

## 友邦华泰中短期债券投资基金

## 更新的招募说明书(摘要)

2007年第1号

友邦华泰中短期债券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会2006年3月8日证监基金字[2006]137号文核准募集。本基金的基金合同于2006年4月13日正式生效。

## 重要提示

投资有风险,投资人认购(或申购)基金时应认真阅读招募说明书,基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本基金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,基金投资人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表明其对本基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应仔细阅读基金合同。

本更新招募说明书所载内容截止日为2007年4月12日,有关财务和业绩表现数据截止日为2007年3月31日,财务和业绩表现数据未经审计。

本基金托管人招商银行股份有限公司已对本次更新的招募说明书进行了复核确认。

## 基金管理人

名称:友邦华泰基金管理有限公司  
住所:上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦40楼  
法定代表人:乔亮

成立日期:2004年11月18日  
批准设立机关:中国证监会  
批准设立文号:中国证监会证监基金字[2004]171号  
经营范围:基金管理业务;发起设立基金;中国证监会批准的其他业务  
组织形式:有限责任公司  
注册资本:贰亿元人民币  
存续期间:持续经营  
联系人:周昱峰  
联系电话:(021)150472222  
股权结构:AIG Global Investment Corp.(AIG)占49%,华泰证券有限责任公司49%,苏州新区高新技术产股份有限公司2%。

## (二)主要人员情况

1.董事成员  
乔亮先生:董事长,硕士,1994-1996年任国务院发展研究中心情报中心处长、副部长,1998-2001年任中央财经领导小组办公室副主任,2001年至2004年任华泰证券有限责任公司副总裁。  
魏晓林(Olin Weidensaul)先生:董事长,博士,曾在美国商务部和财政部任职多年,2006年3月至至今担任美国国际集团(AIG)中国成员公司主席。  
吴卫先生:董事,硕士,1992年起至今历任华泰证券有限责任公司副/负责人、子公司负责人、总裁助理、业务总监、总经理助理。  
陈国杰先生:董事,学士,曾任怡富投资管理有限公司董事,1999年加入美国国际集团(AIG),先后担任美国国际集团环球退休服务及投资管理集团资深副总裁兼区域总监(亚洲)、美国国际集团(亚洲)投资有限公司执行董事等职。  
陈国杰先生:独立董事,硕士,1994-2000年任香港联合交易所有限公司执行董事,行政总裁,1997年至今年任香港证券专业学会主席,2002年至今任香港华高金融服务有限公司执行董事。  
林晓女士:独立董事,硕士,1983-1992年任全国人大立法委副处长,1999-2001年任华泰证券有限责任公司副总经理,2001年至今任天相投资顾问有限公司副总经理。  
王学林先生,独立董事,学士,1987-1988年任上海市对外经济贸易委员会主任科员,1988-1999年任上海市外国投资工作委员会副处级调研员,1999-2003年任上海市外国投资委员会副处级调研员。

## 2.监事会成员

李达安先生:监事长,总会计师,学士,美国友邦国际有限公司资深副总裁兼中国区营运总监。  
王桂芳女士:监事,硕士,1993-1996年任上海大陆期货公司交易部、市场部经理,1996-1996年任江苏东华期货公司上海业务部副总经理,1996-2003年任华泰证券有限责任公司西藏南路营业部总经理,2003年至今任华泰证券有限责任公司上海总部总经理。  
陆晋女士:监事,学士,1994-2000年任中兴华会计师事务所(中国)有限公司董事长办公室;2000-2005年任中核达科仪(上海)有限公司人力资源与行政部;现任友邦华泰基金管理有限公司人力资源与行政部总监。

## 3.总经理及其他高级管理人员

陈国杰先生:总经理,学士,曾任怡富投资管理有限公司董事,1999年加入美国国际集团(AIG),先后担任美国国际集团环球退休服务及投资管理集团资深副总裁兼区域总监(亚洲)、美国国际集团(亚洲)投资有限公司执行董事等职,并自友邦华泰基金管理有限公司成立至今任公司总经理。

王朔卿先生:副总经理,硕士,1997-2000年任深圳特区证券公司总经理助理、副总经理,2001-2004年任华泰证券有限责任公司受托资产管理部总经理。  
陈鹤女士:督察长,硕士,1993-1999年任江苏证券有限责任公司北京代表处代表,1999-2004年任华泰证券有限责任公司北京总部总经理。

## 4.基金经理

王晖先生,硕士,1994年至2002年任华泰证券有限责任公司高级经理;2002年至2003年任华宝信托投资公司信托基金经理;2003年至2004年任华泰证券有限责任公司投资经理;2004年7月加入友邦华泰基金管理有限公司。

## 5.投资决策委员会成员

主席:总经理陈国杰先生;  
成员:副总经理王朔卿先生;研究部总监张宁;基金经理李文杰先生;基金经理王晖先生  
列席人员:督察长陈鹤女士;投资决策委员会主席指定的其他人员。

## 二、基金托管人

## (一)基金托管人概况

1.基本情况  
名称:招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)  
设立日期:1987年4月8日  
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦  
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦  
注册资本:147.03亿元  
法定代表人:秦晓  
行长:马蔚华  
基金托管业务批准文号:中国证监会证监基字【2002】83号  
电话:0755-83196226  
传真:0755-83196201  
基金托管部信息披露负责人:姜然  
2.发展概况  
招商银行成立于1987年4月8日,是我国第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行,总行设在深圳,自成立以来,招商银行先后进行了三次增资扩股,并于2002年3月成功地发行了15亿股A股,实现9月9日在上交所挂牌(股票代码:600036),是国内第一家采用国际会计标准上市的公司。2006年9月又成功发行了22亿股H股,9月22日在香港联交所挂牌交易(股票代码:3968),10月6日行使H股超额配购,共发行24.2亿股H股。目前,招商银行总资产近万亿元,核心资本达600亿元。

## (二)主要人员情况

魏晓先生,美国剑桥大学经济学博士,高级经济师,第十届全国政协委员,招商局集团有限公司董事长,招商局集团董事长,清华大学管理学院院中国人民大学银行研究生部兼职教授。曾任中国国际信托投资公司总经理、副董事长,中央国际信托董事长,国务院外汇管理局外汇政策顾问,国务院中国国际贸易委员会副主任,亚太经合组织银行工商咨询理事会(ABAC)2001年主席,第九届全国人大代表。  
马蔚华先生,经济学博士,高级经济师,第十届全国人大代表,政协深圳市第四届委员会常委,招商局集团董事、行长,兼任招商国际金融有限公司董事长、招商信诺人寿保险有限公司董事长、招商局集团有限公司董事、TOM在线有限公司独立董事,同时担任中国企业家协会副会长、深圳市国内银行同业协会会长、深圳上市公司协会会长、中国金融学会常务理事、中国红十字会第八届理事会常务理事和北京大学、南开大学、吉林大学、西南财经大学等十所高等院校客座教授等。曾任中国人民银行办公厅副主任,中国人民银行计划资金司副司长,中国人民银行河南省分行行长兼国家外汇管理局河南分局局长,曾荣获1991-2007年“CCTV中国经济年度人物”、“英国《银行家》杂志《The Banker》2004年度银行行业之星”(Rising Stars of Banking)。  
张光华先生,1957年3月出生,1983年吉林大学经济学系本科毕业,1986年获吉林大学经济学硕士学位,2000年获西南财经大学经济学博士学位,高级经济师,同时担任中国金融学会常务理事,广东金融学会副会长,广东商业联合会会长。1996年7月至1999年10月任国家外汇管理局研究室主任,计划处处长,1999年10月至1994年6月任中国人民银行河南省分行行政助理,1994年6月至1998年6月任中国人民银行河南省分行副行长兼国家外汇管理局河南分局副局长,1998年11月至2002年9月,任中国人民银行广州分行副行长,2002年9月2007年4月任广东发展银行行长。  
魏晖先生,男,1963年11月出生,湖南人,管理学博士(厦大)大学,教授,注册会计师。现任招商局银行资产托管部总经理,财政部会计准则咨询专家、金融会计组负责人,中国会计学会理事,中国金融会计学会会员委员会,1992-1999年历任西南财经大学会计系副主任,科研部副主任,科研研究所处长,科研处处长,广东财经大学教授,教授,2000-2006年6月历任深圳发展银行会计出纳部总经理、财务中心总经理,计划部总经理,财务计划部总经理,2005年7月,加盟招商银行,1993-1996年,受聘担任世界银行技术援助中国人民币银行会计改革基金项目金融会计组副组长,曾荣获“全国优秀教师”称号并全国优秀教师奖”(1993)、湖南省普通高校优秀教学成果一等奖(1993)、湖南省第五届优秀社会科学成果(著作)二等奖(1999)、中国青年科技论坛二等奖(1999)。

魏晖先生,大学本科学历,现任招商局银行资产托管部总经理,30多年银行业务及管理工作经历,已获准基金从业资格,担任招商银行总行国际业务部副总经理,招商局银行总行资产托管部总经理,曾在中国银行湖北省分行国际结算处副科长、副处长,中国银行一行分行副行长,香港南洋商业银行副行长等职,曾任中银集团澳德清管理处业务部高级经理等职务。

(三)基金托管业务经营情况  
截至2007年3月31日,招商银行股份有限公司托管了招商安泰系列证券投资基金(含招商安泰股票型证券投资基金、招商平衡型证券投资基金和招商保本证券投资基金),招商现金增值证券投资基金、中信信託基金、光大长期中债基金、光大泰中债基金、300指数证券投资基金、中信现金优势债券型基金、光大定期债券型证券投资基金和友邦华泰中短期债券投资基金,海富通量化回报混合型证券投资基金、光大新增长股票型基金、国联安鑫益纯债股票型证券投资基金,上证红利交易型开放式指数证券投资基金,德盛优势股票证券投资基金,华富成长趋势股票基金及货币托管资产,托管资产为人民币735亿元人民币。

## 三、相关服务机构

## (一)基金份额发售机构

基金份额发售机构包括基金管理人的直销机构和代销机构的销售网点:

1.直销机构  
友邦华泰基金管理有限公司  
注册地址:上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦40楼  
办公地址:上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦40楼  
法定代表人:乔亮  
电话:(021)150472222  
传真:(021)15047918  
联系人:周昱峰  
客服电话:(021)38794638,400-888-0001  
公司网址:http://www.aig-huatai.com  
2.代销机构  
1)招商银行股份有限公司  
注册地址:深圳市福田深南大道7088号招商银行大厦  
办公地址:深圳市福田深南大道7088号招商银行大厦  
法定代表人:秦晓  
电话:(0755)83196834,82900060  
传真:(0755)83196049,82900817  
联系人:朱虹、刘娟  
客服电话:96555  
公司网址:http://www.cmbchina.com  
2)交通银行股份有限公司  
注册地址:上海市仙霞路18号  
办公地址:上海市银城中路188号  
法定代表人:蒋超良  
电话:(021)58781234  
传真:(021)58408842  
联系人:曹静  
客服电话:96555  
公司网址:http://www.bankcomm.com  
3)深圳发展银行  
注册地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦  
办公地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦  
法定代表人:法兰克纽曼  
电话:(0755)8208888-8811  
传真:(0755)82080714  
联系人:周勤  
客服电话:96501  
公司网址:http://www.sdb.com.cn  
4)华泰证券有限责任公司  
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)8445777-721  
传真:(025)18650187  
联系人:袁红莉、李金尧

客服电话:(025)184679897  
公司网址:http://www.htsc.com.cn  
5)中信建投证券有限责任公司  
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼  
办公地址:北京市朝阳区门内大街188号  
法定代表人:秦晓涛  
电话:(010)65183888-86080  
传真:(010)65182261  
联系人:魏明  
客服电话:400-8888-108,(010)65186758  
6)国泰君安证券股份有限公司  
注册地址:上海市浦东新区商城路618号  
办公地址:上海市延平路135号  
法定代表人:刘凤涛  
电话:(021)62580818-213  
传真:(021)62583439  
联系人:芮敬群  
客服电话:400-8888-666  
公司网址:http://www.gtja.com  
7)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25号国际企业大厦C座  
办公地址:北京市西城区金融大街25号国际企业大厦C座  
法定代表人:朱利  
电话:(010)66568887  
传真:(010)66568536  
联系人:郭京华  
客服电话:(010)63016655  
公司网址:http://www.chinastock.com.cn  
8)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发展中心26楼2611室  
办公地址:广州市天河区北路183号大都会广场36,38,41,42楼  
法定代表人:王志伟  
电话:(020)187656888-875  
传真:(020)187657985  
联系人:陈卓梅  
客服电话:(020)87656888-7个客服电话网站  
9)兴业证券股份有限公司  
注册地址:福建省福州市湖东路99号标力大厦  
办公地址:上海市浦东南路虹口东滩路166号中虹大厦19楼  
法定代表人:兰圣  
电话:(0351)16896103  
传真:(0351)168419867  
联系人:陈静波  
客服电话:400-8889-665  
公司网址:http://www.xyzq.com.cn  
10)徽商银行股份有限公司  
注册地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10.24.25层  
办公地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10.24.25层  
法定代表人:马强  
电话:(0755)182943561  
传真:(0755)182942187  
联系人:陈静波  
客服电话:400-888-6111,(0755)26951111  
公司网址:http://www.hxb.com.cn  
11)国信证券有限责任公司  
注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦  
办公地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层  
法定代表人:何如  
电话:(0755)182130833 转 2181  
传真:(0755)182132302  
联系人:林建勇  
客服电话:800-810-8868  
公司网址:http://www.guosen.com.cn  
12)光大证券股份有限公司  
注册地址:上海市浦东新区银城中路62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:王明凯  
电话:(021)68816000  
传真:(021)68815009  
联系人:刘真  
客服电话:(021)68822665  
公司网址:http://www.ebscn.com  
13)上海证券有限责任公司  
注册地址:上海市九江路111号  
办公地址:上海市临沂南路19号  
法定代表人:蒋元真  
电话:(021)16507608-567  
传真:(021)16501009  
联系人:朱敏  
客服电话:962518  
公司网址:http://www.962518.com  
15)长城证券有限责任公司  
注册地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14层  
办公地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层  
法定代表人:魏庆华  
电话:(0755)83518094  
传真:(0755)83516199  
联系人:魏峰  
客服电话:(0755)82288668  
公司网址:http://www.cgsc.com.cn  
16)国信证券股份有限公司  
注册地址:湖南长沙芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼  
办公地址:湖南长沙芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼  
法定代表人:蒋永明  
电话:(0731)4403243  
传真:(0731)4403439  
联系人:张洁华  
客服电话:(0731)4403343  
公司网址:http://www.ciq.com.cn  
17)财信证券有限责任公司  
注册地址:湖南省长沙市芙蓉中路63号中国国际大厦12楼  
办公地址:上海市浦东城隍庙路139号中融国际大厦5楼  
法定代表人:陈荣平  
电话:(021)168934618  
传真:(021)168935026  
联系人:陈伟(021)69634918-9631  
客服电话:(021)69895000  
公司网址:http://www.wxsc.com ,http://www.zestart.com.cn  
18)海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:上海市南京东路9号  
法定代表人:王浩  
电话:(021)15894966-4125  
传真:(021)15898549  
联系人:金芸  
客服电话:(021)962503  
公司网址:http://www.htsc.com.cn  
19)东方证券股份有限公司  
注册地址:上海市浦东大道720号国际航运金融大厦20楼  
办公地址:上海市浦东大道720号国际航运金融大厦20楼  
法定代表人:王益民  
电话:(021)150367888  
传真:(021)150369888  
联系人:陈云  
客服电话:(021)15825296  
公司网址:http://www.dfzq.com.cn  
20)国元证券有限责任公司  
注册地址:合肥市寿春路179号  
办公地址:合肥市寿春路179号  
法定代表人:凤良志  
电话:(0651)2634400-1112  
传真:(0651)2634400-1171  
联系人:李蔚  
客服电话:安徽省:06588;全国:400-8888-777  
公司网址:http://www.gyzq.com.cn  
21)东北证券股份有限公司  
注册地址:长春市人民大街138-1号  
办公地址:长春市自由大路1138号  
法定代表人:李寿根  
电话:(0431)96888-99,5096723  
传真:(0431)5680302  
联系人:陈新宇  
公司网址:http://www.nescn.com.cn  
22)长江证券股份有限公司  
注册地址:湖北省武汉市江汉区新华南路特8号  
办公地址:湖北省武汉市江汉区新华南路特8号  
法定代表人:明成  
电话:(027)16579560  
传真:(027)165481532  
联系人:叶娟  
客服电话:4008-888-999  
公司网址:http://www.cjzq.com.cn  
23)海证证券有限责任公司  
注册地址:常州陵西路59号常州大厦18、19楼  
办公地址:上海市浦东新区东方路989号中达广场17楼  
法定代表人:顾森葵  
电话:(021)150588276  
传真:(021)150589660-8880  
联系人:沈萍  
客服电话:400-889-8888,(0519)8166222  
公司网址:http://www.longone.com.cn  
24)东吴证券股份有限公司  
注册地址:苏州市十梓街298号  
办公地址:江苏省苏州市石路爱河桥26号  
法定代表人:吴永敏  
电话:(0512)16850136  
传真:(0512)65858021

联系人:方晓丹  
客服电话:(0512)184679897  
公司网址:http://www.dtwzq.com.cn  
25)南京证券有限责任公司  
注册地址:江苏省南京市大钟亭8号  
办公地址:江苏省南京市大钟亭8号  
法人代表:张华东  
电话:(025)83307098-4101  
传真:(025)83320066  
联系人:傅春霖  
公司网址:http://www.njzq.com.cn  
26)国联证券股份有限公司  
注册地址:无锡市县前东街8号  
办公地址:无锡市县前东街8号国联大厦7楼法定代表人:范炎  
电话:(0510)2821662,2881668  
传真:(0510)2821589  
联系人:袁国林  
客服电话:(0510)2888168  
公司网址:http://www.glsc.com.cn  
27)江南证券有限责任公司  
注册地址:江西省南昌市象山北路208号  
办公地址:江西省南昌市象山北路208号  
法定代表人:滕江涛  
电话:(0791)16772501  
传真:(0791)16769414  
联系人:方俊才  
客服电话:(0791)6797424  
公司网址:http://www.jszq.com.cn  
28)国盛证券有限责任公司  
注册地址:江西省南昌市永叔路15号信达大厦10-13楼  
法定代表人:管荣升  
电话:(0791)16289771  
传真:(0791)16289336  
联系人:万齐志  
客服电话:(0791)16285337,6288900  
公司网址:http://www.gsstock.com  
29)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:吕晋文  
电话:(0351)16896103  
传真:(0351)168419867  
联系人:张浩滔  
客服电话:(0351)16896968  
公司网址:http://www.sx1616.com.cn  
30)渤海证券有限责任公司  
注册地址:天津市经济技术开发区第一大街29号  
办公地址:天津市河西区滨水道3号  
法定代表人:刘志军  
电话:(022)28451961  
传真:(022)28451892  
联系人:王权  
客服电话:(022)28455688  
公司网址:http://www.bhzq.com.cn  
31)华西证券有限责任公司  
注册地址:四川省成都市天府二街239号  
办公地址:深圳市福田益田路4001号时代金融中心18楼深圳总部  
法定代表人:菅林  
电话:(0756)18304330  
传真:(0756)183025901  
联系人:杨珍  
客服电话:4008-888-818  
公司网址:http://www.hx168.com.cn

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

## (二)注册登记机构

名称:招商银行股份有限公司  
住所:深圳市福田区深南大道77号投资广场23层  
法定代表人:李耀光  
电话:010-58598836  
传真:010-58598834  
联系人:任瑞新

## (三)律师事务所

名称:普华永道中会计师事务所  
住所:上海市浦东新区东川路200号普华永道中心11楼  
法定代表人:杨俊卿  
电话:021-68818100  
传真:021-68816880  
经办律师:秦敏江、傅捷

(四)会计师事务所(经注册会计师)  
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司  
住所:上海路路202号普华永道中心11楼  
法定代表人:杨俊卿  
经办注册会计师:汪暾、王灿  
电话:021-61238888  
传真:021-61238800

## 四、基金名称

友邦华泰中短期债券投资基金

## 五、基金类型

契约型开放式

## 六、基金的投资目标

本基金投资于高信用等级、流动性好的固定收益类金融工具,在保证本金相对安全和资产流动性的前提下,以积极主动的投资策略,获得超越业绩比较基准的长期稳定收益。

## 七、基金的投资范围

本基金投资于高信用等级、流动性好的债券(包括国债、央行票据、金融债和信用等级为AA及以上的企业债、次级债、短期融资券以及法律、法规及监管部门允许基金投资的证券化产品等),定期存款、大额存单、债券回购以及法律、法规及监管部门允许基金投资的其它固定收益类投资工具及其衍生品工具。本基金将不投资于可转换债券和权证等品种。

本基金投资的债券的平均久期,在每个交易日均不得超过3年(以365个自然日计);本基金所投资的单个固定收益类金融工具的剩余期限不超过7年(以365个自然日计),若法律法规或监管部门另有强制性规定的,以该规定为准。

## 八、基金的投资策略

本基金将对投资品种的久期期限限制在3年以内,可以有效减少净值水平的波动。在确定组合久期范围内,超额收益主要来源于久期管理策略和相应的收益曲线策略,个券选择,以及把握市场高低或失效情况下的交易机会。

## 1.久期管理策略

本基金建立了债券分析框架和量化模型,预测利率变化趋势,确定投资组合的目标平均久期,实现久期管理。

本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策,以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率敏感曲线可能移动的方向和方式,并据此确定组合久期目标区间,超额收益主要来源于久期管理策略和相应的收益曲线策略,个券选择,以及把握市场高低或失效情况下的交易机会。

本基金建立的核心框架包括核心指标和辅助指标,分析金融市场中各种相关因素的变化,从而判断债券市场趋势,分析并构建债券投资组合,辅助指标主要包括CPI、PPI、企业金融销售指数、固定资产投资增长率、GDP增长率、居民储蓄增长率等指标。

## 主要投资策略如下:

(一)利率策略  
本基金将在确定组合平均久期的基础上,根据利率期限结构,遵循“久期一定,风险调整后收益率最大化”的优化比例原则,建立最优化的债券投资组合,例如子弹组合、哑铃组合或阶梯组合等。

2.个券选择策略  
本基金将通过对个券基本面和估值的研究,选择两类个券:信用风险调整后收益较高的个券,以及预期风险调整后收益较高的个券。

3.把握市场不同分析面,本基金重点关注信用评级良好和预期信用评级上升的个券;在个券估值方面,本基金重点分析不同信用等级个券之间的合理利差,以及预期个券的合理收益率,选择估值合理的个券。

(二)信用策略  
1)信用评级策略  
不同信用等级债券存在合理的信用利差,由于市场因素信用利差可能偏离均衡范围,将会出现短期交易机会,本基金将通过这样的交易机会可能获得超额收益。

2)信用评级策略  
信用评级策略包括市场条件和期限因素。本基金将根据市场环境的变化,积极运用相应的优化策略对投资组合进行管理,并定期调整,以期获得超额收益。

3)信用评级策略  
本基金将在确定组合平均久期的基础上,根据利率期限结构,遵循“久期一定,风险调整后收益率最大化”的优化比例原则,建立最优化的债券投资组合,例如子弹组合、哑铃组合或阶梯组合等。

4.个券选择策略  
本基金将通过对个券基本面和估值的研究,选择两类个券:信用风险调整后收益较高的个券,以及预期风险调整后收益较高的个券。

5.把握市场不同分析面,本基金重点关注信用评级良好和预期信用评级上升的个券;在个券估值方面,本基金重点分析不同信用等级个券之间的合理利差,以及预期个券的合理收益率,选择估值合理的个券。

(三)流动性策略  
本基金在追求本金相对安全和资产流动性的基础上,运用积极债券投资策略,投资于高信用等级、流动性好的固定收益类金融工具,为投资人获取超越业绩比较基准的长期稳定收益。

因此,本基金属于低风险/中低风险债券产品,相对于股票型基金而言,中短期债券基金的资金相对更为安全、流动性更强;一般来讲,中短期债券基金的风险收益特征介于货币市场基金和长期债券基金之间。

九、基金业绩比较基准  
本基金的业绩比较基准为全国银行间同业拆借中心发布的2年期国债中期价收益率。

为了向投资者更透明地展示投资业绩,本基金在基金合同生效之日起180天后,在每个工作日公布180日年化净值增长率;本基金合同生效满一年后,在每个工作日公布最近一年净值增长率。该净值增长率仅反映投资者在过去180天/过去1年内,连续持有本基金的实际年化净值增长情况,不预示基金的未来业绩表现。

计算日年化净值增长率  
$$\left( \frac{NAV_t - NAV_{t-1}}{NAV_{t-1}} \right) \times (NAV_t / NAV_{t_0})^{-1} \times 365 / 180 \times 100\%$$
  
计算最近一年净值增长率  
$$\left( \frac{NAV_t - NAV_{t-1}}{NAV_{t-1}} \right) \times (NAV_t / NAV_{t_0})^{-1} \times 365 / 365 \times 100\%$$

其中:k表示计算日前第180个公历日(一年)内分红总次数;

$NAV_t$ :表示第1次分红前一工作日本基金份额净值;

$NAV_{t-1}$ :表示第1次分红前一工作日本基金份额净值-第1次分红基金份额分红金额;

$NAV_{t_0}$ :表示计算日前第180个公历日(一年)本基金份额净值;

$NAV_t$ :表示计算日当日基金份额净值;

特别的,当k=0时,令 $NAV_{t-1} = NAV_{t_0}$ , $NAV_{t_0} = 1$

若未来市场发生较大变化致使业绩偏离不适用,本基金管理人可以根据当时市场状况和基金投资范围及投资策略的更新调整本基金的业绩比较基准,业绩比较基准的调整须经基金管理人和本基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示。

本基金由于上述原因变更业绩比较基准须经基金管理人投资决策委员会批准后,报中国证监会核准,基金管理人将在调整3个工作日内在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。

## 十、基金的风险收益特征

本基金在追求本金相对安全和资产高流动性的基础上,运用积极债券投资策略,投资于高信用等级、中、短期固定收益类金融工具,为投资人获取超越业绩比较基准的长期稳定收益。

因此,本基金属于低风险/中短期债券基金产品,相对于股票型基金而言,中短期债券基金的资金相对更为安全、流动性更强;一般来讲,中短期债券基金的风险收益特征介于货币市场基金和长期债券基金之间。

## 十一、基金的申购赎回安排

投资组合报告截止日为2007年3月31日。

序号	资产组合	金额(元)	占基金资产总额比例(%)
1	债券投资	194,770,252.27	86.56
2	买入返售证券	-	-
	其中:买断式回购的买入返售证券	-	-
3	银行存款和清算备付金合计	28,136,133.65	12.96
4	其他资产	1,120,170.29	0.50
	合计	226,026,536.11	100.00

## 2.报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	金额(元)	占基金资产总额比例(%)
1	国债债券	-	-
2	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债券	-	-
3	央行票据	156,276,811.21	78.43
4	企业债券	-	-
5	短期融资券	-	-
6	资产支持证券	38,393,444.66	19.26
	合计	194,770,252.27	97.69

## 3.报告期末本基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	数量(张)	金额(元)	占基金资产净值比例(%)	
1	07央行票据06	1,400,000	-	136,891,002.26	68.66
2	07央行票据18	200,000	-	19,485,888.25	9.77

## 4.报告期末本基金投资前十名资产支持证券明细

序号	资产支持证券名称	数量(张)	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	浦银02	130,000	13,000,000.00	6.52
2	浦银03	100,000	10,001,748.15	5.00
3	宁证02	100,000	10,000,000.00	5.02
4	运01	200,000	5,391,696.01	2.70

## 5.投资组合报告附注

1.基金的估值方法:  
①基金持有的银行存款以本列示,逐日计提利息;  
②基金持有的回购协议以成本列示,按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息;  
③未上市债券按其公允价值估值;  
④交易所交易的债券估值以其在交易所的收盘价估值;  
⑤资产支持证券和银行间债券市场交易的债券按成本法估值,即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提利息。  
2)本报告期末无需说明的证券投资决策程序。  
3)本报告期内未出现违反合同约定的重大偏离。  
4)基金的其他资产构成

项目	金额(元)
深圳国债基金	250,000.00
应收利息	843,670.33
应收基金申购款	25,000.00
合计	1,120,170.33

## 十二、基金的业绩

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,投资者应仔细阅读基金招募说明书,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

下述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。基金的业绩报告截止日为2007