

(上接B056版)

法定代表人:冯修敏
 联系人:周丹
 电话:021-33323999*8318
 客服电话:4008213999
 网站:https://fity.chinapn.com/
 (77)上海煜煜基金销售有限公司
 注册地址:上海市崇明县长兴镇潘园公路1800号2号楼6153室
 (上海泰和经济发展有限公司)
 办公地址:上海市杨浦区昆明路618号A1002室
 法定代表人:王翔
 联系人:蓝杰
 电话:021-65370077-220
 传真:021-55065991
 客户服务电话:400-820-5369
 网址:www.jiyufund.com.cn
 (78)北京肯特瑞财富管理有限公司
 注册地址:北京市海淀区中关村科园66号1号楼22层2603-06
 办公地址:北京市亦庄经济开发区科创十一街十八号院京东集团总部A座
 法定代表人:江卉
 联系人:方睿
 电话:010-89188345
 传真:89189666
 客户服务热线:个人业务:95118 企业业务:400 088 8816
 网址:http://fundjt.com
 (79)上海华夏财富投资管理有限公司
 注册地址:上海市虹口区东大名路687号1幢2楼268室
 办公地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座16层
 法定代表人:毛淮平
 联系人:仲秋霞
 电话:010-88066632
 传真:010-88066214
 客户服务电话:400-817-5666
 网址:www.amcfortune.com
 (80)北京蛋卷基金销售有限公司
 注册地址:北京市朝阳区阜通东大街1号院6号楼2单元21层222507
 办公地址:北京市朝阳区望京阜通东大街 望京SOHO T3 A座 19层
 法定代表人:钟斐斐
 联系人:陈丽强
 电话:010-61840688
 传真:010-61840669
 客户服务电话:4000618518
 网站:https://danjuanapp.com
 (81)济安财富(北京)资本管理有限公司
 注册地址:北京市朝阳区东三环中路7号4号楼40层4601室
 办公地址:北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心A座46层
 法定代表人:杨健
 联系人:李海燕
 电话:010-65360916
 传真:010-65330699
 客户服务电话:400-673-7010
 网址:www.jianfortune.com
 (82)大泰基金销售有限公司
 注册地址:南京市建邺区江东中路222号南京奥体中心现代五项馆2105室
 办公地址:上海市浦东新区峨山路505号东方纯一大厦15楼
 法定代表人:袁颖明
 联系人:赵明
 电话:021-20324156
 传真:021-20324199
 客户服务电话:400-928-2266
 网址:www.dttunds.com
 基金管理人可根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和本基金基金合同等的规定,选择其他符合要求的机构销售本基金,并及时履行公告义务。

(二)基金注册登记机构
 名称:中国证券登记结算有限责任公司
 注册地址:北京市西城区太平桥大街17号
 注册登记机构名称:北京市西城区太平桥大街17号
 法定代表人:胡明
 电话:010-50937886
 传真:010-50937897
 联系人:崔巍
 (三)律师事务所及经办律师
 名 称:上海耀泰律师事务所
 住 所:上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼
 办公地址:上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼
 负责人:廖海华
 电 话:(021)51150298
 传 真:(021)51150288
 经办律师:刘佳、张兰
 (四)会计师事务所及经办注册会计师
 名 称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
 住 所:北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城,东三办公楼16层
 办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城,东三办公楼16层
 执行事务人:吴培军
 经办注册会计师:李慧民、王珊珊
 联系电话:(010)58152145
 传真:(010)58114645
 联系人:王珊珊

四、基金的名称
 工银瑞信双债增强债券型证券投资基金(LOF)
 五、基金的类型
 债券型

六、基金的投资目标
 在锁定投资组合下方风险的基础上,通过积极主动的可转债、信用债投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。

七、基金的投资方向
 本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的投资(含中小盘、创业板以及其他经中国证监会核准上市)的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。

本基金主要投资于固定收益类金融工具,包括具有良好流动性的企业债、中期票据、短期融资券、地方政府债、金融债、次级债、可转债(含分离交易的可转换债券)、资产支持证券、债券回购、国债、中央银行票据、中期票据、银行存款等固定收益类资产,股票和权证等权益类资产,并可通过可转债转股获得的股票,因所持股票派发以及因投资分离类债券而产生的权证。
 法律、法规及监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。
 本基金投资组合资产配置比例:债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%,其中,可转债(含分离交易的可转换债券)和信用债合计投资比例不低于固定收益类资产的80%,其中信用债是中期票据、企业债、短期融资券、商业银行金融债、次级债、资产支持证券、中期票据等机构投资者发行的非国家信用债券;可转债(含分离交易的可转换债券)的投资比例不低于固定收益类资产的30%;股票、权证等权益类资产占基金资产的比例不超过20%。本基金在3年封闭期满转换为上市开放式基金(LOF)后,基金持有现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。

八、基金的投资策略
 (一)投资策略
 本基金将在资产配置策略的基础上,通过积极主动的可转债、信用债投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。

1. 资产配置策略
 本基金采取自上而下的方法进行组合资产配置,研究与跟踪中国宏观经济运行状况和资本市场的变化特征,采取定性分析和定量分析相结合的方法,考虑经济环境、政策取向、资金供求、信用风险、各类资产相对估值等因素,研判各类固定收益类资产与权益类资产投资的风险收益预期,以确定各类金融资产的配置比例。

2. 固定收益类资产投资策略
 (1)债券组合投资策略
 本基金通过全面研究GDP、物价、就业以及国际收支等主要经济变量,分析宏观经济运行的可能情景,并预测财政政策、货币政策等宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构,预测利率水平变动趋势以及收益率曲线形状变化趋势。在定性分析的基础上,本产品还应用货币分析模型、短债估值模型等定量分析工具进行辅助分析,以确定组合的久期及期限结构管理策略。

(2)固定收益类资产投资策略
 1)可转债投资策略
 可转债是指,发行公司依法发行,在一定期限内依据约定的条件可以转换成股份的公司债券。债券持有人对转换股票或不转换股票有选择权。可转债兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。可转债的理论价值应该等于其作为普通公司债的基础价值加上所附带的转股期权价值。
 本基金将选择公司基本素质优良、其对应的可转债证券有着较高上涨潜力的可转债进行投资,在深入分析公司基本面、发行条款的基础上,选择预期申购收益较高的可转债积极参与可转债的一级市场申购,待可转债上市后,根据具体情况做出继续持有或卖出的决策;在二级市场上,本

基金将充分挖掘可转债的投资价值,灵活运用各种可转债投资策略进行投资操作,为基金资产增加收益。

① 可转债投资策略。本基金将对可转债相应的基础股票进行深入研究和,采用市盈率、市净率、市现率、市销率等相关估值指标,结合公司治理结构、竞争优势、行业地位和财务状况等基本因素综合评估股票投资价值,同时考虑当时证券市场情况,选择估值合理的应可转债进行投资。
 ② 可转债条款投资策略。可转债通常具有提前回售条款、提前赎回条款、修正转股价格条款等。提前回售条款是投资者可以在不可转债未到期前将可转债回售给发行人,回售价格成为可转债的价值底线;提前赎回条款是指发行人可以在可转债未到期前将可转债从投资者手中提前赎回,如果发行人放弃提前赎回,则相当于可转债的期权期限延长,从而提升可转债的期权价值;修正转股价格条款是指在基础股票的价格持续低于转股价达到一定水平时,发行人可以发起向上修正转股价格,也就是降低了可转债的期权的执行价格,从而提升可转债的期权价值。本基金将根据具体品种的不同条款,分析不同条款的可能变化,把握相应的投资机会。
 ③ 可转债转股投资策略。可转债在转股期内,可按约定条款转换为相应基础股票。本基金将以基金份额持有人利益为前提,以是否增加基金资产的收益来决定是否进行转股。通常包括以下转股情况:a.当可转债转为基础股票并卖出后所得收益大于直接卖出可转债时,我们将积极把握转股卖出的超额投资机会,并根据该可转债的价值评估,重新决定是否买入该可转债;b.当可转债不够活跃、流动性无法满足本基金投资操作,则本基金将通过部分转股来保持基金资产的流动性;c.通过转股能够增加基金资产收益的其他情况;

2. 分离交易的可转债投资策略
 分离交易的可转债债券是一种附认股权证的公司债券,可分离为认股权和纯债两部分,并分开上市交易,赋予了上市公司一次发行两次融资的机会。分离交易的可转换债券是债券和股票的混合融资品种,它与普通可转债的本质区别在于债券与股票可分离交易。
 分离交易的可转债同样可以运用上述可转债类似的投资策略,另外,通过调整纯债和认股权证或标的股票之间的比例可以组合构造出不同风险收益特征的类可转债产品,满足不同市场环境下的投资需求。本基金运用量化模型分析纯债和认股权证或标的股票之间的比例,并不断进行动态优化。
 3) 企业(公司)债投资策略
 本基金通过研究市场整体信用风险趋势,结合企业机构类债券的供需情况以及替代资产相对吸引力,研判信用利差趋势,并结合利率风险,以确定组合的企业机构类债券的投资比例。
 ① 企业(公司)债投资策略
 在企业机构类债投资比例确定之后进行个券选择,信用风险和流动性风险是影响个券相对价值的主要因素。根据国民经济运行周期阶段,分析企业(公司)债券等发行人所处行业发展前景、发展状况、市场地位、财务状况、管理水平和债券水平等因素,评价债券发行人的信用风险,并根据特定债券的发行契约,评价债券的信用级别。根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度,结合其信用等级、期限、流动性、票息率、选择权条款、税赋特点等因素,确定其相对投资价值,选择具有相对价值且信用风险较低的企业(公司)债券进行投资。
 ② 资产支持证券投资策略
 资产支持证券是指中国证监会批准的资产支持证券品种。本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值和因素进行分析,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。
 (3)封闭期内固定收益类资产投资策略
 本基金自基金合同生效之日起三年内(含三年)为本基金的封闭期,本基金在封闭期的不同阶段采取不同的固定收益投资策略:1)在封闭期前期,本基金将适当提高组合资产的平均久期,重点配置流动性较低但收益水平较高的可转债和信用类债券,并运用多种积极的投资策略以扩大收益;2)在封闭期后期,本基金将逐步减少中长期资产,增配以剩余期限相匹配且流动性较强的短期债券和货币市场工具等投资品种;3)在封闭期届满时,本基金将持有大量现金及货币市场工具等高流动性的资产,从而降低本基金转型为上市开放式基金(LOF)后的流动性风险。

3. 权益类资产投资策略
 (1) 股票投资策略
 在资产配置策略的基础上,本基金可直接进入二级市场股票投资。对于二级市场股票投资将采取行业配置与个股精选相结合的投资策略。
 1) 行业配置
 本基金将密切关注国内外经济运行情况,国内财政政策和产业政策等政策取向,深入分析国民经济各行业的发展现状及政策影响,并结合行业景气分析,对具有良好发展前景特别是国家重点扶持的行业进行重点配置。
 2) 个股精选策略
 上市公司持续的现金收益和盈利的稳定增长前景是股价上涨的长期内在推动力。本基金在个股选择中将坚持价值投资理念,理性地分析中国证券市场的特点和运行规律,用行业投资眼光,采用长期投资策略,输出金融工程技术,发掘出价值被市场低估的、具有长期持续增长能力的公司的股票,买入并长期持有,将中国经济长期增长潜力最大程度地转化为投资者的长期稳定收益。
 (2) 权证投资策略
 为实现基金投资目标,在有效控制风险的前提下,本基金还将在法规和基金合同允许的范围内并基于谨慎原则适度进行权证投资。本基金在进行权证投资时,将对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用定价模型确定其合理内在价值,从而构建套利或避险投资组合。
 (二) 投资管理程序
 本基金管理人实行“投资决策委员会领导下的团队制”管理模式,建立了严谨、科学的投资管理流程,具体包括投资研究、投资决策、组合构建、交易执行及风险管理及绩效评估等全过程,如图1所示。

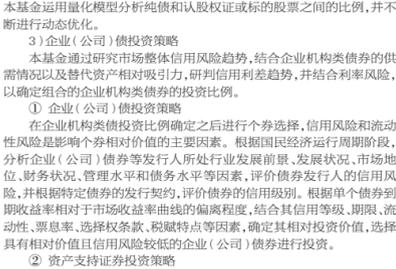


图1 固定收益证券投资管理程序

1. 投资研究及投资策略制定
 本基金管理人在固定收益证券投资与研究方面,实行投资策略研究专业化分工制度,由基金经理与研究员组成专业小组,进行宏观经济及政策、产业结构、金融市场、单个证券等领域的深入研究,分别从利率、债券信用风险、相对价值等角度,提出独立的投资策略建议,经固定收益投资团队讨论,并经投资决策委员会批准后形成固定收益投资指导性投资策略。该投资策略是公司未来一段时间内对该领域的风险和收益的判断,对公司旗下管理的所有基金或组合的固定收益类证券投资具有指导作用。

各个专业领域的投资策略专业小组每周定期举行策略分析研讨会,提出下一阶段投资策略,每周定期举行策略评估会议,回顾本周的各项投资数据和重大事项,分析其对季度投资策略的影响,检讨投资策略的有效性,必要的时候进行调整。
 2. 投资决策
 基金经理在公司固定收益投资总体策略的指导下,根据基金合同关于投资目标、投资组合及投资限制等规定,制定相应的投资计划,报投资决策委员会审批。
 投资决策委员会是基金投资的最高决策机构,决定基金总体投资策略及资产配置方案,审核基金经理提交的投资计划,提供指导性意见,并审核其他涉及基金投资管理的重要问题。
 3. 投资组合构建
 基金经理根据投资决策委员会的决议,在权限范围内,评估债券的投资价值,选择证券组合类基金投资组合,并根据市场变化调整基金投资组合,进行投资组合的日常管理。
 4. 交易执行
 交易员负责在合法合规的前提下,执行基金经理的投资指令。
 5. 风险管理及绩效评价
 风险管理部对投资组合的风险水平及基金的投资绩效进行评估,报风险管理委员会,抄送投资决策委员会、投资总监及基金经理,并就基金的投资组合提出风险管理建议。
 法律合规部对基金的投资行为进行合规性监控,并对投资过程中存在的风险隐患向基金经理、投资总监、投资决策委员会及风险管理委员会进行风险提示。

九、业绩比较基准
 本基金的业绩比较基准为:天相可转债指数收益率×40%+中债企业债总全价指数收益率×60%
 十、风险收益特征
 本基金为债券型基金,预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金、高于货币市场基金。另外,由于本基金可转债(含分离交易的可转换债券)和信用债合计投资比例不低于固定收益类资产的80%,可转债(含分离交易的可转换债券)的投资比例不低于固定收益类资产的30%,而可转债和信用债的预期收益和风险水平通常高于普通债券,所以本基金的预期收益和风险水平高于普通债券型基金。
 十一、基金的投资组合报告
 本报告期为2017年4月1日起至6月30日止(财务数据未经审计)。
 1.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	19,067,326.00	14.97
2	固定收益	19,067,326.00	14.97
3	其中:股票	102,040,447.00	80.12
4	其中:债券	102,040,447.00	80.12
5	其中:资产支持证券	-	-
6	金融衍生品	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	应收利息	-	-
9	其他资产	-	-
10	合计	127,371,038.00	100.00

注:由于四舍五入的原因,基金总资产占基金总资产的比例之和与合计可能有尾差。
 1.1.1 报告期末按行业分类的股票投资组合
 1.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	14,340,126.00	11.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,328,000.00	1.08
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,172,600.00	0.96
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,173,000.00	0.96
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,053,600.00	0.86
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	其他	-	-
合计		19,067,326.00	15.48

注:由于四舍五入的原因,公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。
 1.4.15 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债券投资组合

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132002	13国债02	110,170	11,486,230.50	9.33
2	113008	可转债	106,010	10,906,336.60	8.86
3	132006	13国债06	94,530	10,014,508.20	8.13
4	160419	16晋发01	100,000	9,953,000.00	8.11
5	134428	13国债28	100,000	8,333,000.00	6.76

1.5.1 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十名资产支持证券投资组合
 本基金本报告期末未持有资产支持证券。
 1.6.1 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贵金属投资组合
 本基金本报告期末未持有贵金属。
 1.7.1 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权证投资组合
 本基金本报告期末未持有权证。
 1.8.1 9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
 1.9.1 本期国债期货投资策略
 本报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。
 1.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
 本基金本报告期末未持有国债期货投资,也无期间损益。
 1.9.3 本期国债期货投资评价
 本报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。
 1.9.10 投资组合报告附注
 1.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期被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、处罚的投资决策流程说明:
 无
 1.10.2 本基金投资的前十名证券未超出基金合同规定的备选股票库。

1.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	28,686.71
2	应收证券清算款	3,362,679.24
3	应收股利	-
4	应收利息	1,706,133.63
5	其他应收款	91.92
6	其他流动资产	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,097,689.20

1.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132002	13国债02	11,486,230.50	9.33
2	113008	可转债	10,906,336.60	8.86
3	132006	13国债06	10,014,508.20	8.13
4	120001	12国债01	8,297,065.40	6.74
5	132003	13国债03	2,971,760.00	2.47

注:上表包含期末持有的处于转股期的可转换债券和可交换债券明细。
 1.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
 1.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

十二、基金的业绩
 基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不向投资者保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
 1.1 本基金合同生效日为2013年9月25日,基金转型前(截至2016年9月25日)的投资业绩及同期基准的比较如下表所示:

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2013.09.25-2013.12.31	0.50%	0.07%	-3.99%	0.19%	4.49%	-0.12%
2014年	21.80%	0.24%	24.10%	0.44%	-2.30%	-0.20%
2015年	14.53%	0.34%	-7.83%	1.22%	22.36%	-0.88%
2016.11-2016.09.30	2.62%	0.24%	-4.38%	0.31%	6.72%	-0.07%
自基金合同生效以来	43.88%	0.27%	5.03%	0.72%	38.79%	-0.50%

本基金转型后基金合同生效日为2016年9月26日,本基金转型后(截至2017年6月30日)的投资业绩及同期基准的比较如下表所示:

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2016.9.26-2016.12.31	-1.50%	0.29%	-4.53%	0.29%	2.60%	0.00%
2017.1.1-2017.6.30	0.27%	0.28%	-3.81%	0.17%	4.08%	0.11%
自基金合同生效以来	-1.67%	0.28%	-7.90%	0.22%	6.23%	0.06%

注:本基金合同生效以来截至基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动的比较:
 (2013年9月25日至2016年9月25日)



注:1. 本基金基金合同于2013年9月25日生效。
 2. 按基金合同规定,本基金建仓期为6个月。截至报告期末,本基金

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	14,340,126.00	11.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,328,000.00	1.08
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,172,600.00	0.96
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,173,000.00	0.96
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,053,600.00	0.86
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	其他	-	-
合计		19,067,326.00	15.48

注:由于四舍五入的原因,公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。
 1.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合
 无。
 1.2.3 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组合

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000033	中信证券	119,020	2,611,460.00	2.12
2	002846	深智光	127,500	2,316,675.00	1.93
3	002927	永安保险	79,000	1,639,500.00	1.38
4	300115	长盈精密	50,000	1,489,000.00	1.18
5	002390	中航光电	70,000	1,384,500.00	1.10
6	300197	铁汉生态	100,000	1,359,000.00	1.08
7	300858	蓝色光标	150,000	1,173,000.00	0.96
8	002246	雍邦金盾	130,000	1,172,600.00	0.96
9	800699	瑞能电子	38,000	1,123,150.00	0.91
10	601222	联得装备	150,000	1,114,500.00	0.90

1.3.1 4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融		