（上接 C105 版）

法人代表：李长伟
联系人员：王璇
客服电话：95397
公司网站：www.tpyzq.com
（74）联储证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区福田街道岗厦社区深南大道南侧金地中心大厦 9 楼
办公地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 27 层联储证券
法人代表：吕春卫
联系人员：丁倩云
客服电话：400-620-6868
公司网站：www.lczq.com
（75）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 13 层 1301-1305 室、14 层
办公地址：深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座 13 层 1301-1305 室、14 层
法人代表：张皓
联系人员：韩钰
客服电话：400-990-8826
公司网站：www.citicsf.com
（76）天相投资顾问有限公司
注册地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 701
办公地址：北京市西城区新街口外大街 28 号 C 座 5 层
法人代表：林义相
联系人员：尹伶
客服电话：010-66045678
公司网站：www.txsec.com
（77）江苏金百临投资咨询有限公司
注册地址：无锡市太湖新城锦溪道棟泽路 9 号楼
办公地址：无锡市太湖新城锦溪道棟泽路 9 号楼
法人代表：费晓燕
联系人员：袁丽萍
客服电话：0510-9688988
公司网站：www.jsjbl.com
（78）深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
注册地址：深圳市福田区华强北路赛格科技园 4 栋 10 层 1006#
办公地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 A 座 7 层
法人代表：张彦
联系人员：张燕
客服电话：400-166-1188
公司网站：http://8.jrj.com.cn
（79）和讯信息科技有限公司
注册地址：北京市朝外大街 22 号泛利大厦 10 层
办公地址：上海市浦东新区东方路 18 号保利大厦 18 楼
法人代表：王莉
联系人员：于杨
客服电话：400-920-0022
公司网站：licaike.hexun.com
（80）江苏汇林保大基金销售有限公司
注册地址：南京市高淳区经济开发区古檀大道 47 号
办公地址：南京市鼓楼区中山北路 2 号绿地紫峰大厦 2005 室
法人代表：吴言林
联系人员：林伊灵
客服电话：025-66046166-810
公司网站：www.huilinbd.com
（81）上海挖财基金销售有限公司
注册地址：中国(上海)自由贸易试验区杨高南路 799 号 3 号楼 5 层 01、02、03 室
办公地址：上海浦东陆家嘴金融世纪广场 3 号楼 5F
法人代表：冷飞
联系人员：李娟
客服电话：021-50810673
公司网站：http://www.wacaijijin.com/
（82）民商基金销售(上海)有限公司
注册地址：上海市黄浦区北京东路 666 号 H 区（东座）6 楼 A31 室
办公地址：上海市黄浦区北京东路 666 号 H 区（东座）6 楼 A31 室
法人代表：贲惠琴
联系人员：杨一新
客服电话：021-50206003
公司网站：www.msftec.com
（83）北京百度百盈基金销售有限公司
注册地址：北京市海淀区上地十街 10 号 1 幢 1 层 101
办公地址：北京市海淀区上地信息路甲 9 号奎科科技大厦
法人代表：张旭阳
联系人员：孙博超
客服电话：95055-4
公司网站：www.baiyingfund.com
（84）诺亚正行基金销售有限公司
注册地址：上海市金山区廊下镇漕廊公路 7650 号 205 室
办公地址：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 8 楼
法人代表：汪静波
联系人员：张姚杰
客服电话：400-821-5399
公司网站：www.noah-fund.com
（85）深圳众禄基金销售股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦 25 楼 I、J 单元
办公地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦 25 楼 I、J 单元
法人代表：薛峰
联系人员：汤素娅
客服电话：4006-788-887
公司网站：www.zlfund.cn
（86）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 190 号 2 号楼 2 层
办公地址：上海市徐汇区宛平南路 88 号 26 楼
法人代表：其实
联系人员：潘世友
客服电话：400-1818-188
公司网站：www.1234567.com.cn
（87）上海好买基金销售有限公司
注册地址：上海市虹口区欧阳路 196 号 26 号楼 2 楼 41 号
办公地址：上海市浦东南路 1118 号鄂尔多斯大厦 903～906 室
法人代表：杨文斌
联系人员：张茹
客服电话：4007-009-665
公司网站：www.ehowbuy.com
（88）蚂蚁(杭州)基金销售有限公司
注册地址：杭州市余杭区仓前街文一西路 1218 号 1 栋 202 室
办公地址：杭州市滨江区江南大道 3588 号恒生大厦 12 楼
法人代表：陈柏青
联系人员：张裕
客服电话：4000-766-123
公司网站：www.fund123.cn
（89）上海长量基金销售有限公司
注册地址：上海市浦东新区高翔路 526 号 2 幢 220 室
办公地址：上海市浦东新区浦东大道 555 号裕景国际 B 座 16 层
法人代表：张跃伟
联系人员：沈雯斌
客服电话：400-089-1289
公司网站：www.erichfund.com
（90）浙江同花顺基金销售有限公司
注册地址：杭州市文二西路 1 号 903 室
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
法人代表：凌顺平
联系人员：吴强
客服电话：4008-773-772
公司网站：www.5ifund.com
（91）北京展恒基金销售有限公司
注册地址：北京市顺义区后沙峪镇安富街 6 号
办公地址：北京市朝阳区德胜门外华严北里 2 号民建大厦 6 层
法人代表：闫振杰
联系人员：宋丽冉
客服电话：4008-886-661
公司网站：www.myfund.com
（92）上海利得基金销售有限公司
注册地址：上海市宝山区蕴川路 5475 号 1033 室
办公地址：上海浦东新区峨山路 91 弄 61 号 10 号楼 12 楼
法人代表：沈继伟
联系人员：曹怡晨
客服电话：400-067-6266
公司网站：http://a.leadfund.com.cn
（93）中期资产管理有限公司
注册地址：北京市朝阳区建国门外光华路 16 号中国中期大厦 A 座 11 层
办公地址：北京市朝阳区建国门外光华路 16 号中国中期大厦 A 座 11 层
法人代表：路瑶
联系人员：侯英建
客服电话：95162、4008888160
公司网站：www.cifcofund.com
（94）嘉实财富管理有限公司
注册地址：上海市浦东新区世纪大道 8 号 B 座 46 楼 06-10 单元
办公地址：上海市浦东新区世纪大道 8 号 B 座 46 楼 06-10 单元
法人代表：赵学军
联系人员：张倩
客服电话：400-021-8850
公司网站：www.harvestwm.cn
（95）北京创金启富基金销售有限公司
注册地址：北京市西城区民丰胡同 31 号 5 号楼 215A
办公地址：北京市西城区民丰胡同 31 号 5 号楼 215A
法人代表：梁蓉
联系人员：张旭
客服电话：400-6262-818
公司网站：www.5irich.com
（96）宜信普泽(北京)基金销售有限公司
注册地址：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 C 座 1809
法人代表：沈伟桦
联系人员：程刚
客服电话：400-609-9200
公司网站：www.yixinfund.com
（97）南京苏宁基金销售有限公司
注册地址：南京市玄武区苏宁大道 1-5 号
办公地址：南京市玄武区苏宁大道 1-5 号
法人代表：钱燕飞
联系人员：王铎
客服电话：95177
公司网站：www.snjijin.com
（98）北京格上富信基金销售有限公司
注册地址：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
法人代表：李悦章
联系人员：张林
客服电话：400-066-8586
公司网站：https://www.igesafe.com/
（99）北京恒天明泽基金销售有限公司
注册地址：北京市北京经济技术开发区宏达北路 10 号 5 层 5122 室
办公地址：北京市朝阳区东三环中路 20 号乐成中心 A 座 23 层
法人代表：周斌
联系人员：马鹏程
客服电话：400-786-8868
公司网站：www.chtwm.com
（100）北京汇成基金销售有限公司
注册地址：北京市海淀区中关村大街 11 号 11 层 1108 号
办公地址：北京市海淀区中关村大街 11 号 11 层 1108 号
法人代表：王伟刚
联系人员：丁向坤
客服电话：400-619-9059
公司网站：www.hcjijin.com
（101）深圳盈信基金销售有限公司
注册地址：深圳市福田区莲花街道商报东路英龙商务大厦 8 楼 A-1（811-812）
办公地址：辽宁省大连市中山区海军广场街道人民东路 52 号民生金融中心 22 楼盈信基金
法人代表：苗宏升
联系人员：葛俏俏
客服电话：4007-903-688
公司网站：www.fundying.com
（102）上海大智慧基金销售有限公司
注册地址：上海自由贸易试验区杨高南路 428 号 1 号楼
办公地址：上海自由贸易试验区杨高南路 428 号 1 号楼 1102、1108 室
法人代表：申健
联系人员：印强明
客服电话：021-20292031
公司网站：https://8.gw.com.cn/
（103）北京新浪仓石基金销售有限公司
注册地址：北京市海淀区北四环西路 58 号理想国际大厦 906 室
办公地址：北京市海淀区北四环西路 58 号理想国际大厦 906 室、海淀北二街 10 号秦鹏大厦 12 层
法人代表：张琪
联系人员：付文红
客服电话：010-62675369
公司网站：www.xincai.com
（104）北京辉腾汇富基金销售有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街 18 号 15 层办公楼一座 1502 室
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 F 座 12 层 B 室
法人代表：李振
联系人员：魏尧
客服电话：400-057-8855
公司网站：www.kstreasure.com
（105）济安财富(北京)资本管理有限公司
注册地址：北京市朝阳区东三环中路 7 号 4 号楼 40 层 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
法人代表：杨健
联系人员：李海燕
客服电话：400-673-7010
公司网站：www.jianfortune.com
（106）上海万得基金销售有限公司
注册地址：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 8 楼
法人代表：王廷富
联系人员：姜吉灵
客服电话：400-821-0203
公司网站：www.520fund.com.cn
（107）上海联泰基金销售有限公司
注册地址：中国 上海 - 自由贸易试验区富特北路 277 号 3 层 310 室
办公地址：上海市长宁区福泉北路 518 号 8 座 3 楼
法人代表：燕斌
联系人员：凌秋艳
客服电话：400-046-6788
公司网站：www.66zichan.com
（108）上海基煜基金销售有限公司
注册地址：上海市崇明县长兴镇路潘园公路 1800 号 2 号楼 6153 室 上海泰和经济发展区 -
办公地址：上海市杨浦区昆明路 518 号 A1002 室
法人代表：王翔
联系人员：蓝杰
客服电话：400-820-5369
公司网站：www.jiyufund.com.cn
（109）上海凯石财富基金销售有限公司
注册地址：上海市黄浦区西藏南路 765 号 602-115 室
办公地址：上海市黄浦区延安东路 1 号凯石大厦 4 楼
法人代表：陈继武
联系人员：李晓明
客服电话：4000-178-000
公司网站：www.lingxianfund.com
（110）上海陆金所基金销售有限公司
注册地址：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
法人代表：鲍东华
联系人员：宁博宇
客服电话：4008-219-031
公司网站：www.lufunds.com
（111）珠海盈米基金销售有限公司
注册地址：珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室 -3491
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
法人代表：肖雯
联系人员：黄敏娥
客服电话：020-89629066
公司网站：www.yingmi.cn
（112）奕丰基金销售有限公司
注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室(入驻深圳市
办公地址：深圳市南山区海德三路海岸大厦东座 1115、1116、1307 室
法人代表：TEO WEE HOWE
联系人员：项晶晶
客服电话：400-684-0500
公司网站：http://www.ifastps.com.cn
（113）中证金牛(北京)投资咨询有限公司
注册地址：北京市丰台区东管头 1 号 2 号楼 2-45 室
办公地址：北京市宣武门外大街甲 1 号环球财讯中心 A 座 5 层
法人代表：彭运年
联系人员：陈珍珍
客服电话：400-8909-998
公司网站：www.jnlc.com
（114）北京肯特瑞基金销售有限公司
注册地址：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 A 座 17 层
法人代表：江卉
联系人员：徐伯宇
客服电话：95118
公司网站：http://fund.jd.com/
（115）大连网金基金销售有限公司
注册地址：辽宁省大连市沙河口区体坛路 22 号诺德大厦 2 层 202 室
办公地址：辽宁省大连市沙河口区体坛路 22 号诺德大厦 2 层 202 室
法人代表：樊怀东
联系人员：贾伟刚
客服电话：4000-899-100
公司网站：www.yibaijin.com
（116）深圳市金斧子基金销售有限公司
注册地址：深圳市南山区粤海街道科技园中区科苑路 15 号科兴科学园 B 栋 3 单元 11 层 1108
办公地址：深圳市南山区粤海街道科技园中区科苑路 15 号科兴科学园 B 栋 3 单元 11 层 1108
法人代表：赖任军
联系人员：刘昕霞
客服电话：400-930-0660
公司网站：www.jfzinv.com
（117）北京蛋卷基金销售有限公司
注册地址：北京市朝阳区阜通东大街 1 号院 6 号楼 2 单元 21 层
办公地址：北京市朝阳区望京 SOHO T2 B 座 2507
法人代表：钟斐斐
联系人员：威晓强
客服电话：400-159-9288
公司网站：danjuanapp.com
（118）上海华夏财富投资管理有限公司
注册地址：上海市虹口区东大名路 687 号 1 幢 2 楼 268 室
办公地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 8 层
法人代表：李一梅
联系人员：仲秋月
客服电话：400-817-5666
公司网站：www.amcfortune.com
（119）玄元保险代理有限公司
注册地址：中国(上海)自由贸易试验区张杨路 707 号 1105 室
办公地址：中国(上海)自由贸易试验区张杨路 707 号 1105 室
法人代表：马永谙
联系人员：卢亚博
客服电话：400-080-8208
公司网站：www.licaimofang.cn
（120）中国人寿保险股份有限公司
注册地址：中国北京市西城区金融大街 16 号
办公地址：中国北京市西城区金融大街 16 号
法人代表：杨明生
联系人员：陈慧
客服电话：010-63631519
公司网站：www.e-chinalife.com
（三）其他
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，并在基金管理人网站公示。

二、基金登记机构
名称：富国基金管理有限公司
住所：中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层
办公地址：中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层
法定代表人：裴长江
成立日期：1999 年 4 月 13 日
电话：(021)20361818
传真：(021)20361616
联系人：徐慧

三、出具法律意见书的律师事务所
名称：上海源泰律师事务所
住所：上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 14 楼
办公地址：上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 14 楼
负责人：廖海
电话：(021)51150298
传真：(021)51150398
联系人：廖海
经办律师：梁丽金、刘佳

四、审计基金财产的会计师事务所
名称：安永华明会计师事务所
注册地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城安永大楼 16 层
办公地址：上海市浦东新区世纪大道 100 号环球金融中心 50 楼
法定代表人：葛明
联系电话：021-22288888
传真：021-22280000
联系人：徐艳
经办注册会计师：徐艳、蒋燕华

第四部分 基金名称
富国通胀通缩主题轮动混合型证券投资基金

第五部分 基金类型
混合型

第六部分 投资目标
本基金依据经济周期中不同发展阶段的特征，通过投资相应的受益资产，力求保护基金财产不受通货膨胀、通货紧缩等宏观经济波动的负面冲击，从而为投资者创造长期稳定的投资回报。

第七部分 基金投资方向
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，股票资产的投资比例占基金资产的 60%－95%，债券、货币市场工具、现金、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证券品种的投资比例占基金资产的 5%－40%，其中，权证资产的投资比例占基金资产净值的 0%－3%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。投资于受益于通货膨胀或通货紧缩等当期相关投资主题的资产比例不低于基金股票投资的 80%。

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。

第八部分 基金投资策略
本基金采用“自上而下”资产配置、行业配置与“自下而上”个券精选相结合的主动投资管理策略，通过精细化的风险管理，力争获取较高的超额收益。

1、资产配置策略
本基金认为，经济发展具有周期波动的固有规律，经济扩张与经济紧缩交替更迭、循环往复。因此，基于经济周期(Business Cycle)理论，本基金将经济发展分为繁荣、衰退、萧条和复苏四个阶段(参见图 1)，并主要通过分析经济增长与通货膨胀的方向性变化来进行预判。其中，本基金利用工业增加值的变化作为衡量经济增长情况的重要指标；对于通货膨胀和通货紧缩的判断，本基金主要利用是居民消费价格指数(CPI)的变化来进行分析，此外还采用衡量各种商品在不同的生产阶段的价格变化情形的生产者物价指数(PPI)、反映国内所有最终生产活动价格的国内生产总值缩减指数作为辅助指标。对于价格走势的研判，一般结合同比变动速度以及环比变动速度共同进行分析。表 1 显示了通货膨胀与经济增长两个指标在经济周期运行不同阶段的不同特征。

图 1 经济周期运行图

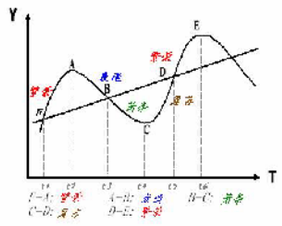


表 1：经济周期的划分与特征

通货膨胀阶段	Ⅰ繁荣期	经济增长 通胀上升
	Ⅱ衰退期	经济收缩 通胀上升
通货紧缩阶段	Ⅲ萧条期	经济收缩 通货紧缩
	Ⅳ复苏期	经济增长 通货紧缩

当宏观经济处于通货膨胀阶段的Ⅰ期(繁荣期)以及通货紧缩阶段的Ⅳ期(复苏期)，或者预期将会出现通货膨胀时，本基金将加大权益类资产配置，减少固定收益类资产配置。

当宏观经济处于通货紧缩阶段的Ⅲ期(萧条期)以及通货膨胀阶段的Ⅱ期(衰退期)，或者预期将会出现通货紧缩时，本基金将减少权益类资产配置，加大固定收益类资产或现金资产配置。

2、行业配置策略
本基金认为，经济周期的运行是一个动态过程，在经济周期的不同阶段，不同行业板块的发展态势有所不同，发展速度、盈利水平等都会有所差异，从而呈现出不同的行业景气程度，并在证券市场上表现出行业轮动的特征。因此，本基金通过分析通胀、通缩等宏观经济周期波动的特征与成因，选择受益于该运行特征或者受其负面影响最小、景气度上升或者恢复、成长性好并且估值合理的行业进行重点投资，从而形成景气行业评估体系。

(1)定性分析
当宏观经济周期处于通货膨胀阶段时，如果此时实体经济为增长上升期，企业盈利能力向好，则对价格变化敏感的上中游行业、金融地产行业会有比较好的业绩表现，值得重点关注；如果此时实体经济已经见顶并开始收缩、企业盈利经历由升转降的拐点，则供给刚性的上游行业会有比较好的业绩表现，值得重点关注。

当宏观经济处于平稳期时，本基金主要关注受益于未来中短期宏观经济发展趋势，对实体经济的发展起主要驱动作用或做出重大贡献的景气行业。主要考察指标为行业所处的生命周期、行业景气度变动情况、行业的竞争结构、竞争结构的收敛态势、政府的产业政策等要素。

当宏观经济周期处于通货紧缩阶段时，如果此时实体经济为收缩下降期，则该阶段上市公司估值处于见底过程中，需求稳定的下游行业以及估值波动和盈利结构性变化带来的投资机会值得重点关注；如果此时实体经济已经见底并开始恢复，此时企业盈利转好带来的投资机会值得重点关注。

(2)定量分析
本基金将依据行业的相对估值水平（行业估值 / 市场估值）、行业相对利润增长率(行业利润增长率 / 市场利润增长率)、行业 PEG(行业估值 / 行业利润增长率)等指标对行业投资价值进行定量评估。

3、个股精选策略
本基金采用定性分析与定量分析相结合的方式精选景气行业中受益通胀、通缩主题程度高(或者受其负面影响小)、成长性好且估值合理的优质上市公司进行投资。

(1)定性分析
1)行业地位与竞争优势
本基金认为，当景气周期处于上升期时，行业龙头企业会获得更多的利润，业绩增长会更快；即使当景气周期拐头时，行业龙头企业也能更好地抵御周期性波动和宏观调控带来的负面影响。因此，本基金将重点关注公司的行业地位与竞争优势，并考察公司治理结构、团队管理、发展战略、市场开拓能力等重要指标。

2)公司的财务状况
本基金将对公司财务状况进行详尽分析，重点关注公司的资产质量、盈利能力、偿付能力、成本控制、主营业务成长等指标。

3)创新能力
创新能力是企业实现快速发展和获取长期竞争优势的关键，是企业实现稳定业绩增长的必要条件。因此，本基金重点关注企业的创新能力，包括：制度创新、技术创新、产品创新、服务创新、营销创新、流程创新、管理模式创新、商业模式创新、需求创新等多个方面。

(2)定量分析
本基金选用的量化筛选指标主要包括：市净率(P/B)、市盈率(P/E)、动态市盈率(PEG)、主营业务收入增长率、净利润增长率等，并强调绝对估值（DCF、DDM、NAV 等）与相对估值(P/B、P/E、P/CF、PEG、EV/EBITDA 等)的结合：

1)价值型股票的量化筛选：选取 P/B、P/E 较低的上市公司股票；

2)成长型股票的量化筛选：选取动态市盈率(PEG)较低，主营业务收入增长率、净利润增长率排名靠前的上市公司股票。

通过价值型股票和成长型股票的评价标准，本基金将股票分为四类。

【1】股价被低估，未来业绩成长性好；
【2】股价被低估，但未来成长性较差；
【3】股价被高估，但未来成长性较好；
【4】股价被高估，且未来成长性较差。

结合其他量化指标的研判，本基金将重点投资于第【1】类股票，有选择地投资于第【2】、【3】类股票。对于第【4】类股票，则基本不予考虑投资。

4、债券投资策略
目前中国债券市场处于制度与规则快速调整的阶段，本基金将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、市场转换、相对价值判断和信用风险评估等管理手段。在有效控制整体资产风险的基础上，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整体框架；对债券市场、收益率曲线以及各种债券品种价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。

(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，包括采用集中策略、两端策略和梯形策略等，在长期、中期和短期债券间进行动态调整，从长、中、短期债券的相对价格变化中获利；

(3)市场转换是指管理人将针对债券子市场间不同运行规律和风险－收益特性构建和调整组合，提高投资收益；

(4)相对价值判断是在现金流特征相近的债券品种之间选取价值相对低估的债券品种，选择合适的交易时机，增持相对低估、价格将上升的类属，减持相对高估、价格将下降的类属；

(5)信用风险评估是指管理人将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。

对于可转换债券的投资，本基金将在评估其偿债能力的同时兼顾公司的成长性，以期通过转换条款分享因股价上升带来的高收益；本基金将重点关注可转债的转换价值、市场价值与其转换价值的比较、转换期限、公司经营业绩、公司当前股票价格、相关的赎回条件、回售条件等。

资产证券化产品的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产证券化产品的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产证券化产品。

5、金融衍生工具投资策略
在法律法规许可时，本基金可基于谨慎原则运用权证等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，以控制并降低投资组合风险、提高投资效率，降低跟踪误差，从而更好地实现本基金的投资目标。对权证投资的主要策略为：

(1)运用权证与标的资产可能形成的风险对冲功能，构建权证与标的股票的组合，主要通过波幅套利及风险对冲策略实现相对收益；

(2)构建权证与债券的组合，利用债券的固定收益特征和权证的高杠杆特性，形成保本投资组合；

(3)针对不同的市场环境，构建骑墙组合、扼制组合、蝶式组合等权证投资组合，形成多元化的盈利模式；

(4)在严格风险监控的前提下，通过对标的股票、波动率等影响权证价值因素的深入研究，谨慎参与以杠杆放大为目标的权证投资。

第九部分 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准＝沪深 300 指数收益率 × 80%＋中债综合指数收益率 × 20%。

沪深 300 指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权，由中证指数有限公司开发的中国 A 股市场指数，它的样本选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，其成份股票为中国 A 股市场中代表性强、流动性高的股票，能够反映 A 股市场总体发展趋势。

本基金认为，该业绩比较基准目前能够忠实地反映本基金的风险收益特征。如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时，本基金可以在履行相关程序后变更业绩比较基准并及时公告。

第十部分 基金的风险收益特征
本基金是一只主动投资的混合型基金，其预期收益及预期风险高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。

第十一部分 投资组合报告
一、报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	174,406,266.93	70.02
	其中：股票	174,406,266.93	70.02
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	36,600,000.00	14.69
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	35,751,875.08	14.35
7	其他资产	2,322,234.70	0.93
8	合计	249,080,376.71	100.00

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	1,187,073.00	0.49
C	制造业	109,506,257.38	44.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,602,964.83	1.06
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	36,173,887.76	14.78
J	金融业	-	-
K	房地产业	22,932,183.88	9.37
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	298,313.08	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,705,587.00	0.70
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	174,406,266.93	71.28

三、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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002475	立讯精密	435,400.00	16,614,864.00	6.79
2	300226	上海钢联	180,300.00	12,278,430.00	5.02
3	002511	中顺洁柔	607,300.00	10,293,735.00	4.21
4	600519	贵州茅台	8,800.00	9,776,800.00	4.00
5	000656	金科股份	987,303.00	7,858,931.88	3.21
6	603133	碧元科技	432,900.00	7,562,763.00	3.09
7	002624	完美世界	149,900.00	7,127,745.00	2.91
8	002821	凯莱英	40,500.00	6,953,445.00	2.84
9	603486	科沃斯	341,600.00	6,582,632.00	2.69
10	300188	美亚柏科	321,800.00	6,542,194.00	2.67

四、报告期末按债券品种分类的债券投资组合
注：本基金本报告期末未持有债券。

五、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
注：本基金本报告期末未持有债券。

六、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资产支持证券投资明细
注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

七、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贵金属投资明细
注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

八、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权证投资明细
注：本基金本报告期末未持有权证。

九、报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
（一）报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计(元)	-
股指期货投资本期收益(元)	-
股指期货投资本期公允价值变动(元)	-

注：本基金本报告期末未投资股指期货。
（二）本基金投资股指期货的投资政策
本基金根据基金合同的约定，不允许投资股指期货。

十、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
（一）本期国债期货投资政策
本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。
（二）报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计(元)	-
国债期货投资本期收益(元)	-
国债期货投资本期公允价值变动(元)	-

注：本基金本报告期末未投资国债期货。
（三）本期国债期货投资评价
本基金本报告期末未投资国债期货。

十一、投资组合报告附注
（一）申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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。
报告期内本基金投资的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内受到公开谴责、处罚的情形。
（二）申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。
报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。
（三）其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	166,095.02
2	应收证券清算款	1,795,146.39
3	应收股利	-
4	应收利息	12,794.80
5	应收申购款	348,198.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,322,234.70

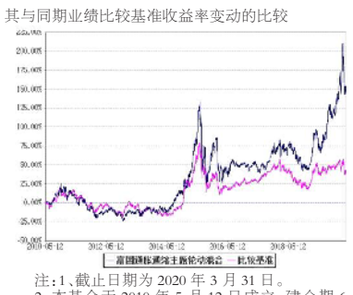
（四）报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
（五）报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注：本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。
（六）投资组合报告附注的其他文字描述部分。
因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

第十二部分 基金的业绩
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，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，投资人在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

一、本基金历史各时间段份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2010.05.12 - 2010.12.31	19.60%	1.31%	9.54%	1.32%	10.06%	-0.01%
2011.01.01 - 2011.12.31	-29.63%	1.13%	-19.47%	1.04%	-10.16%	0.09%
2012.01.01 - 2012.12.31	0.61%	1.03%	7.10%	1.02%	-6.49%	0.01%
2013.01.01 - 2013.12.31	5.54%	1.14%	-5.91%	1.12%	11.45%	0.02%
2014.01.01 - 2014.12.31	34.09%	1.28%	42.73%	0.97%	-8.64%	0.31%
2015.01.01 - 2015.12.31	54.04%	2.54%	7.41%	1.99%	46.63%	0.55%
2016.01.01 - 2016.12.31	-20.08%	1.88%	-8.44%	1.12%	-11.64%	0.76%
2017.01.01 - 2017.12.31	15.99%	0.88%	17.22%	0.51%	-1.23%	0.37%
2018.01.01 - 2018.12.31	-15.74%	1.33%	-19.26%	1.07%	3.52%	0.26%
2019.01.01 - 2019.12.31	65.97%	1.50%	29.50%	0.99%	36.47%	0.51%
2020.01.01 - 2020.03.31	3.84%	2.32%	-7.45%	1.55%	11.29%	0.77%
2010.05.12 - 2020.03.31	148.46%	1.51%	41.51%	1.17%	106.95%	0.34%

二、自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、截止日期为 2020 年 3 月 31 日。
2、本基金于 2010 年 5 月 12 日成立，建仓期 6 个月，从 2010 年 5 月 12 日起至 2010 年 11 月 11 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

第十三部分 费用概览
一、基金费用的种类
1、基金管理人的管理费；
2、基金托管人的托管费；
3、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；
4、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费；
5、基金份额持有人大会费用；
6、基金的证券交易费用；
7、基金的银行汇划费用；
8、按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。
本基金终止清算时所发生费用，按实际支出额从基金财产总值中扣除。

二、基金费用计提方法、计提标准和支付方式
1、基金管理人的管理费
本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下：