

汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金更新招募说明书摘要

基金管理人：汇丰晋信基金管理有限公司 基金托管人：交通银行股份有限公司

【重要提示】

汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会 2006 年 3 月 29 日证监基金字【2006】53 号文核准募集。本基金基金合同于 2006 年 5 月 23 日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人承诺恪尽职守、诚实守信、谨慎勤勉地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预示其未来表现。投资有风险，投资者申购本基金时应认真阅读本招募说明书。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资者自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资者欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

本招募说明书已经本基金托管人复核。本招募说明书(更新)所载内容截止日为 2006 年 11 月 23 日,有关财务数据和净值表现截止日为 2006 年 9 月 30 日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况
名称: 汇丰晋信基金管理有限公司
注册地址: 上海市浦东新区富城路 99 号震旦大厦 35 楼
办公地址: 上海市浦东新区富城路 99 号震旦大厦 35 楼
法定代表人: 杨小勇
成立时间: 2006 年 11 月 16 日
电话: 021-38789898
联系人: 周慧
注册资本: 2 亿元人民币
股权结构: 山西信托投资有限责任公司持有 51% 的股权, HSBC Investments (UK) Limited (汇丰投资管理(英国)有限公司)持有 49% 的股权。

(二)主要人员情况
(1) 董事会成员
杨小勇先生, 董事长, 1963 年出生, 硕士学历。曾任山西省委组织部正处级干部, 山西省信托投资公司副总经理, 现任山西省国信投资(集团)公司副总经理, 山西光信实业有限公司副董事长和山西信托投资有限责任公司副董事长。

傅喜通先生(Mr. Blair Chilton PICKERELL), 副董事长, 1966 年出生, 硕士学历。曾任怡和集团普德普基有限公司主席, 怡和集团怡和太平洋有限公司董事和常务董事, 怡富资产管理(香港)有限公司常务董事和首席控股, 也是决定公司盈利的重要董事, 现任汇丰投资管理(香港)有限公司亚太区行政总监。

王四国先生, 董事, 1958 年出生, 博士学历。曾任山西通宝能源股份有限公司部门经理, 山西煤炭管理干部学院副院长和山西省信托投资公司部门经理。现任山西信托投资有限责任公司副总经理。

Mr. Alain Henri Pierre DROMER, 董事, 1964 年出生, 1978 年毕业于 Ecole Nationale de la Statistique。曾任 Edmond de Rothschild 银行资本市场部主管, 法国商业银行投资管理公司环球行政总裁及集团副总裁, 法国商业银行行政委员会成员。现任汇丰集团投资业务行政总裁。

常修泽先生, 独立董事, 1945 年出生。曾任南开大学经济研究所教授、副所长, 国家计委经济研究所常务副所长、教授和博士研究生导师。现任国家发改委经济研究所教授和博士研究生导师。

叶林先生, 独立董事, 1963 年出生, 博士学历。现任中国人民大学法学院教授和博士研究生导师。
Mr. Alan Howard SMITH, 独立董事, 1943 年出生, 本科学历。曾任怡富控股有限公司董事、董事总经理和董事长, 瑞士信贷第一波士顿副董事长。现任金威啤酒集团有限公司独立非执行董事。

(2) 监事会成员基本情况:
任宏伟先生, 监事, 1962 年出生, 硕士学历。曾任山西省信托投资公司计划财务部经理。现任山西省国信投资(集团)公司副总会计师兼计划财务部经理。

彭瑞明先生(Mr. Simeon BROWN), 监事, 1966 年出生, 本科学历及注册会计师。曾任汇丰投资管理北美区营运总监。现任汇丰投资管理(香港)有限公司营运总监。

俞婧女士, 监事, 1970 年出生, 硕士学历。曾任美国国际集团(财富管理)中国有限公司人力资源及行政总监。现任本公司人力资源部主管。

(3) 总经理及其他高级管理人员基本情况:
李选进先生, 总经理, 1972 年出生, 硕士学历。曾任怡富证券(台湾)有限公司董事长特别助理, 怡富集团(台湾)台湾区负责人特别助理、电子商务部经理, 怡富基金有限公司电子商务及项目开发部经理, 业务拓展总监和汇丰投资管理(香港)有限公司董事兼亚太区企业拓展及中国事业主管。

同大平先生, 副总经理, 1969 年出生, 本科学历。曾任匈牙利金鹰国际贸易公司董事、山西信托投资有限责任公司副厂长, 国际金融部经理。
杨文斌先生, 副总经理, 1970 年出生, 硕士学历。曾任雷曼证券中国研究部研究员, 华安基金管理有限公司研究副总监, 市场总监, 上投摩根富林明基金管理有限公司总经理助理、销售总监。

赵响扬先生, 督察长, 1962 年出生, 硕士学历。曾任渣打银行上海分行业务主任, 荷兰银行上海分行财务总监, 瑞士信贷第一波士顿银行股份有限公司上海分行合规主管。

(4) 本基金基金经理
万文俊先生, 1971 年出生, 北京大学经济学学士, 美国波士顿学院工商管理硕士。曾任中国银河证券西分行信贷专员, 美国 Putnam Investments 分析师, 美国 Yankee Group 投资经理和高级分析师, 东方证券股份有限公司高级投资经理, 上投摩根富林明基金管理有限公司行业专家。

(5) 投资决策委员会成员的姓名和职务
李选进先生 总经理; 林彤彤先生 投资副总监兼汇丰晋信龙腾股票型证券投资基金基金经理; 万文俊先生 汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金基金经理; 朱文辉先生 债券投资经理; 邵瑞麟先生 股票投资专员、交易主管。基金管理人也可以根据需要增加或更换相关人员。

(6) 上述人员之间不存在近亲属关系。
(二)基金托管人
公司法定中文名称: 交通银行股份有限公司(简称: 交通银行)
法定英文名称: BANK OF COMMUNICATIONS CO., LTD
法定代表人: 蒋超良
住所: 上海市浦东新区银城中路 188 号
邮政编码: 200120
注册时间: 1987 年 3 月 30 日
注册资本: 468.04 亿元
基金托管资格批文及文号: 中国证监会证监基金字[1998]25 号
联系人: 张咏东
电话: 021-68898917

三、相关服务机构

(一) 直销机构
(1) 直销机构
名称: 汇丰晋信基金管理有限公司
注册地址: 上海市浦东新区富城路 99 号震旦大厦 35 楼
办公地址: 上海市浦东新区富城路 99 号震旦大厦 35 楼
法定代表人: 杨小勇
总经理: 李选进
成立时间: 2006 年 11 月 16 日
批准设立机关及批准设立文号: 中国证监会证监基金字[2006]172 号
组织形式: 有限责任公司
注册资本: 2 亿元人民币
存续期间: 持续经营
客户服务中心电话: 021-38789898
电话: 021-38789898
传真: 021-68881922
联系人: 谈博敏
网址: www.hsbcfcm.cn
(2) 代销机构:
●交通银行股份有限公司
注册地址: 上海市浦东新区银城中路 188 号
办公地址: 上海市浦东新区银城中路 188 号
法定代表人: 蒋超良
电话: (021) 58781234
联系人: 曹健
客户服务热线: 95559
网址: www.bank.com.cn
●山西证券有限责任公司
注册地址: 山西省太原市府西街 69 号山西国贸中心东塔楼
办公地址: 山西省太原市府西街 69 号山西国贸中心东塔楼
法定代表人: 吴晋安
联系人: 张治国
联系电话: 0351-8868703
传真: 0351-8868709
客服热线: 0351-8868988
网址: www.i618.com.cn
●国泰君安证券股份有限公司
住所: 上海浦东新区商城路 618 号
办公地址: 上海市延平路 135 号
法定代表人: 祝一帆
联系人: 曹敏
联系电话: 021-62580818-213
传真: 021-62589400
客服电话: 400-8888-666
网址: www.gtja.com
●申银万国证券股份有限公司
注册地址: 上海市常熟路 171 号
法定代表人: 谢平
电话: 021-54033888
联系人: 黄维琳
客户服务电话: 021-962506
网址: www.sw2000.com.cn
●招商证券股份有限公司
注册地址: 深圳市福田区益田路江苏大厦 38-46 层
法定代表人: 肖亦林
电话: 0755-82943511
传真: 0755-82943237
联系人: 黄健
网址: www.newone.com.cn
●中信建投证券股份有限公司
住所: 朝阳区安立路 66 号 4 号楼
办公地址: 北京市东城区朝内大街 188 号

法定代理人: 黎晓宏
电话: 010-65186758
传真: 010-65182261
联系人: 魏明
客户服务热线: 400-8888-108(免长途费)
网址: www.csci108.com
●广发证券股份有限公司
注册地址: 广东省珠海市吉大海滨路光大国际营销中心 26 楼 2611 室
办公地址: 广东广州天河北路大都会广场 36.38.41 和 42 楼
法定代表人: 王卫伟
电话: 020-87565888-870
开放式基金咨询电话: (020) 87565888 转各营业网点
联系人: 肖梅梅
电话: 01066568587
网址: www.gf.com.cn
●中国银河证券股份有限公司
注册地址: 北京市西城区金融大街 35 号国际商会大厦 C 座
法定代表人: 朱利
电话: 01066568587
联系人: 郭京华
客户服务热线: 01069019665
网址: www.chinastock.com
●光大证券股份有限公司
注册地址: 上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦南楼 15-16 楼
办公地址: 上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦南楼 14 楼
法定代表人: 王建树
电话: 021-68816000
传真: 021-68816009
联系人: 刘晨
客户服务热线: 021-68823685
网址: www.ebscn.com
●南通证券股份有限公司
注册地址: 上海市淮海中路 98 号
办公地址: 上海市淮海中路 98 号
法定代表人: 王开国
电话: 021-53594566
传真: 021-53582549
客户服务热线: 4008889001, 021-962503
联系人: 金莹
电话: 010-67512000
●华泰证券股份有限公司
注册地址: 江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦
办公地址: 江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦
法定代表人: 吴万善
电话: 025-8457777
传真: 025-84579778
联系人: 袁虹彬
客户服务热线: 4008888188
网址: www.htsc.com.cn
●兴业证券股份有限公司
注册地址: 福州市湖东路 99 号标力大厦
办公地址: 福州市湖东路 99 号标力大厦
法定代表人: 兰荣
电话: 0691-87613988
传真: 0691-87540658
客户服务热线: 0691-87547101
联系人: 杨胜方
网址: www.xyzq.com.cn
●国信证券股份有限公司
注册地址: 深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层
办公地址: 深圳罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层
法定代表人: 胡继之
电话: 0755-82130833
传真: 0755-82133302
客户服务热线: 8008108888
联系人: 林建阔
网址: www.guosen.com.cn

(二) 注册登记机构
名称: 汇丰晋信基金管理有限公司
注册地址: 上海市浦东新区富城路 99 号震旦大厦 35 楼
办公地址: 上海市浦东新区富城路 99 号震旦大厦 35 楼
法定代表人: 杨小勇
电话: 010-58785588
传真: 010-58785599
联系人: 宋祥萍
电话: 0755-22163307
联系人: 靳新民、宋祥萍
(四) 审计会计师事务所
名称: 毕马威华振会计师事务所
住所: 北京市东长安街 1 号东方广场东二办公楼八层
法定代表人: 何炯晖
电话: 010-581815000
传真: 010-58181511
经办注册会计师: 陈思杰、于荣
联系人: 黎俊文

(二) 股票投资策略
(1) 以风险控制为前提的股票投资策略
针对中国股票市场的特殊性, 本基金以风险控制为前提, 利用本公司 VM(波动管理)模型具有可投资性的 A 股市场所有股票当中首先筛选出具有低风险/高流动性特征的股票, 作为构建投资组合的初始库。在此基础上, 我们通过深入的基本面分析和公司治理评估, 进一步选出具有较高投资价值的部分股票, 然后通过自上而下的资产配置和自下而上的选股流程相结合, 构建具有较低风险水平的投资组合。
我们所采用的选股指标首先是流动性和波动的性指标, 在此基础上得出股票初选库。我们会以 CFROI 财务分析和估值体系为基础平台对初选库中的股票进行深入的研究, 辅之以 ROE 等其他成长性指标和市盈率、市净率等相关估值指标的交叉比较, 从中构建核心股票池和最终的投资组合。

(2) 以 CFROI 投资质量回报率为核心的财务分析和估值体系
本基金借鉴全球顶尖投资集团的全球化投资经验, 建立了以 Cash Flow Return on Investment (CFROI), 即投资现金回报率为核心的上市公司财务分析和估值体系。本基金将通过对上市公司盈利水平和盈利的持续性、将利润转换成现金流的能力、产生现金流所需资本等, 也是重点分析投资质量回报率, 并在此基础上对其投资价值进行判断。重点如下:

●企业的价值即其全部资产的经营所产生的未来现金流的净现值, 因此对上市公司估值的关键点在于预测公司未来的现金流并确定适当的贴现率。
●一个盈利好的公司如果没有足够的现金流来满足其流动性需求, 公司仍然会有倒闭的可能, 因此稳定的现金流运会计利润更能反映公司的真实运营状况。
●不同公司间会计政策的不一致导致了他们各自的会计利润不具有可比性, 而给予现金流的折现可以调整会计利润的扭曲。

现金流的基本驱动力源自于投资资本、经营回报、再投资机会、行业竞争力、公司经营和治理水平, 因此以投资质量回报率(CFROI)分析为基础的上市公司估值公式如下:

$$V = \frac{CF}{r} \times \frac{1 - (1 + g)^{-n}}{1 - (1 + r)^{-n}} + \frac{CF}{r} \times \frac{1}{(1 + r)^n}$$

此外, 本基金的财务分析体系还包括: 相对估值指标分析、财务约束分析、现金分红分析。根据公司的不同特征, 本基金管理人还将予以其它财务指标的分析, 以构建一个完善的财务分析体系。

(3) 公司治理评估与实地调研
通过借鉴汇丰投资于上市公司评分体系的运用方法, 本基金建立了全面的公司治理评估体系。对公司治理水平进行全面评估; 评估不合格的公司坚决予以回避。同时, 本基金通过实地调研对评估结果做出实际验证, 确保最大程度规避投资风险。

公司治理评估体系是指对上市公司经营管理层面的组织和制度上的灵活性、完整性和规范性的全面考察, 包括对所有权和经营权的分离、对股东利益的保护、经营管理的自主性、政府及母公司对公司的干预程度、管理决策的执行和传达的有效性、股东会、董事会和监事会的实际运行情况、企业激励机制、企业内部控制的制和执行力情况等。公司治理结构是决定公司价值的重要因素, 也是决定公司盈利能力能否持续的关键因素。在国内上市公司较普遍存在治理缺陷的情况下, 本基金管理人会对个股的选择将尤为注重对上市公司治理结构的评价, 以期对投资者筛选出具备持续盈利能力的股票。本基金管理人将主要通过以下五个方面对上市公司治理水平进行评估:

- 产业结构;
 - 行业景气;
 - 股东价值创造;
 - 公司战略及管理质量;
 - 公司治理。
- (4) 风险调整的行业优化配置
本基金将实行以风险调整和内在价值评估为基础的行业优化配置策略。
(三) 固定收益类资产配置策略
(1) 动态调整策略
本基金属于 10 年期生命周期基金, 在投资初始阶段, 本基金债券投资将倾向于“积极”的策略; 随着目标期限的临近和达到, 本基金债券投资将逐步转向“稳健”和“保守”, 在组合久期调整和小仓位选择上作相应变动。

- 本基金还将采取收益曲线变动分析、利率预期、收益率利差分析、公司基本面分析等其他债券投资策略。
 - 利率预期预期
- 准确预期未来利率趋势能为债券投资带来超额收益。本基金将密切关注宏观经济运行状况, 全面分析货币政策、财政政策和汇率政策变化情况, 把握未来利率走势, 在预期利率下降时加大债券投资久期, 在预期利率上升时适度缩短久期, 规避利率风险, 增加投资收益。

- 收益曲线变动分析
- 收益曲线变动反映了债券期限回收率之间的关系, 投资研究部门通过预测收益率曲线形状的变化, 调整债券投资组合中长期品种的比例获得投资收益。
●收益率利差分析
在预期和不同同一市场不同板块之间(比如国债与金融债券)、不同市场的同一品种、不同市场的不同板块之间的收益率利差基础上, 投资部门采取积极策略选择合适品种进行交易来获取投资收益。在正常情况下它们之间的收益率利差是稳定的, 但是在某种情况下, 比如某个行业在经济周期的一时期面临信用风险或市场发生変化时, 这种稳定关系会被打破, 若能提前预测并进行交易, 就可进行套利或减少损失。
●公司基本面分析
公司基本面分析是公司(包括可转债)投资决策的重要决定因素。研究部门对发行债券公司的财务状况、运营能力、管理信用度、所处行业竞争态势等因素进行“质”和“量”的综合分析, 并结合实际调研结果, 准确评价该公司债券的信用风险, 作出价值判断。对于可转债, 通过判断正股的价格走势及其与可转换债券间的联动关系, 从而取得转债购入价格优势或进行套利。

(四) 权益投资策略
本基金在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下, 对权证进行主动投资。基金的投资策略主要包括以下几个方面:
(1) 综合衡量权证标的股票的合理内在价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险利率等要素, 运用市场公认的多种期权定价模型等对权证进行定价。
(2) 根据权证的合理内在价值与其市场价格的差幅即“估值溢价”以及权证合理内在价值对定价参数的敏感性, 结合标的股票合理内在价值的考量, 决策买入、持有或沽出权证。
(3) 通过权证与证券的组合投资, 利用权证衍生工具的特性, 来达到改善组合风险收益特征的目的。

(五) 资产配置投资策略
本基金将在严格遵守相关法律法规和基金合同的前提下, 秉持稳健投资原则, 综合运用长期管理、收益曲线变动分析、收益率利差分析和公司基本面分析等积极策略, 在严格控制风险的情况下, 通过信用研究和流动性管理, 选择风险调整后收益较高的品种进行投资, 以期获得基金资产的长期稳定回报。

(六) 基金业绩比较基准
① 2016 年 6 月 1 日前业绩比较基准
本基金合同生效后自 2016 年 5 月 31 日, 本基金业绩比较基准如下:
业绩比较基准 = X * 新华富时中国 A 指数 + (1-X) * 新华富时中国国债指数
其中 X 取值如下表:

时间阶段	股票资产比例%	市值(%)	(1-X) 值(%)
基金合同生效之日至 2007/5/31	0-65	45.5	54.5
2007/6/1-2008/5/31	0-60	42.0	58.0
2008/6/1-2009/5/31	0-55	38.5	61.5
2009/6/1-2010/5/31	0-45	31.5	68.5
2010/6/1-2011/5/31	0-40	28.0	72
2011/6/1-2012/5/31	0-35	24.5	75.5
2012/6/1-2013/5/31	0-25	17.5	82.5
2013/6/1-2014/5/31	0-20	14.0	86.0
2014/6/1-2015/5/31	0-15	10.5	89.5
2015/6/1-2016/5/31	0-10	7.0	93.0

(2016 年 6 月 1 日后业绩比较基准
2016 年 6 月 1 日起, 本基金业绩比较基准 = 银行活期存款利率(税后)

本基金是一只生命周期基金, 风险与收益水平会随着投资者目标时间期限的接近而逐步降低。
本基金的预期风险与收益在投资初始阶段属于中等水平, 随着目标投资期限的逐步接近, 本基金将逐步降低预期风险与收益水平, 转变为中低风险型的证券投资基金; 在临近目标期限和目标期限达到时, 本基金将转变为低风险型证券投资基金。

十一、基金的投资组合报告
本基金管理人的董事会及董事保证基金投资组合报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。
本基金的托管人——交通银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于 2006 年 10 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容, 保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
本基金投资组合报告的报告期为 2006 年 7 月 1 日起至 2006 年 9 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。
(一) 报告期末基金资产组合

股票	期末市值(元)	占基金总资产的比例
债券	1,552,468,464.52	57.69%
权证	247,162,686.37	9.00%
现金	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	188,266,410.79	7.00%
银行间买入返售证券	700,000,000.00	26.01%
其他资产	3,114,142.14	0.12%
合计	2,691,011,703.82	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合
行业分类 股票市值(元) 占基金资产净值比例
A 农林、牧、渔业 2,210,432.12 0.08%

行业分类	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A 农林、牧、渔业	2,210,432.12	0.08%
B 制造业	113,304,045.26	4.23%
C 制造业	791,160,780.77	29.79%
C0 食品、饮料	124,688,203.98	4.62%
C1 纺织、服装、皮毛	606,184.56	0.02%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	18,993,410.80	0.72%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	160,549,428.02	6.04%
C5 电子	1,744,287.19	0.07%
C6 金属、非金属	346,490,654.64	13.05%
C7 机械、设备、仪表	98,132,331.90	3.71%
C8 医药、生物制品	39,566,249.68	1.49%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	16,424,664.93	0.62%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	237,016,839.06	8.92%
G 信息技术业	67,265,319.54	2.53%
H 批发和零售贸易业	26,555,280.88	1.00%
I 金融、保险业	249,136,113.94	9.38%
J 房地产业	31,431,056.64	1.19%
K 社会服务业	18,237,910.70	0.69%
L 传播与文化业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	1,552,468,464.52	58.45%

序号	股票代码	股票名称	期末数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例
1	600036	G 招 行	17,644,234	175,383,685.96	6.53%
2	600009	G 理 工	6,751,945	93,376,996.60	3.53%
3	000039	G 中 集	7,815,847	93,389,371.65	3.52%
4	600660	G 福 耀	10,640,387	84,379,366.14	3.18%
5	600028	KD 中国石	12,190,168	82,771,220.35	3.12%
6	600858	G 五粮液	6,030,938	78,341,884.62	2.96%
7	600309	G 万 华	4,676,861	70,283,070.53	2.68%
8	601111	中国国航	15,937,439	57,066,031.82	2.15%
9	601008	大秦铁路	8,889,707	56,005,154.10	2.11%
10	000063	G 中 兴	1,552,482	49,632,849.54	1.87%

债券类别	债券市值(元)	占基金资产净值的比例
国家债券投资	2,312,517.10	0.09%
央行票据投资	244,850,169.27	9.22%
金融债券投资	0.00	0.00%
企业债券投资	0.00	0.00%
可转债投资	0.00	0.00%
债券投资合计	247,162,686.37	9.31%

序号	名称	市值(元)	占基金资产净值的比例
1	06 央行票据 35	156,304,000.00	5.88%
2	06 央行票据 49	29,824,585.71	1.12%
3	06 央行票据 99	18,724,742.47	0.74%
4	06 央行票据 33	19,502,804.93	0.73%
5	06 央行票据 37	19,494,756.16	0.73%

(六) 投资组合报告附注
(1) 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受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。
(2) 本基金投资的前十名股票中, 没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
(3) 其他资产的构成如下:

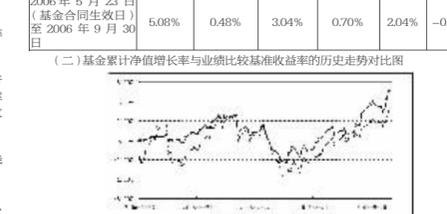
类别	市值(元)
交易保证金	609,609.61
应收利息	2,387,395.43
应付股利	0.00
应收申购款	117,137.10
合计	3,114,142.14

(4) 报告期末本基金未投资于转股期的可转换债券。
(5) 报告期末本基金无投资权证。
(6) 报告期末本基金未投资资产支持证券。
十二、基金的投资
本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产, 但不保证基金一定盈利, 基金的过往业绩并不预示其未来表现, 投资者在购买、投资者在作出投资决策前应当仔细阅读本基金的招募说明书。基金业绩数据截至 2006 年 9 月 30 日。

(一) 基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益比较表

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
过去 3 个月 (2006 年 7 月 1 日起至 2006 年 9 月 30 日)	3.15%	0.55%	1.70%	0.63%	1.45%	-0.08%
过去 6 个月 (基金合同生效日 至 2006 年 9 月 30 日)	5.08%	0.48%	3.04%	0.70%	2.04%	-0.22%

(二) 本基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注: 本基金的基金合同生效日为 2006 年 5 月 23 日, 按照基金合同的约定, 本基金自基金合同生效日起不超过 6 个月内完成建仓, 截止 2006 年 9 月 30 日, 本基金尚未完成建仓。

十三、基金的业绩
(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) 基金的销售费用;
(4) 基金合同生效以后的信息披露费用;
(5) 基金份额持有人大会费用;
(6) 基金合同生效以后的会计师费和律师费;
(7) 按照国家有关规定可以列入的其他费用。
(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
本基金的管理费率如下:

时间阶段	年管理费费率%
基金合同生效之日(含基金合同生效之日)至 2011/06/31(含 2011/06/31)	1.50
2011/06/01(含 2011/06/01)至 2016/05/31(含 2016/05/31)	0.75
2016/06/01起(含 2016/06/01)	0.38

管理费计算方法如下:
H = E × 年管理费费率 - 当年天数
H 为每日应计提的基金管理费
E 为前一日基金资产净值
基金管理费每日计提, 逐日累计至每个月月末, 按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令, 基金托管人复核后于次月 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。
(2) 基金托管人的托管费
本基金托管人的费率如下:

时间阶段	年托管费率%
基金合同生效之日(含基金合同生效之日)至 2011/06/31(含 2011/06/31)	0.25
2011/06/01(含 2011/06/01)至 2016/05/31(含 2016/05/31)	0.10
2016/06/01起(含 2016/06/01)	0.20

</