

---

**2009**

**1**

2008 10 31

2008 1252

2009 6 29

2009 1 1 2009 3 31

.....	1
.....	2
.....	5
.....	14
.....	18
.....	24
.....	25
.....	26
.....	35
.....	43
.....	46
.....	48
.....	49
.....	56
.....	58
.....	60
.....	61
.....	66
.....	69
.....	72
.....	87
.....	100
.....	1
.....	3
.....	4

“ ”

“ ”

“ ”

“ ”

“ ”

“ ” “ ” “ ”







			273
			NBA  Loftus Capital Partners Limited, Australia  KVBKunlun Pty Ltd, Australia




4

		2008 12 29	QM Investors Group Financial Services Co. Ltd 2002 10  2008 12 29

5


	94

	5	5%	46	49%	35	37%
	6	7%	2	2%		14
	14%					

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

1

2

1

2

3



1

2

3

a

b

c

d

e

f

g

4

a

b

c

d

d d

1

69

100

2009 1 15

2600

010-68424199

2009 1 15

500

" "

2004

SAS70

"

"

2007

SAS70

1998 5

2004 9

2

93

10

20

3

2009 6 29

67

300

100

**1**

**2**

**3**

1

2

3

<b>1</b>	
	68 9
	68 9
021-61009916	021-61009917
400-700-5566	www.cxfund.com.cn

021-58781234		021-58408842	
95559		www.bankcomm.com	
6			
		7088	
		7088	
0755 83198888		0755 83195109	
95555		www.cnbchi na.com	
7			
		131	
		131	
95580		www.psbc.com	
8			
		4	
		2	
010-58351666		010 83914283	
95568		www.cnbic.com.cn	
9			
		8 C	
		8 C	
010-65557018			
95568		bank.ecitic.com	
10			
		171	
		171	
021-54033888		021-54035333	
021-962505		www.sywg.com.cn	
11			
		8	
		8	
021-63219781		021-51062920	

400-8888-999/027-85808318		www.95579.com	
12			
35		C	
35		C	
010-66568888		010-66568532	
4008-888-888		www.chinastock.com.cn	
13			
63		12	
188			
021-68634518		021-68865938	
400-888-1551		www.xcsc.com	
14			
98			
689			
021-23219000		021-23219100	
400-8888-001 95553		www.htsec.com	
15			
66		4	
:			
188			
010-65186758		010-65182261	
400-8888-108		www.csc108.com	
16			
183		43	
183		43	
020-87555888		020-87557985	
020-961133		www.gf.com.cn	
17			
99			
1199		1 21	
021-68419974		021-68419867	
400-8888-123		www.xyzq.com.cn	

18	
318 2 22-29	
318 2 21-29	
021-63325888	021-63327888
95503	www.dfzq.com.cn
19	
6008 14 16 17	
6008 14 16 17	
0755-83516089	0755-83998537
400-6666-888	www.cc168.com.cn
20	
233	
43 B	
010-62267799	010-62296854
0991-96562 010-62294600	www.chongyuan.com
21	

24	
1	30
1	30
0769-22119351	0769 22119423
961130	www.dgzq.com.cn
25	
38-45	
38-45	
0755-82969223	0755-82943121
95565 400-8888-111	www.nevone.com.cn
26	
510	9
500	26
021-68761616	021-68767981
400-8888-128	www.tebon.com.cn
27	
618	
168	29
021-38676666	021-62583439
400-8888-666 021-962588	www.gtj.a.com
28	
128	
128	
0531-81283731	0531-81283735
95538	www.qzq.com.cn
29	
336	
1468 2	
021-53519888	021-53519888
962518	www.962518.com
30	



	2008 10 31	2008 12 31
		819,356,829.46
2008 12 3	2008 12 23	
6,266		

2008 12 29

200

5,000

20

200

20

5,000

1

9:30-11:30 13:00-15:00

2

3

3

2

1 “ ”

2

3 “ ”

4

5

1

2

T T+1

T T+2

3

T 7

1

				1,000
		10		1,000
				1,000
1,000				
			1,000	100
			99,999,900	
2				
			1.00	
				1.00
3				
		2		
4				
				2
	2			
5				
			2	2
6			3	4

1				
2				
3			0.1%	
4			2	
5				25%
	75%			
1				
	=	/		
	T	1.1	1	
	10000/1.1=9090.90		9090	
	1		9090.90	
	9090			
2				

$$= \quad \times T$$

$$= \quad \times$$

$$=$$

$$1 \qquad \qquad \qquad 0.1\%$$

$$1.1$$

$$=10,000 \times 1.1 = 11,000$$

$$=11,000 \times 0.1\% = 11$$

$$=11,000 - 11 = 10,989$$

$$1 \qquad \qquad \qquad 1.1$$

$$10,989$$

3

$$T \qquad \qquad \qquad \div$$

$$T \qquad \qquad \qquad 0.001$$

$$T \qquad \qquad \qquad T + 1$$

$$1 \qquad \qquad \qquad T+1$$

T+2

$$2 \qquad \qquad \qquad T+1$$

3

2

1

2

3

4

5

1

2

3

4

5

3

1

10%

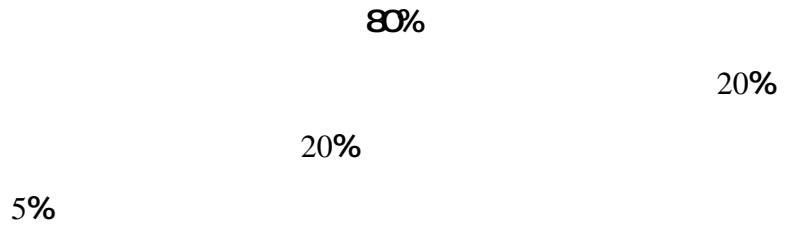
2

1

2

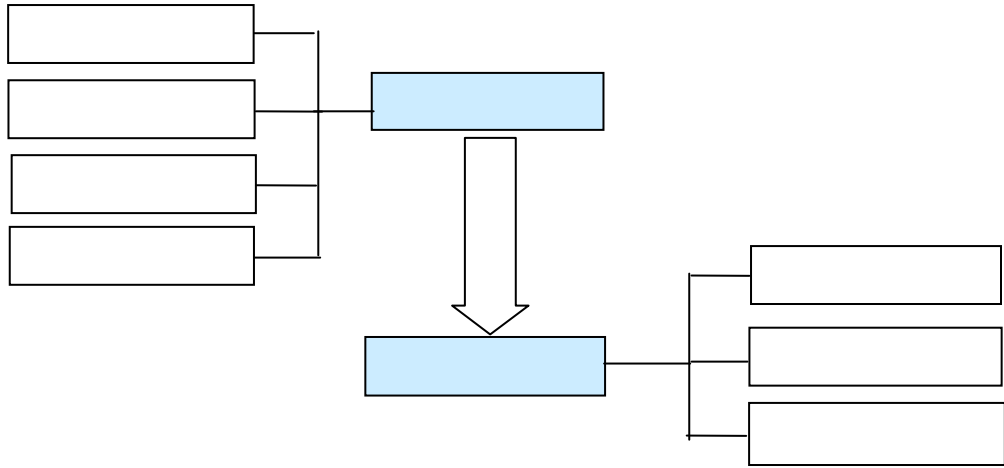






本基金为债券型基金，基金资产主要投资于固定收益类品种，其中投资于以企业为主体发行的债券不低于基金债券资产的 20%，并通过投资国债、金融债和资产支持证券等，增加企业债投资组合的投资收益。

本基金主要采用积极管理型的投资策略，自上而下分为战略性策略和战术性策略两个层面，结合对各市场上不同投资品种的具体分析，共同构成本基金的投资策略结构。



9-1

1  
A

B

C

D

E

F

G

2

3

ABS

NBS

IPO

5

“ “ “ “ “ “ “ ”

“ ”

1

2

Franchise P/E

3

6

80%

$\times 90\% + 800 \times 10\%$

800

1

2

3

4

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

- (1) 本基金持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的10%；
- (2) 本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；
- (3) 进入全国银行间同业市场的债券回购融入的资金余额不得超过基金资产净值的40%；
- (4) 本基金参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；
- (5) 保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；
- (6) 本基金投资股权分置改革中产生的权证，在任何交易日买入的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的0.5%，基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的

3% 本基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10% 投资于其他权证的投资比例，遵从法律法规或监管部门的相关规定；

(7) 本基金投资资产支持证券的，本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过该基金资产净值的10%；基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10% 本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过该基金资产净值的20%

(8) 本基金投资于股票等权益类品种的比例不高于基金资产的20%；

(9) 本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%；

(10) 本基金投资于公司债、企业债、短期融资券等以企业为主体发行的债券资产投资比例不低于基金债券资产的20%；

(11) 本基金投资于同一公司发行的企业债券的比例，不得超过基金资产净值的10%；

(12) 本基金投资于可转换债券的比例不高于基金资产总值的20%；

(13) 本基金不得违反基金合同中有关投资范围、投资策略、投资比例的规定；

(14) 法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定。

基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。在符合相关法律法规规定的前提下，因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等非本基金管理人的因素致使基金的投资组合不符合上述（1）-（3）项以及（5）-（12）项规定的投资比例的，基金管理人应当在 10 个交易日内进行调整。

法律、法规或监管机构另有规定的，从其规定。

如法律法规或监管机构取消上述限制，履行适当程序后，本基金投资可不受上述规定限制。

1

2

3

4

5

6

7

8

1

2

3

4

中国农业银行股份有限公司

2009 7

2009 3 31

			%
1		32,981,865.00	6.76
		32,981,865.00	6.76
2		388,553,432.52	79.69
		388,553,432.52	79.69
3			
4			
5		57,792,913.24	11.85
6		8,281,827.42	1.70
7		487,610,038.18	100.00

A			
B			
C			
0			
01			
02			
03			
04			
05			
06			
07			

O8			
O99			
D			
E			
F			
G			
H			
I		31,259,165.00	6.48
J		1,722,700.00	0.36
K			
L			
M			
		32,981,865.00	6.84

				( )	
1	600030		700,000	17,829,000.00	3.70
2	000562		783,100	13,430,165.00	2.79
3	600606		230,000	1,722,700.00	0.36

1					
2			126,283,000.00		26.19
3					
4			201,570,432.52		41.81
5			60,700,000.00		12.59
6					
7					
8			388,553,432.52		80.59

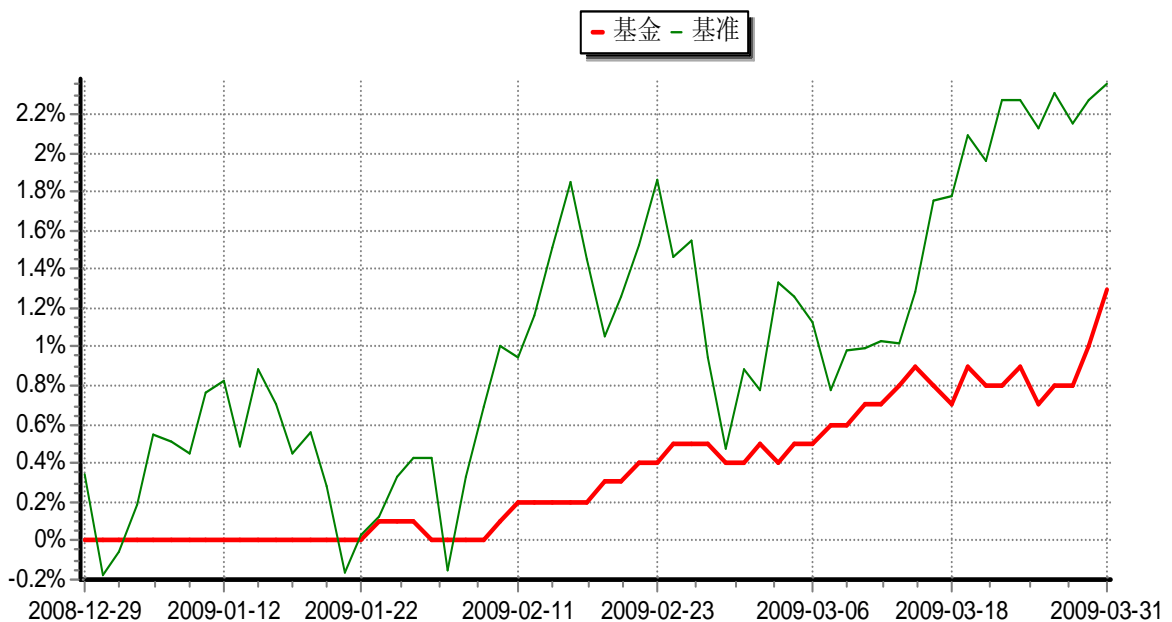
				( )	
--	--	--	--	-----	--

1	0801104	08	104	400,000	38,956,000.00	8.08
2	0801098	08	98	400,000	38,912,000.00	8.07
3	122994	08		335,790	34,065,895.50	7.07
4	0801095	08	95	300,000	29,169,000.00	6.05

**2009**

					-	-
2009 1 1	1.30%	0.08%	2.42%	0.29%	-1.12%	-0.21%
2009 3 31						

2008 12 29                      2009 3 31



1                                      2008 12 29                      2008 12 29                      2009 3  
 31  
 2

80%

20%

20%

5%



1

1

2

$$FV = C + \frac{P - C}{r} \times \left( \frac{1 - (1 + r)^{-D}}{r} \right) + \frac{D}{1 + r}$$

FV

C

P

D

D

3

1

2

1

2

4

2

1

2

3



1

“ “ “ “

2

1

2

3

4			
5			
6			
7			
3			
1			
2			
3			
4			
4			
1	3	3	
			0.25%
0.5%			



0.001

4

1

3

7

4

2

2

1  
2  
3  
4

1  
2  
3  
4  
5  
6

50%

1

12

7

8

1

2

1

2

1

1

2

3

4

5

6

7

8

9

2

3

1

H E× ÷

0.7%

H

E

E

3

3

Q 4%

Q 4%

H E× Q 4%

H

E

3

4

4 9

5

6

7

1				
2		1	1	12 31
3				
4				
5				
6				
7				
1				
2				
3				
2				

1  
2  
3  
4  
5  
6

1

3

1		
	6	45
	15	
2		
3		
2		
3		
4		
	2	
5		
6		

90

60

15

2

2





1

1

2

3

4

5

2

3



10

11

1

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

1

021-10595915;

2

1

2

6

3

6

4

5

1

1

2

4

1

2

3

4

1

3

5

5

6

6

7

15

1

1

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

2

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

**2**

1

1

2

3

4

5

6

7

8

2

1

2

3

4

5

6

7

8

9

15

10

11

12

13

14

15

16

17

18



6

7

1

2

1

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

2

1

2

3

4

5

6

3					
1					
2				10	60
3	10%				
	10				60
		10%			10
			60		
4	10%				
					10%
				30	
5					
4					
1			"	"	
40					
1					
2					
3					
4					
5					

6

7

8

9

10

2

3

5

1

1

2

3

2

1

50%

25

2

2

50%

25

6

1

1

2

10%

35

30

30

3

4

10%

6

5

3	
7	
1	
2	
1	
	50%
50%	2
2	
3	
4	
5	
6	
8	
1	
1	

2

3

4

2

9

1

5

2

3

2

4

1

1

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

1

2

3

3

1

2

1

30

2

3

3

1

2

3

4

5

6

7

8

9

4

5

1

2

3

4

	1	3	
6			
			5
7			
	6		
8			15
1			
2			
3			

1

130 3-4

上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 9 楼  
200120

2003 4 28

2003 63

2

69

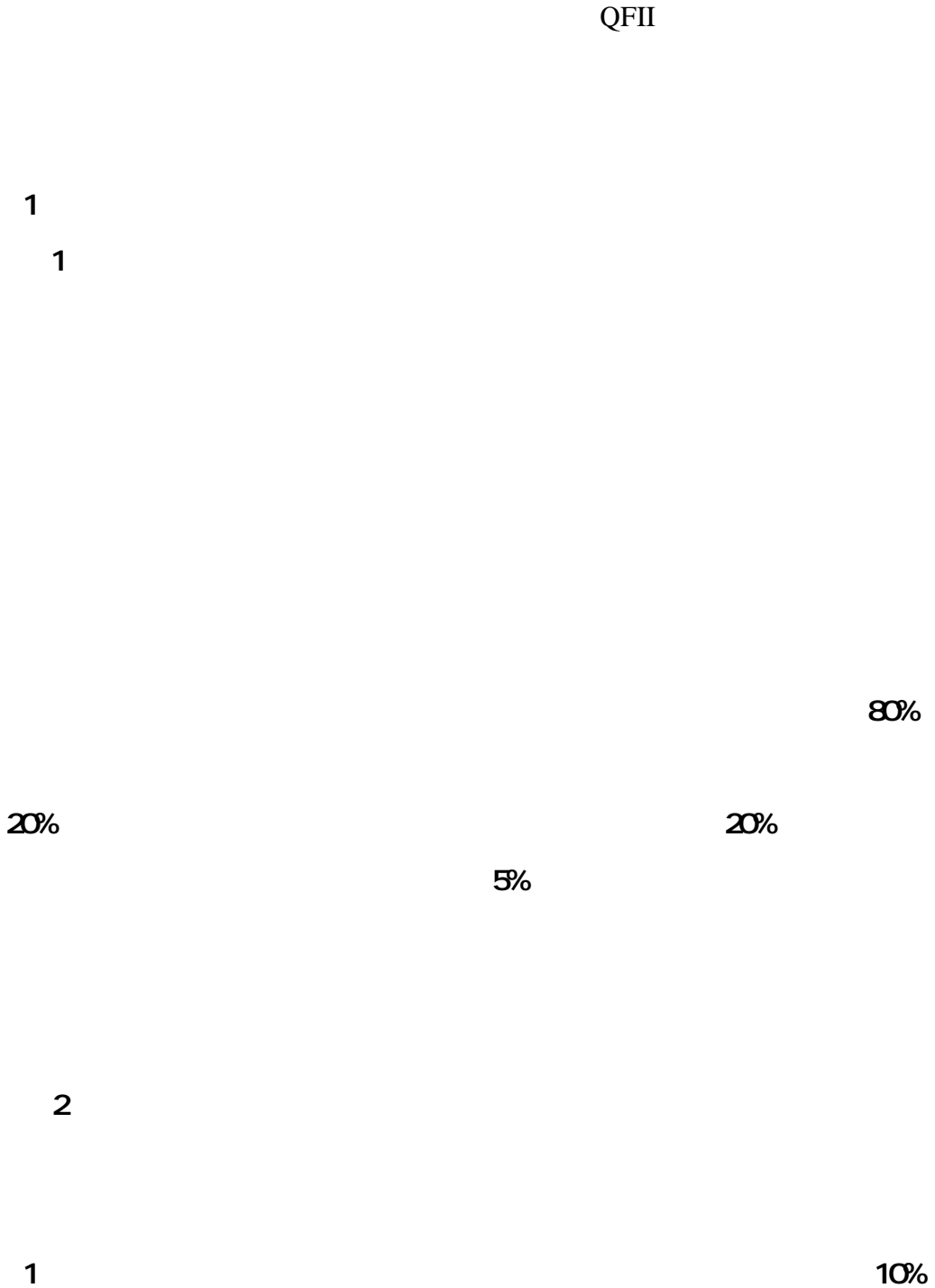
100

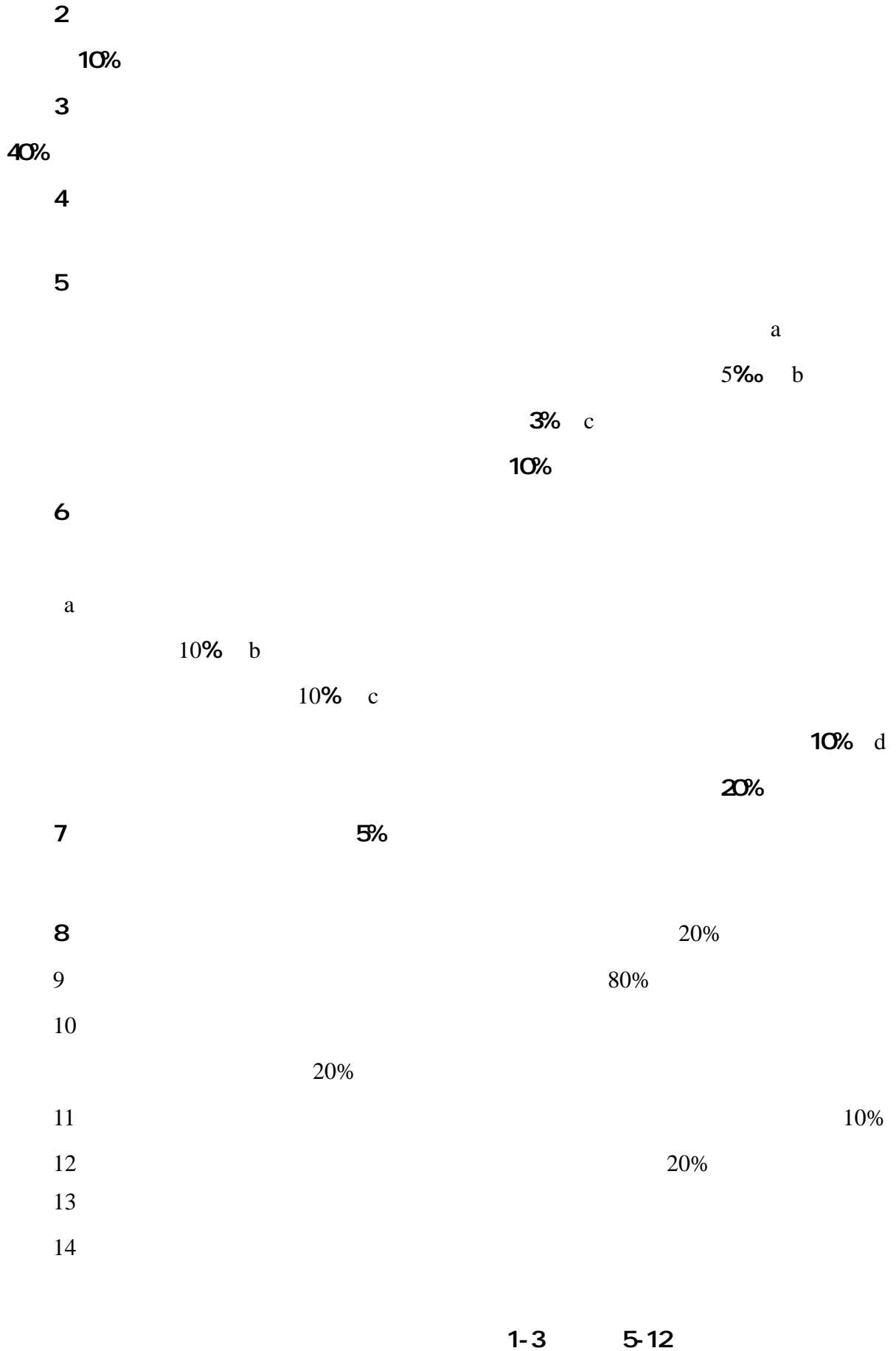
100036

1979 2 23

1979 056

361





10

6

3

4

3

5

6

7

8

2

1

2

3

1

1

2



长信

3  
4  
4  
1  
2  
3  
4  
5  
5  
6  
1  
2  
7

8

15

1

0 001

$$FV = C + \frac{P - C}{FV} \times (Dl - Dr) / Dl$$

FV

C

P

Dl

Dr

3

1 2

1

2

4

2

1

2

3

4

5

6

7

1 6

1

6

8

3

1

2

3

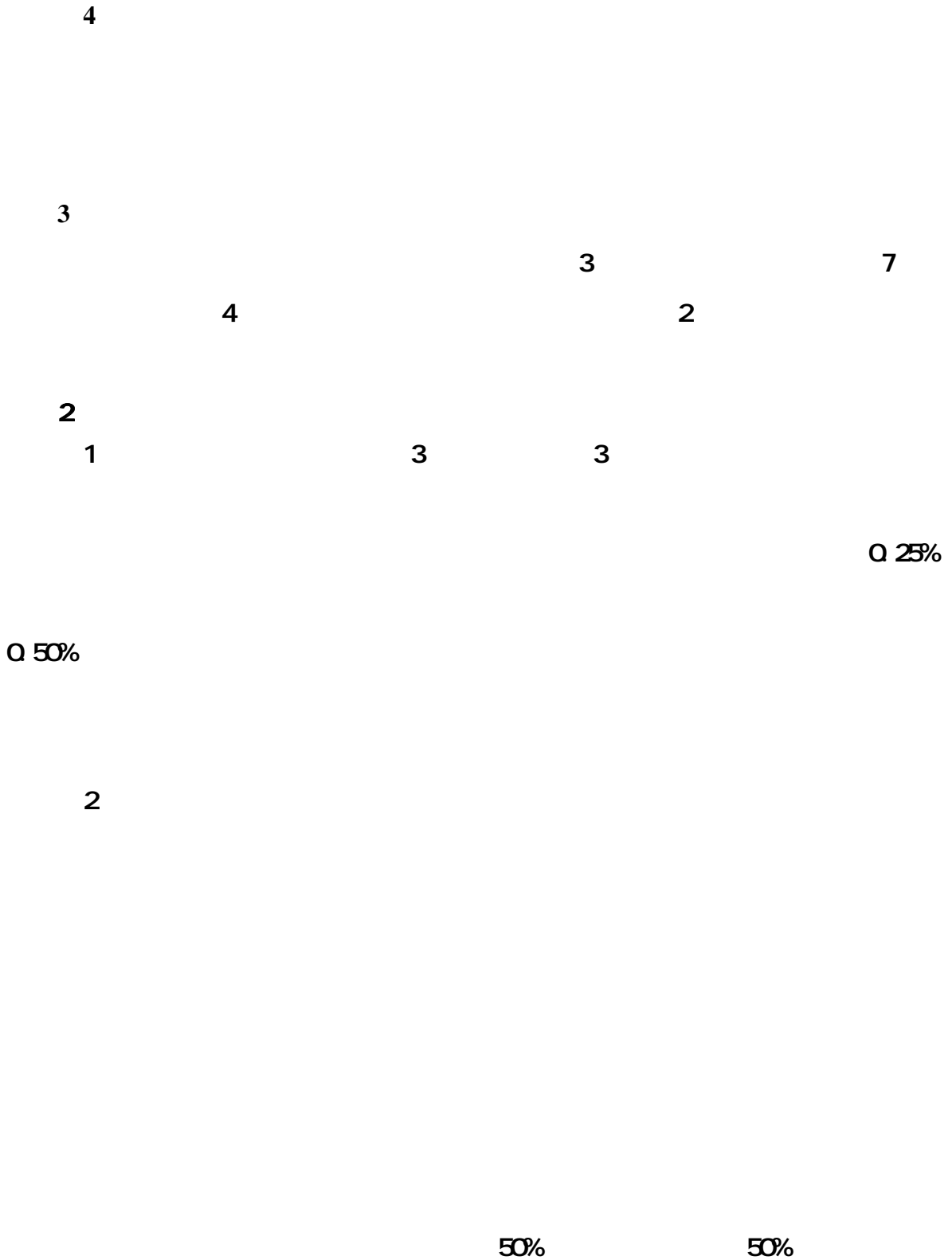
4

1 3

1

3

5



3

4

5

3

6 30 12 31

31

6 30 12

15



1	2008-12-30	
2	2009-1-20	
3	2009-1-20	
4	2009-1-20	
5	2009-2-24	
6	2009-2-24	
7	2009-2-27	
8	2009-3-10	
9	2009-3-10	
10	2009-4-20	00
11	2009-4-27	
12	2009-6-8	
13	2009-6-24	
14	2009-6-24	
<b>2009 6 29</b>		

“ ” “ ” “ ” “ ”

		T 2
		15
		15
		“ ” /
		T+2
		1
		2
		<a href="http://www.cxfund.com.cn">www.cxfund.com.cn</a>

		7x 24 5
		6
		4007005566
		021-61009800-1000/1001
		<a href="http://www.cxfund.com.cn">http://www.cxfund.com.cn</a>
		<a href="mailto:service@cxfund.com.cn">service@cxfund.com.cn</a>



2009 8 13