

Table 4: 母公司利润表. 包含项目如营业收入、营业成本、营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用、投资收益等，列明本期金额和上期金额。

Table 5: 合并现金流量表. 包含经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量等，列明本期金额和上期金额。

Table 6: 母公司现金流量表. 包含经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量等，列明本期金额和上期金额。

Table 7: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 8: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 9: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 10: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 11: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 12: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 13: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 14: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 15: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 16: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 17: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 18: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 19: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 20: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 21: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 22: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 23: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 24: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 25: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 26: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 27: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 28: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 29: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 30: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 31: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 32: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 33: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 34: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 35: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 36: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 37: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 38: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 4: 母公司现金流量表. 包含项目如营业收入、营业成本、营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用、投资收益等，列明本期金额和上期金额。

Table 5: 合并现金流量表. 包含经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量等，列明本期金额和上期金额。

Table 6: 母公司现金流量表. 包含经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量等，列明本期金额和上期金额。

Table 7: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 8: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 9: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 10: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 11: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 12: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 13: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 14: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 15: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 16: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 17: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 18: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 19: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 20: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 21: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 22: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 23: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 24: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 25: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 26: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 27: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 28: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 29: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 30: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 31: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 32: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 33: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 34: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 35: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 36: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 37: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 38: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 4: 母公司现金流量表. 包含项目如营业收入、营业成本、营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用、投资收益等，列明本期金额和上期金额。

Table 5: 合并现金流量表. 包含经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量等，列明本期金额和上期金额。

Table 6: 母公司现金流量表. 包含经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量等，列明本期金额和上期金额。

Table 7: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 8: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 9: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 10: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 11: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 12: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 13: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 14: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 15: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 16: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 17: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 18: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 19: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 20: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 21: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 22: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 23: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 24: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 25: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 26: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 27: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 28: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 29: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 30: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 31: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 32: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 33: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 34: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 35: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 36: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 37: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 38: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 4: 母公司现金流量表. 包含项目如营业收入、营业成本、营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用、投资收益等，列明本期金额和上期金额。

Table 5: 合并现金流量表. 包含经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量等，列明本期金额和上期金额。

Table 6: 母公司现金流量表. 包含经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量等，列明本期金额和上期金额。

Table 7: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 8: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 9: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 10: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 11: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 12: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 13: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 14: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 15: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 16: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 17: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 18: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 19: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 20: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 21: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 22: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 23: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 24: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 25: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 26: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 27: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 28: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 29: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 30: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 31: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 32: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 33: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 34: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 35: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 36: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 37: 合并所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

Table 38: 母公司所有者权益变动表. 包含实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目的本期和上期变动情况。

(上接D09版)

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,实现长期管理。

本基金将债券市场视为金融整体有一个有机部分,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,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标和货币金融指标,分析金融市场中各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势。

宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易;货币金融指标包括:货币供应量、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、法定准备金率、央行货币政策工具、央行货币政策通过调整利率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率变动;同时,央行货币政策对金融机构的资金成本也将带来明显影响,从而引起债券需求变动。

本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

中期配置策略 本基金组合中的长、中、短期债券主要根据收益率曲线形状的变化进行合理配置。

本基金在确定固定收益资产组合平均久期的基础上,将根据收益率曲线变化的预测,适时采用跟踪收益率曲线的骑乘策略或者基于收益率曲线变化的子弹、杠铃及梯形策略构造组合,并进行动态调整。

信用债配置策略 本基金资产在不同类别债券资产间的配置策略主要依靠信用利差管理和信用风险管理来实现。

在信用利差管理策略方面,本基金一方面分析经济周期和相市场变化对信用利差结构的影响,另一方面分析信用债信用风险、流动性、波动性等变化趋势对信用利差曲线的影响,最后综合各种因素,分析信用利差整体及各类型信用债信用利差的变化趋势,确定各类型债券的投资比例。

同时,本基金将根据经济运行周期,分析公司债券、企业债券等信用债发行人所处行业发展状况、行业景气度、市场地位,并结合发行人的财务状况、债务水平、管理能力等因素,评价债券发行人的信用风险、债券的投资价值,对各类信用债的信用风险进行有效管理。

套利策略 在市场价格或无充分反映下,本基金将根据市场实际情况,积极运用各类套利方法对固定收益资产投资组合进行管理与调整,捕捉交易机会,以获取超额收益。

A. 回购套利 本基金将适时运用多种回购交易套利策略以增强组合的收益水平,比如运用回购与融券的套利,不同回购期限之间的套利以获取超额收益,从而获得杠杠放大收益。

B. 跨市场套利 跨市场套利是指利用同一只债券类投资工具在不同市场(主要是银行间市场与交易所市场)的交收价格差异进行套利,从而获取超额固定收益资产组合的投资收益。

C. 债券选择策略 在债券选择策略上,本基金将综合运用利率期限、收益曲线理论、信用风险分析、隐含期权价值评估、流动性分析等方法评估债券的投资价值。

具有以下一项或多项特征的债券,将是本基金重点关注的对象: 1.利率期限结构下符合久期投资范围的债券;

2.信用评级评级为BBB以上(含BBB)的债券;

3.在信用评级良好,未来信用评级趋于稳定或有较大改善的企业发行的债券;

4.在信用评级等因素基本一致的前提下,高信用的债券;

5.在利率期限和信用评级等因素基本一致的前提下,运用收益率曲线模型或其他相对估值模型进行估值后,市场交易价格被低估的债券;

6.公司基本面良好,具备良好的成长空间与潜力,转股溢价率和投资价值合理,有一定下行保护的转债品种。

7.在合理估值模型下,预期能获得较高风险-收益补偿且流动性较好的资产支持证券。

4.可转换债券投资策略 可转换公司债券的理论价值应当等于作为普通债券的基础价值加上可转换公司债券内含期权价值,是一种既具债性,又具有股性的混合债券产品,具有抵御价格下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。

本基金将全方位考察该类债券股性、债性、流动性等因素,选择公司基本面优良,对应的基础债券具有较高上涨潜力的可转换债券进行投资,并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值,以合理的成本买入并持有。

同时,由于本基金持有的可转换公司债券可以按协议价格转换为上市公司的股票,因此在日常交易过程中可能会出现市场与股票市场之间的联动关系,恰当地择机择时进行套利。

5.资产支持证券品种投资策略 包括资产证券化支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等在内的资产支持证券,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条件、支持资产的质量及资产质量、提前偿还率等。本基金将深入分析上述基本面的影响,并借助定量模型进行定价、评估其内在价值,以合理价格买入并持有。

6.新股申购策略 本基金将综合分析新股发行数量及增发新股上市公司基本面因素,根据股票市场整体定价水平,估计新股上市后的合理价格,同时参考一级市场资金供求关系,制定合理的新股申购策略。本基金将通过与新股认购人获得的股票,将根据其市场价格相对于其合理内在价值的高低,确定继续持有或卖出。

7.权证投资策略 本基金的权证投资以权证的市场价格分析为基础,配以权证定价模型寻求其合理估值水平,以主动式的科学投资管理为手段,充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,以选择权证的卖出时机,追求稳定的当期收益。

6. 投资管理体制及流程 1. 投资管理体制 本基金管理人建立了包括投资决策委员会、投资管理部、研究部、交易部等部门构成的完整投资管理体系。

投资决策委员会负责基金资产运作的最高决策机制,根据基金合同、法律法规以及公司有关规章制度,确定公司所管理基金的投资决策程序、权限设置和投资限制,确定基金的投资策略方案;负责基金资产的风险控制,审批重大投资项目;监督并考核基金经理。投资管理部及基金业绩跟踪投资决策委员会的决策,构建投资组合,并负责组织实施、跟踪和调整,以实现基金的投资目标。研究部提供相关的投资策略建议和证券选择建议,并负责构建和维护数据库,交易部根据基金经理的交易指令,进行基金资产的日常交易,对交易情况及及时反馈。

2. 投资流程 本基金采用投资决策委员会领导下的部门负责制投资管理体系,具体的投资管理流程如下图所示。



(上接D09版)

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,实现长期管理。

本基金将债券市场视为金融整体有一个有机部分,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,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标和货币金融指标,分析金融市场中各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势。

宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易;货币金融指标包括:货币供应量、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、法定准备金率、央行货币政策工具、央行货币政策通过调整利率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率变动;同时,央行货币政策对金融机构的资金成本也将带来明显影响,从而引起债券需求变动。

本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

中期配置策略 本基金组合中的长、中、短期债券主要根据收益率曲线形状的变化进行合理配置。

本基金在确定固定收益资产组合平均久期的基础上,将根据收益率曲线变化的预测,适时采用跟踪收益率曲线的骑乘策略或者基于收益率曲线变化的子弹、杠铃及梯形策略构造组合,并进行动态调整。

<