

（上述B111续）

根据对同类债券的相对价值判断,选择合适的交易时机,增持相对低价,价格将上升的债券,减持相对高价,价格将下降的债券,比如刚期末利率曲线走势,比较刚期附近的债券的利率水平,选择利率考虑充分的债券,进行价值选择,由于利率水平受流动性和信用水平的影响,因此利率水平可被利率信用溢价、流动性溢价等影响,即在基准利率水平下,无风险的债券,或是流动性更好的债券,或在刚期后信用级别和收益率率,又入内部信用评级更高的债券。

（5）优化配置,动态调整

本基金管理人的组合类交易系统主要包括组合分析模型和绩效分析模型两部分,债券组合分析模型用来对相应债券组合的系统,绩效分析模型是取未来市场环境变化(例如行业景气度或大类资产配置等)能产生影响的因素,通过组合测试,能够计算出不同情景下组合的预期,以确定收益最高的投资组合。

我们同时运用风险管理模型对组合收益进行事前和事后风险控制,动态调整组合,实现组合的风险收益最优化。

3.可转换公司债券投资策略

（1）分析可转债的信用和流动性,本基金通过对可转债相对价值的分析,确定不同市场环境下的可转债的信用和流动性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相对债券,从而获取较高投资收益,因可转债转股获得的公司股票在上市交易后择机卖出。

可转债相对价值分析策略首先从可转债的信用和流动性两方面入手。

本基金可转债的相对价值分析可转的到期收益率来衡量可转债的债性特征。底价溢价率低,债性特征越弱,底价溢价率低,可转债的流动性越好,可转债的到期收益率越高,可转债的流动性越好,可转债的到期收益率越高,可转债的流动性越好,在实际操作中,可转债的底价溢价率小于100%到期收益率大于2%的可转债视为债性较强。

本基金可转债的相对价值分析可转的Dolts系数来衡量可转债的股性特征,平底价溢价率越高,债性特征越强;底价溢价率越低,则债性特征越强。可转债的Dolts系数接近于1,债性越强;Dolts系数越大于1,股性越强。在实际操作中,可转债的相对价值率小于1.5%或Dolts大于0.5可视为股性较强。

此外,在进行可转债估值时,本基金还会考虑自身的资本结构、资产负债率、信用评级、基本要素等指标,可转债的流动性、摊薄率、流动性等,本基金还会充分考虑基金管理人股票分析团队的研究成果,对可转债的底层资产的基本面进行分析,形成对可转债的相对价值的评估,将可转债自身的资本结构分析和其基础资产的资本面分析结合在一起,最终确定投资品种。

4.资产支持证券投资策略

（1）分析资产支持证券的基础资产信用风险和市场流动性,分析资产支持证券的构成及底层资产等因素,严格资产支持证券的收益和风险敞口情况,采用数量化的定价模型跟踪跟踪债券的价格走势,严控资产支持证券的信用风险和流动性风险,选择收益较高的资产组合以期获得稳定的收益。

5.权证投资策略

本基金不参与权证投资,可持有股票所派发的权证和因投资可分离债券所产生的权证。本基金通过权证定价模型的基本面研究和未来走势预期,估权证的合理价值,择机买入。

（1）国家有关法律、法规和《基金合同》的规定；

（2）以保护基金份额持有人利益为投资决策的最高准则；

（3）国内宏观经济政策走势、宏观经济运行状况、证券市场走势、政策取向及全球经济因素分析。

2.投资管理程序

（1）投资决策委员会投资决策委员会领导下的团队投资决策机制,投资决策委员会定期召开投资管理会议,在各自职责内按照本基金的程序独立工作并合理控制风险,具体的投资管理程序如下:

（1）投资决策委员会审议投资决策,资产配置和其他重大事项;

（2）投资部门通过投资组合等方式执行投资决策的下一程序,研究员构建投资组合;

（3）基金经理根据投资决策委员会的决策,确定基金投资组合;

（4）基金经理提交投资建议;

（5）交易部审核并执行投资建议;

（6）数量分析人员对投资组合的分析与评估;

（7）基金经理对投资组合的调整与反馈;

在投资管理过程中,风险管理部负责对各环节的事前及事后风险,操作风险等投资风险进行控制,并在每个决策阶段结束后,对投资风险及绩效做出评估,及时向投资决策委员会、投资总监、基金经理等相关人员,以报告形式反馈。

12 业绩比较基准

本基金整体的业绩比较基准为:40%×中债综合指数收益率+40%×天相可转债指数收益率

中债综合指数是中国债券市场具有广泛影响力的债券价格指数,该指数兼具广度和市场代表性,涵盖主要交易品种,在银行间市场、交易所市场(含国债、金融债)和期债(长期、中期、短期等),是中国目前权威、应用也最广泛的指数,中债综合指数反映了债券市场的整体价格变动和运行情况。

天相可转债指数是国内权威编制的可转债指数,编制规则具有严密性,能够较好的反映可转债市场变化。

指数,作为对基金经理投资行为和可转债可转换指数,适合作为本基金的业绩比较基准。鉴于未来市场环境变化导致业绩比较基准不再适用,本基金管理人可以根据相关法律法规的规定,在与基金托管人协商一致并报中国证监会备案后,适当调整业绩比较基准并及时公告。

13 风险收益特征

从基金整体运作来看,本基金属于中低风险品种,预期收益和风险高于货币市场基金,低于混合型股票类基金和债券基金。本基金管理人将根据基金的风险收益特征,将本基金划分为两类,从两类角度来看,双债增强A类为风险收益、预期风险较高、收益相对稳定的特点,其预期风险和预期收益要高于普通的债券型基金,双债增强B类预期收益,有适当的下行保护,表现出风险收益、收益较高的特点,其预期风险和预期收益高于普通的债券型基金。

14 基金投资目标

本基金管理人依据职责分工,诚实信用,勤勉尽责的管理和运用基金财产,在控制投资风险的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资目标,追求基金资产的长期增值。本基金管理人将在基金合同约定的范围内,通过积极主动的资产组合管理,力争实现超越业绩比较基准的投资目标,追求基金资产的长期增值。本基金管理人将在基金合同约定的范围内,通过积极主动的资产组合管理,力争实现超越业绩比较基准的投资目标,追求基金资产的长期增值。

序号	项目	金额(元)	占总基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	-	-
3	货币资金	-	-
4	其他资产	-	-
5	其他负债	-	-
6	资产支持证券	-	-
7	权证投资	-	-
8	应收利息	-	-
9	其他	-	-
10	合计	141,718,479.57	100.00

2.报告期末按行业分类的权益类投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

2.2报告期末按行业分类的固定收益类投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

2.3报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

2.4报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

2.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

2.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

2.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

2.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

2.9报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.10报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.11报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.12报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.13报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.14报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.15报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.16报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.17报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.18报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.19报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.20报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.21报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.22报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.23报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.24报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.25报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.26报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.27报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.28报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.29报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.30报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.31报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.32报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.33报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.34报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.35报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.36报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.37报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.38报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.39报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.40报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.41报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.42报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.43报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.44报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.45报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.46报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.47报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.48报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.49报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.50报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.51报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.52报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.53报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.54报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.55报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.56报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.57报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.58报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.59报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.60报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.61报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.62报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.63报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.64报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.65报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.66报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.67报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.68报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.69报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.70报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.71报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.72报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.73报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.74报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.75报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.76报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.77报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.78报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.79报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.80报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.81报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.82报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.83报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.84报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.85报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.86报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.87报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.88报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.89报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.90报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.91报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.92报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.93报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.94报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.95报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.96报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.97报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.98报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.99报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.100报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.101报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.102报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.103报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.104报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.105报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.106报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.107报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.108报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.109报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.110报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.111报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.112报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.113报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.114报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.115报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.116报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.117报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.118报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.119报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.120报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.121报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.122报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.123报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.124报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.125报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.126报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.127报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.128报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.129报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.130报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.131报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.132报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.133报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.134报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.135报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.136报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他负债投资明细

本基金本报告期末未持有其他负债。

2.137报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名其他资产投资明细

本基金本报告期末未持有其他资产。

2.138报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五