

(上接B027版)

28层 办公地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦26层6、26层、27层及28层  
法定代表人：丁学东  
电话：(010) 65061166  
传真：(010) 65061156  
客户服务热线：(010) 65051166  
网址：www.cicc.com.cn  
(54)中山证券有限责任公司  
注册地址：深圳市福田区益田路6 0 0 9号新世界中心  
2 9层 办公地址：深圳市福田区益田路6 0 0 9号新世界中心  
2 9层 法定代表人：黄杨录  
电话：(0755) 82943755  
传真：(0755) 82940511  
客户服务热线：4001020211  
网址：www.zszq.com.cn  
(55)日信证券有限责任公司  
注册地址：内蒙古呼和浩特市锡林南路18号  
办公地址：内蒙古呼和浩特市锡林南路18号  
法定代表人：孔佑杰  
电话：0471—6292587  
传真：0471—6292477  
网址：www.rlxzq.com.cn  
(56)江海证券有限公司  
注册地址：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号  
办公地址：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号  
法定代表人：孙名扬  
电话：(0451)8236863  
传真：(0451)8232781  
客户服务热线：40066—62288  
网址：www.jhzq.com.cn  
(57)宝证券有限责任公司  
注册地址：上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心  
57层 办公地址：上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心  
57层 法定代表人：陈林  
电话：(021) 50122107  
传真：(021) 50122078  
客户服务热线：4008209898  
网址：www.cnhbstock.com  
(58)厦门证券有限公司  
注册地址：福建省厦门市思明区莲前西路2号莲富大厦  
17楼 办公地址：厦门市思明区莲前西路2号莲富大厦17楼  
法定代表人：傅毅敏  
电话：(0592) 5161642  
传真：(0592) 5161140  
客户服务热线：0592—5163588  
网址：www.xmzq.cn  
(59)华融证券股份有限公司  
注册地址：北京市西城区金融大街8号  
办公地址：北京市西城区金融大街8号  
法定代表人：祝献忠  
电话：(010) 58568007  
传真：(010) 58568062  
客户服务热线：(010) 58568118  
网址：www.hrsec.com.cn  
(60)中天证券有限责任公司  
注册地址：沈阳市和平区光荣街23 号甲  
办公地址：沈阳市和平区光荣街23 号甲  
法定代表人：马功勋  
电话：(024) 23266917  
传真：(024) 23255606  
客户服务热线：4006180315  
网址：www.stockren.com  
(61)天相投资顾问有限公司  
注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701  
办公地址：北京市西城区金融街5号新盛大厦B座4层  
法定代表人：林义相  
电话：(010) 66045608  
传真：(010) 66045500  
客户服务热线：(010) 66045678  
网址：www.txsec.com或jijin.txsec.com  
(62)上海华信证券有限责任公司  
注册地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心4楼  
办公地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心4楼  
法定代表人：杨悦敏  
电话：021—38794718  
传真：021—68775878  
客户服务热线：021—38794818  
公司网站：www.shhxzq.com  
(63)财通证券有限责任公司  
注册地址：杭州市杭大路15 号嘉华国际商务中心  
办公地址：杭州市杭大路15 号嘉华国际商务中心  
法定代表人：沈继宁  
客服电话：0571—963636  
网址：www.ctsec.com  
(64)上海好买基金销售有限公司  
注册地址：上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室  
办公地址：上海市浦东新区浦东南路 1118号903—906室  
法定代表人：杨文斌  
电话：400—700—9665  
传真：021—68596916  
网址：www.ehowbuy.com  
(65)上海天天基金销售有限公司  
注册地址：浦东新区世纪大道1613号6幢561室  
办公地址：上海市徐汇区龙田路190号2号楼东方财富大厦2楼  
法定代表人：其实  
电话：4001818188  
网址：www.1234567.com.cn  
(66)杭州数米基金销售有限公司  
注册地址：杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号  
办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道3588号12楼  
法定代表人：陈雁  
电话：4000—766—123  
网址：www.fund123.cn  
(67)上海长量基金销售投资顾问有限公司  
注册地址：浦东新区高翔路526号2幢220室  
办公地址：上海市浦东新区浦东大道555号景园国际B座  
16层 法定代表人：张庆伟  
电话：021—58788678  
客户服务热线：400—089—1289  
网址：www.e-rich.com.cn  
(68)诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司  
注册地址：上海市虹口区上海路360弄9号3724室  
办公地址：上海杨浦区秦皇岛路32号东码头园区C栋 2楼  
法定代表人：汪静波  
电话：400—821—5399  
网址：www.noah-fund.com  
(69)西南证券股份有限公司  
注册地址：重庆市江北桥北路8号  
办公地址：重庆市江北区桥北路8号西南证券大厦  
法定代表人：余维佳  
电话：023—63786488  
传真：023—63786001  
客户服务热线：400891 96096  
网址：www.swsc.com.cn  
(70)中信证券(山东)有限责任公司  
注册地址：山东省青岛市市南区深圳路222号1号楼2001  
办公地址：青岛市市南区深圳路222号青岛国际金融中心1号楼20层  
法定代表人：杨宝林  
电话：(0532) 85022026  
传真：(0532) 85022026  
客户服务热线：95548  
网址：www.zxwt.com.cn  
(71)上海证券有限责任公司  
注册地址：上海市黄浦区西藏中路336号  
办公地址：上海市黄浦区西藏中路336号  
法定代表人：龚德雄  
电话：(021) 53519888  
传真：(021) 53519888  
客户服务热线：4008918918  
网址：www.shzq.com.cn  
(72)上海农村合作银行股份有限公司  
注册地址：中国上海市浦东新区银城中路8号15—20楼、22—27楼  
办公地址：中国上海市浦东新区银城中路8号15—20楼、22—27楼  
法定代表人：胡晋武  
客户服务热线：(021) 962999  
网址：www.srb.com.cn  
(73)东亚银行(中国)有限公司  
注册地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行金融大厦29楼  
办公地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行金融大厦29楼  
法定代表人：李国宝  
客户服务热线：8008303811  
网址：www.hkbea.com.cn  
(74)北京展恒基金销售有限公司  
注册地址：北京市朝阳区建国门外大街2号鸿安富街6号  
办公地址：北京市朝阳区德胜门外华严北里2号院民建大厦6层  
法定代表人：闫振杰  
客户服务热线：400—888—6661  
网址：www.myfund.com  
(75)中期资产管理有限公司  
注册地址：北京市朝阳区建国门外光华路16号1幢11层  
办公地址：北京市朝阳区建国门外光华路16号1幢2层  
法定代表人：路璐  
客户服务热线：95162, 4008888160  
网址：www.cifcofund.com  
(76)万银财富(北京)基金销售有限公司  
注册地址：北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内

3201单元  
办公地址：北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内  
3201单元  
法定代表人：李招弟  
客户服务热线：4008080069  
网址：www.wy-fund.com  
(77)深圳众禄基金销售有限公司  
注册地址：深圳市福田区深南东路5047号发展银行大厦  
251楼J单元  
办公地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦  
251楼J单元  
法定代表人：薛峰  
客户服务热线：4006—788—887  
网址：www.zlfund.cn www.jmmw.com  
(78)浙江同花顺基金销售有限公司  
注册地址：浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903室  
办公地址：浙江省杭州市翠柏路7号杭州电子商务产业园2楼  
法定代表人：易峰  
客户服务热线：0571—88920897 4008—773—772  
网址：www.5ifund.com  
(79)联讯证券股份有限公司  
注册地址：广东省惠州市惠城区江北东江三路55号惠州广播电视新闻中心西面一层大堂和三、四层  
办公地址：广东省惠州市惠城区江北东江三路55号惠州广播电视新闻中心西面一层大堂和三、四层  
法定代表人：徐刚  
客户服务热线：95564, 4008888929  
网址：www.lxzq.com.cn  
(80)和讯信息科技有限公司  
注册地址：北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层  
办公地址：上海市浦东新区东方路18号保利广场B座18F  
法定代表人：王利  
联系人：吴卫东  
电话：021—20835787  
传真：021—20835879  
(81)中国银河证券股份有限公司  
注册地址：北京市朝阳区建国门外光华路14号1幢1层、2层、9层、11层、12层  
办公地址：北京市朝阳区麦子店西路3号新恒基国际大厦15层  
法定代表人：王兵  
客服电话：95162  
公司网站：www.cficc.net  
(82)华安证券股份有限公司  
注册地址：合肥市政务文化新区天鹅湖路198号  
办公地址：合肥市政务文化新区天鹅湖路198号  
法定代表人：李工  
客户服务热线：96518  
网址：www.haazq.com  
(83)天风证券股份有限公司  
注册地址：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼  
办公地址：武汉市武昌区中南路99号武汉保利广场A座37楼  
法定代表人：余磊  
电话：027—87618889  
传真：027—87618863  
客户服务热线：028—86712334  
网址：www.tfzq.com  
(二)注册登记机构  
名称：华安基金管理有限公司  
住所：上海浦东新区世纪大道8号，上海国金中心二期31、32层  
法定代表人：朱学华  
电话：(021) 38969999  
传真：(021) 33627962  
联系人：赵良  
客户服务中心电话：40088—50099  
(三)律师事务所和经办律师  
名称：通力律师事务所  
住所：上海市银城中路68号时代金融中心19楼  
负责人：韩炯  
电话：(021) 31358666  
传真：(021) 31358716  
联系人：王利民  
经办律师：秦悦民、王利民  
(四)会计师事务所和经办注册会计师  
名称：普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)  
住所：上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦6 楼  
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦6 楼  
首席合伙人：杨绍信  
联系电话：(021) 23238888  
传真：(021) 23238800  
联系人：傅琛慧  
经办会计师：汪祎、傅琛慧

本基金名称：华安可转换债券债券型基金证券投资  
5. 基金的类型  
本基金类型：契约型开放式。

本基金主要投资于可转换品种，在控制风险和保持流动性的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

6. 基金的投资方向  
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行和上市的股票（包括中小板、创业板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的相关规定）。

国内、央行票据、金融债、企业债、可转债、短期融资券、可转换（含分离交易可转债）、资产支持证券、次级债、债券回购、期限在一年期以内的定期存款等。本基金可参与一级市场新股申购或增发新股，也可在二级市场上投资股票、权证等权益类资产。

本基金的投资组合比例为：固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%，其中对可转债（含分离交易可转债）的投资比例不低于固定收益类资产的80%；股票、权证等非固定收益类资产的投资比例不高于基金资产的20%；现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产的净值的5%。

如法律法规或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，可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

(一) 投资策略  
本基金主要投资于可转换品种，一方面通过利用可转债的债券特性，强调收益的安全性及稳定性，另一方面利用可转债的股票特性（内含股票期权），分享股市上涨所产生的较高收益。

1. 资产配置策略  
本基金将以大类资产配置策略为基础，通过研究宏观经济环境、货币政策取向、资本市场和债券市场状况等相关影响因素，对股票、债券和货币市场工具的风险收益特征进行深入分析。本基金采取投资时钟方法，将经济周期划分为四个阶段（衰退、复苏、繁荣、滞胀），通过经济从复苏到繁荣时，股票市场进入牛市，权益资产的收益率超过固定收益类资产，当经济从滞胀衰退至通缩时，权益类资产价格下跌风险加大，债券市场体现防御性且逐渐进入牛市，通过对于权益类资产和固定收益类资产+可转债比例的积极调整可以提高资产收益水平。

可转债兼具股性和债性两方面的属性。对可转债、普通债券和分离交易可转债纯债部分的可转债，在资产配置策略的有效补充和辅助。在经济处于复苏和繁荣的阶段，可转债的股性表现突出，通过超配可转债可以增强组合收益；在经济处于衰退的阶段，普通债券收益表现相对较好，通过超配普通债券和分离交易可转债纯债部分能够获得较好收益。

2. 债券投资策略  
(1) 可转债投资策略  
本基金将积极参与公司基本良好、申购收益高、发行条款款好的可转债的一级市场申购，待其上市后根据其正股价格的判断以及对可转债合理定价水平决定继续持有或卖出；同时本基金将综合运用多种投资策略在可转债二级市场上进行投资操作，力争在风险控制的前提下获取较高的投资收益。

(2) 传统可转债投资策略  
传统可转债指可转换公司债券，投资者可在事先约定的期限内按事先确定的价格将持有的债券转换为可公司普通股。可转换债券同时具有债券、股票期权的相关特性，结合股票价格的长期增长潜力和债券的相对安全、收益稳定的优势。当对正股价格下跌时，可转换公司债券的价格可以受到债券价值的支撑；当对应正股价格上涨时，可转换公司债券内含的期权使其可以分享股价上涨带来的收益。可转换公司债券的理论价值应该等于作为普通公司债券的基础价值加上内含的转股期权价值。

(3) 仓位选择策略  
当市场出现超卖或超买时，仓位选择有利于充分把握市场机会、规避系统风险。参考FED（美联储）模型、宏观经济模型等数量工具，本基金将可转债市场对应正股的整体估值水平与公司债市场到期收益率的倒数进行比较，并参考可转债市场整体到期收益率水平，来进行对可转债的仓位配置。当正股整体估值水平较低、投资价值显著高于公司债，且可转债市场整体到期收益率水平接近或大于零时，参考可转债指数的构成，进行人工操作并逐步提高可转债仓位。反之，卖出并快速降低可转债仓位。

(4) 行业选择和类型选择策略  
通过深入分析宏观经济指标和不同行业自身的周期化以及在国际经济中所处的地位，对行业发展进行预测，结合估值水平与资本市场环境，确定本基金重点投资行业对应的可转债。

结合可转债的绝对价格、到期收益率以及转股溢价水平，本基金将可转债分为偏债型、平衡型和偏股型可转债，结合市场状况，确定重点投资的可转债类型。

●精选个券策略  
本基金将对所有可转债对应的正股进行深入研究，采用定性分析与定量分析相结合的方法，精选成长性好且估值合理的正股所对应的可转债，并在可转债估值合理的前提下重仓投资，以分享正股上涨带来的收益。

正股基本面分析包括行业集中度及行业地位、具备独特的核心竞争力优势和定价能力、具备中长期持续增长能力或阶段性高速增长的能力；规模效应明显；产业链分工中占据高端环节或具有产业升级潜力；从落后技术向高新技术转化，从低附加值向高附加值转化、从制造型向创造型转化；良好的公司治理结构，优秀、诚信的公司管理层等。定量分析包括盈利能力、成长

能力、运营能力、负债水平、资产重置价格、市盈率、市净率、企业价值倍数、现金流表现等。

可转债估值指标包括转股溢价率、到期收益率、理论价值、隐含波动率、Delta值等。

●条款博弈策略  
国内可转债通常具有赎回条款、修正条款、回售条款，这些条款在特定情况下对可转债的投资价值有较大影响。赎回条款，赋予发行人提前赎回可转债的权利，如发行人行使赎回权将抑制可转债的上涨空间，而放弃赎回权则会提高可转债的期权价值；修正条款，赋予发行人向上修正转股溢价的权利，如发行人行使修正权将有利于提升可转债的期权价值，间接推动可转债价格的上涨；回售条款，赋予投资者将可转债回售给发行人的权利，是对投资者的保护。此外因增发或分红等也将引起转股价格的变动，对转债价格产生不同影响，本基金将充分挖掘各条款对可转债带来的投资机会。

●分阶段投资策略  
由于各项条款的设置，在可转债存续的各个阶段，可转债的走势随市场变化会呈现出与股票市场同向或相对独立的规律。在转股前期，本基金将更关注可转债的期权性价值，通过比较隐含波动率与历史波动率分析可转债价格的合理性，进而做出相应的投资决策。转股前期，本基金将关注正转股基本面的变化，可转债的转股溢价率以及其提前赎回条款触发进程，投资于正股基本面良好、转股溢价率相对较低的可转债；当可转债触发提前赎回条款后，本基金将视情况决定卖出转债或转换为股票。

●低风险套利策略  
在转股前期，可转债可以按照约定的价格转换为普通股，因此在交易过程中将出现可转债与正股之间的套利机会。当转股溢价率明显为负时，买入可转债的同时卖出相应数量正股可以获得价差收入；当转股溢价率明显为正时，买入正股的同时卖出可转债也可以获得套利收益。因此，在日常交易中，本基金将密切关注可转债与正股之间的对比关系，适时进行套利交易，增强基金组合收益。

(2) 分离交易可转债投资策略  
分离交易可转债是一种附认股权证的公债，上市后债券部分与认股权证部分实行分离交易。在分离交易可转债纯债方面，本基金将综合分析其信用状况、流动性以及利率产品的利率，以及未来市场利率走势，在此基础上评估分离交易可转债的投资价值，并作出相应的投资决策；分离交易可转债的理论价值，本基金将采用定价模型分析其合理定价，结合对应正股判断在其上市后继续持有或卖出。

(3) 普通债券投资策略  
除可转债外，本基金可投资的债券范围包括国债、央行票据、金融债、企业债、可转债、短期融资券、次级债和资产支持证券等。对于此部分的投资，本基金将灵活运用久期管理策略、收益率曲线策略、相对价值策略、骑乘策略、信用债投资策略和资产配置支持策略等多项策略，在合理控制组合风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。

1. 久期管理策略  
通过对宏观经济变量和宏观经济政策进行分析，预测未来市场利率走势的变化，结合基金未来现金流，确定投资组合的目标久期。原则上，预期未来利率上升，可以通过缩短久期来规避利率风险；相反，预期未来利率下降，则延长目标久期来获取债券价格上涨的超额收益。

2. 收益率曲线策略  
在目标久期确定的基础上，通过对债券市场收益率曲线形状变化的合理预期，调整组合期限结构策略（主要包括子弹式策略、杠铃策略和梯式策略），在短期、中期、长期债券间进行配置，从短、中、长期债券的相对价格变化中获取收益。其中，子弹策略是将投资组合中债券的到期期限集中于收益率曲线的一点；杠铃策略是将组合中债券的到期期限集中于两端；而梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。

3. 相对价值策略  
相对价值策略包括研究国债与金融债之间的信用利差、交易所与银行间市场利差等。如果预计利差将缩小，可以卖出收益率较低的债券或通过买入式回购回购收益率较低的债券，买入收益率较高的债券，反之亦然。

4. 骑乘策略  
通过分析收益率曲线各期限的利率情况，买入收益率曲线最陡峭处所对应的期限债券，持有一定时间后，随着债券剩余期限的缩短，到期收益率将迅速下降，基金可获得较高的资本利得收入。

5. 信用类债券投资策略  
本基金根据对宏观经济运行周期的研究，综合分析公司债、企业债、短期融资券等发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平和信用评级，结合具体情况，对债券发行人进行内部信用评级。内外部的信用评级、经济预期的变化、信用评级机构的升档或降级会造成利差的改变，管理人可以通过内外评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

6. 资产支持证券投资策略  
本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。

3. 股票投资策略  
(1) 新股申购投资策略  
参照目前国内其他金融品种的投资收益，我们认为参与新股投资将是低风险、高收益的投资品种之一。本基金作为固定收益类产品，将在充分依靠公司研究平台和股票投资体系，深入发掘新股内在价值的前提下，积极参与新股的申购。

(2) 股票二级市场投资策略  
本基金可适当参与股票二级市场投资，增强基金资产收益。

股票投资主要采用自上而下与自下而上相结合，定性分析与定量分析相结合，充分借鉴内部和外部的研究观点，动态跟踪行业景气度和估值水平，优先选择具备完善的法人治理结构和有效的激励机制、明显受益于行业景气提升、根据市盈率（P/E）、市净率（P/B）和折现现金流（DCF）等指标衡量的估值水平相对偏低的上市公司。

4. 权证投资策略  
在权证投资风险可控的前提下，本基金将谨慎地参与权证投资。本基金将通过对权证价格的证券基本面的研究，结合权证定价模型寻求其合理估值水平，同时充分考量权证资产收益性、流动性和风险收益特征，追求较优的风险调整后收益。

5. 其他衍生工具投资策略  
本基金将密切跟踪国内各种衍生产品的动向，一旦有新的产品推出市场，将在届时相关法律法规的框架内，制订符合本基金投资目标的投资策略，同时结合对衍生工具的研究，在充分考虑衍生产品风险和收益特征的前提下，谨慎进行投资。

(二) 投资管理的基本程序  
严谨、科学的投资程序是投资取得成功的关键，也是稳定管理、规范运作和风险控制的根本保证。本基金实行以资产配置、证券选择、组合构建、交易执行、评估与调整、数量分析及投资风险管理为核心的投资程序，强调“投资始于研究，研究创造价值”。

1. 研究先行  
(1) 宏观研究  
本基金为债券型基金，宏观经济的前瞻性研究，将有利于判断经济发展的大方向，把握经济周期、分析经济政策导向，以及对应证券市场的影响，从而为投资决策提供直接、准确的战略思路和对策。宏观研究对债券投资的影响主要体现在资产配置策略、债券组合构建、债券类属投资策略和可转债选择等方面，债券市场的宏观研究重点在于对利率政策、货币政策和财政政策的分析，同时市场供求关系也是债券市场宏观研究的重要内容。

(2) 资产配置策略研究  
积极有效的资产配置是降低风险提高回报的关键要素。资产配置策略研究是在对宏观经济进行深入研究基础上展开的，通过宏观经济研究把握未来重要宏观经济变量的变化趋势，特别对未来利率走势进行深入细致分析和预测，并在其基础上进行基金资产配置，确定资产在债券、股票、现金（包括存款）上的配置比例。

(3) 平均剩余期限确定和凸性管理  
通过对宏观层面进行自上而下的分析，把握未来市场利率波动趋势，确定债券投资组合平均剩余期限。当预期收益率曲线上升时，可以适当延长组合平均剩余期限，以分享当市场利率价格上涨的收益；如果预期收益率曲线上移，则应当适当缩短组合平均剩余期限，以规避债券市场价格下跌的风险。凸性管理也是债券投资组合取得较好收益的重要手段，如果预期收益率曲线变平，可以提高组合凸性，以便从收益率曲线变平的交易中获得超额收益；预期未来收益率曲线变陡时，则需要降低组合的凸性，以便从收益率曲线变陡的交易中获利。

(4) 个券研究  
个券研究是确保投资组合取得超额回报和降低风险的基础。通过对个券相对于合理收益率的高低（或高估）程度的分析，结合个券的信用等级、交易市场、流动性、息票率、税赋特征等，挖掘价值和低估的个券。

2. 决策机制和决策过程  
(1) 决策机制  
本基金实行三级决策体系下的基金经理负责制，三级决策体系的责任主体是投资决策委员会、投资研究协调小组和基金经理。决策管理的原则是集思广益、分权授权、职责明确和运作规范。

(2) 决策过程  
本基金投资决策过程可分为以下几个步骤：  
1. 研究发展部和被投资部金融工程小组向投资决策委员会会议提交宏观经济分析报告、行业分析报告、利率分析报告、市场分析报告和数量分析报告。在此基础上，研究发展部策略小组提交投资策略分析报告及资产配置建议报告，基金经理提交基金组合分析报告和后来操作建议，供投资决策委员会会议讨论。

2. 投资决策委员会月度会议讨论上述报告，并形成月度投资决策建议，确定以组合平均剩余期限控制为核心的债券投资组合的投资策略和投资计划。

3. 投资研究协调小组在投资决策委员会决议的框架下配置债券重点类属、重点券种、股票（新股申购、个股投资）配置计划。

4. 根据基金合同、决策会议决议、投资研究协调小组建议和本基金投资限制，构建和调整投资组合。

5. 合规监察稽核部对投资决策实施实行全程监控。

6. 风险管理部定期对投资组合进行归因分析和绩效评价。

(3) 债券投资组合构建  
本基金债券投资组合构建过程主要有以下几个环节：资产配置、确定组合平均剩余期限目标、制定组合平均剩余期限方案、选择交易策略确定类属资产配置比例、选择债券品种。

1. 资产配置  
首先要通过对宏观经济、市场环境、利率趋势和资产管理资产的特性进行分析确定战略资产配置，即确定债券资产在总资产配置比例，旨在提高流动性管理的效率和调控整体资产的风险暴露程度。在债券投资的资产配置方面重点关注利率风险的

暴露程度、市场的流动性和所管理资产的特性以及货币市场的资金供求状况。

2. 确定组合平均剩余期限目标  
通过利率预测模型和在对分析宏观经济、财政政策、货币政策和资金供求状况的基础上，根据本基金的特殊性质，结合对利率及其结构的分析与判断，确定债券投资组合的平均剩余期限目标。

3. 制定组合方案  
通过收益率曲线策略，借助于数量模型对债券收益率曲线形态及其变动的方向和大小进行分析和判断，根据收益率曲线可能出现的平行、旋转和蝶式移动等变动形式及其组合，在平均剩余期限目标确定的基础上，将基金资产合理分配在长、中、短期债券上，形成组合方案。

4. 确定类属配置  
通过对收益率、流动性、信用风险和风险溢价，以及回售等因素的综合评估，针对不同类型的品种（指长、中、短期）和不同类型品种（指零息债、固定债和浮动债以及各类含权债券）合理分配债券组合中投资于国债、金融债、企业债等债券产品的比例。

5. 选择债券品种  
在上述约束机制下，最后通过对个券的相对价值、品种期限限制中、信用等级、市场流动性等指标的分析，组建一个有效的债券组合。

(4) 股票投资组合构建  
在严格控制风险的基础上，基金经理根据决策会议决议、投资协调小组行业配置建议和基金投资限制，谨慎地进行新股和股票二级市场投资。

(5) 组合调整  
投资组合构建后由于客观条件的变化，可能需要定期或不定期进行组合调整。调整的原因主要包括：资产配置方案发生变化、组合平均剩余期限目标变化、品种选择变化等。

6. 基金业绩比较基准  
本基金整体业绩比较基准：天相可转债指数收益率×60%+中证综合债券指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%。

天相可转债指数是以沪深两市所有可转债的交易价格，按发行公司公告的实际未转股规模加权计算，反映两市可转债的总体走势。天相可转债指数的基期为1999年12月30日，是国内较早编制的可转债指数。

中证综合债券指数是综合反映债券市场和交易所市场国债、金融债、企业债、央票及短期融资券的走势的跨市场债券指数，能够比较全面地反映我国债券市场的整体价格变动趋势。

沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权，由中证指数有限公司开发的中国A股市场指数，它的样本选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的股票，能够反映A股市场总体发展趋势。

将来如有更合适的指数推出，基金管理人可以根据本基金的投资范围和投资策略，确定变更基金的比较基准或基金构成。业绩比较基准的变更需经基金管理人及基金托管人协商一致报中国证监会备案后及时公告，并在更新的招募说明书中列示。

十、基金的风险收益特征  
本基金为债券型基金，其预期的风险水平 and 预期收益都要低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金、属于证券投资基金中的中等风险和中等收益的品种。

十一、基金投资组合报告  
基金管理人及董事会对本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年10月22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9月30日。

1 报告期末基金资产组合情况

序	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	63,770,587.68	8.43
1-1	其中：股票	63,770,587.68	8.43
2	固定收益投资	641,020,850.90	84.71
2-1	其中：债券	641,020,850.90	84.71
3	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	32,330,860.09	4.27
9	其他资产	19,604,063.41	2.60
9-1	合计	746,716,942.08	100.00

2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	20,496,676.48	4.73
B	采矿业	-	-
C	制造业	23,527,120.00	5.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,113.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发性零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	7,109,900.00	1.63
J	金融业	-	-
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	国防军工、信息技术服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	12,438,761.20	2.85
S	综合	-	-
合计		63,770,587.68	14.89

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

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	300133	华顺股份	426,670	12,438,761.20	2.85
2	600766	中航资本	467,580	12,210,385.00	2.79
3	600666	*ST云内	1,000,004	10,576,676.48	2.42
4	600108	申能股份	1,200,000	10,519,000.00	2.31
5	600266	天龙集团	120,000	6,522,000.00	1.49
6	600662	长海股份	120,000	5,292,280.00	1.21
7	600996	长沙银行	600,000	3,575,000.00	0.82
8	002528	森源电气	80,000	2,472,000.00	0.57
9	600671	创达集团	50,000	867,500.00	0.23
10	600017	恒达集团	1,000	4,680.00	0.00

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	国债投资	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	20,048,000.00	4.50
3-1	其中：政策性金融债	20,048,000.00	4.50
4	企业债	14,931,316.10	3.42
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	可转换	606,041,534.80	138.64
8	其他	-	-
9	合计	641,020,850.90	146.05

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五名债券投资明细

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	113003	国开债	525,000	71,853,315.60	16.44
2	113018	国债	601,270	70,761,604.10	16.19
3	113027	东方债	566,520	70,541,914.80	16.14
4	113002	工行债	637,880	69,447,084.30	15.89
5	113001	平安债	600,000	68,670,000.00	15.62

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明细  
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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明细  
本基金本报告期末未持有贵金属。

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明细  
本基金本报告期末未持有权证。

9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明  
9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细  
本基金本报告期没有投资股指期货。  
9.2 本基金投资股指期货的投资政策  
无。

10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
10.1 本基金投资国债期货的投资政策  
无。

11 投资组合报告附注  
11.1 本报告期间，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。  
11.2 本基金投资前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	应收利息	202,350.00
2	应收申购款	5,946,370.97
3	预收利息	-
4	应收利息	2,281,051.92
5	应收申购款	13,276,673.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,464,453.41

11.4 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	113003	国开债	71,853,315.60	16.44
2	113018	国债	70,761,604.10	16.19
3	113002	工行债	69,447,084.30	15.89
4	113006	平安债	68,670,000.00	15.62
5	110024	浦发债	60,140,548.80	13.76
6	110015	石化债	54,515,000.00	12.47
7	113001	工行债	42,459,000.00	9.71
8	110022	浙江债	38,781,500.00	8.30

11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	期末持仓数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	受限原因
1	300133	华顺股份	12,438,761.20	2.85	-	期末受限
2	0025					