国开债(C032)	1,000,000	95,620,000.00	17.24
3	111890971	18F1-国开债(C001)	1,000,000	95,620,000.00	17.24
4	111892484	18F1-国开债(C001)	1,000,000	95,600,000.00	17.23
5	136273	16C1-国开债(C001)	500,000	48,650,000.00	9.83