

银华信用四季红债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

在市场规模实际下降时获得债券价格上涨的收益;若预期收益曲线将上移时,则适当降低组合久期,以规避债券价格下降的风险所带来的资本损失,并取得较好的再投资收益。在债券预期配置策略的框架下,提高短久期、高收益债券的配置比例,以有效应对加息周期,降低投资组合风险。

2. 类属资产配置策略

由于本基金不进行股票、可转换公司债券等具有权益投资特征的资产投资,因此本基金将在信用类品种中精选信用类品种进行类属资产配置策略,具体而言,本基金将通过主动发掘分析等方法,在国债、金融债、央行票据、公司债、企业债、短期融资券、中期票据等资产类别之间进行类属配置,同时辅以定性定量相结合的方法,在充分考虑债券市场流动性、利率走势等因素的基础上,选择风险收益特征最佳的资产类别。
3. 信用曲线配置策略

在根据宏观经济确定中长期和类属资产配置之后,本基金还将根据具体收益曲线特征确定合理的期限结构特征,并结合预期收益曲线特征进行资产配置,具体包括:期限、期限和期限策略,在长期、中期、短期债券间进行动态调整,从曲线的形态中获得投资机会,本基金还通过不同期限债券当前利率与历史利率的比较,进行增减、倾斜和凸度变化的交易,从而进一步优化债券组合的期限结构。
4. 信用评级投资策略

信用评级是本基金投资决策的核心策略,本基金将通过分析宏观经济、信用利用的历史水平和市场资金结构及流向等因素,评估当前信用债市场信用利差是否存在相关失衡以及信用类品种的未来走势,确定信用债配置策略。除此以外,考虑到信用债在存续期间内,可能会受到企业盈利水平、产业政策等多种因素影响,导致其信用状况发生变化,本基金将定期跟踪债券发行人的信用状况,并及时对信用等级进行重新认定,力求准确把握投资机会和规避信用风险。

- (1) 个券精选策略

本基金将利用公司内部信用评级分析系统,针对发债主体和具体债券项目的信用情况进行深入研究和挖掘。主要内容包括:公司管理层和公司财务状况,债券发行人在所处行业市场地位及竞争情况,财务健康状况,管理层及其信用水平,并结合债券担保条款、抵押品估值、选择权条款及债券其他条款,对债券发行人信用风险和债券的信用级别进行谨慎研判,并做出综合评价,看高估信用评级相对较低、信用评级及偿债相对较大以及公司未来发展良好,信用评级有可能被上调的券种。
- (2) 利率策略

利率策略实质是一种相对价值投资策略,信用利差曲线的走势能够直接影响相应品种品种的信用利差收益,因此,我们将基于信用利差曲线的变化进行相应的信用配置操作,综合分析市场利差水平和历史水平的差异,同时研究和分析信用债市场环境、信用债市场结构、信用债品种的流动性以及相关市场因素变化对信用利差曲线的影响,并在此基础上确定信用债个券的配置比例。
- (3) 骑乘交易策略

当债券收益率曲线比较陡峭时,本基金可以买入期限位于收益率曲线较陡部位的债券,以期随着持有期限的延长,债券的到期收益率水平会较投资期初有较大幅度的下降,并因此获得相应投资收益。
- (4) 跨市场投资策略

目前债券投资市场包括银行间市场和交易所市场,部分债券品种跨于两个市场,因此本基金将利用目前的交易规则和利率不同进行两个投资市场的套利交易,密切关注两个市场的利率变动情况,积极寻找跨市场套利和回购操作的套利机会。

6. 资产配置策略

本基金的主要投资策略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以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

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、中央银行票据、中期票据、金融债、企业债、公司债、可分离交易可转债的纯债部分、短期融资券、回购、次级债、资产支持证券,期限在一年以内(含一年)的理财产品,以及法律法规监管部门允许基金投资的其他固定收益类金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金不投资股票(含一级市场新股申购)、权证和可转换公司债券(不含可分离交易的纯债部分),基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

如法律法规和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为:本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,其中信用债券资产不低于非现金基金资产的80%;本基金持有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%。
7. 投资策略

本基金所指信用债包括中期票据、金融债(不包括政策性金融债)、企业债、公司债、可分离交易的资产支持证券的纯债部分、短期融资券,以及法律法规监管部门允许基金投资的其他固定收益类金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。

本基金所指信用债的期限指从发行日至到期日的期限,在控制信用风险的前提下,力求为基金份额持有人提供稳健的当期收益和总回报。
- 七、投资风险

本基金的投资对象为具有良好流动性的金融工具,但国内依法发行上市的债券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

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、中央银行票据、中期票据、金融债、企业债、公司债、可分离交易可转债的纯债部分、短期融资券、回购、次级债、资产支持证券的纯债部分,以及法律法规监管部门允许基金投资的其他固定收益类金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。

8. 投资管理

本基金通过“自上而下”的战略资产配置和“自下而上”的个券精选策略相结合的固定收益类资产配置策略。 “自上而下”的策略主要确定组合久期和进行资产配置,“自下而上”的策略重点对信用债的利率风险和信用风险进行识别和定价,同时结合市场的流动性状况,利用市场相对估值等方法进行判断,对相对低估的品种进行投资。

此外,基金管理人严格恪守信用债的信用风险等级的前提下,利用内部信用评级系统进行独立信用债信用评级,并根据信用评级进行分析和评估,并根据不同的信用风险等级,采取分散化投资策略,按照相应的投资管理流程进行投资。同时对人才储备进行定期的跟踪分析,严格控制组合整体的信用风险。
1. 久期管理策略

本基金将通过对宏观经济走势、经济周期波动以及国家财政货币政策等因素的深入分析分析,判断未来市场利率变化的方向和时点,确定债券组合的久期目标,并进行动态调整。同时,本基金还将结合国内未来宏观经济形势、国家政策、通货膨胀趋势、市场利率走势等,重点投资策略包括:GDP、工业增加值、投资、进出口、消费、CPI、国际收支等国际经济运行指标,同时结合国家采取的财政货币政策的方向进行深入分析。

在分析了以上因素后,若预期收益曲线将下移时,本基金将适当延长所持有债券组合的久期,以
2. 信用风险控制策略

本基金将对发债主体的经营状况、财务状况和偿债能力进行综合评估,并通过信用评级机构对债券发行人的信用状况进行跟踪,及时发现和识别潜在的信用风险。此外,本基金还将通过分散化投资,降低单一债券对组合的信用风险。
3. 流动性管理策略

本基金将保持较高的流动性,以应对赎回需求。本基金将通过分散化投资,降低单一债券对组合的流动性风险。此外,本基金还将通过分散化投资,降低单一债券对组合的流动性风险。
4. 利率风险管理策略

本基金将保持较高的流动性,以应对赎回需求。本基金将通过分散化投资,降低单一债券对组合的流动性风险。此外,本基金还将通过分散化投资,降低单一债券对组合的流动性风险。
5. 操作风险控制策略

本基金将保持高度的谨慎,严格执行投资决策流程,确保基金资产的安全。同时,本基金还将通过分散化投资,降低单一债券对组合的操作风险。

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,但不保证基金一定能

(上页 88 页)

116 珠海盈米财富管理有限公司

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B01B-1203		
法定代表人	张雁斌		
客服电话	400-8982966		
网址	www.yingmi.com		

117 上海浙石财富基金销售有限公司

办公地址	上海市浦东新区世纪大道1555号15楼1501室		
法定代表人	李勇		
客服电话	400-178-0000		
网址	www.zsjfund.com		

118 北京汇成基金销售有限公司

办公地址	北京市西城区宣武门外大街1号18层1808号		
法定代表人	王伟		
客服电话	400-019-6669		
网址	www.hcfunds.com		

119 天津国美基金销售有限公司

办公地址	天津经济技术开发区第一大街79号泰达金融街12层D-1203-1205		
法定代表人	邵亚平		
客服电话	400-111-0889		
网址	www.gomefund.com		

(以上排名不分先后)

基金管理人根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等的规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时履行公告义务。

(二) 登记机构

名称	银华基金管理有限公司		
注册地址	广东省深圳市南山区海德三道1066号招商局大厦19楼		
办公地址	北京市西城区月坛南街1号东方广场东塔楼C座16层1618		
法定代表人	王彬	联系人	闫宇昕
电话	010-58393000	传真	010-58393024

(三) 出具法律意见书的律师事务所

名称	上海市锦天城律师事务所		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号世纪金融大厦21楼2109室		
负责人	韩炯	联系人	黎明
电话	021-31886666	传真	021-31886000
经办律师	吕建、黎明		

(四) 会计师事务所及经办注册会计师

名称	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所		
办公地址	北京市西城区金融大街1号五层西侧中恒泰国际中心202室		
法定代表人	魏程	联系人	陈琳琳
电话	010-68747676	传真	010-68343228

四、基金名称

银华信用四季红债券型证券投资基金

5. 基金类型

基金类别:债券型基金

六、投资目标

本基金以信用债类为主要投资对象,在控制信用风险的前提下,力求为基金份额持有人提供稳健的当期收益和总回报。

七、投资范围

本基金的投资对象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以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

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、中央银行票据、中期票据、金融债、企业债、公司债、可分离交易可转债的纯债部分、短期融资券、回购、次级债、资产支持证券的纯债部分,以及法律法规监管部门允许基金投资的其他固定收益类金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。

本基金所指信用债包括中期票据、金融债(不包括政策性金融债)、企业债、公司债、可分离交易的资产支持证券的纯债部分、短期融资券,以及法律法规监管部门允许基金投资的其他固定收益类金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。

本基金所指信用债的期限指从发行日至到期日的期限,在控制信用风险的前提下,力求为基金份额持有人提供稳健的当期收益和总回报。

八、投资策略

本基金通过“自上而下”的战略资产配置和“自下而上”的个券精选策略相结合的固定收益类资产配置策略。 “自上而下”的策略主要确定组合久期和进行资产配置,“自下而上”的策略重点对信用债的利率风险和信用风险进行识别和定价,同时结合市场的流动性状况,利用市场相对估值等方法进行判断,对相对低估的品种进行投资。

此外,基金管理人严格恪守信用债的信用风险等级的前提下,利用内部信用评级系统进行独立信用债信用评级,并根据信用评级进行分析和评估,并根据不同的信用风险等级,采取分散化投资策略,按照相应的投资管理流程进行投资。同时对人才储备进行定期的跟踪分析,严格控制组合整体的信用风险。

1. 久期管理策略

本基金将通过对宏观经济走势、经济周期波动以及国家财政货币政策等因素的深入分析分析,判断未来市场利率变化的方向和时点,确定债券组合的久期目标,并进行动态调整。同时,本基金还将结合国内未来宏观经济形势、国家政策、通货膨胀趋势、市场利率走势等,重点投资策略包括:GDP、工业增加值、投资、进出口、消费、CPI、国际收支等国际经济运行指标,同时结合国家采取的财政货币政策的方向进行深入分析。

在分析了以上因素后,若预期收益曲线将下移时,本基金将适当延长所持有债券组合的久期,以

2. 信用风险控制策略

本基金将对发债主体的经营状况、财务状况和偿债能力进行综合评估,并通过信用评级机构对债券发行人的信用状况进行跟踪,及时发现和识别潜在的信用风险。此外,本基金还将通过分散化投资,降低单一债券对组合的信用风险。

3. 流动性管理策略

本基金将保持较高的流动性,以应对赎回需求。本基金将通过分散化投资,降低单一债券对组合的流动性风险。此外,本基金还将通过分散化投资,降低单一债券对组合的流动性风险。

4. 利率风险管理策略

本基金将保持较高的流动性,以应对赎回需求。本基金将通过分散化投资,降低单一债券对组合的流动性风险。此外,本基金还将通过分散化投资,降低单一债券对组合的流动性风险。

5. 操作风险控制策略

本基金将保持高度的谨慎,严格执行投资决策流程,确保基金资产的安全。同时,本基金还将通过分散化投资,降低单一债券对组合的操作风险。

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,但不保证基金一定能

汇添富民营新动力股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

(上页 90 页)

109 众升财富(北京)基金销售有限公司

注册地址	北京市朝阳区东三环北路27号5楼3201单元		
办公地址	北京市朝阳区东三环北路27号5楼3201单元		
法定代表人	姜晓冲		
客服电话	400-898-0069		
网址	www.zsfund.com		

110 上海源顺基金销售有限公司

注册地址	上海市虹口区临潼路111号		
办公地址	上海市虹口区临潼路111号		
法定代表人	宋韶		
客服电话	400-021-8811		
网址	www.yuanshunfund.com		

111 北京中天嘉华投资管理有

注册地址	北京市朝阳区东三环南路5号阳光大厦C座一层		
办公地址	北京市朝阳区东三环南路5号阳光大厦C座一层		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.ztcfund.com		

112 北京中期基金销售有限公司

注册地址	北京市朝阳区东三环北路甲19号10层5122室		
办公地址	北京市朝阳区东三环北路甲19号10层5122室		
法定代表人	李海		
客服电话	4008-1088-618		
网址	www.zqfund.com		

113 和讯财经(北京)信息科技有限公司

注册地址	北京市朝阳区东三环中路1号环球金融中心A座2208		
办公地址	北京市朝阳区东三环中路1号环球金融中心A座2208		
法定代表人	李海		
客服电话	4008-1088-618		
网址	www.hexunfund.com		

114 海银基金销售有限公司

注册地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.haifund.com		

115 北京科银汇盈投资管理有限公司

注册地址	北京市朝阳区东三环北路18号15层办公楼一座1502室		
办公地址	北京市朝阳区东三环北路18号15层办公楼一座2202室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.koynfund.com		

116 北京尚信基金销售有限公司

注册地址	北京市朝阳区东三环北路18号15层办公楼一座1502室		
办公地址	北京市朝阳区东三环北路18号15层办公楼一座2202室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.shangxinfund.com		

117 上海聚源资产管理有限公司

注册地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.juyuanfund.com		

118 泰诚财富基金销售有限公司

注册地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.taichengfund.com		

119 上海东银投资管理有限公司

注册地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.dongyinfund.com		

120 上海利得基金销售有限公司

注册地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.lidifund.com		

121 上海爱建基金销售有限公司

注册地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.aijianfund.com		

122 北京富诚基金销售有限公司

注册地址	北京市朝阳区东三环北路18号15层办公楼一座1502室		
办公地址	北京市朝阳区东三环北路18号15层办公楼一座2202室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.fuchengfund.com		

123 上海凯石财富基金销售有限公司

注册地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.kaisfund.com		

124 上海华信基金销售有限公司

注册地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.huaxinfund.com		

125 上海陆金所资产管理有限公司

注册地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.lu金石fund.com		

126 珠海盈米财富管理有限公司

注册地址	广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼B01B-1203		
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B01B-1203		
法定代表人	张雁斌		
客服电话	400-8982966		
网址	www.yingmi.com		

127 金惠子(北京)投资管理有限公司

注册地址	北京市朝阳区东三环北路18号15层办公楼一座1502室		
办公地址	北京市朝阳区东三环北路18号15层办公楼一座2202室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.jinhuizi.com		

128 大都会投资管理有限公司

注册地址	北京市朝阳区东三环北路18号15层办公楼一座1502室		
办公地址	北京市朝阳区东三环北路18号15层办公楼一座2202室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.dahuidai.com		

129 上海利得基金销售有限公司

注册地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.lidifund.com		

130 上海爱建基金销售有限公司

注册地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.aijianfund.com		

131 上海华信基金销售有限公司

注册地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.huaxinfund.com		

132 上海陆金所资产管理有限公司

注册地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
办公地址	上海市浦东新区世纪大道150号15楼1501室		
法定代表人	李海		
客服电话	400-880-618		
网址	www.lu金石fund.com		

133 珠海盈米财富管理有限公司

注册地址	广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼B01B-1203		
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B01B-1203		
法定代表人	张雁斌		
客服电话	400-8982966		
网址	www.yingmi.com		

5. 跟踪评级调整策略

本基金以跟踪评级为目的,参与跟踪评级业务。基金管理人根据宏观经济形势、政策法规和资本市场状况,结合定性和定量方法,确定跟踪评级。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。

6. 股指期货投资策略

本基金在严格控制风险的前提下,参与股指期货交易。基金管理人根据宏观经济形势、政策法规和资本市场状况,结合定性和定量方法,确定跟踪评级。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。

7. 融资融券投资策略

本基金在严格控制风险的前提下,参与融资融券交易。基金管理人根据宏观经济形势、政策法规和资本市场状况,结合定性和定量方法,确定跟踪评级。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。

8. 股指期货投资策略

本基金在严格控制风险的前提下,参与股指期货交易。基金管理人根据宏观经济形势、政策法规和资本市场状况,结合定性和定量方法,确定跟踪评级。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。

9. 融资融券投资策略

本基金在严格控制风险的前提下,参与融资融券交易。基金管理人根据宏观经济形势、政策法规和资本市场状况,结合定性和定量方法,确定跟踪评级。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。

10. 股指期货投资策略

本基金在严格控制风险的前提下,参与股指期货交易。基金管理人根据宏观经济形势、政策法规和资本市场状况,结合定性和定量方法,确定跟踪评级。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。

11. 融资融券投资策略

本基金在严格控制风险的前提下,参与融资融券交易。基金管理人根据宏观经济形势、政策法规和资本市场状况,结合定性和定量方法,确定跟踪评级。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。

12. 股指期货投资策略

本基金在严格控制风险的前提下,参与股指期货交易。基金管理人根据宏观经济形势、政策法规和资本市场状况,结合定性和定量方法,确定跟踪评级。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。

13. 融资融券投资策略

本基金在严格控制风险的前提下,参与融资融券交易。基金管理人根据宏观经济形势、政策法规和资本市场状况,结合定性和定量方法,确定跟踪评级。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。基金管理人根据跟踪评级的结果,对基金投资组合进行动态调整,确保基金投资组合的风险收益特征与基金合同约定相符,并符合基金合同约定的投资范围。

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,投资者在做投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金基金份额净值增长与同期业绩比较基准比较表:

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	(1)-(3)	(2)-(4)
自基金合同生效日至2016年6月30日	0.36%	0.14%	-4.05%	0.09%	4.28%	0.05%
2014.1.1至2014.12.31	16.15%	0.10%	6.84%	0.11%	9.91%	0.04%
2015.1.1至2015.12.31	12.70%	0.16%	4.19%	0.08%	8.50%	0.02%
2016.1.1至2016.6.30	3.66%	0.07%	-0.27%	0.07%	3.27%	0.00%
自基金合同生效日至2016年6月30日	16.15%	0.14%	12.70%	0.09%	28.91%	0.03%

十三、基金的费用

(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、仲裁费等法律费用;
5. 基金份额持有人大会费用;
6. 基金的证券交易费用;
7. 基金的银行汇兑费用;
8. 证券账户开户费用、银行账户维护费;
9. 按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其他费用。

(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

本基金的管理费按前一日基金资产净值的0.70%年费率计提。管理费的计算方法如下:

$$H = E \times 0.70\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提,按月支付,由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据,自动在月初5个工作日内,按照指定的账户路径进行资金支付,基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇不可抗力或特殊情况,无法按时支付的,支付日期顺延至最近可支付日,费用自动扣划后,基金管理人应进行核对,如发现数据不符,应及时联系托管人协商解决。

2. 基金托管人的托管费

本基金托管费按前一日基金资产净值的0.20%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

$$H = E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付,由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据,自动在月初5个工作日内,按照指定的账户路径进行资金支付,基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇不可抗力或特殊情况,无法按时支付的,支付日期顺延至最近可支付日,费用自动扣划后,基金管理人应进行核对,如发现数据不符,应及时联系托管人协商解决。

上述“(一)基金费用的种类中第3—9项费用”,根据有关法规及相应协议约定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。

(四) 不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用:

1. 基金管理人和基金托管