

(上接B26页)

行上所有的债券、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。

本基金主要投资于国债、央行票据、金融债、次级债、地方政府债、企业债和公司债(含中小企业私募债券)、中期票据、短期融资券、资产支持证券、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券、债券回购、银行存款以及法律法规或监管部门允许基金投资的其他固定收益类金融工具。基金不直接从事二级市场买入股票、权证等权益类资产,但可参与二级市场新股申购或增发,持有因可转换债券或可交换债券转股所形成的股票以及股票派发或可分离交易可转债分离交易权证等资产。因上述原因持有的股票和权证等资产,基金将在其可交易之日起的6个月内卖出。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种(如股指期货),基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:本基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%。其中,投资于信用债券和可转换债券的比例合计不低于债券资产的80%。基金持有的现金以及到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

#### 八、基金的投资策略

##### (一) 债券类属配置策略

本基金的固定收益类资产配置将主要在信用债、可转债及其他资产间进行。根据对不同债券品种之间的相对投资价值分析,确定债券类属配置策略,并根据市场变化及时进行调整,从而选择既能匹配目标久期,同时又能获得较高持有期收益的类属债券配置比例。

##### (二) 信用债券投资策略

本基金将主要通过买入并持有信用风险可承担、期限与收益率相对合理的信用债券产品,获取票息收益。此外,本基金还将通过对外部评级、违约曲线研究和经济周期的判断,主动采用信用利差投资策略,获取利差收益。

##### (三) 可转债投资策略

本基金将着重对可转债对应的基础股票进行重点与研究,对那些有着良好成长能力和成长前景的上市公司转债进行重点选择,并在对应可转债合理的前提下集中投资,以分享其价格上涨带来的收益。同时,本基金也将密切跟踪上市公司的经营状况,从财务压力、融资安排、未来的投资计划等方面预测,并通过实地调研等方式确认上市公司对转债价格的修正和转股意愿。

##### (四) 中小企业私募债券投资策略

由于中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易,并限制投资者数量上限,整体流动性相对较差。同时,受到发行人主体资产规模较小、经营业务不成熟、信用基础薄弱及流动性较差的影响,整体的信用风险相对较高。中小企业私募债券的这两个特点要求在具体的投资过程中,应采取更为谨慎的投资策略。

本基金将分析和跟踪流动负债主体主体的信用基本面,并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等因素,确定最佳的投资决策。作为开放式基金,本基金将严格控制该类债券占基金资产净值的比例,对于有一定信用风险隐患的个券,基于流动性风险考虑,本基金将及时减持。

此外,在严格控制风险的前提下,本基金将适度参与新股申购、增发、证券借贷交易、回购交易等投资,以增加收益。

未来,随着证券市场投资工具的发展和丰富,本基金可相应调整和相关新增投资策略,并在招募说明书更新中公告。

法律法规或监管部门取消上述限制,如适用于本基金,则本基金投资不再受相关限制。

#### 九、基金的业绩比较基准

##### 中债综合指数。

中债综合指数由中央国债登记结算有限公司编制,该指数旨在综合反映债券市场整体价格和投资回报情况。指数涵盖了银行间市场和交易所市场,具有广泛的市场代表性,适合作为本基金的业绩比较基准。

如果指数编制机构变更或停止中债综合指数的编制及发布,或者中债综合指数由其他指数替代,或者由于指数编制方法发生重大变更等原因导致中债综合指数不宜继续作为基准指数,或者有更权威、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准时,经与基金托管人协商一致,本基金可变更业绩比较基准并及时公告。

#### 十、基金的风险收益特征

本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。

##### 十一、基金投资组合情况

基金管理人或董事及董监高保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司,于2015年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2014年12月31日,本报告中列财务数据未经审计。

##### (一) 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

| 序号 | 项目           | 金额             | 占基金总资产比例 (%) |
|----|--------------|----------------|--------------|
| 1  | 权益投资         | 29,642,440.79  | 11.12        |
| 2  | 固定收益         | 29,642,440.79  | 11.12        |
| 3  | 银行存款和结算备付金合计 | 221,137,416.06 | 87.82        |
| 4  | 其他资产         | 307,137,416.06 | 77.69        |
| 5  | 资产支持证券       | —              | —            |
| 6  | 基金投资         | 14,000,000.00  | 5.48         |
| 7  | 其他金融资产       | —              | —            |
| 8  | 其他投资         | —              | —            |
| 9  | 其他           | —              | —            |
| 10 | 合计           | 5,692,014.17   | 2.13         |
| 11 | 合计           | 26,014,123.57  | 10.00        |

##### (二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

| 代码 | 行业名称            | 公允价值          | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|-----------------|---------------|---------------|
| A  | 农、林、牧、渔业        | —             | —             |
| B  | 采矿业             | —             | —             |
| C  | 制造业             | 13,709,878.62 | 6.13          |
| D  | 电力、热力、燃气及生产供应业  | 10,460,428.59 | 4.68          |
| E  | 建筑业             | —             | —             |
| F  | 批发和零售业          | —             | —             |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业     | —             | —             |
| H  | 住宿和餐饮业          | —             | —             |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业 | —             | —             |
| J  | 金融业             | 5,472,133.67  | 2.43          |
| K  | 房地产业            | —             | —             |
| L  | 租赁和商务服务业        | —             | —             |
| M  | 科学研究和技术服务业      | —             | —             |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业   | —             | —             |
| O  | 教育、体育和娱乐业       | —             | —             |
| P  | 综合              | —             | —             |
| Q  | arts和娱乐业        | —             | —             |
| R  | 其他              | —             | —             |
| 10 | 合计              | 29,642,440.79 | 13.28         |

##### (三) 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

金额单位:人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称  | 数量(股)     | 公允价值         | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|--------|-------|-----------|--------------|---------------|
| 1  | 600074 | 四川成渝  | 450,082   | 9,346,763.96 | 4.18          |
| 2  | 601089 | 中国重工  | 1,076,728 | 9,253,517.28 | 4.14          |
| 3  | 600109 | 国金证券  | 273,171   | 5,400,093.67 | 2.42          |
| 4  | 602485 | 中广核电力 | 281,005   | 2,511,651.47 | 1.12          |
| 5  | 600087 | 中国铁建  | 140,000   | 1,946,296.89 | 0.87          |
| 6  | 600755 | 国电电力  | 249,528   | 1,313,444.64 | 0.59          |
| 7  | 002736 | 国信证券  | 6,509     | 66,040.00    | 0.03          |
| 8  | —      | —     | —         | —            | —             |
| 9  | —      | —     | —         | —            | —             |
| 10 | —      | —     | —         | —            | —             |

##### (四) 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

| 序号 | 债券品种    | 公允价值           | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|---------|----------------|---------------|
| 1  | 国家债券    | 12,073,817.70  | 5.48          |
| 2  | 央行票据    | —              | —             |
| 3  | 中期票据    | 10,906,000.00  | 4.88          |
| 4  | 其中:中期票据 | 10,906,000.00  | 4.88          |
| 5  | 资产支持证券  | 65,579,913.36  | 29.34         |
| 6  | 企业债     | 78,272,680.09  | 34.61         |
| 7  | 可转债     | 46,366,000.00  | 21.45         |
| 8  | 其他      | —              | —             |
| 9  | 合计      | 207,137,416.06 | 92.60         |

##### (五) 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

金额单位:人民币元

| 序号 | 债券代码     | 债券名称     | 数量(张)   | 公允价值          | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|----------|----------|---------|---------------|---------------|
| 1  | 120818   | 12国开18   | 190,040 | 14,145,771.20 | 6.33          |
| 2  | 091944   | 14国开14   | 120,000 | 12,073,817.70 | 5.48          |
| 3  | 140213   | 14国债13   | 100,000 | 10,906,000.00 | 4.88          |
| 4  | 122802   | 12国债02   | 100,000 | 10,685,000.00 | 4.74          |
| 5  | 04140022 | 14国债02附息 | 100,000 | 10,112,000.00 | 4.52          |

##### (六) 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

金额单位:人民币元

| 序号 | 证券代码   | 证券名称  | 数量(份)   | 公允价值          | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|--------|-------|---------|---------------|---------------|
| 1  | 110903 | 国开债13 | 140,000 | 14,000,000.00 | 6.26          |
| 2  | —      | —     | —       | —             | —             |
| 3  | —      | —     | —       | —             | —             |
| 4  | —      | —     | —       | —             | —             |
| 5  | —      | —     | —       | —             | —             |
| 6  | —      | —     | —       | —             | —             |
| 7  | —      | —     | —       | —             | —             |
| 8  | —      | —     | —       | —             | —             |
| 9  | —      | —     | —       | —             | —             |
| 10 | —      | —     | —       | —             | —             |

##### (七) 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。

##### (八) 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。

(九) 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

1.报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

2.本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

(十) 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

1.本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

2.报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

3.本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

(十一) 投资组合报告附注

1.报告期末,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2.基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

3.期末其他各项资产构成

| 序号 | 名称     | 金额           |
|----|--------|--------------|
| 1  | 存出保证金  | 34,548.22    |
| 2  | 应收证券利息 | 298,640.69   |
| 3  | 应收股利   | —            |
| 4  | 其他应收款  | 4,180,083.83 |
| 5  | 其他流动资产 | 1,175,083.44 |
| 6  | 持有待售资产 | —            |
| 7  | 其他资产   | —            |
| 8  | 其他     | —            |
| 9  | 合计     | 5,602,014.17 |

#### 4. 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

| 序号 | 债券代码   | 债券名称 | 公允价值         | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|--------|------|--------------|---------------|
| 1  | 111005 | 中航转债 | 9,944,750.48 | 4.45          |
| 2  | 110020 | 南京转债 | 6,547,723.19 | 2.93          |
| 3  | 110012 | 工行转债 | 6,540,007.60 | 2.93          |
| 4  | 110002 | 工行转债 | 5,221,650.00 | 2.34          |
| 5  | 110018 | 国电转债 | 4,123,000.00 | 1.84          |
| 6  | 110015 | 石化转债 | 2,640,000.00 | 1.27          |
| 7  | 110023 | 民生转债 | 1,382,750.00 | 0.62          |

#### 5. 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

6. 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

#### (二) 信用债券投资策略

本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,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的投资业绩并不代表其未来表现。投资有风险,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。

华夏双债债券A:

| 阶段                    | 债券资产增值/损失率 | 债券资产减值/损失率 | 基金净值增值/损失率 | 基金净值增值/损失率 | ①-③    | ②-④   |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|--------|-------|
| 2013年3月1日至2013年12月31日 | 0.00%      | 0.23%      | -4.39%     | 0.09%      | 4.39%  | 0.12% |
| 2014年1月1日至2014年12月31日 | 20.26%     | 0.29%      | 6.54%      | 0.11%      | 13.65% | 0.18% |

#### 华夏双债债券C:

| 阶段                    | 债券资产增值/损失率 | 债券资产减值/损失率 | 基金净值增值/损失率 | 基金净值增值/损失率 | ①-③    | ②-④   |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|--------|-------|
| 2013年3月1日至2013年12月31日 | -0.26%     | 0.23%      | -4.39%     | 0.09%      | 4.19%  | 0.12% |
| 2014年1月1日至2014年12月31日 | 19.84%     | 0.29%      | 6.54%      | 0.11%      | 13.30% | 0.18% |

#### 十三、费用构成

##### (一) 基金运作费用

1. 基金费用的种类

基金运作过程中,从基金财产中支付的费用包括:

(1) 基金管理人的管理费;

(2) 基金托管人的托管费;

(3) 基金销售服务费;

(4) 《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用;

(5) 《基金合同》生效后与基金相关的会计师事务所、律师费和诉讼费;

(6) 基金份额持有人大会费用;

(7) 基金的销售交易费用(包括但不限于经手费、印花税、证券、过户费、手续费、券商佣金、权证交易结算费、融资融券费、证券账户相关费用及其他类似性质的费用等);

(8) 基金的银行汇划费用;

(9) 按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金资产中列支的其他费用。

2. 基金费用的计提方法、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0.60%年费率计提。管理费计算公式如下:

H = E × 0.60% ÷ 当年天数

H为每日应计提的管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核于次月前5个工作日内从基金财产中一次性支付。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。

(2) 基金托管人的托管费

本基金的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 × 0.20% ÷ 当年天数

H为每日应计提的托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核于次月前5个工作日内从基金财产中一次性支付。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。

(3) 销售服务费

销售服务费可用于本基金市场推广、销售以及基金份额持有人服务等各项费用。本基金份额分为不同的类别,适用不同的销售服务费率。其中,A类不收取销售服务费,C类销售服务费率年费率为0.30%。

各类别基金的销售服务费率计算方法如下:

H = E × R ÷ 当年天数

H为各类别基金份额每日应计提的销售服务费

E为各类别基金份额前一日基金资产净值

R为各类别基金份额适用的销售服务费率

销售服务费每日计提,按月支付。经基金管理人、基金托管人核对一致后,由基金托管人于次月前首个工作日从基金财产中划出,经登记机构分别支付给各个基金销售机构。

上述“1.基金费用的种类”中第(4)~(8)项费用,根据有关法规及相应协议规定,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。

3. 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人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失;

(2) 基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用。

(3) 《基金合同》生效前的相关费用。

(4) 其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

(二) 基金销售费用

1. 申购费与赎回费

(1) 对于A类基金份额,投资者在申购时需交纳前端申购费。本基金对通过基金管理人直销申购A类基金份额的养老金客户与此之外的其他投资者实行的申购费率如下:

①通过基金管理人的直销中心申购A类份额的养老金客户申购费率如下:

| 申购金额(含申购费)              | 申购费率    |
|-------------------------|---------|
| 70万元以下                  | 0.40%   |
| 50万元以上(含50万元)-200万元以下   | 0.12%   |
| 200万元以上(含200万元)-500万元以下 | 0.08%   |
| 500万元以上(含500万元)         | 每笔1000元 |

②其他投资者申购A类基金份额的申购费率如下:

| 申购金额(含申购费)              | 申购费率    |
|-------------------------|---------|
| 70万元以下                  | 0.80%   |
| 50万元以上(含50万元)-200万元以下   | 0.40%   |
| 200万元以上(含200万元)-500万元以下 | 0.20%   |
| 500万元以上(含500万元)         | 每笔1000元 |

申购费由申购人承担,用于市场推广、销售、登记等各项费用。

(2) 本基金A类基金份额不收取申购费。

(3) 本基金C类、C类基金份额均收取赎回费,赎回费由赎回人承担,在投资者赎回基金份额时收取。赎回时收取赎回费持有不满30天的,收取0.1%的赎回费;赎回时份额持有满30天以上(含30天)的,赎回费为0。所收取赎回费全部归基金资产。

(4) 基金管理人可以根据有关规定对短期赎回费进行调整,具体费率在招募说明书更新或其他公告中列明。短期交易赎回费全部归入基金资产。

(5) 基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式,并最迟应于新的费率或收费方式实施日前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告。

(6) 基金管理人可以在不违反法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划,针对特定交易方式(如网上交易、移动终端交易)等推广基金交易,投资者定期或不定期参与基金促销活动。在基金促销活动期间,按相关监管部门要求履行必要手续后,基金管理人可以适当调低基金申购费、赎回费率。

2. 申购费用与赎回金额的计算方式