

(上接B71版)

原因为其收益率与市场利率波动而波动,市场利率大幅变动对其价值影响较大。本基金重点研究利率类型、利率水平、市场发行情况、发行主体、债券类型及剩余期限分布等因素,并结合市场周期分析和对市场基准利率走势的判断,确定浮动债券的投资策略。

4. 债券一级市场投资策略  
债券一级市场也就是债券的发行市场,债券发行市场的作用是筹资、金融组织以及工商企业等筹集资金向社会发行的债券通过承销商销售给投资者。由于债券发行的特殊机制,发行市场通常在供求失衡现象,从而导致债券一级市场与二级市场的价差。本基金密切跟踪债券发行市场的状况,深入研究承销商,在重点研究发行人特征及其信用水平、债券类型、担保情况、发行利率和承销商的基础上积极参与债券一级市场投资。

5. 可分离交易的可转换债券投资策略  
本基金的可转债的投资采取基本面分析和量化分析相结合的方法。本基金管理人和行业研究员对可转债发行人的公司基本情况进行深入的研究,对公司的盈利和成长性进行充分论证,在对可转债的价值评估方面,由于可转债债券内含权利价值,本基金将利用期权定价模型等数量化方法对可转债的价值进行估算,选择价值低估的可分离交易的可转换债券进行投资。

6. 中小企业私募债券投资策略  
中小企业私募债属于高风险品种之一,其特点是信用风险高、收益率高、债券流动性较差。目前我国的中小企业私募债仍处于起步阶段,仅有少部分中小企业私募债有信用评级机构;与高信用等级企业相比,中小企业私募债较高的票面利率和到期收益率;由于中小企业私募债的信用评级较低,市场参与者较少,单只债券的规模也较小,且持有人数上有限制,因此债券的流动性较差。随着我国信用债市场的发展,中小企业私募债的规模将会急剧的扩大,流动性也将得到改善,但从长期来看中小企业私募债的流动性仍将低于信用评级在投资级以上的品种,这是其本身的风险点之一。

本基金在对我国中小企业私募债市场发展动态紧密跟踪基础上,依据独立的中小企业私募债风险评估体系,配备专业的研究力量,并执行相应的内控制度,更加审慎地分析中小中小企业私募债的信用风险及流动性风险,进行中小企业私募债投资管理。在中小企业私募债投资的管控上,将使用更加严格的风控标准,严格控制单只债券持有比例的上限,采用分散化的投资组合,更短的持仓到期期限来控制组合的信用风险和流动性风险。

7. 资产支持证券投资策略  
本基金将持续研究和密切跟踪国内资产支持证券品种的发展,对普通的和创新性的资产支持证券品种进行深入分析,制定周密的投资策略。在具体投资过程中,重点关注基础资产的类型和资产的质量,特别关注对将来现金流稳定性的分析。在资产支持证券的价值评估方面综合运用定性基本分析和定量分析。此外,流动性风险是资产支持证券配置过程中需要重点考虑的重要因素,为此本基金将严格控制资产支持证券的总量规模,不盲目追求收益率水平,实现资产支持证券对基金资产的增值作用。

### 九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:一年期银行定期存款利率(税后)+1.2%  
上述“一年期银行定期存款利率”是指当年1月1日中国人民银行公布并执行的“一年期”金融机构人民币存款基准利率”。《基金合同》生效日所在年度以《基金合同》生效日中国人民银行公布执行的“一年期”金融机构人民币存款基准利率”为准。本基金业绩比较基准,基金管理人希望运用积极的投资策略,稳健的风险控制手段追求绝对收益。因此,以一年期银行定期存款收益率+1.2%作为本基金的业绩比较基准,能够使本基金投资人理性判断本基金产品的风险收益特征。

若未来市场发生变化导致上述业绩基准不再适用本基金,基金管理人可根据市场发展状况及本基金的投资范围和投资策略,在征得基金托管人同意后报中国证监会备案后变更业绩比较基准,并及时公告。

### 十、基金的风险收益特征

本基金是债券型证券投资基金,其长期平均风险水平和预期收益率均低于低于股票型基金、混合型基金、高净值市场基金,属于证券投资基金中具有中低风险收益特征的产品。

### 十一、基金的投资组合报告

本基金按照《基金法》、《信息披露办法》及中国证监会的其他规定中关于投资组合报告的要求披露基金的投资组合。

截至2016年6月30日,华商固添利债券型证券投资基金A类基金资产净值为297,974,219.56元,份额净值为1.071元,份额累计净值为1.071元;C类基金资产净值为591,614,857.42元,份额净值为1.064元,份额累计净值为1.064元。其投资组合情况如下:  
2016年6月30日

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	--	--
2	其中:股票	--	--
3	基金投资	--	--
4	固定收益投资	1,021,726,619.00	97.12
5	其中:债券	1,021,726,619.00	97.12
6	资产支持证券	--	--
7	贵金属投资	--	--
8	金融衍生品投资	--	--
9	买入返售金融资产	--	--
10	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
11	银行存款和结算备付金合计	7,814,660.88	0.74
12	其他资产	22,465,665.31	2.14
13	合计	1,052,006,948.19	100.00

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	242,491,652.90	27.57
2	央行票据	440,097,000.00	50.03
3	金融债	128,312,966.10	14.59
4	企业债	170,455,000.00	19.38
5	中期票据	40,368,000.00	4.59
6	可转债(可交换)	--	--
7	可转换(可交换)	--	--
8	同业存单	--	--
9	其他	--	--
10	合计	1,021,726,619.00	116.16

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00
5	127292 151818	800,000	50,445,000.00

序号	债券名称	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	160210 140210	2,000,000	199,900,000.00
2	091518 151818	1,881,190	188,110,188.10
3	150318 151818	1,300,000	130,000,000.00
4	150222 151818	700,000	69,993,000.00