博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）

【2014】年度报告摘要

（原博时裕祥分级债券型证券投资基金）

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年3月28日

§1重要提示

基金管理人的董事会、董事局或主权投资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的法律责任。本年度报告已三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2015年3月27日复核了本报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

基金管理人承诺以诚实信用、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。

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及其更新。

本年度报告摘要属于年度报告正文,投资者了解本报告内容,应阅读年度报告正文。

『2014年04月10日博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥B(150043)终止上市之日起,博时裕祥分级债券型证券投资基金名称变更为博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF),博时裕祥分级债券型证券投资基金本报告期2014年1月1日至2014年4月10日,博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)本报告期2014年4月11日至2014年12月31日。』

§2基金简介

2.1基本情况

基金名称	博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)		
基金简称	博时稳健回报债券(LOF)		
场内简称	稳健债A		
基金主代码	160513		
基金运作方式	契约型上市开放式		
基金合同生效日	2011年6月10日		
基金管理人	博时基金管理有限公司		
基金托管人	招商银行股份有限公司		
报告期末基金份额总额	209,079,888.55份		
基金合同存续期	不定期		
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所		
下属分级基金的基金简称	博时稳健回报债券(LOF)A	博时稳健回报债券(LOF)C	
下属两级基金的交易代码	160513	160514	
报告期末下属分级基金的份额总额	36,096,759.99份	172,983,128.56份	

转型前基金名称:博时裕祥分级债券型证券投资基金

基金简称	博时裕祥分级债券	
场内简称	博时裕祥	
基金主代码	160513	
基金运作方式	契约型基金。本基金(基金合同)生效后,在最初的3年内裕祥A每6个月开放一次申购、赎回业务,裕祥B封闭运作。3年届满后,本基金转为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2011年6月10日	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	1,134,332,087.35份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2011年9月2日	
下属两级基金的基金简称	博时裕祥分级债券A	博时裕祥分级债券封闭B
下属两级基金的场内简称	裕祥A	裕祥B
下属两级基金的交易代码	160514	150043
报告期末下属两级基金的份额总额	334,707,310.43份	799,624,776.92份

2.2基金产品说明

基金名称	博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)
投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断,把握市场利率水平的运行态势,根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。在微观方面,基于债券市场的状况,主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略,同时根据参与一级市场新股、债券申购,提高组合预期收益水平。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
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,低于混合型基金和股票型基金。
转型前基金名称	博时裕祥分级债券型证券投资基金
投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断,把握市场利率水平的运行态势,根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。在微观方面,基于债券市场的状况,主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略。同时根据参与一级市场新股、债券申购,提高组合预期收益水平。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
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,低于混合型基金和股票型基金。

2.3基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		博时基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙佩清	张燕
	联系电话	0755-83169999	0755-83199084
	电子邮箱	service@bosera.com	yao_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		95105568	95555
传真		0755-83195140	0755-83195201

2.4信息披露方式

项目		
基金年度报告备置地点	http://www.bosera.com	
	基金管理人、基金托管人处	

§3主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1基金净值表现

3.1主要财务指标和基金净值表现

金额单位:人民币元

3.1.1.期间数据和指标

	2014年6月10日(基金合同生效日)至2014年12月31日	
	博时稳健回报债券(LOF)A	博时稳健回报债券(LOF)C
本期已实现收益	5,715,220.61	41,568,995.13
本期利润	17,201,715.17	50,478,883.30
加权平均基金份额本期利润	0.0984	0.2115
本期基金份额净值增长率	24.51%	24.27%

3.1.2.期末数据和指标

	2014年末	
	博时稳健回报债券(LOF)A	博时稳健回报债券(LOF)C
期末可供分配基金份额利润	0.3711	0.4114
期末基金资产净值	50,243,815.08	219,658,374.46
期末基金份额净值	1.392	1.270

注:根据《博时裕祥分级债券型证券投资基金合同》其规定,博时裕祥分级债券型证券投资基金合同自3年期届满日的前一个工作日起,即博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥B(150043)终止上市之日起,即博时裕祥分级债券型证券投资基金(LOF)。

本期已实现收益是指本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额。本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各类费用,认购费用以实际费率计算。

3.2基金净值表现

3.2.1基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

博时稳健回报债券(LOF)A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去三个月	21.78%	1.48%	3.25%	0.15%	18.53%	1.33%
过去六个月	23.95%	1.09%	4.86%	0.11%	19.09%	0.98%
自基金合同生效起至今	24.51%	1.03%	5.25%	0.11%	19.26%	0.92%

博时稳健回报债券(LOF)C

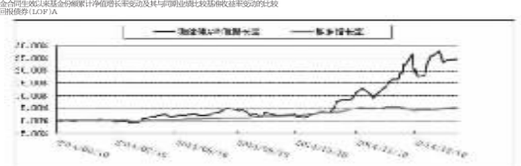
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	21.65%	1.48%	3.25%	0.15%	18.40%	1.33%
过去六个月	23.78%	1.08%	4.86%	0.11%	18.92%	0.97%
自基金合同生效起至今	24.27%	1.03%	5.25%	0.11%	19.02%	0.92%

注:本基金的业绩比较基准为中证全债指数收益率。

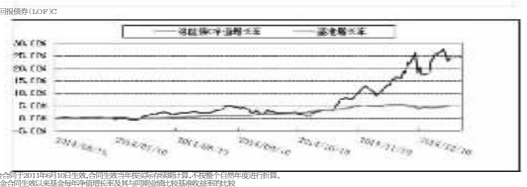
3.2.2基金净值表现

3.2.2基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

博时稳健回报债券(LOF)A



博时稳健回报债券(LOF)C



注:本基金合同于2011年6月10日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.2.3.三年基金的利润分配情况

无。

§4管理人报告

4.1基金管理人及基金经理情况

4.1.1.基金管理人及其管理基金的经验

博时基金管理有限公司(以下简称"博时基金")是经中国证监会批准成立的中国基金管理公司之一。"诚信可信、稳健增长"是博时的企业文化。博时基金以"为投资者创造财富,为员工提供发展平台,为股东创造价值,为社会贡献力量"为己任,秉承"稳健、专业、创新"的经营理念,为广大投资者提供了多样化的投资品种。截至2014年12月31日,博时基金公司共管理五十三只开放式基金,并全权管理全国社保基金理事会委托资金四个投资组合,以及多个企业年金组合。博时基金资产管理净值总规模超230亿元人民币,其中公募基金资产规模超120亿元人民币,累计分红超350亿元人民币,是目前规模资产管理规模最大的基金公司之一,养老金资产管理规模在业内名列前茅。

1.基金业绩

根据国内证券基金评价机构银河证券评级,截至12月31日,博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在365个标准股票型基金中以来净值增长率名列第2位;博时主题行业股票基金成立以来净值增长率在365个标准股票型基金中名列第1位;博时主题行业股票基金近两年以来净值增长率在365个标准股票型基金中名列第1位;博时主题行业股票基金近三年以来净值增长率在365个标准股票型基金中名列第1位;博时主题行业股票基金近五年以来净值增长率在365个标准股票型基金中名列第1位。

同时,根据银河证券基金研究中心数据,博时主题行业股票基金自2005年1月1日成立以来,至2014年12月31日,在同类可比的股票型基金中,博时主题行业股票基金的业绩表现一直位居第一位。

2.公司治理

报告期内,公司治理结构未发生重大变化。

3.投资

3.1.报告期内,本基金投资策略未发生重大变化。

3.2.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.2.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.3.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.4.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.5.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.6.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.7.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.8.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.9.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.10.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.11.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.12.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.13.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.14.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.15.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.16.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.17.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.18.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.19.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.20.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.21.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.22.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.23.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.24.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.25.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.26.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票内在价值与市场价格的偏离程度,对股票的投资时机进行选择。债券投资方面,本基金采用久期管理、收益率曲线配置、骑乘、息差及利差策略等方法,在保证流动性、控制利率风险的前提下,通过对宏观经济、利率水平、市场资金供求状况、债券市场收益率曲线的变化趋势、债券发行人的信用状况、债券的流动性、税收因素、提前还款风险、再投资风险等因素的分析,在综合考虑收益性、流动性、安全性的基础上,对各类资产的预期收益率进行比较,并根据久期、凸度、利差、息差等因素,对组合进行动态调整。

4.27.报告期内,本基金投资了股票、债券、权证等金融工具,其中股票投资采用"自上而下"的分析方法,根据宏观经济、国家政策、产业发展趋势、上市公司基本面等因素,对宏观经济、行业、公司进行全面研究,在此基础上,对上市公司的内在价值进行评估,并结合市场因素,对股票的内在价值与市场价格的偏离程度进行分析,在此基础上,对股票的投资价值进行综合评估,并根据对股票