

**(上接B14版)**  
6. 资产证券化等品种投资策略  
包括资产证券化支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等在内的资产支持证券,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、资产质量、信用评级、基准利率等等。本基金管理人将对上述品种,并辅助采用蒙特卡洛方法等量化工具估值,并将在内外部信用评级、资产质量、信用评级、基准利率等方面,进行持续跟踪和动态调整。

**(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,具体包括调查研究、投资决策、组合构建、交易执行和跟踪管理及绩效评估的全过程,如图1所示。

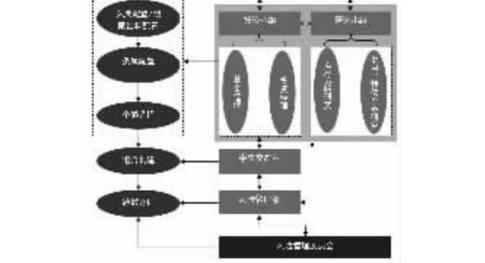


图1 固定收益证券投资管理程序

1. 调查研究及策略确定  
本基金管理人固定收益证券投资与研究团队,奉行投资研究专业化分工原则,由基金经理与研究员组成专业小组,进行宏观经济及政策研究,包括宏观经济、金融和市场,单个证券等策略的深入研究,分别从利率、信用评级、期限、相对价值等角度,提出总的投资策略建议,经投资决策委员会讨论,并授权投资决策委员会和基金经理制定收益证券投资组合投资策略。该投资策略是公司未来一段时期内对市场的预期,经投资决策委员会讨论,并经投资决策委员会批准。
2. 投资决策  
本基金管理人固定收益证券投资团队实行“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,具体包括调查研究、投资决策、组合构建、交易执行和跟踪管理及绩效评估的全过程,如图1所示。
3. 投资组合构建  
本基金管理人固定收益证券投资团队实行“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,具体包括调查研究、投资决策、组合构建、交易执行和跟踪管理及绩效评估的全过程,如图1所示。
4. 交易执行  
本基金管理人固定收益证券投资团队实行“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,具体包括调查研究、投资决策、组合构建、交易执行和跟踪管理及绩效评估的全过程,如图1所示。
5. 跟踪管理及绩效评估  
本基金管理人固定收益证券投资团队实行“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,具体包括调查研究、投资决策、组合构建、交易执行和跟踪管理及绩效评估的全过程,如图1所示。

### 九、基金的投资业绩比较基准

本基金的投资业绩比较基准为:二年期银行定期存款税后收益率+1.2%。

### 十、基金的风险收益特征

本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

### 十一、基金投资组合报告

本报告期自2015年12月31日起至2016年1月31日止(财务数据截至2016年1月31日)

| 序号 | 项目           | 金额(元)          | 占基金总资产的比例(%) |
|----|--------------|----------------|--------------|
| 1  | 权益投资         | -              | -            |
|    | 其中:股票        | -              | -            |
| 2  | 固定收益投资       | 265,048,490.01 | 94.81        |
|    | 其中:银行存款      | 265,048,490.01 | 94.81        |
| 3  | 贵金属投资        | -              | -            |
| 4  | 金融衍生品投资      | -              | -            |
| 5  | 买入返售金融资产     | -              | -            |
|    | 其中:买入返售的金融资产 | -              | -            |
| 6  | 银行存款和结算备付金合计 | 4.28           | 0.00         |
| 7  | 其他资产         | 2,563,933.34   | 0.92         |
| 8  | 合计           | 279,567,162.22 | 100.00       |

### 十二、基金投资组合报告

1. 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  | 000019 | 招商局A | 200,000 | 5,698,000.00 | 6.36         |
| 2  | 300049 | 华映科技 | 253,500 | 3,495,500.00 | 3.90         |
| 3  | 002236 | 天孚通信 | 95,700  | 3,235,617.00 | 3.61         |
| 4  | 002292 | 奥飞娱乐 | 90,000  | 2,631,400.00 | 2.94         |
| 5  | 300072 | 三钢闽光 | 70,000  | 2,268,700.00 | 2.46         |
| 6  | 000076 | 广发证券 | 120,000 | 2,130,000.00 | 2.38         |
| 7  | 300159 | 广博股份 | 140,000 | 2,077,400.00 | 2.31         |
| 8  | 600074 | 招商局A | 194,253 | 2,025,503.82 | 2.25         |
| 9  | 000045 | 深天马A | 65,000  | 1,922,000.00 | 2.15         |
| 10 | 300063 | 天龙集团 | 90,000  | 1,779,000.00 | 1.98         |

### 十三、基金投资组合报告

1. 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债券投资明细

| 序号 | 债券代码   | 债券名称 | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 十四、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 股票代码   | 权证名称 | 数量(份)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 十五、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 十六、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 十七、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 十八、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 十九、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 二十、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 二十一、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 二十二、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 二十三、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 二十四、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 二十五、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 二十六、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 二十七、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 二十八、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 二十九、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 三十、投资组合报告

1. 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

| 序号 | 代码     | 名称   | 数量(元)        | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 110001 | 鹏华国债 | 30,000       | 3,428,000.00 | 4.27         |
| 2  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 3  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 4  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 5  | -      | -    | -            | -            | -            |
| 9  | 合计     | -    | 3,428,000.00 | 4.27         |              |

### 下届信用债调整年度开仓点

| 阶段 | 净值增长率 | 净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益率 | 业绩比较基准收益率标准差 | ①-③ | ②-④ |
|----|-------|----------|-----------|--------------|-----|-----|
|----|-------|----------|-----------|--------------|-----|-----|