济安金信新基金介绍

2012年12月07日 星期五

# 新基金信息

# 在发基金综述:

本周多重利好消息齐聚，股票市场超跌反弹，上证指数周涨幅达到4.12%，为年内涨幅最高的一周，其中12月5日（周三）上证指数日涨幅为年内第三高，仅次于1月17日的4.18%和9月7日的3.70%涨幅。分指数来看，上证指数、深圳成指、创业板指数、中证500指数均收红，各种风格指数均有不同程度涨幅。其中上证指数上涨4.12%，深证成指上涨3.62%，创业板指数上涨5.06%，中小板指数上涨4.03%。分行业来看，木材、金融、建筑涨幅居前；医药、传播、公用涨幅较小；食品成为唯一下跌的行业。

在发行市场中，低风险固定收益类基金依然是发行市场的主角，临近年底和基金公司规模排名等因素，使得低风险产品受市场欢迎。本周新发基金100%为低风险债券和货币基金品种，目前正在募集的新基金中约70%为低风险的债券型和货币型基金，与上周相比略有上升。已知下周将要发行的5只新基金也均为低风险的债券型和货币型基金。本周权益类基金没有新发行基金，处在募集期的权益类基金多为11月中旬开始募集，随着募集期临近，发行市场中高等级风险的权益类基金将会更少。低风险基金成为市场主角，也各具特色，投资时需要逐一分辨。从本周处于募集期的基金来看，发起式基金增多，但均以低风险产品为主，本周处于在募集期的14只基金中，有5只采用发起方式发行；强调“债”性纯正的纯债型基金，如中银纯债债券A/C、；封闭运作定期开放的创新类债券基金，如富国强收益定期开放债券A/C；半封闭式运作的分级债券基金，如中海惠裕纯债分级债券型发起式、信诚添金分级债券之季季添金，信诚添金分级债券之岁岁添金。而中高等级风险的权益类基金数量虽然少，但也各有其特点。股票类基金为主题或行业主题基金，有特定的投资方向，如兴全商业模式优选股票(LOF)。混合基金安信平稳增长混合型发起式证券投资基金的股票资产为0-95%，可以更灵活配置股票债券资产。济安基金评价中心将按历史业绩与风险评判等一系列考察指标，为各风险承受能力不同的投资者用简单的方式介绍出最合适的基金。

对于投资者而言，尚处于募集期的众多新发基金如何投资，需要结合投资者风险偏好、投资收益目标及市场时机综合考虑。低风险偏好投资者可关注中银纯债债券A/C等“债”性纯正的传统纯债基金；投资期限半年以上的低风险偏好投资者也可关注封闭运作定期开放的创新类债券基金和半封闭式运作的分级债券基金等约定收益部分,如富国强收益定期开放债券；风险承受能力较高的投资者，可适时关注兴全商业模式优选股票(LOF)，该基金在选股上重点关注上市公司的商业模式的垄断性和可持续性，能够更好预测未来收益。另外拟任基金经理为“长跑”明星董承非先生。

**本周新发行的基金共2基金：纯债型：1只； 一级债：1只。**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| No. | **基金代码** | **基金简称** | **基金类型** | **投资类型** | **发行起始日** | **发行截止日** | **基金经理** | **公司评级** |
| 1 | 160810 | 长盛同丰分级债券 | 纯债型 | 中低风险 | 2012.12.03 | 2012.12.20 | 杨衡 | —— |
| 2 | 550015 | 信诚添金分级债券之季季添金A | 一级债 | 中低风险 | 2012.12.05 | 2012.12.10 | 王国强 | —— |

**目前仍在募集期的基金共14只基金：其中债券型：9只；混合型：3只；股票型：1只；指数型：1。**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| No. | **基金代码** | **基金简称** | **基金类型** | **投资类型** | **发行起始日** | **发行截止日** | **基金经理** | **公司评级** |
| 1 | 380005/380006 | 中银纯债债券A/C | 纯债型 | 中低风险 | 2012.11.14 | 2012.12.10 | 陈国辉 | ★★★★★ |
| 2 | 519152/519153 | 新华纯债添利债券型发起式A/C | 纯债型 | 中低风险 | 2012.11.20 | 2012.12.18 | 贲兴振 | —— |
| 3 | 675021/675023 | 纽银稳定增利债券型发起式A/C | 纯债型 | 中低风险 | 2012.11.26 | 2012.12.21 | 李健 | —— |
| 4 | 519718 | 交银施罗德纯债债券型发起式A/B | 纯债型 | 中低风险 | 2012.11.26 | 2012.12.14 | 胡军华 | ★★★ |
| 5 | 100070/100071 | 富国强收益定期开放债券A/C | 纯债型 | 中低风险 | 2012.11.26 | 2012.12.14 | 冯彬 | ★★★★★ |
| 6 | 690010/690210 | 民生加银现金增利货币A/B | 纯债型 | 中低风险 | 2012.11.26 | 2012.12.14 | 陈薇薇 | —— |
| 7 | 150114 | 中海惠裕纯债分级债券型发起式B | 纯债型 | 中低风险 | 2012.11.28 | 2012.12.13 | 江小震 | —— |
| 8 | 160810 | 长盛同丰分级债券 | 纯债型 | 中低风险 | 2012.12.03 | 2012.12.20 | 杨衡 | —— |
| 9 | 550015 | 信诚添金分级债券之季季添金 | 一级债 | 中低风险 | 2012.12.05 | 2012.12.10 | 王国强 | —— |
| 10 | 750005 | 安信平稳增长混合发起 | 混合型 | 中高风险 | 2012.11.19 | 2012.12.14 | 李勇 汪建 | —— |
| 11 | 720003 | 财通保本混合型发起式 | 混合型 | 中高风险 | 2012.11.19 | 2012.12.14 | 曹丽娟 赵媛媛 | —— |
| 12 | 202213 | 南方安心保本混合 | 混合型 | 中高风险 | 2012.11.22 | 2012.12.18 | 陈键 李璇 | ★★★★★ |
| 13 | 163415 | 兴全商业模式优选股票(LOF) | 股票型 | 高风险 | 2012.11.12 | 2012.12.12 | 董承非 | ★★★★ |
| 14 | 400018 | 东方央视财经50指数增强 | 指数型 | 高风险 | 2012.11.19 | 2012.12.14 | 吴长凤 | —— |

**即将要发行的共5基金：其中货币型：1只；纯债型：4只。**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| No. | **基金代码** | **基金简称** | **基金类型** | **投资类型** | **发行起始日** | **发行截止日** | **基金经理** | **公司评级** |
| 1 | 530028/531028 | 建信月盈安心理财债券A/B | 纯债型 | 低风险 | 2012.12.10 | 2012.12.18 | 高珊 朱建华 | —— |
| 2 | 206016/206017 | 鹏华理财21天债券A/B | 纯债型 | 低风险 | 2012.12.10 | 2012.12.14 | 刘太阳 | —— |
| 3 | 519888/519889 | 汇添富收益快线货币A/B | 货币基金 | 低风险 | 2012.12.11 | 2012.12.18 | 陈加荣 | ★★★ |
| 4 | 163908 | 中海惠裕纯债分级债券型发起式A | 纯债型 | 中低风险 | 2012.12.13 | 2012.12.21 | 江小震 | —— |
| 5 | 020033/020034 | 国泰民安增利债券型发起式A/C | 二级债 | 中等风险 | 2012.12.10 | 2012.12.21 | 张一格 | ★★★★ |

# 一、债券型基金

**债券型基金小结：**本周固定收益类新发行数量为2只，正处在募集期的固定收益类基金数量为9只，其中纯债基金8只，一级债券型基金1只。国家货币政策“宽松”和年尾银行存贷比考核，利好债券市场。另外年底基金冲规模与市场偏好降低，低等级风险的债券类基金成为市场主流。另外国际货币政策也保持宽松，不排除世界各国货币政策继续扩大宽松幅度。当前债券市场，整体已经透支了货币政策宽松的预期，多数利率债的牛市已经走到了尽头，但信用利差仍处在历史高位，可转债可以分享未来经济和股市复苏带来的收益机会。信用债和可转债的把握将成为基金能否取得良好收益的关键因素。截止2012年12月07日，三年期国债收益率为3.1766%、三年期企债收益率4.6066%。

**1. 中银纯债债券型证券投资基金**

**基金简称：中银纯债债券A/C（380005/380006）**

**投资类型：纯债基金**

**风险收益特征:中低等级风险**

**投资目标：**在严格控制风险和维持基金资产安全性的基础上，通过对各类债券品种积极主动的管理，追求基金资产的长期稳定增值，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。  
**投资范围：**本基金投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具，包括国内依法发行和上市交易的国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、中小企业私募债、中期票据、短期融资券、超级短期融资券、资产支持证券、次级债、可分离交易的可转债中的纯债部分、债券回购、银行存款、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。本基金不直接从二级市场买入股票、权证、可转债等，也不参与一级市场的新股、可转债申购和增发新股。本基金的投资组合比例为：本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80％，现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的5％。  
**投资策略：**本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略，在严格控制风险的前提下，实现风险和收益的最佳配比。

**业绩比较基准：**中债综合指数（全价）

**收益分配：**在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年最多分配12次，每份基金份额每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的60％。

**基金经理:** 陈国辉（CHEN Guohui）先生，中央财经大学经济学硕士。曾任中国邮政储蓄银行理财专户投资组合负责人。2009年加入中银基金管理有限公司，先后担任固定收益研究员、基金经理助理。2012年8月至今任中银双利基金基金经理。具有5年证券从业年限。具备基金从业资格。

**基金特点：**中银纯债基金是一只纯债基金，为保证其“债性”纯正，该基金不直接从二级市场买入股票、权证、可转债等，也不参与一级市场的新股、可转债申购和增发新股。另外为增强其收益，招募说明书规定可投资中小企业私募债。该基金根据认购/申购费不同分为A/C份额，A类基金份额收取认购／申购、赎回费，并不再从本类别基金资产中计提销售服务费；C类基金份额从本类别基金资产中计提销售服务费、不收取认购／申购费用，C类基金份额对持有期限少于30日的本类别基金份额的赎回收取赎回费，对于持有期限不少于30日的本类别基金份额不收取赎回费。从业绩基准来看，中债综合指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制，样本债券涵盖的范围全面，具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场（银行间市场、交易所市场等）、不同发行主体（政府、企业等）和期限（长期、中期、短期等），能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。从风险收益来看，基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

**基金经理过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| [中银双利债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=163811) | 二级债 | [中银基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80048752) | 2012.08.31 | 至今 | 1.47% | 0.26% | 19/141 |
| [中银双利债券B](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=163812) | 二级债 | [中银基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80048752) | 2012.08.31 | 至今 | 1.49% | 0.26% | 18/141 |

**基金公司评级：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **公司名称** | **基金评级类型** | **综合评级** | **盈利能力** | **抗风险能力** | **规模适度性** |
| 中银基金 | 一级债 | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★ |

**2. 新华纯债添利债券型发起式证券投资基金**

**基金简称：新华纯债添利债券型发起式A/C(519152/519153)**

**投资类型：纯债基金**

**风险收益特征:中低等级风险**

**投资目标：**本基金通过对债券组合的久期、期限结构、类属品种以及单个债券进行积极主动的配置，力争在严格控制投资组合风险的同时，提高基金资产的流动性及收益率水平，为投资者提供长期稳定的投资回报。

**投资范围：**本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国债、央行票据、地方政府债、城投债、金融债、企业债（含中小企业私募债）、短期融资券、中期票据、公司债、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产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，但须符合中国证监会相关规定。本基金不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发。同时本基金不参与可转换债券投资。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。本基金各类资产的投资比例范围为：固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%；现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

**投资策略：**本基金的投资策略主要包括：利率预期策略、类属品种配置策略以及证券选择策略。采用定量与定性相结合的研究方法，深入分析市场利率发展方向、期限结构变化趋势、信用主体评级水平以及单个债券的投资价值，积极主动进行类属品种配置及个券选择，谋求基金资产的长期稳定增值。1、利率预期策略利率预期策略的目标是在预期利率上升时保全资本，预期利率下降时获得较高的资本利得。本基金将通过综合分析宏观经济指标（如国内生产总值、工业增加值、固定资产投资增速、价格指数、消费增长率、m1、m2、信贷增长、汇率、国外利率等）、宏观政策（如货币政策、财政政策、汇率政策等）以及市场指标（如新债券的发行利率与市场收益率的差异、中央银行的公开市场操作、回购利率等）预测利率的变动方向、范围和幅度。具体而言，当预期利率上升，本基金将缩短债券组合的平均久期，规避市场风险。当预期利率下降，本基金将增加债券组合的平均久期，获取因利率下降所带来的资本利的收益。2、类属品种配置策略（收益率曲线策略本基金在短期、中期、长期品种的配置上主要采用收益率曲线策略。债券收益率曲线形状在受到央行货币政策、公开市场操作、经济增长率、通货膨胀率、货币供应量和市场预期等多种因素的影响下，可能发生平行移动、非平行移动（平坦化、陡峭化、扭曲）等变动。收益曲线策略就是通过对市场收益率曲线的非平行变动预期，追求获得因收益曲线变化而导致的债券价格变化所产生的超额收益。

**业绩比较基准：**中债新综合指数（全价）。

**收益分配：**在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的20%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配。

**基金经理:** 贲兴振先生，经济学硕士，5年证券从业经验。历任北京城市系统工程研究中心研究员。贲兴振先生于2007年9月加入新华基金管理有限公司，先后负责研究煤炭、电力、金融、通信设备、电子和有色金属等行业。现任新华基金管理有限公司策略分析师、债券分析师、新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经理。

**基金特点：**新华纯债添利债券型发起式是新华基金公司旗下第一只固定收益类方向基金。该基金为发起式基金，在基金募集时，基金管理人将运用公司固有资金认购本基金的金额不低1000万元，认购的基金份额持有期限不低于三年。该产品主要投资于固定收益类资产，且不参与可转债（不含可分离债存债）投资、不参与股票一级市场投资，也不进行二级市场股票、权证投资，比一般纯债基金纯度更高。根据销售服务费收取方式的不同将基金份额分为A、C类，其中A类基金份额按照0.3%年费率计提销售服务费;C类基金份额按照0.1%年费率计提销售服务费。同时无认购费用，持有30天以上免赎回费用。

从风险收益特征来看，基金长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场型证券投资基金。

**基金经理过往业绩：**贲兴振先生首次担任基金经理

**基金公司评级：**该公司此类型基金未满三年，未参加评级。

**3. 纽银稳定增利债券型发起式证券投资基金**

**基金简称：纽银稳定增利债券型发起式A/C(675021/675023)**

**投资类型：纯债基金**

**风险收益特征:中低等级风险**

**投资目标：**在控制风险和保持资产流动性的前提下，对固定收益类资产进行投资，优化资产结构，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。

**投资范围：**基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的债券、货币市场工具、资产支持证券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。本基金不直接购买股票、权证，但可持有因可转换债券转股所形成的股票和因投资分离交易可转债所形成的权证。因上述原因持有的股票和权证等资产，基金将在其可交易之日起的60个交易日内卖出。本基金为债券型基金，主要投资于固定收益类金融工具，具体包括企业债、公司债、国债、央行票据、金融债、地方政府债、次级债券、可转换债券、分离交易可转债、短期融资券、中期票据、中小企业私募债、资产支持证券、债券回购及银行存款等。如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。本基金对固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%；对中小企业私募债券的投资比例不高于基金资产的20%；现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。

**投资策略：**在投资过程中，以中长期利率趋势分析为主，结合经济周期、宏观经济运行中的价格指数、资金供求分析、货币政策、财政政策研判及收益率曲线分析，在保证流动性和风险可控的前提下，实施积极的债券投资组合管理。

**业绩比较基准：**中国债券综合全价指数。

**收益分配：**每季度最后一个自然日每一类别每份基金份额可供分配利润均超过0.02元时，本基金须进行收益分配，且每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日每一类别基金可供分配利润的20%。本基金收益每年最多分配10次。基金的收益分配比例以收益分配基准日可供分配利润为基准计算。

**基金经理:** 李健女士：中国国籍，毕业于上海交通大学，获工业设计和金融学学士学位，具有基金从业资格。曾担任中央国债登记结算公司债券业务系统分析师，招商基金管理有限公司交易部高级经理，东亚银行（中国）有限公司债券投资交易主管。2011年8月加入纽银梅隆西部基金管理有限公司。现任纽银稳健双利债券型证券投资基金基金经理。

**基金特点：**纽银稳定增利债券型发起式A/C是纽银梅隆西部基金公司旗下第二只固定收益类基金。该基金为纯债基金，即不直接在二级市场买入股票，也参与新发基金网上认购，但可持有因可转债而持有的股票。基金主要通过不高于20%中小企业私募债和增加财务杠杆来增强基金收益。该基金根据认购/申购费用、赎回费用收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资人认购/申购、赎回时收取认购/申购费用、赎回费用的，称为A类；不收取认购/申购费用、赎回费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为C类。本基金属债券型发起式证券投资基金，为证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基金。

**基金经理过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| [纽银稳健双利债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=675011) | 二级债 | [纽银梅隆西部](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80147736) | 2012.05.21 | 至今 | 0.50% | -1.36% | 37/136 |
| [纽银稳健双利债券C](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=675013) | 二级债 | [纽银梅隆西部](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80147736) | 2012.05.21 | 至今 | 0.30% | -1.36% | 41/136 |

**基金公司评级：**该公司此类型基金未满三年，未参加评级。

**4. 交银施罗德纯债债券型发起式证券投资基金**

**基金简称：交银施罗德纯债发起式基金A、B/C（519718/519720）**

**投资类型：纯债基金**

**风险收益特征:中低等级风险**

**投资目标：**本基金为纯债基金，在严格控制投资风险的基础上，追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。

**投资范围：**本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、短期融资券、中期票据、公司债、分离交易可转债、资产支持证券、债券逆回购、银行存款等固定收益类资产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，但须符合中国证监会相关规定。本基金不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发。因投资于分离交易可转债而产生的权证，在其可交易之日起的30个交易日内卖出。同时本基金不参与可转换债券投资。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。本基金的投资组合比例范围为：固定收益类资产的比例不低于基金资产的80％；现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5％。

**投资策略：**本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将规范化的基本面研究、严谨的信用分析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状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析基础上，综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上地精选个券。

**业绩比较基准：**中债综合全价指数

**收益分配：**每季度末最后一个工作日为收益分配基准日，在符合有关基金分红条件的前提下，当收益分配基准日每份基金份额可供分配利润大于0．01 元时，本基金进行收益分配，本基金每年收益分配次数最多为12次，每份基金份额每次分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的50％；若基金合同生效不满3个月，可不进行收益分配。

**基金经理:**胡军华女士，基金经理，中国人民大学经济学硕士，20年证券行业经验。历任中国经济开发信托投资公司证券业务总部研究部副总经理，华鑫证券有限公司深圳营业部副总经理，南方证券有限公司（现中国建银投资证券有限责任公司）债券业务总部投资经理，招商基金管理有限公司固定收益部总监、基金经理，瑞银证券资产管理部／财富管理部董事、高级投资组合经理。2005年5月13日至2006年5月25日期间担任招商现金增值开放式证券投资基金基金经理，2005年8月24日至2008年12月30日期间担任招商安泰系列证券投资基金基金经理，2006年7月11日至2008年12月30日期间担任招商安本增利债券型证券投资基金基金经理。2012年加入交银施罗德基金管理有限公司，现任固定收益部总经理。

**基金特点：**交银施罗德纯债发起式基金A、B/C是一只纯债型基金。该基金根据认购／申购费用、赎回费用、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为A、B、C三类份额，费率收取方式更为灵活，其中投资者申购A类基金份额支付申购费用，申购B类基金份额在赎回时才支付相应的申购费用，申购C类基金份额不支付申购费用，而是从该类别基金资产中计提销售服务费。从投资范围方面看，基金专注债券类资产投资，不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发，不参与可转换债券投资，预期净值波动幅度小于一、二级债券。采用发起式方式，基金管理人运用固有资金认购本基金1000万元，持有期限并不低于三年。从收益分配来看，符合条件的情况下每季末实施分红，每次分配不低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的50%。从基金管理人来看，交银施罗德三年期货币型基金、一级债基金管理能力均被济安金信基金评价中心评为3星，且呈上升趋势。另外拟任基金经理胡军华女士为资深固定收益人士，具有20多年从业经历，过往业绩较好。从风险收益来看，该基金是一只债券型基金，属于证券投资基金中中等风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

**基金经理过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| [招商安本增利债券](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=217008) | 二级债 | [招商基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80036782) | 2006.06.02 | 2008.12.31 | 25.68% | 33.20% | 5/9 |
| [招商安泰债券B](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=217203) | 纯债型 | [招商基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80036782) | 2005.08.24 | 2008.12.31 | 33.00% | 31.06% | 2/3 |
| [招商安泰股票](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=217001) | 股票型 | [招商基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80036782) | 2005.08.24 | 2008.12.31 | 133.06% | 144.51% | 12/21 |
| [招商安泰平衡混合](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=217002) | 混合型 | [招商基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80036782) | 2005.08.24 | 2008.12.31 | 114.52% | 141.95% | 48/68 |
| [招商安泰债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=217003) | 纯债型 | [招商基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80036782) | 2005.08.24 | 2008.12.31 | 39.51% | 39.29% | 1/2 |
| [招商现金增值货币A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=217004) | 货币型 | [招商基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80036782) | 2005.05.13 | 2006.05.26 | 1.88% | 1.99% | 18/20 |

**基金公司评级：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **公司名称** | **基金评级类型** | **综合评级** | **盈利能力** | **抗风险能力** | **规模适度性** |
| 交银施罗德 | 货币型 | ★★★ | ★★★ | ★★★★ | ★★★★ |

**5. 富国强收益定期开放债券型证券投资基金**

**基金简称：富国强收益定期开放债券基金A/C（100070/100071）**

**投资类型：纯债基金**

**风险收益特征:中低等级风险**

**投资目标：**本基金投资目标是在追求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。

**投资范围：**本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的国家债券、金融债券、次级债券、中央银行票据、企业债券、公司债券、中小企业私募债券、中期票据、短期融资券、可分离交易可转债的纯债部分、质押及买断式回购、协议存款、定期存款、通知存款、资产支持证券等金融工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益证券品种（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场的新股申购或增发新股。如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。基金的投资组合比例为：投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，在每个受限开放期的前10个工作日和后10个工作日、自由开放期的前3个月和后3个月以及开放期期间不受前述投资组合比例的限制。本基金在封闭期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制，但在开放期本基金持有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%。

**投资策略：**本基金在普通债券的投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。1、固定收益品种的配置策略，主要包括平均久期配置、类属资产配置策略、明细资产配置策略。2、固定收益品种的投资策略，主要包括（1）久期控制是根据对宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素的分析确定组合的整体久期，有效的控制整体资产风险。（2）期限结构配置是在确定组合久期后，针对收益率曲线形态特征确定合理的组合期限结构。（3）信用风险控制是管理人充分利用现有行业与公司研究力量，根据发债主体的经营状况和现金流等情况对其信用风险进行评估，以此作为品种选择的基本依据。信用产品投资是本基金的重要特点之一。

**业绩比较基准：**同期中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率（税后）+0.5%。

**收益分配：**本基金收益分配方式分为两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按除权后的单位净值自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分。本基金收益每年最多分配12次，每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的20%。

**基金经理:** 冯彬先生，生于1983年，硕士研究生， 2008年起开始从事证券行业工作。曾任平安证券有限责任公司债券交易员，光大证券股份有限公司债券投资经理；2012年7月至今担任富国基金管理有限公司固定收益基金经理助理。

**基金特点：**富国强收益定期开放债券基金A/C是一只纯债型基金。该基金封闭运作模式相比目前市场同类型更加灵活，大封闭周期中嵌入小的开放周期。以1年为周期封闭运作，周期滚动运作，并采用每个季度末定期开放。其中开放期分为自由开放期与受限开放期，自由开放期为年度运作期开放申购赎回，受限开放期为每季度打开一次。该基金根据认购／申购费用、赎回费用、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为A、C两类份额，费率收取方式更为灵活，其中投资者申购A类基金份额支付申购费用，申购C类基金份额不支付申购费用，而是从该类别基金资产中计提销售服务费。从投资范围方面看，基金专注债券类资产投资（可投资中小企业私募债），不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发，不参与可转换债券投资，预期净值波动幅度小于一、二级债券。从基金管理人来看，富国基金三年期货币型基金、一级债基金管理能力均被济安金信基金评价中心评为4星，且呈上升趋势。而拟任基金经理冯彬先生尚无独立管理公募基金经历。从风险收益来看，该基金是一只债券型基金，属于证券投资基金中中等风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

**基金经理过往业绩：** 首次独立管理公募基金，没有过往业绩参考。

**基金公司评级：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **公司名称** | **基金评级类型** | **综合评级** | **盈利能力** | **抗风险能力** | **规模适度性** |
| [富国基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80043374) | 货币基金 | ★★★★ | ★★★★ | ★★★★★ | ★★★★ |

**6. 民生加银现金增利货币市场基金**

**基金简称：民生加银现金增利货币基金A/B（690010/690210）**

**投资类型：货币型基金**

**风险收益特征:低等级风险**

**投资目标：**在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的稳定增值。

**投资范围：**本基金投资于法律法规及监管机构允许投资的金融工具，包括现金，通知存款，短期融资券，一年以内(含一年)的银行定期存款与大额存单，期限在一年以内(含一年)的中央银行票据与债券回购，剩余期限在397天以内(含397天)的债券，剩余期限在397天以内(含397天)的资产支持证券，剩余期限在397天以内(含397天)的中期票据，以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。如果法律法规或监管机构以后允许货币市场基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后可以将其纳入投资范围。  
**投资策略：**整体资产配置策略主要体现在：1）根据宏观经济走势、货币政策、短期资金市场状况等因素对短期利率走势进行综合判断；2）根据前述判断形成的利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限。类属配置策略类属配置策略指在各类短期金融工具如央行票据、国债、企业短期融资券以及现金等投资品种之间配置的比例。本基金通过对个类别金融工具政策倾向、信用等级、收益率水平、供求关系、流动性等因素的研究判断，采用相对价值和信用利差策略，挖掘不同类别金融工具的结构性投资价值，制定并调整类属配置，形成合理组合以实现稳定的投资收益。选择个券时，本基金将首先考虑安全性，优先配置央票、短期国债等高信用等级的债券品种。此外，本基金也将配置外部信用评级等级较高(符合法规规定的级别)的企业债、短期融资券等信用类债券。除安全性因素之外，在具体的券种选择上，本基金将正确拟合收益率曲线，在此基础上，找出收益率出现明显偏高的券种，并客观分析收益率出现偏高的原因。若出现因市场原因所导致的收益率高于公允水平，则该券种价格出现低估，本基金将对此类低估品种进行重点关注。此外，鉴于收益率曲线可以判断出定价偏高或偏低的期限阶段，从而指导相对价值投资，这也可以帮助基金管理人选择投资于定价低估的短期债券品种。

**业绩比较基准：**七天通知存款利率(税后)

**收益分配：**本基金收益每月集中支付一次，成立不满一个月不支付。每月累计收益支付方式采用红利再投资（即红利转基金份额方式）。如当期累计分配的基金收益为正值，则为基金份额持有人增加相应的基金份额；如当期累计分配的基金收益为负值，则为基金份额持有人缩减相应的基金份额。投资者可通过赎回基金份额获取现金收益。

**基金经理:** 陈薇薇女士：财务与金融学硕士，10年证券从业经历。历任国海证券资产管理总部交易员；易方达基金管理有限公司交易主管、债券投资经理。2012年3月加入民生加银基金管理有限公司，现任固定收益投资负责人、民生加银信用双利债券型证券投资基金基金经理、民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金基金经理。

**基金特点：**民生加银现金增利货币市场基金A/B是民生加银基金管理公司旗下的第一只货币型基金。根据认购与申购费用不同分为A、B不同份额，其中A份额，最低认购额为1000元，按照0.25%年费率计提销售服务费；C份额最低认购额为500万元，指按照0.01%年费率计提销售服务费。与其他货币基金不同的是，民生货币基金参与银行间债券市场的上限比例明显放大，由一般货币基金参与回购上限20%提高到40%，基金资产放大参与回购比例也即放大投资杠杆，提高资金使用效率的同时博取高收益。该基金主要投资具有良好流动性的货币市场工具，包括现金、通知存款、短期融资券等金融工具，采用类属资产配置策略、个券选择策略、套利策略、流动性管理策略等投资策略，在控制基金风险、保持资产流动性的同时，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的稳定增值。从风险收益来看，该基金为货币市场基金，属证券投资基金中的较低风险收益品种，但投资者购买本基金并不等于将资金作为存款存放在银行或存款类金融机构。

**基金经理过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| [民生加银平稳增利定期开放债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=166902) | 纯债型 | [民生加银](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80106677) | 2012.09.26 | 至今 | 0.00% | 0.00% | 1/101 |
| [民生加银平稳增利定期开放债券C](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=166903) | 纯债型 | [民生加银](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80106677) | 2012.09.26 | 至今 | 0.00% | 0.00% | 1/101 |
| [民生加银信用双利债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=690006) | 二级债 | [民生加银](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80106677) | 2012.07.25 | 至今 | 0.89% | -1.41% | 18/136 |
| [民生加银信用双利债券C](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=690206) | 二级债 | [民生加银](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80106677) | 2012.07.25 | 至今 | 0.69% | -1.41% | 23/136 |

**基金公司评级：**该公司此类型基金未满三年，未参加评级。

**7.中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金**

**基金简称：中海惠裕纯债分级债券型发起式163907 (A份额163908/B份额150114)**

**投资类型：纯债债券**

**风险收益特征:** **中等风险等级**

**投资目标：**在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。

**投资范围：**本基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具，包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、可分离交易可转债中的公司债部分、中小企业私募债、中期票据、短期融资券、地方政府债、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等固定收益类金融工具以及经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）。本基金不直接从二级市场买入股票、权证、可转债等，也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股。如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。本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的80%，其中投资于中小企业私募债券的比例不高于基金资产净值的20%，现金或到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

**投资策略：**固定收益品种的配置策略（1）久期配置本基金基于对宏观经济指标（包括国内生产总值、工业增加值、固定资产投资、消费品市场、价格指数和货币信贷等）和宏观经济政策（包括货币政策、财政政策和产业政策等）的分析，判断宏观经济所处的经济周期，由此预测利率变动的方向和趋势。根据不同大类资产在宏观经济周期的属性，即货币市场顺周期、债券市场逆周期的特点，确定债券资产配置的基本方向和特征；同时结合债券市场资金供求分析，最终确定投资组合的久期配置。（2）期限结构配置在确定组合久期后，通过研究收益率曲线形态，采用统计和数量分析技术，对各期限段的风险收益情况进行评估，对收益率曲线各个期限的骑乘收益进行分析，在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。子弹组合，即，使组合的现金流尽量集中分布；杠铃组合，即，使组合的现金流尽量呈两极分布；梯形组合，即，使组合的现金流在投资期内尽可能平均分布。（3）债券类别配置/个券选择：主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。在宏观分析和久期及期限结构配置的基础上，本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、市场流动性、市场风险等因素进行分析，以其历史价格关系的数量分析为依据，同时兼顾其基本面分析，综合分析各品种的利差和变化趋势。在信用利差水平较高时持有金融债、公司债（企业债）、资产支持证券等信用品种，在信用利差水平较低时持有国债、央行票据等利率品种，从而确定整个债券组合中各类别债券投资比例。

**拆分比例：**中海惠裕A和中海惠裕B的份额配比原则上为7:3。

**初始杠杆：**中海惠裕B初始杠杆比例最高为3.33倍。

**存续期：**不定期，3年后转为LOF基金

**基金折算：**中海惠裕A每6个月折算一次，中海惠裕A的约定收益为一年期银行定存基准利率加1.4%（目前收益率水平为4.4%）; 中海惠裕B封闭运作3年，每年折算一次。

**业绩比较基准：**中证全债指数。

**收益分配：**基金基金合同生效后3年内，本基金不进行收益分配；法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

**基金经理:** 江小震先生，复旦大学金融学专业硕士。历任长江证券股份有限公司投资经理、中维资产管理有限责任公司部门经理、天安人寿保险股份有限公司（原名恒康天安保险有限责任公司）投资部经理、太平洋资产管理有限责任公司高级经理。2009年11月进入本公司工作，现任固定收益小组负责人。2010年7月至2012年10月任中海货币市场证券投资基金基金经理，2011年3月至今任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理。

**基金特点：**中海惠裕纯债分级债券型发起式是一只纯债分级基金，根据风险与收益分配不同分为稳定收益A类份额、杠杆B类份额。该基金采用发起方式与投资者进行利益捆绑，与其他发起式产品大多自购1000万元不同，中海基金此次将用公司固有资金认购中海惠裕2000万元，且持有期限不低于三年，体现出公司的责任感和对产品投资运作的信心。此外，中海惠裕A类份额和B类份额分开募集，份额配比原则上不超过7:3，其中，惠裕A的约定收益为一年期银行定存基准利率加1.4%（目前收益率水平为4.4%），处于同类产品中较高水平，而惠裕B具有3.33倍的初始杠杆，有望以小博大，以相对较低的成本获得相对较高收益。不仅如此，中海惠裕将在安全性、收益性、流动性基础上，选择具有优势的券种，最广泛地灵活捕获多元投资机会。其中，中海惠裕可以将不高于基金资产净值的20%投资于票面利率较高的中小企业私募债，还可选择高评级品种、流动性较好的中期票据，从而进一步增厚收益。本基金是债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，长期风险收益特征高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。

**基金经理过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| [中海增强收益债券C](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=395012) | 二级债 | [中海基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80046614) | 2011.02.23 | 至今 | 2.20% | 0.26% | 35/86 |
| [中海增强收益债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=395011) | 二级债 | [中海基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80046614) | 2011.02.23 | 至今 | 2.90% | 0.26% | 31/86 |
| [中海货币A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=392001) | 货币型 | [中海基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80046614) | 2010.07.09 | 2012.10.26 | 7.91% | 7.94% | 41/66 |
| [中海货币B](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=392002) | 货币型 | [中海基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80046614) | 2010.07.09 | 2012.10.26 | 8.49% | 7.94% | 23/66 |

**基金公司评级：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **公司名称** | **基金评级类型** | **盈利能力** | **业绩稳定性** | **规模适度性** | **综合评级** |
| 中海基金 | 货币型 | ★★★ | ★★★ | ★★★ | ★★★ |
| 一级债 | ★★ | ★★★ | ★★★★ | ★★ |

**8.长盛同丰分级债券型证券投资基金**

**基金简称：长盛同丰分级债券160810 (A份额160811/B份额150115)**

**投资类型：纯债债券**

**风险收益特征:** **中低等风险等级**

**投资目标：**本基金投资于债券市场，基金管理人通过分析影响债券市场的各类要素，进行积极主动的投资管理，追求基金资产的稳定增值，以最大程度上取得超越业绩比较基准的收益。

**投资范围：**本基金的投资范围为固定收益类金融工具，包括国内依法发行上市的国债、央行票据、地方政府债、金融债、公司债、企业债、可分离交易可转债的纯债部分、债券回购、次级债、短期融资券、资产支持证券、中期票据、银行存款等固定收益类金融工具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，但须符合中国证监会相关规定。本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发，可转换债券仅投资二级市场可分离交易可转债的纯债部分。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，其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。本基金的投资组合比例为：固定收益类资产的比例不低于基金资产的80％；现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5％。本基金管理人自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合上述相关规定。

**投资策略：**本基金的债券投资理念是以利率风险管理为核心，以久期配置为关键技术，实现债券组合的保值增值，通过合理判断未来利率期限结构的变化，并充分考虑组合流动性管理的实际情况，配置债券组合的久期和债券组合期限结构；结合不同类型债券流动性、税收和信用风险等因素综合确定债券组合的类属配置；利用债券定价技术，进行个券选择，选择被低估的债券进行投资。在具体投资运作中，还将运用灵活多样的操作策略，如：换券利差交易策略、凸性套利交易策略以及骑乘收益率曲线策略等，以尽可能地控制风险、获取超额的投资收益。

**拆分比例：**同丰A和同丰B的份额配比原则上为7:3。

**初始杠杆：**同丰B初始杠杆比例最高为3.33倍。

**存续期：**不定期，18个月后转为LOF基金

**基金折算：**同丰A每6个月开发一次，接受申购与赎回，同丰A的约定年化基准收益率为4．25％； 同丰B封闭运作18个月。

**业绩比较基准：**中债综合指数（全价）。

**收益分配：**基金合同生效后18个月内，本基金不进行收益分配；法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

**基金经理:** 杨衡先生，1975年10月出生。中国科学院数学与系统科学研究院博士、博士后。2007年7月进入长盛基金管理公司，历任固定收益研究员、社保组合经理助理、社保组合经理。现任长盛添利30天理财债券型证券投资基金经理。拟任长盛同丰分级债券型证券投资基金经理。

**基金特点：**长盛同丰分级债券是长盛基金旗下第一债券分级基金，该母基金为一只纯债基金，采用半封闭运作方式，封闭期为18个月，短于目前现有3年封闭期。根据风险与收益分配不同分为稳定收益同丰A类份额、杠杆同丰B类份额，基金分级运作期届满，本基金转为长盛同丰债券型证券投资基金（LOF）。同丰A每6个月开发一次，接受申购与赎回； 同丰B封闭运作18个月。此外，同丰A类份额和B类份额分开募集，份额配比原则上不超过7:3，其中，同丰A的约定年化基准收益率为4．25%，在未来仍有降准预期的背景下具有一定吸引力；同丰B具有3.33倍的初始杠杆，为现有分级债券基金中最高比例，有望以小博大，以相对较低的成本获得相对较高收益。不仅如此，长盛同丰债基将在安全性、收益性、流动性基础上，选择具有优势的券种，最广泛地灵活捕获多元投资机会。该基金是债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，长期风险收益特征高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。

**基金经理过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| [长盛添利30天理财债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=080016) | 纯债型 | [长盛基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80000227) | 2012.10.13 | 至今 | --% | 0.24% | 46/78 |
| [长盛添利30天理财债券B](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=080017) | 纯债型 | [长盛基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80000227) | 2012.10.13 | 至今 | --% | 0.24% | 46/78 |

**基金公司评级：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **公司名称** | **基金评级类型** | **盈利能力** | **业绩稳定性** | **规模适度性** | **综合评级** |
| 长盛基金 | 货币型 | ★★ | ★ | ★★ | ★★ |

**9. 信诚添金分级债券型证券投资基金之季季添金**

**基金简称：信诚添金分级债券之季季添金（550015）**

**投资类型：一级债券**

**风险收益特征:中低风险等级**

**投资目标：**在严格控制风险的基础上，通过主动管理，力争追求超越业绩比较基准的投资收益。

**投资范围：**本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，主要投资于固定收益类品种，包括国债、央行票据、金融债、地方政府债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券、可转换债券（含分离交易可转债）、回购、银行定期存款、中期票据等固定收益类金融工具以及法律规法或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金也可投资于股票、权证以及法律法规或监管部门允许基金投资的其它权益类金融工具。本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类工具。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。本基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%；权益类资产的比例不高于基金资产的20%，其中持有的全部权证市值不超过基金资产净值的3%；现金或者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%。当法律法规的相关规定变更时，基金管理人在履行适当程序后可对上述资产配置比例进行适当调整。

**投资策略：**本基金投资组合中债券、现金各自的长期均衡比重，依照本基金的特征和风险偏好而确定。本基金定位为债券型基金，其资产配置以债券为主，并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下，本基金将综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪，在一定的范围内对资产配置调整，以降低系统性风险对基金收益的影响。

**拆分比例：**季季添金和岁岁添金的份额配比原则上为7:3。

**初始杠杆：**岁岁添金初始杠杆比例最高为3.33倍。

**存续期：**不定期

**基金折算：**季季添金为每个季度折算一次。季季添金的年约定收益率（单利）＝ 一年期银行定期存款利率（税后）＋利差（本期为1.2%）。

**业绩比较基准：**中信标普全债指数收益率

**收益分配：**本基金（包括季季添金和岁岁添金份额）不进行收益分配。法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

**基金经理:** 王国强先生，浙江大学管理学硕士。曾任职于浙江国际信托投资公司投行业务部、健桥证券股份有限公司债券业务部、银河基金管理有限公司机构理财部，长期从事固定收益证券分析和研究，精于固定收益证券及其衍生品定价、信用产品的风险分析等。２００６年8月加盟信诚基金管理有限公司，担任固定收益分析师，现任信诚三得益债券型证券投资基金基金经理。

**基金特点：**信诚添金分级债券型证券投资基金之季季添金，该基金为信诚添金分级债券基金稳定收益部分，收益为年约定收益率=一年期定存利率+利差（本期为1.2%）。该基金以“运作周年滚动”的方式运作。季季添金自基金合同生效日起每3个月开放申购和赎回一次，每次开放仅开放一个工作日，兼顾了收益和流动性。季季添金的发售规模上限为35亿元，每笔认购最低金额为1000 元人民币。季季添金无认购、申购及赎回费用，仅收取0.35%销售服务费。从风险收益来看，基金为债券型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。其中，季季添金为低风险，稳定收益的基金份额。

**基金经理过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| [信诚经典优债债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=550006) | 一级债 | [信诚基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80066470) | 2009.02.06 | 2011.08.16 | 7.92% | 11.96% | 40/52 |
| [信诚经典优债债券B](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=550007) | 一级债 | [信诚基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80066470) | 2009.02.06 | 2011.08.16 | 6.48% | 11.96% | 46/52 |
| [信诚三得益债券B](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=550005) | 二级债 | [信诚基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80066470) | 2008.08.20 | 至今 | 9.79% | 10.83% | 2/2 |
| [信诚三得益债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=550004) | 二级债 | [信诚基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80066470) | 2008.08.20 | 至今 | 11.88% | 10.83% | 1/2 |

**基金公司评级：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **公司名称** | **基金评级类型** | **盈利能力** | **业绩稳定性** | **规模适度性** | **综合评级** |
| 信诚基金 | 一级债 | ★★★ | ★★★ | ★★★ | ★★★ |

**二、股票型基金**

**股票型基金小结：**近期随着股市阴跌，股票类基金新发数量逐步下降，本周权益类新发行数量为0只。正处在募集期的权益类基金数量为4只，其中混合型3只，股票型1只。随着权益类基金数量相对较少，但各自具有较明显的特点，如兴全商业模式优选股票证券投资基金，是主投具有优秀商业模式的个股，并由优秀明星基金经理董承非管理。而混合基金里有2只为保本基金，如南方安心保本混合型证券投资基金；混合基金安信平稳增长混合型发起式证券投资基金的股票资产为0-95%，可以更灵活配置股票债券资产。

**1. 安信平稳增长混合型发起式证券投资基金**

**基金简称：安信平稳增长混合型发起式(750005)**

**投资类型：混合型基金**

**风险收益特征:中高等级风险**

**投资目标：**通过稳健的资产配置策略，将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间灵活配置，并通过积极主动的股票投资和债券投资，把握中国经济增长和资本市场发展机遇，严格控制下行风险，力争实现基金份额净值的长期平稳增长。

**投资范围：**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上市交易的股票（包括中小板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票）、权证、债券、中期票据、资产支持证券、银行存款等货币市场工具，以及法律法规或中国证监会允许投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金股票投资占基金资产的比例为0%-95%，权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%，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%。

**投资策略：**本基金在投资中追求基金份额净值的平稳增长。在此目标下，本基金在宏观基本面分析的基础上将基于风险报酬比原则制定资产配置策略。在大类资产配置过程中，注重单位收益的风险暴露程度分析，也就是注重平衡投资的收益和风险水平。本基金在股票资产的投资管理中，主要采取"自下而上"的股票精选方式构建投资组合，坚持价值投资理念，以研究引领投资。在具体的股票精选中，尽量避免投资价格大幅波动的股票，降低基金份额净值的波动率。

**业绩比较基准：**50%\*中证800指数收益率+50%\*中债总指数（全价）收益率  
**收益分配：**在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为4次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的30%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配。

**基金经理:** 汪建先生，副总经理，经济学硕士。历任国泰君安证券股份有限公司研究所研究员，衍生产品部一级研究员、董事总经理，资产委托管理总部副总经理。现任安信基金管理有限责任公司副总经理，分管投资、研究业务。  
李勇先生，经济学硕士。历任中国农业银行股份有限公司总行金融市场部交易员、高级投资经理。现任安信基金管理有限责任公司固定收益部总经理。

**基金特点：**安信平稳增长混合型发起式(750005)是一只发起式混合型基金。从投资范围看，股票投资比例为0-95%，该基金的股票仓位可以实现从0到95%的跨越，弹性的投资空间使得基金经理可在权益类资产和固定收益类资产之间灵活配置充分发挥，适合于不同的市场环境，而关键是基金公司对市场趋势把握能力。选股上，主要采取"自下而上"的股票精选方式构建投资组合，坚持价值投资理念，更多是在全市场下选择股票，基金的业绩基准为中证800。从投资风险收益来看，本基金为混合型基金，其预期收益及风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。

**基金经理过往业绩：**汪建先生和李勇先生首次担任基金经理。

**基金公司评级：**该公司此类型基金未满三年，未参加评级。

**2.财通保本混合型发起式证券投资基金**

**基金简称：财通保本混合型发起式（720003）**

**投资类型：混合基金**

**风险收益特征:中等级风险**

**投资目标：**通过灵活运用投资组合保险策略，在保障本金安全的前提下，力争在保本周期内实现基金资产的稳健增值。

**投资范围：**本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包含国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、中期票据、资产支持债券、可转换债券、分离交易可转换债券、债券回购等）、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它金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。如法律法规或中国证监会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。本基金的投资组合比例有如下限制：股票、权证等权益类资产占基金资产的比例不超过40%；债券、货币市场工具、现金及其它资产的比例合计不低于基金资产的60%，其中基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%；权证的投资比例不得超过基金资产净值的3%。如法律法规或中国证监会允许，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

**投资策略：**本基金将各类金融工具划分为安全资产和风险资产，其中债券（可转换债券除外）及货币市场工具等属于安全资产，可转换债券、股票、权证等资产属于风险资产。本基金的投资策略分为两个层面：第一个层面，根据固定比例投资组合保险策略（CPPI）和时间不变性投资组合保险策略（TIPP），动态调整安全资产与风险资产的投资比例，即资产配置策略；第二个层面，分别针对安全资产和风险资产的投资策略。（1）资产配置策略本基金主要通过以下两个策略进行资产配置：第一，以固定比例投资组合保险策略（CPPI，）为基本策略，动态调整安全资产与风险资产的投资比例，力争在有效控制风险的前提下，实现稳健的组合收益；第二，实施时间不变性投资组合保险策略（TIPP），通过提高保本周期到期时的目标价值，及时锁定阶段性收益。CPPI策略是在风险控制基础上实现收益的基础；而TIPP策略是在依据CPPI策略进行投资运作而获得收益后，通过提高保本周期到期时的目标价值及时锁定阶段性收益的制度保证。两个策略相辅相成，以共同实现收益稳健增长的目标。

**业绩比较基准：**每个保本周期开始日（在第一个保本周期内为基金成立日）中国人民银行确定的三年期银行定期存款税后收益率

**收益分配：**在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的10%，若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配。

**基金经理:** 赵媛媛，高级宏观策略研究员、拟任基金经理，西南财经大学经济学硕士。历任中宏保险投资部基金投资（FOF），国泰君安证券、联合证券宏观策略研究员，国泰基金策略研究等。  
曹丽娟，财通多策略稳健增长债券型证券投资基金基金经理、财通保本混合型发起式证券投资基金拟任基金经理。新加坡高性能计算研究所计算金融部博士后、新加坡国立大学机械工程系博士。历任新加坡大华银行风险管理部门助理经理，新加坡渣打银行信用衍生品模型分析员,香港巴克莱银行信用衍生品产品交易设计员,首尔HanaDaeToo Securities派生商品数量交易主任。

**基金特点**：财通保本混合型发起式是财通基金公司旗下第一只保本基金，保本期为三年，之后转换成增强债券型基金。该基金资产配置策略灵活。根据固定比例投资组合保险策略（CPPI）和时间不变性投资组合保险策略（TIPP），动态调整安全资产与风险资产的投资比例，并规定股票、权证等权益类资产占基金资产的比例不超过40%；债券、货币市场工具、现金及其它资产的比例合计不低于基金资产的60%。从投资管理来看，两位基金经理的教育背景与从业经历，使得两位基金经理的资产管理有所偏重，而能否把握市场趋势转换时的投资机会，还要参考基金公司整体投研能力。从风险收益来看，该基金为保本混合型基金，基金长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场型证券投资基金。

**基金经理过往业绩：**两位基金经理暂无可参考业绩，其中赵媛媛为第一次担任基金经理；曹丽娟管理的财通多策略稳健增长债券型证券仍在建仓期。

**基金公司评级：**该公司此类型基金未满三年，未参加评级。

**3. 南方安心保本混合型证券投资基金**

**基金简称：南方安心保本混合型（202213）**

**投资类型：混合基金**

**风险收益特征:中等级风险**

**投资目标：**本基金在保障保本周期到期时本金安全的前提下，有效控制风险，追求基金资产的稳定增值。

**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）、各类债券（包括国债、金融债、企业债、公司债、债券回购、央行票据、中期票据、可转换债券、可分离交易债券、短期融资券、资产支持证券以及经法律法规或中国证监会允许投资的其他债券类金融工具）、银行存款、货币市场工具、股指期货、权证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固定收益类资产（包括各类债券、银行存款、货币市场工具等）和权益类资产（股票、股指期货、权证等）的投资比例进行动态调整。其中，权益类资产占基金资产的比例不高于40％；固定收益类资产占基金资产的比例不低于60％，其中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。

**投资策略：**本基金按照时间不变性投资组合保险（TIPP Time Inbariant Portfolio Protection）策略进行资产配置，以实现保本和增值的目标。TIPP策略设置了一条保本投资底线，该底线随着投资组合收益的增加而调整。TIPP策略改进了CPPI中保本投资底线的调整方式，每当收益率达到一定的比率并持续一段时间后，保本投资底线相应提高一定比例，以锁定一部分前期投资收益。TIPP策略的具体步骤如下：首先，确定期初的保本投资底线。根据保本周期末投资组合需要的保本投资底线和贴现率，计算期初的保本投资底线，设定期初应持有安全资产的最低比例。其次，计算防守垫的大小，确定风险资产的配置比例。基金管理人金融工程团队基于TIPP策略计算防守垫大小，根据组合中风险资产的预期风险收益特性，确定放大倍数，然后根据防守垫和放大倍数计算期初风险资产的配置比例。最后，当基金净值上涨超过一定幅度后，择机提高保本投资底线，以锁定部分已实现收益。整体上看，TIPP 策略相对CPPI 策略而言，通过在净值上升过程中提高保本投资底线锁定部分已实现收益，因此基金预期收益率和波动率会小于CPPI策略。

**业绩比较基准：**三年期定期存款税后收益率＋0.5%。

**收益分配：**在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，每份基金份额每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10％，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配。保本周期内，本基金仅采取现金分红一种收益分配方式，不进行红利再投资。转型为“南方核心竞争混合型证券投资基金”后，基金收益分配方式分为现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红。

**基金经理:** 陈键，硕士学历，具有基金从业资格。2000年加入南方基金，历任行业研究员、基金经理助理，2009年12月至今，担任投资部执行总监，主持工作。 2003年11月－2005年6月，任南方宝元基金经理；2004年3月－2005年3月，任南方现金基金经理；2005年3月－2006年3月，任南方积配基金经理；2008年2月至2010年10月，任南方盛元基金经理；2006年3月至今，任天元基金经理；2010年10月至今，任南方成份基金经理。李璇，清华大学金融学学士、硕士，具有基金从业资格。2007年加入南方基金管理有限公司固定收益部，担任信用债高级分析师。2010年9月至2012年6月，担任南方宝元基金经理；2010年9月至今，担任南方多利基金经理；2012年5月至今，担任南方金利基金经理。

**基金特点**：南方安心保本混合型基金是一只保本护本类基金，保本期为三年，投资者认购并持有到期方能获得保本承诺，保本期结束后转为混合型基金。该基金按照时间不变性投资组合保险（TIPP）策略进行资产配置，以实现保本和增值的目标。TIPP策略改进了CPPI中保本投资底线的调整方式，每当收益率达到一定的比率并持续一段时间后，保本投资底线相应提高一定比例，以锁定一部分前期投资收益，以便更好安心护本。从投资管理来看，该基金由陈建先生管理权益类资产，李璇女士管理固定类资产，能够较好把握各类资产投资机会。

**基金经理过往业绩：陈键先生\李璇女士**

**陈键过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| [南方成份精选股票](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=202005) | 股票型 | [南方基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80000220) | 2010.10.16 | 至今 | -18.19% | -22.50% | 71/226 |
| [南方盛元红利股票](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=202009) | 股票型 | [南方基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80000220) | 2008.02.14 | 2010.10.16 | 7.43% | -1.08% | 27/108 |
| [南方天元封闭](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=184698) | 封闭式 | [南方基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80000220) | 2006.03.16 | 至今 | 189.87% | 190.92% | 11/25 |
| [南方积极配置股票(LOF)](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=160105) | 股票型 | [南方基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80000220) | 2005.04.02 | 2006.03.16 | 3.35% | 10.61% | 16/17 |
| [南方现金增利货币A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=202301) | 货币型 | [南方基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80000220) | 2004.01.18 | 2005.04.02 | 2.93% | 2.86% | 2/5 |
| [南方宝元债券](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=202101) | 二级债 | [南方基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80000220) | 2003.12.27 | 2005.06.29 | 3.98% | 3.00% | 2/4 |

**李璇过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| [南方金利定期开放债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=160128) | 纯债型 | [南方基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80000220) | 2012.04.06 | 至今 | 2.40% | 1.53% | 6/25 |
| [南方金利定期开放债券C](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=160129) | 纯债型 | [南方基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80000220) | 2012.04.06 | 至今 | 2.20% | 1.53% | 10/25 |
| [南方宝元债券](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=202101) | 二级债 | [南方基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80000220) | 2010.09.27 | 2012.06.07 | 3.69% | 2.03% | 23/63 |
| [南方多利增强债券C](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=202102) | 一级债 | [南方基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80000220) | 2010.09.27 | 至今 | 9.45% | 5.05% | 9/69 |
| [南方多利增强债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=202103) | 一级债 | [南方基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80000220) | 2010.09.27 | 至今 | 7.40% | 5.05% | 18/69 |

**基金公司评级：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **基金评级类型** | **综合评级** | **盈利能力** | **抗风险能力** | **选时能力** | **选股能力** | **规模适度性** | **业绩基准偏离** |
| 混合型 | ★★ | ★ | ★★ | ★★★ | ★★★★ | ★★★★ | ★★★★★ |

**4. 兴全商业模式优选股票证券投资基金**

**基金简称：兴全商业模式优选（163415）**

**投资类型：股票型基金**

**风险收益特征:高等级风险**

**投资目标：**本基金以挖掘、筛选具有优秀商业模式的公司为主要投资策略，通过投资这类公司，力求获取当前收益及实现长期资本增值。

**投资范围：**本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括依法公开发行上市的股票（包括中小板、创业板以及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、中期票据、银行存款（包括活期存款和定期存款）等货币市场工具、权证、资产支持证券以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具（但需符合中国证监会的相关规定）。本基金的投资组合比例为：本基金为股票型基金，股票投资比例为基金资产的60%-95%，其中，符合商业模式优选投资理念的股票合计投资比例不低于股票资产的80%；债券、中期票据、货币市场工具、权证、资产支持证券以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具（但需符合中国证监会的相关规定）投资比例为基金资产的5%-40%，其中本基金保留不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。如果法律法规对该比例要求有变更的，以变更后的比例为准，本基金的投资范围会做相应调整。

**投资策略：**本基金为股票型基金，投资策略细分为资产配置策略，股票筛选策略、以及行业配置策略等，其中以"商业模式"优选为股票筛选策略。构建一个好的商业模式框架其核心目的是为公司创造价值，以价值的视角，可以将一个典型的商业模式运营划分为以下三个层面：价值主张、价值创造、价值获取商业模式体系由多个基本要素构成，并因研究视角、研究深度的不同，关注的构成要素也就不同。基金管理人认为，关于商业模式，广为接受的概念是：商业模式是指一家公司的业务营运的内在逻辑，是一家公司如何执行战略以获得核心竞争力的一系列框架安排，以使公司战略与执行有机结合起来发挥作用，因此，商业模式可以看作是公司战略在概念与架构上的具体实施，以及实施业务运营的基础性安排，但绝非仅仅是对该业务营运的具体环节的详尽描述。商业模式的一系列构成要素包括了公司的消费者目标群体、分销渠道、核心能力等等。仅仅强调某一要素是不能反映商业模式的内在逻辑的，比如商业模式并不是盈利模式。商业模式对一家公司而言至关重要，公司之间的竞争，已经不是产品之间的竞争，而是商业模式之间的竞争；公司经营过程当中，商业模式也比技术创新更重要，因为相较之后者，商业模式才是公司能够持续发展的先决条件。

**业绩比较基准：**80%×沪深300指数＋20%×中证国债指数  
**收益分配：**在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为6次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的60%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配。

**基金经理:** 董承非先生先生，1977年生，理学硕士。历任兴业全球基金管理有限公司研究策划部行业研究员、兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）基金经理助理。现任兴全全球视野股票型证券投资基金基金经理。

**基金特点：**兴全商业模式优选是一只股票型基金，以"商业模式"优选为股票筛选策略。兴全公司把典型的商业模式运营划分为以下三个层面：价值主张、价值创造、价值获取。相对于传统的股票型基金通过市盈率、市净率、ROE考察选股为主，该基金更加注重考察特定的商业模式，给予收入、盈利模式不同的考察周期，或者根据不同的商业模式，而给予各考察指标不同的权重。 并着重考察公司所提供的产品与服务、分销渠道、客户关系、合作伙伴网络以及公司所拥有的资源与能力、公司价值链、运营体系以及业务流程等组织构建等等是否具有竞争优势，以及在供应商、合作商以及客户的价值链中的地位是否强势等。另外，兴全商业模式优选基金拟任基金经理董承非，被誉为"国内基金行业长跑明星之一"，投资风格均衡灵活， 长期业绩可圈可点。其管理的兴全全球视野基金荣获金安金信评价中心五星评级。从风险收益来看，该基金为股票型基金产品，属于较高风险、较高收益的基金品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。

**基金经理过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| 兴全全球视野股票 | 股票型 | 兴业全球 | 2007.03.02 | 至今 | 83.04% | 26.97% | 4/58 |

**基金公司评级：**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **基金评级类型** | **综合评级** | **盈利能力** | **选股能力** | **抗风险能力** | **规模适度性** | **业绩基准偏离** |
| 股票型 | ★★★ | ★★★★ | ★★★ | ★ | ★★★★★ | ★★★★★ |

# 三、指数型基金

**指数型基金小结：**本周新发指数基金为0只，尚处于募集期的指数型基金为1只。作为抢反弹最好的理财工具，随着10月数据回暖，指数基金新发数量逐步增加。而十八大后，经济虽有企稳，但仍有很多不确定因素，市场对经济反弹预期保持谨慎。另外临近年底也是货币和债券型基金投资时点较好，低等级风险的债券基金和货币基金受到市场热捧，一定程度上对中高等级风险基金形成挤出效应。

**1. 东方央视财经50指数增强型证券投资基金**

**基金简称：东方央视财经50指数增强基金（400018）**

**投资类型：指数型基金**

**风险收益特征:高等级风险**

**投资目标：**本基金为股票型指数增强基金，在对央视财经50指数进行有效跟踪的被动投资基础上，结合增强型的主动投资，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%，年跟踪误差不超过7.75%，以实现高于标的指数的投资收益和基金资产的长期增值，分享中国经济的持续、稳定增长的成果。

**投资范围：**本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包含中小板、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、资产支持证券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（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金投资于股票的资产占基金资产的比例为90％－95％，其中央视财经50指数的成份股及其备选成份股的投资比例不低于股票资产的80％，货币市场工具、债券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产比例为5％－10％，其中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％，所投资的权证市值占基金资产净值的比例不超过3％。如果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，有关投资比例限制等遵循届时有效的规定执行。  
**投资策略：**本基金采用自上而下的两层资产配置策略，首先确定基金资产在股票、现金和其它金融工具之间的配置比例，之后在对央视财经50指数进行有效跟踪的被动投资基础上，结合增强型的主动投资，确定各股票资产的配置比例。在股票、现金和其他金融工具的大类资产配置方面，本基金将追求对股票的充分投资，股票资产占基金资产的比例为90％－95％，其中投资于央视财经50指数成份股及其备选成份股的资产不低于股票资产的80％。基金管理人将综合考虑股票市场情况、基金资产的流动性要求等因素确定各类资产的具体配置比例。在发生巨额申购赎回、成份股大比例分红等情况下，管理人将在综合考虑冲击成本因素和跟踪效果后，及时将股票配置比例调整至合理水平。本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.5%以内，年跟踪误差控制在7.75%以内。

**业绩比较基准：**央视财经50指数收益率×95%＋银行活期存款利率（税后）×5%

**收益分配：**在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为6次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的10%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配。

**基金经理:** 吴长凤女士，中国科学院数学与系统科学研究院应用数学研究所理学博士，北京大学光华管理学院金融工程工作站博士后，11年证券从业经历。曾任嘉实基金管理有限公司风险管理部高级经理，中国人寿富兰克林资产管理公司产品设计业务主管。2009年6月加盟东方基金管理有限责任公司，任金融工程部经理。拟任东方央视财经50指数增强型证券投资基金基金经理。

**基金特点**：基金为跟踪央视财经50指数的第一只基金，属于指数增强型，增强主要在选股和配置权重上，为东方基金的第一只指数基金。央视财经50指数有央视财经频道和深交所信息公司联合发布，2012年选取的50家标的公司2011年年报的净利润占A股37%；分红2274亿占A股41%。央视财经50指数，为反映中国A股市场在“成长、创新、回报、公司治理、社会责任”五个维度表现突出的上市公司市场运行情况。在权重中方面，设置权重调整因子使“成长、创新、回报、公司治理、社会责任”每个维度的权重相等，且样本股在各自维度内的权重不超过30%。行业上银行服务权重最大占57.99%，其次是煤炭采选占9.18%，然后是保险占7.66%。 截止2012年11月14日，央视财经50指数的市盈率PE为6.65倍，市净率PB为1.34倍，（全部A股为11.76倍和1.53倍），估值和成长方面都表现出色。本基金为股票指数增强型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种。

**基金经理过往业绩：**首次担任基金经理。

**基金公司评级：**该公司此类型基金未满三年，未参加评级。

**央视50财经指数前十大成分股：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **证券代码** | **证券简称** | **证监会行业一级** | **证监会行业二级** | **市值** | **占比** |
| 601398 | 工商银行 | 金融、保险业 | 银行业 | 1348380004542 | 23.05% |
| 601939 | 建设银行 | 金融、保险业 | 银行业 | 1080047422800 | 18.46% |
| 601988 | 中国银行 | 金融、保险业 | 银行业 | 789986973332 | 13.50% |
| 601088 | 中国神华 | 采掘业 | 煤炭采选业 | 445726395405 | 7.62% |
| 601318 | 中国平安 | 金融、保险业 | 保险业 | 297488620118 | 5.08% |
| 600519 | 贵州茅台 | 制造业 | 食品、饮料 | 236767330800 | 4.05% |
| 600016 | 民生银行 | 金融、保险业 | 银行业 | 174164693128 | 2.98% |
| 601601 | 中国太保 | 金融、保险业 | 保险业 | 150414000000 | 2.57% |
| 600104 | 上汽集团 | 制造业 | 机械、设备、仪表 | 148073359438 | 2.53% |
| 000002 | 万科A | 房地产业 | 房地产开发与经营业 | 92029909374 | 1.57% |

注：1、收盘价日期2012-11-14；2、证监会行业分类中的制造业细分为机械、设备、仪表等次级分类。

**指数行业分布：**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **行业** | **市值（元）** | **占比** |
| 银行业 | 3392579093802 | 57.99% |
| 煤炭采选业 | 537078586231 | 9.18% |
| 机械、设备、仪表 | 487355741812 | 8.33% |
| 保险业 | 447902620118 | 7.66% |
| 食品、饮料 | 346641631612 | 5.92% |
| 金属、非金属 | 180355775208 | 3.08% |
| 房地产开发与经营业 | 92029909374 | 1.57% |
| 零售业 | 91712976487 | 1.57% |
| 电子 | 70082962276 | 1.20% |
| 医药、生物制品 | 62089137969 | 1.06% |
| 石油、化学、塑胶、塑料 | 41833989661 | 0.72% |
| 通信及相关设备制造业 | 32262873140 | 0.55% |
| 计算机应用服务业 | 23373357630 | 0.40% |
| 专业、科研服务业 | 19561172400 | 0.33% |
| 交通运输辅助业 | 9378706960 | 0.16% |
| 信息传播服务业 | 6870102294 | 0.12% |
| 计算机及相关设备制造业 | 5190000000 | 0.09% |
| 旅游业 | 4482683280 | 0.08% |

注：收盘价日期2012-11-14；

**指数相关估值：**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **名称** | **PE** | **PB** | **净资产收益率** |
| **全部A股** | 11.76 | 1.53 | 13.02% |
| **央视50财经** | 6.65 | 1.34 | 20.20% |

注：1、收盘价日期2012-11-14；2、净利润采用2012年三季度

**即将发行的基金**

**1.建信月盈安心理财债券型****证券投资基金**

**基金简称： 建信月盈安心理财债券A/B (530028/531028)**

**投资类型：纯债型基金**

**风险收益特征：低等级风险**

**投资目标：**在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，通过主动的组合管理为投资者创造稳定的当期回报，并力争实现基金资产的长期稳健增值。

**投资范围：**本基金投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具，包括：现金，通知存款，一年以内（含一年）的银行定期存款和银行协议存款，剩余期限一年以内（含一年）的债券回购，期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、中期票据、短期融资券，剩余期限397天以内（含397天）债券（不含可转换债券），以及中国证监会认可的其他具有良好流动性的金融工具。如果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。在任何一个交易日，本基金投资组合平均剩余期限不得超过150天。

**投资策略：**本基金通过积极主动的组合管理，充分运用各种短期投资工具，力争为持有人创造低风险基础上的投资收益。本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过150天。资产配置策略，本基金通过对宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率变化趋势和信用利差变化趋势的重点分析，比较未来一定时间内不同投资品种的相对预期收益率，在基金规定的投资比例范围内对不同投资品种与现金之间进行动态调整。债券投资组合策略，本基金在综合分析宏观经济、货币政策的基础上，综合运用久期管理策略、期限配置策略、类属配置策略、套利策略等组合管理手段进行日常管理。

**业绩比较基准：**七天通知存款利率（税前）

**收益分配：**本基金每日进行收益计算并分配，累计收益支付方式只采用红利再投资（即红利转基金份额）方式。若投资者在运作期到期日累计收益支付时，累计收益为正值，则为投资者增加相应的基金份额；其累计收益为负值，则缩减投资者基金份额。

**基金经理：**朱建华先生，硕士。曾任大连博达系统工程公司职员、中诚信国际信用评级公司项目组长，2007年10月起任中诚信证券评估有限公司公司评级部总经理助理，2008年8月起任国泰基金管理公司高级研究员。朱建华于2011年6月加入我公司研究部任高级债券研究员，2011年10月起任建信货币市场基金的基金经理助理。2012年08月28日起任建信双周安心理财债券型证券投资基金基金经理。2012年11月15日起任建信纯债债券型证券投资基金基金经理。

高珊女士，硕士。2006年7月至2007年6月期间在中信建投证券公司工作，任交易员。2007年6月加入我公司工作，历任初级交易员、交易员，2009年7月起任建信货币市场基金的基金经理助理。2012年08月28日起任建信双周安心理财债券型证券投资基金基金经理。

**基金特点：**建信月盈安心理财债券是建信基金公司旗下第二只短期理财产品，从运作方式来看，以月度作为一个运作周期，可随时申购，到期开放方可赎回，该基金与市场中存在的短期理财基金类似。另外可通过农行预约赎回，资金提示到帐。该基金分为A类，B类，其中A类份额最低认购金额为1000元，按照0.30%年费率计提销售服务费，B类基金份额最低认购金额为500万元，按照0.01%年费率计提销售服务费。从投资范围看，该基金不投资股票，主要投资国内市场收益性与流动性较好的金融工具，不投资股票、可转债、信用等级在AAA级以下的企业债等。可以天天申购，且投资人持有到期后，不需办理任何手续，可自动连本带利滚入下期运作，不留任何收益空白期，节假日也能享受收益。从风险收益特征来看，基金长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场型证券投资基金。

**基金经理过往业绩：**

**朱建华过往业绩:**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| [建信纯债债券C](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=531021) | 纯债型 | [建信基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80065990) | 2012.10.13 | 至今 | 0.10% | 0.10% | 37/99 |
| [建信纯债债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=530021) | 纯债型 | [建信基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80065990) | 2012.10.13 | 至今 | 0.10% | 0.10% | 37/99 |
| [建信双周理财债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=530014) | 纯债型 | [建信基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80065990) | 2012.08.18 | 至今 | -- | 0.78% | 35/45 |
| [建信双周安心理财债券B类](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=531014) | 纯债型 | [建信基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80065990) | 2012.08.18 | 至今 | 1.03% | 0.80% | 17/45 |

**高珊过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| [建信双周理财债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=530014) | 纯债型 | [建信基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80065990) | 2012.08.18 | 至今 | --% | 0.78% | 35/45 |
| [建信双周安心理财债券B类](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=531014) | 纯债型 | [建信基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80065990) | 2012.08.18 | 至今 | 1.03% | 0.80% | 17/45 |

**基金公司评级：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **公司名称** | **基金评级类型** | **综合评级** | **盈利能力** | **抗风险能力** | **规模适度性** |
| 建信基金 | 货币型 | ★★★ | ★★★ | ★★ | ★★★★ |

**2.鹏华理财21天证券投资基金**

**基金简称：** **鹏华理财21天债券A/B (206016/206017)**

**投资类型：纯债型基金**

**风险收益特征：低等级风险**

**投资目标：**在力保本金安全的基础上，以有效控制投资风险和保持高度流动性为前提，追求获得高于业绩比较基准的稳定收益。

**投资范围：**　投资于法律法规及监管机构允许投资的金融工具，包括现金，通知存款，短期融资券，一年以内（含一年）的银行定期存款、大额存单，期限在一年以内（含一年）的债券回购，期限在一年以内（含一年）的中央银行票据，剩余期限在397天以内（含397天）的债券、资产支持证券、中期票据，以及中国证监会认可的其他具有良好流动性的金融工具。

**投资策略：**本基金采用积极管理型的投资策略，将投资组合的平均剩余期限控制在141天以内，在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下，提高基金收益。  
采用“自上而下”的研究方法，通过全面研究GDP、物价、就业以及国际收支等主要经济变量，预测经济发展前景，判断财政政策、货币政策等宏观经济政策取向，分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构，预测金融市场利率水平及收益率曲线斜度变化趋势。在宏观分析与流动性分析的基础上，本基金将制定利率预期策略，确定组合平均剩余期限，并据此动态调整投资组合。如果预期利率下降，将增加组合的久期；反之，如果预期利率将上升，则缩短组合的久期。

**业绩比较基准：**七天通知存款利率（税后）

**收益分配：**本基金根据每日收益情况，将当日收益全部分配，若当日净收益大于零时，为基金份额持有人记正收益；若当日净收益小于零时，为基金份额持有人记负收益；若当日净收益等于零时，当日基金份额持有人不记收益；本基金每日进行收益计算并分配，每个运作期期末采用红利再投资（即红利转基金份额）方式支付累计收益。若基金份额持有人在运作期期末累计收益支付时，累计收益为正值，则为基金份额持有人增加相应的基金份额，其累计收益为负值，则缩减基金份额持有人基金份额。基金份额持有人可通过赎回基金份额获得当期运作期的收益。

**基金经理：**刘太阳先生：理学硕士。历任中国农业银行金融市场部高级交易员，从事债券投资交易工作；2011年5月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券研究工作，担任固定收益部研究员，2012年9月起至今担任鹏华纯债债券型证券投资基金基金经理。

**基金特点：**鹏华理财21天债券型基金是大成基金公司旗下第一只短期理财产品，从运作方式来看，以21天作为一个运作周期，该基金与市场中存在的短期理财基金类似。另外可通过农行预约赎回，资金提示到帐。该基金分为A类，B类，其中A类份额最低认购金额为1000元，按照0.30%年费率计提销售服务费，B类基金份额最低认购金额为500万元，按照0.01%年费率计提销售服务费。从投资范围看，该基金不投资股票，主要投资国内市场收益性与流动性较好的金融工具，不投资股票、可转债、信用等级在AAA级以下的企业债等，投资者随时购买，即有机会享受21天理财投资收益。农行预约赎回，资金提示到帐，鹏华理财21天债券基金引入基金预约赎回功能，通过农行销售渠道购买基金的客户在运作期到期日前可提出预约赎回申请，给投资者提供更加方便、快捷的服务，解决短期理财基金赎回时间短的问题。从收益分配来看，均为每天计算收益，按每个运作周期结转一次；而且可以天天买，且投资人持有到期后，不需办理任何手续，可自动连本带利滚入下期运作，不留任何收益空白期，节假日也能享受收益。从风险收益特征来看，基金长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场型证券投资基金。

**基金经理过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| 鹏华纯债债券 | 纯债型 | 鹏华基金 | 2012.07.30 | 至今 | 1.00% | 0.74% | 18/51 |

**基金公司评级：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **公司名称** | **基金评级类型** | **综合评级** | **盈利能力** | **抗风险能力** | **规模适度性** |
| 鹏华基金 | 货币型 | ★★★ | ★★★ | ★★★ | ★★★★ |

**3.汇添富收益快线货币市场基金**

**基金简称：汇添富收益快线 A/B (519888/519889)**

**投资类型：货币型基金**

**风险收益特征：低等级风险**

**投资目标：**在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。

**投资范围：**本基金投资于法律法规及监管机构允许投资的金融工具，包括现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限在397 天以内（含397 天）的债券、期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、期限在一年以内（含一年）的债券回购、短期融资券、剩余期限在397天以内（含397 天）的资产支持类证券以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

**投资策略：**投资策略基于市场利率研究和市场结构研究和企业信用分析。市场利率研究方面，主要关注：宏观经济趋势、央行的货币政策取向、商业银行的信贷扩张、国际资本流动、其他影响短期资金供求关系的因素包括财政存款的短期变化，市场季节性、突发性的资金需求等。市场结构研究方面，银行间市场与交易所市场在资金供给者和需求者结构上均存在差异，利率水平因此有所不同。不同类型市场工具由于存在税负、流动性、信用风险上的差异，其收益率水平也略有不同。资金供给者、需求者结构的变化也会引起利率水平的变化。积极利用这些利率差异、利率变化就可能在保证流动性、安全性的基础上为基金资产带来更高的收益率。企业信用分析方面，直接融资的发展是一个长期趋势，企业债、企业短期融资券因此也将成为货币市场基金重要的投资对象。为了保障基金资产的安全，本基金将按照相关法规仅投资于具有满足信用等级要求的企业债券、短期融资券。与此同时，本基金还将深入分析发行人的财务稳健性，判断发行人违约的可能性，严格控制企业债券、短期融资券的违约风险。

**业绩比较基准：**活期存款利率（税后）

**收益分配：**本基金中同等级的每份基金份额享有同等分配权；本基金的收益分配方式为红利再投资，免收再投资费用；"每日分配、每日支付"，本基金根据每日基金收益情况，以每百万份基金净收益为基准，为投资人每日计算当日收益并全部分配，当日所得收益结转为基金份额参与下一日收益分配；若当日净收益大于零时，则增加投资人基金份额；若当日净收益等于零时，则保持投资人基金份额不变；基金管理人将采取必要措施尽量避免基金净收益小于零，若当日净收益小于零时，不缩减投资人基金份额，待其后累计净收益大于零时，即增加投资人基金份额；投资人当日收益分配的计算保留到小数点后2位，小数点后第3位按去尾原则处理，去尾形成的余额进行再次分配，直到分完为止；基金公司委托登记结算公司根据以上基金收益分配原则办理基金份额的变更登记。当日申购的基金份额自确认之日起享有基金的分配权益；当日赎回的基金份额自赎回确认之日起不享有基金的分配权益；

**基金经理：**陈加荣先生：中国国籍，天津大学管理工程硕士。曾在中国平安集团任债券研究员、交易员及本外币投资经理，国联安基金公司任基金经理助理、债券组合经理，农银汇理基金公司任固定收益投资负责人。2008年12月23日到2011年3月2日任农银汇理恒久增利债券型证券投资基金的基金经理，2009年4月2日到2010年5月9日任农银汇理平衡双利混合型证券投资基金的基金经理。2012年3月加入汇添富基金管理有限公司，任金融工程部高级经理。

**基金特点：**汇添富收益快线 A/B是一只货币型基金，引入了T+0和场内交易机制，购买即算收益，卖出即可使用，极大增强了证券保证金账户闲散资金的收益能力。该基金交易时间与交易所时间一致，业绩基准为活期存款（税后）。同时基金将根据运作和资产配置情况，每日设定并在上海证券交易所、基金管理人网站上公告可接受的净申购、累计申购、净赎回及累计赎回申请上限，单一账户每日净申购、累计申购、净赎回及累计赎回申请上限，以及单笔申购、赎回申请上限。另外在面值、费用结构、收益衡量单位及收益分配方面与现有货币基金存在一定差异。从基金份额面值来看，该基金份额发售面值为人民币0.01元，投资人通过销售机构申购基金份额，单笔最低金额为人民币1000元，单笔申购最高金额为10亿元（不含），但通过当期分配的基金收益转为基金份额时，不受最低申购金额的限制。从费用结构上看，份额小于3亿份（300万元）会额外加入增值服务费（年费率）0.35%。从收益衡量单位来看，以每百万份基金收益来衡量。从收益分配来看，该基金采用每日分配、每日支付，收益分配方式为红利再投资，免收再投资费用。根据每日基金收益情况，以每百万份基金净收益为基准，为投资人每日计算当日收益并全部分配，当日所得收益结转为基金份额参与下一日收益分配。基金经理陈加荣的历史业绩属于中等偏下，汇添富基金管理固定收益方向的历史业绩属于中等偏上。本基金是货币市场基金，属证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。

**基金经理过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| 农银恒久增益债券C | 一级债 | 农银汇理 | 2010.10.22 | 2012.03.01 | -4.96% | -1.95% | 60/73 |
| 农银平衡双利混合 | 混合型 | 农银汇理 | 2009.02.27 | 2010.05.19 | 3.80% | 17.37% | 125/138 |
| 农银恒久增益债券A | 一级债 | 农银汇理 | 2008.11.14 | 2012.03.01 | 7.96% | 11.26% | 34/46 |

**基金公司评级：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **公司名称** | **基金评级类型** | **综合评级** | **盈利能力** | **抗风险能力** | **规模适度性** |
| 汇添富 | 货币型 | ★★★★ | ★★★★ | ★★★★ | ★★★★ |

**4.中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金**

**基金简称：中海惠裕纯债分级债券型发起式163907 (A份额163908/B份额150114)**

**投资类型：纯债债券**

**风险收益特征:** **中等风险等级**

**投资目标：**在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。

**投资范围：**本基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具，包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、可分离交易可转债中的公司债部分、中小企业私募债、中期票据、短期融资券、地方政府债、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等固定收益类金融工具以及经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）。本基金不直接从二级市场买入股票、权证、可转债等，也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股。如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。本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的80%，其中投资于中小企业私募债券的比例不高于基金资产净值的20%，现金或到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

**投资策略：**固定收益品种的配置策略（1）久期配置本基金基于对宏观经济指标（包括国内生产总值、工业增加值、固定资产投资、消费品市场、价格指数和货币信贷等）和宏观经济政策（包括货币政策、财政政策和产业政策等）的分析，判断宏观经济所处的经济周期，由此预测利率变动的方向和趋势。根据不同大类资产在宏观经济周期的属性，即货币市场顺周期、债券市场逆周期的特点，确定债券资产配置的基本方向和特征；同时结合债券市场资金供求分析，最终确定投资组合的久期配置。（2）期限结构配置在确定组合久期后，通过研究收益率曲线形态，采用统计和数量分析技术，对各期限段的风险收益情况进行评估，对收益率曲线各个期限的骑乘收益进行分析，在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。子弹组合，即，使组合的现金流尽量集中分布；杠铃组合，即，使组合的现金流尽量呈两极分布；梯形组合，即，使组合的现金流在投资期内尽可能平均分布。（3）债券类别配置/个券选择：主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。在宏观分析和久期及期限结构配置的基础上，本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、市场流动性、市场风险等因素进行分析，以其历史价格关系的数量分析为依据，同时兼顾其基本面分析，综合分析各品种的利差和变化趋势。在信用利差水平较高时持有金融债、公司债（企业债）、资产支持证券等信用品种，在信用利差水平较低时持有国债、央行票据等利率品种，从而确定整个债券组合中各类别债券投资比例。

**拆分比例：**中海惠裕A和中海惠裕B的份额配比原则上为7:3。

**初始杠杆：**中海惠裕B初始杠杆比例最高为3.33倍。

**存续期：**不定期，3年后转为LOF基金

**基金折算：**中海惠裕A每6个月折算一次，中海惠裕A的约定收益为一年期银行定存基准利率加1.4%（目前收益率水平为4.4%）; 中海惠裕B封闭运作3年，每年折算一次。

**业绩比较基准：**中证全债指数。

**收益分配：**基金基金合同生效后3年内，本基金不进行收益分配；法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

**基金经理:** 江小震先生，复旦大学金融学专业硕士。历任长江证券股份有限公司投资经理、中维资产管理有限责任公司部门经理、天安人寿保险股份有限公司（原名恒康天安保险有限责任公司）投资部经理、太平洋资产管理有限责任公司高级经理。2009年11月进入本公司工作，现任固定收益小组负责人。2010年7月至2012年10月任中海货币市场证券投资基金基金经理，2011年3月至今任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理。

**基金特点：**中海惠裕纯债分级债券型发起式是一只纯债分级基金，根据风险与收益分配不同分为稳定收益A类份额、杠杆B类份额。该基金采用发起方式与投资者进行利益捆绑，与其他发起式产品大多自购1000万元不同，中海基金此次将用公司固有资金认购中海惠裕2000万元，且持有期限不低于三年，体现出公司的责任感和对产品投资运作的信心。此外，中海惠裕A类份额和B类份额分开募集，份额配比原则上不超过7:3，其中，惠裕A的约定收益为一年期银行定存基准利率加1.4%（目前收益率水平为4.4%），处于同类产品中较高水平，而惠裕B具有3.33倍的初始杠杆，有望以小博大，以相对较低的成本获得相对较高收益。不仅如此，中海惠裕将在安全性、收益性、流动性基础上，选择具有优势的券种，最广泛地灵活捕获多元投资机会。其中，中海惠裕可以将不高于基金资产净值的20%投资于票面利率较高的中小企业私募债，还可选择高评级品种、流动性较好的中期票据，从而进一步增厚收益。本基金是债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，长期风险收益特征高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。

**基金经理过往业绩：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **产品名称** | **管理类型** | **任职公司** | **任职时间** | **离职时间** | **任期回报** | **同类平均** | **行业排名** |
| [中海增强收益债券C](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=395012) | 二级债 | [中海基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80046614) | 2011.02.23 | 至今 | 2.20% | 0.26% | 35/86 |
| [中海增强收益债券A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=395011) | 二级债 | [中海基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80046614) | 2011.02.23 | 至今 | 2.90% | 0.26% | 31/86 |
| [中海货币A](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=392001) | 货币型 | [中海基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80046614) | 2010.07.09 | 2012.10.26 | 7.91% | 7.94% | 41/66 |
| [中海货币B](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!fundLink.action?secucode=392002) | 货币型 | [中海基金](http://fund.jajx.com/jxfund/funddiagnosis!companyLink.action?companyId=80046614) | 2010.07.09 | 2012.10.26 | 8.49% | 7.94% | 23/66 |

**基金公司评级：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **公司名称** | **基金评级类型** | **盈利能力** | **业绩稳定性** | **规模适度性** | **综合评级** |
| 中海基金 | 货币型 | ★★★ | ★★★ | ★★★ | ★★★ |
| 一级债 | ★★ | ★★★ | ★★★★ | ★★ |

**5. 国泰民安增利债券型发起式证券投资基金**

**基金简称：国泰民安增利债券型发起式A/C (002033/002035)**

**投资类型：二级债券基金**

**风险收益特征：中等风险**

**投资目标：**在适度承担风险并保持资产流动性的基础上，通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。

**投资范围：**本基金的投资范围为国内依法发行上市的国债、企业债、公司债、央行票据、地方政府债、商业银行金融债与次级债、政策性金融债、中期票据、资产支持证券、可分离交易可转债、短期融资券、中小企业私募债、债券回购和银行存款等固定收益类资产，股票和权证等权益类资产，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，但须符合中国证监会相关规定。本基金投资组合资产配置比例：债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80％；股票等权益类资产占基金资产的比例不超过20％；基金投资于中小企业私募债的比例不高于基金资产净值的20%；基金持有现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。

**投资策略：**本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。个券选择策略采用：特定跟踪策略、相对价值策略、数量化选择策略（骑乘策略）、中小企业私募债投资策略。本基金股票投资以价值选股、组合投资为原则，通过选择高流动性股票，保证组合的高流动性；通过选择具有高安全边际的股票，保证组合的收益性；通过分散投资、组合投资，降低个股风险与集中性风险。

**业绩比较基准：**一年期银行定期存款税后收益率+0.5%

**收益分配：**在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，每次基金收益分配比例不低于单位可分配收益的20%，本基金每年度的收益分配比例不得低于基金该年末单位可供分配利润的80%；

**基金经理：**张一格，硕士研究生，6年证券投资经历。2006年6月-2012年8月就职于兴业银行股份有限公司，任资金营运中心投资经理；2012年8月加入国泰基金管理有限公司。

**基金特点：**国泰民安增利债券型发起式基金是一只二级债券基金，与同类型基金比，产品设计相对积极，通过权益资产与中小企业私募债来增强收益回报。其中20%资产可投资股票资产，投资中小企业私募债的比例不高于基金资产净值的20%。并采用发起方式发行，实现利益捆绑与风险共担，发起资金提供方认购本基金的总金额不少于1000万元人民币，且持有期限不少于3年。该基金分为A类，C类，其中A类基金份额在认购时收取基金认购费用；C类基金份额不收取认购费而是在基金合同生效后从本类别基金资产中计提销售服务费。基金经理张一格尚无公募基金管理经历，国泰基金公司固定收益管理能力优秀，一级债与二级债管理能力均获济安评价中心4星级。该基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。

**基金经理过往业绩：**首次担任基金经理。

**基金公司评级：**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **公司名称** | **基金评级类型** | **盈利能力** | **业绩稳定性** | **抗跌性** | **规模适度性** | **综合评级** |
| 国泰基金 | 二级债 | ★★★★ | ★★★★ | ★★★★ | ★★★★★ | ★★★★ |