

# 中欧基金管理有限公司 中欧强利债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2017年第1号)

基金管理人:中欧基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司  
二零一七年三月

本基金经2016年6月27日中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)下发的《关于准予中欧强利债券型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2016]1427号文)准予募集注册。本基金基金合同于2016年8月3日正式生效。

**重要提示**  
基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会注册,但中国证监会对本基金募集的注册,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。中国证监会不对基金的投资价值及市场前景等作出实质性判断或者保证。

投资有风险,投资人在认购(或申购)本基金前应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同等信息披露文件,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策,自行承担投资风险。

证券投资基金是一种长期投资工具,其主要功能是分散投资,降低投资单一证券所带来的个别风险。基金投资不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具,投资人购买基金,既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益,也可能承担基金投资所带来的损失。

本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险/收益的产品。

投资人购买本基金并不等于将资金作为存款存放在银行或存款类金融机构。投资人应当认真阅读基金合同、招募说明书等基金法律文件,了解基金的风险收益特征,根据自身管理的项目、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和自身的风险承受能力相适应,并通过基金管理人或基金管理人委托的具有基金销售业务资格的其他机构购买基金。投资人在获得基金投资收益的同时,亦承担基金投资中出现的各类风险,可能包括:证券市场整体环境引发的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、大量赎回或暴跌导致的流动性风险、基金管理人在投资运营过程中产生的操作风险以及本基金特有的风险等。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的实际业绩并不预示其未来表现,基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资人注意基金投资的“买者自负”原则,在作出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行承担。

本更新招募说明书所载内容截止日为2017年2月2日(特别事项注明除外),有关财务数据和净值表现截止日为2016年12月31日(财务数据未经审计)。

## 第一部分 基金管理人

### 一、基金管理人概况

- 1.名称:中欧基金管理有限公司
- 2.住所:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路333号东方汇经大厦5层
- 3.办公地址:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路333号东方汇经大厦5层、上海市虹口区公平路18号8栋-嘉显大厦7层
- 4.法定代表人:窦玉明
- 5.组织形式:有限责任公司
- 6.设立日期:2006年7月19日
- 7.批准设立机关:中国证监会
- 8.批准设立文号:证监基金字[2006]102号
- 9.存续期间:持续经营
- 10.电话:021-68609600
- 11.传真:021-33830361
- 12.联系人:袁祖丽
- 13、客户服务热线:021-68609700,400-700-9700(免长途话费)
- 14.注册资本:1.88亿元人民币
- 15.股权结构:

意大利欧银银行股份有限公司出资6,580万元人民币,占公司注册资本的35%;  
国都证券股份有限公司出资3,760万元人民币,占公司注册资本的20%;  
北京百骏投资有限公司出资3,760万元人民币,占公司注册资本的20%;  
上海懿亿投资管理合伙企业(有限合伙)出资3,760万元人民币,占公司注册资本的20%;  
万盛基业投资有限责任公司出资940万元人民币,占公司注册资本的5%。

上述5个股东共出资18,800万元人民币。  
二、主要人员情况  
1.基金管理人董事会成员  
袁玉明先生,清华大学经济管理学院本科、硕士,美国杜兰大学MBA,中国籍。中欧基金管理有限公司董事长、上海盛立基金理事会理事,国寿投资控股有限公司独立董事。曾任联华安基金服务有限公司、大成基金管理有限公司。历任嘉实基金管理有限公司投资总监、总经理助理、副总经理兼基金经理,富国基金管理有限公司总经理。

Marco D'Este 先生,意大利籍。现任中欧基金管理有限公司副董事长。历任布雷西亚农业信贷银行(CAB)管理部总监,联合信贷银行(Unicredit)米兰总部客户业务部客户关系管理、跨国公司信用状况管理负责人,联合信贷银行东京分行资产管理,意大利意欧银行股份有限公司(UBI)机构银行业务部总监,并曾在Credito Italiano(意大利信贷银行)圣雷莫分行、伦敦分行、纽约分行及米兰总部工作。  
朱鼎雄先生,中国籍。现任中欧基金管理有限公司董事、国都证券股份有限公司投资银行总部业务董事、投资银行业务内核小组副组长,兼任国都景瑞投资有限公司副总经理。曾任职于联想集团有限公司、中关村证券股份有限公司、国都证券股份有限公司投资管理部高级经理、副总经理。

刘建平先生,北京大学法学硕士,中国籍。现任中欧基金管理有限公司董事、总经理。历任北京大学法学副教授、副科长,中国证监会管理委员会委员基金监管部副处长,上投摩根基金管理有限公司督察长。  
David Youngson先生,英国籍。现任IFM(亚洲)有限公司创办者及合伙人,英国公认会计师特许公会-资深会员及香港会计师公会会员,中欧基金资产管理有限公司独立董事。历任安永(中国香港特别行政区及英国伯明翰,伦敦)审计经理、副总监,麦贝斯股份有限公司亚洲区域财务总监。  
郭雳先生,北京大学法学博士(国际经济法),美国哈佛大学法学硕士(国际金融法),美国南加州大学法学硕士(国际法/比较法),中国籍。现任北京大学法学院教授、院长助理,中欧基金管理有限公司独立董事,历任北京大学法学院讲师、副教授,美国康奈尔大学法学院客座教授。

戴国强先生,中国籍。上海财经大学金融专业硕士,复旦大学经济学院世界经济专业博上。现任中欧基金管理有限公司董事。历任上海财经大学金融学院常务副院长、院长、党委书记,上海财经大学MBA学院院长兼书记,上海财经大学商学院书记兼副院长。  
2.基金管理人监事会成员  
廖步先生,中欧基金管理有限公司监事会主席,中欧盛信资产管理(上海)有限公司董事长,中国籍。历任上海证券中央登记结算公司副总经理,上海证券交易所会员部总监、监察部总监,大通证券股份有限公司副总经理,国都证券股份有限公司副总经理、总经理,中欧基金管理有限公司董事长。  
廖海先生,中欧基金管理有限公司,上海源泰律师事务所律师合伙人,中国籍。武汉大学法学博士,复旦大学金融研究院博士。历任深圳市深华工贸总公司法律顾问,广东钧天律师事务所合伙人,美国纽约州Schutte Roth & Zabel LLP律师事务所律师,北京市中伦金通律师事务所上海分所合伙人。

陆正芳女士,中欧基金管理有限公司交易总监,中国籍,上海财经大学证券期货系学士,13年以上证券及基金从业经验。历任申银万国证券股份有限公司中路营业部经纪人。

李琛女士,中欧基金管理有限公司客户服务总监,中国籍,同济大学计算机应用专业学士,17年以上证券及基金从业经验。历任大众证券上海番禺路营业部系统管理,大通证券上海番禺路营业部客户服务部主管。  
3.基金管理人高级管理人员  
袁玉明先生,中欧基金管理有限公司董事长,中国籍。简历同上。

刘建平先生,中欧基金管理有限公司总经理,中国籍。简历同上。

卢纯青女士,中欧基金管理有限公司分管投资副总经理,兼任中欧基金管理有限公司研究总监、事业部负责人,中国籍,加拿大圣母玛利亚大学金融硕士,11年以上基金从业经验。历任北京毕马威华振会计师事务所审计,中信基金管理有限责任公司研究员,银华基

金管理有限公司研究员、行业主管、研究总监助理、研究副总监。

许欣先生,中欧基金管理有限公司分管市场副总经理,中国籍。中国人民大学金融学硕士,15年以上基金从业经验。历任长安基金管理有限公司北京分公司销售经理,嘉实基金管理有限公司机构理财部总监,富国基金管理有限公司总经理助理。

下玺云女士,中欧基金管理有限公司督察长,中国籍。中国人民大学注册会计师专业学士,9年以上证券及基金从业经验。历任毕马威会计师事务所助理审计经理,银华基金管理有限公司投资管理部副总监,中欧基金管理有限公司风控总监。

4.本基金基金经理  
刘德元先生,中欧强利债券型证券投资基金基金经理,中国籍。武汉轻工大学(原武汉工业学院)物流管理专业学士,11年以上证券及基金从业经验。历任大成国际资信评估有限公司投资总监,阳光资产管理股份有限公司高级研究员。2015年6月加入中欧基金管理有限公司,曾任信用研究员、中欧瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2015年10月22日起至2016年11月15日)、中欧琪丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2015年11月27日起至2016年12月22日),现任中欧增强回报债券型证券投资基金(LOF)基金经理(2015年8月20日起至今)、中欧强利债券型证券投资基金基金经理(2015年9月26日起至今)、中欧鑫多策略定期开放债券型证券投资基金基金经理(2015年11月10日起至今)、中欧瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2015年11月27日起至今)、中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)基金经理(2015年12月24日起至今)、中欧瑞盈货币市场基金基金经理(2015年12月24日起至今)、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理(2016年1月8日起至今)、中欧纯债债券型证券投资基金(LOF)基金经理(2016年2月16日起至今)、中欧强盛定期开放债券型证券投资基金基金经理(2016年3月25日起至今)、中欧强盛多策略定期开放债券型证券投资基金基金经理(2016年5月27日起至今)、中欧瑞利债券型证券投资基金基金经理(2016年8月3日起至今)、中欧瑞盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2016年9月19日起至今)、中欧惠债债券型证券投资基金基金经理(2016年10月20日起至今)、中欧裕利债券型证券投资基金基金经理(自2016年11月7日起至今)。

5.基金管理人投资决策委员会成员  
投资决策委员会是公司进行基金投资管理的最高投资决策机构,由总经理刘建平、分管投资副总经理卢纯青、事业部负责人周蔚文、陆文俊、刁羽、周玉雄、曲径、赵国英、曹名长、王健、吴鹏、吴蔚组成。其中总经理刘建平任投资决策委员会主席。

## 第二部分 基金托管人

### 一、基金托管人的情况

1.基金托管人的基本情况  
名称:中国建设银行股份有限公司(简称:中国建设银行)  
住所:北京市西城区金融大街25号  
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼  
法定代表人:王洪章  
成立时间:2004年09月17日  
组织形式:股份有限公司  
注册资本:贰仟伍佰亿仟零玖拾柒万柒仟肆佰捌拾陆元整  
存续期间:持续经营  
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]12号  
联系人:田 青  
联系电话:(010)6759 5096  
中国建设银行成立于1954年10月,是一家国内领先、国际知名的大型股份制商业银行,总部设在北京。本行于2005年10月在香港联合交易所挂牌上市(股票代码939),于2007年9月在上海证券交易所挂牌上市(股票代码601939)。

2015年末,本集团资产总额18.36万亿元,较上年增长9.59%;客户贷款和垫款总额10.49万亿元,增长10.67%;客户存款总额13.67万亿元,增长5.96%;净利润2,289亿元,增长0.28%;营业收入6,052亿元,增长6.09%,其中,利息净收入增长4.65%,手续费及佣金净收入增长4.62%。平均资产回报率1.30%,总资产净收益率17.27%,成本收入比26.98%,资本充足率15.39%,主要财务指标领先同业。

物理与电子渠道协同发展。营业网点“三综合”建设取得新进展,综合性网点数量达1,445个,综合营销团队2,155个,综合柜员占比达到88%,启动深圳等6家分行物理渠道全面转型创新试点,智慧网点、旗舰型、综合型和轻型网点建设有序推进,电子银行主渠道作用进一步凸显,电子银行和自助渠道账务性交易量占比达95.89%,较上年提升7.55个百分点;同时推广汇号支付、手机支付、跨行付、龙卡云支付、快捷付等五种在线支付方式,成功实现绝大多数主要快捷支付业务的全行集中处理。

转型业务快速增长。信用卡累计发卡量8,074万张,消费交易额2,222亿元,多项核心指标继续保持同业领先。金融资产1,000万以上的私人银行客户数量增长23.08%,客户金融资产总量增长32.94%。非金融企业债务融资工具累计承销5,316亿元,承销额市场领先。资产托管业务规模7,177亿元,增长67.36%;托管证券投资基金数量和新增只数均为市场第一。人民币跨境清算网络建设再获突破,继伦敦之后,再获任瑞士、智利人民币清算行资格;上海自贸区、新加坡自由贸易区主要业务外溢居同业首位。

2015年,本集团先后获得国内外各类荣誉共计122项,并独获荣获美国《环球金融》杂志“中国最佳银行”、香港《财资》杂志“中国最佳银行”及香港《企业财资》杂志“中国最佳银行”等大奖。本集团在英国《银行家》杂志2015年“世界银行品牌1000强”中,以一级资产总额位列全球第二;在美国《福布斯》杂志2015年度全球企业2000强中位列第二。

中国建设银行总行设资产托管业务部,下设综合处、基金市场处、证券保险资产市场处、理财信托股权市场处、QFII托管处、养老金托管处、清算处、核算处、跨境托管运营处、监督稽核处等10个职能处室,在上海设有投资托管业务上海备份中心,共有员工220余人。自2007年起,托管部连续聘请外部会计师事务所对托管业务进行内部控制审计,并已经成为常态化的内控工作手段。

### 二、主要人员情况

赵观清,资产托管业务部总经理,曾先后在中国建设银行郑州市分行、总行信贷部、总行信贷二部、行长办公室工作,并在中国建设银行河南信阳分行营业部、总行个人银行部、总行审计部担任领导职务,长期从事信贷业务、个人银行业务和内部审计等工作,具有丰富的客户服务和业务管理经验。  
张军红,资产托管业务部副总经理,曾就职于中国建设银行青岛分行、中国建设银行总行零售业务部、个人银行部、行长办公室、长期从事零售业务和个人存款业务管理等工作,具有丰富的客户服务和业务管理经验。

张力伟,资产托管业务部副总经理,曾就职于中国建设银行银行建筑经济部、信贷二部、信贷部、信贷管理部、信贷经营部、公司业务部,并在总行集团客户部和中国建设银行北京市分行担任领导职务,长期从事信贷业务和集团客户业务等工作,具有丰富的客户服务和业务管理经验。

黄秀莲,资产托管业务部副总经理,曾就职于中国建设银行总行会计部,长期从事资产托管业务管理等工作,具有丰富的客户服务和业务管理经验。

### 3.基金托管业务经营情况

作为国内首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国建设银行一直秉持“以客户为中心”的经营理念,不断加强风险管理和内部控制,严格履行托管人的各项职责,切实维护资产持有人的合法权益,为资产委托人提供高质量托管服务。经过多年稳步发展,中国建设银行托管资产规模不断扩大,托管业务品种不断增加,已形成包括证券投资基金、社保基金、保险资金、基本养老个人账户、QFII、企业年金等产品在内的托管业务体系,是目前国内托管业务品种最齐全的一家商业银行之一。截至2016年一季度末,中国建设银行已托管584只证券投资基金。中国建设银行专业高效的托管服务能力和服务水平,赢得了业内的高度认同。中国建设银行自2009年至今连续六年被国际权威杂志《全球托管人》评为“中国最佳托管银行”。

### 二、基金托管人的内部控制制度

#### (一)内部控制目标

作为基金托管人,中国建设银行严格遵守国家有关托管业务的法律法规,行业监管规章和本行内有关管理规定,守法经营、规范运作,严格自律,确保托管业务的稳健运行,保证基金资产的安全完整,确保有关信息的真实、准确、完整、及时,保护基金份额持有人的合法权益。  
(二)内部控制组织结构  
中国建设银行设有风险与内控管理委员会,负责全行风险管理与内部控制工作,对托管业务风险控制工作进行检查指导。投资托管业务部专门设置了监督稽核处,配备了专职内控监督人员负责托管业务的内控监督工作,具有独立行使监督稽核工作职权和能力。  
(三)内部控制制度及措施  
投资托管业务部具备系统、完善的制度控制体系,建立了管理制度、控制制度、岗位职责、业务操作流程,可以保证托管业务的规

范操作和顺利进行;业务人员具备从业资格;业务管理严格实行复核、审核、检查制度,授权工作实行集中控制,业务印章按规程保管、存放、使用,账户资料严格保管,制约机制严格有效;业务操作区专门设置,封闭管理,实施音像监控;业务信息由专职信息披露人负责,防止泄密;业务实现自动化操作,防止人为事故的发生,技术系统完整、独立。  
三、基金托管人对基金管理人运作基金进行监督的方法和程序  
(一)监督方法  
依照《基金法》及其配套法规和基金合同的约定,监督所托管基金的投资运作。利用自行开发的“托管业务综合系统——基金监督子系统”,严格按照现行法律法规以及基金合同规定,对基金管理人运作基金的投资比例、投资范围、投资组合等情况进行监督,并定期编写基金投资运作监督报告,报送中国证监会。在日常基金投资运作所提供的基金清算和核算服务环节中,对基金管理人发送的投资指令,基金管理人对各基金费用的提取与开支情况进行检查监督。

(二)监督流程  
1.每日工作日通过基金监督子系统,对各基金投资运作比例控制指标进行例行监控,发现投资比例超标等异常情况,向基金管理人发出书面通知,与基金管理人进行情况核实,督促其纠正,并及时报告中国证监会。  
2.收到基金管理人的划款指令后,对涉及各基金的投资范围、投资对象及交易对手等内容进行合法合规性监督。  
3.根据基金投资运作的合法合规性、投资独立性和风格显著性等方面进行评价,报送中国证监会。  
4.通过技术或非技术手段发现基金涉嫌违规交易,电话或书面要求基金管理人作出解释或举证,并及时报告中国证监会。

## 第三部分 相关服务机构

### 一、基金份额发售机构

#### (一)直销机构:

名称:中欧基金管理有限公司  
住所:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路333号东方汇经大厦5层  
办公地址:上海市虹口区公平路18号8栋-嘉显大厦7层  
法定代表人:窦玉明  
联系人:袁雄  
电话:021-68609602  
传真:021-68609601  
客服热线:021-68609700,400-700-9700(免长途话费)  
网址:www.zofund.com  
(二)其他销售机构  
名称:国都证券股份有限公司  
住所:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层  
办公地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层  
法定代表人:王少华  
联系人:黄静  
电话:010-84183389  
传真:010-64482090  
客服热线:400-818-8118  
网址:www.guodu.com

基金管理人可以根据情况变化、增加或者减少销售机构,并另行公告。销售机构可以根据情况变化、增加或者减少其销售城市、网点,并另行公告。各销售机构提供的基金销售服务可能有所差异,具体请咨询各销售机构。  
二、登记机构  
名称:中欧基金管理有限公司  
住所:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路333号东方汇经大厦5层  
办公地址:上海市虹口区公平路18号8栋-嘉显大厦7层  
法定代表人:袁玉明  
总经理:刘建平  
成立日期:2006年7月19日  
电话:021-68609600  
传真:021-68609601  
联系人:陆奇  
四、审计基金财产的会计师事务所  
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:上海市银城中路68号时代金融中心11楼  
执行事务合伙人:李丹  
电话:021-23238898  
传真:021-23238800  
联系人:俞伟敏  
经办会计师:单峰、俞伟敏

## 第四部分 基金名称

## 第五部分 基金的投资

### 一、基金的投资目标

本基金的投资范围具有良好流动性的固定收益类品种,包括国债、地方政府债、政府支持机构债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券(含超短期融资券)、资产支持证券、次级债、可转换债券、可交换债券、分离交易可转债、债券回购、银行存款、同业存单,以及国债期货等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)。  
如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。  
基金的投资组合比例为:  
本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%;每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后,本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。

## 第六部分 基金的投资策略

本基金管理人将运用多策略进行债券资产组合投资。根据基本价值评估、经济环境和市场风险预期对未来市场利率水平以及利率期限形态确定债券组合的久期配置,在确定组合久期基础上进行组合期限配置形态的调整。通过对宏观经济、产业行业的研究以及相应的财务分析和非财务分析,“自上而下”在各类债券资产类别之间进行类别配置,“自下而上”进行个券选择。在市场收益率以及个券收益率变化过程中,灵活运用骑乘策略、套息策略、利差策略等增强组合收益。当市场收益率上行时,基金管理人将运用国债期货对组合中的债券资产进行套期保值,以回避一定的市场风险。

### 1.利率预期策略

久期策略是指,根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估,并考虑在运作周期中所处阶段,确定债券组合的久期配置。本基金将在预期市场利率下行时,适当拉长债券组合的久期水平,在预期市场利率上行时,适当缩短债券组合的久期水平,以此提高债券组合的收益水平。

### (2)收益率曲线策略

收益率曲线策略是指,首先评估均衡收益率水平,以及均衡收益率曲线合理形态,然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线的对比,评估不同剩余期限下的价值偏离程度,在满足既定的组合久期要求下,根据风险调整后的预期收益率大小进行配置,由此形成子弹型、哑铃型或者阶梯型的期限配置策略。  
2.信用策略  
(1)类属配置策略  
类属配置主要包括资产类别选择、各类资产的适当组合以及对资产组合的管理。本基金将在利率预期分析及久期配置范围确定的基础上,通过情景分析和历史预测相结合的方法,“自上而下”确定一级市场和二级市场、银行间和交易所市场、银行存单、信用债、政府债券等资产类别之间进行类属配置,进而确定具有最优风险收益特征的资产组合。

### (2)个券选择策略

基金管理人自建债券研究资料库,并对所有投资的信用品种进行详细的财务分析和非财务分析,比较个券的流动性、到期收益率、信用等级、税收因素等,进行个券选择。

行详细的财务分析和非财务分析,比较个券的流动性、到期收益率、信用等级、税收因素等,进行个券选择。

### 3.时机策略

#### (1)骑乘策略

当收益率曲线比较陡峭时,即相邻期限利差较大时,可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,即收益率水平处于相对高位的债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将会缩短,从而此时债券的收益率水平将会较投资期初有所下降,通过债券的收益率的下滑,进而获得资本利得收益。

#### (2)息差策略

利用回购利率低于债券收益率的情形,通过正回购将所获得资金投资于债券以获取超额收益。

#### (3)利差策略

对两个期限相近的债券的利差进行分析,从而对利差水平的未来走势做出判断,从而进行相应的债券置换。当预期利差水平缩小时,可以买入收益率高的债券同时卖出收益率低的债券,通过两债券收益率的缩小获得投资收益;当预期利差水平扩大时,可以买入收益率低的债券同时卖出收益率高的债券,通过两债券收益率的扩大获得投资收益。

#### 4.资产支持证券投资策略

本基金通过对资产支持证券资产池结构和质量的跟踪考察、分析资产支持证券的发行条款、预估提前偿还率变化对资产支持证券未来现金流的影响,谨慎进行资产支持证券投资。  
5.国债期货投资策略  
本基金国债期货投资以套期保值为目的,以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量,以萃取相应债券组合的超额收益。

## 第九部分 基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:中债综合指数收益率。

## 第十部分 基金的风险收益特征

本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险/收益的产品。

第十一部分 基金的投资组合报告  
基金管理人根据基金合同保证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。  
基金托管人根据基金合同规定,复核了本投资组合报告,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取自本基金2016年第4季度报告,所载数据截至2016年12月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

### 1、报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	--	--
	其中:股票	--	--
2	基金投资	--	--
3	固定收益投资	5,462,726,294.00	87.83
	其中:债券	5,462,726,294.00	87.83
	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	648,110,612.16	10.44
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
7	银行存款和结算备付金合计	31,169,013.70	0.50
8	其他资产	76,137,286.60	1.23
9	合计	6,208,143,196.46	100.00

### 2、报告期末按行业分类的股票投资组合

(1)报告期末按行业分类的境内股票投资组合  
本基金本报告期末未持有股票。

(2)报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合  
本基金本报告期末未持有股票。

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  
本基金本报告期末未持有股票。

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	298,620,000.00	5.23
2	央行票据	--	--
3	金融债券	208,497,000.00	3.65
其中:政策性金融债	208,497,000.00	3.65	
4	企业债券	2,480,394,294.00	43.41
5	企业中期票据	1,990,472,000.00	34.84
6	短期融资券	278,838,000.00	4.88
7	可转换债(可交换债)	--	--
8	同业存单	195,905,000.00	3.43
9	其他	--	--
10	合计	5,462,726,294.00	95.43

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	019562	16国债24	3,000,000	298,620,000.00	5.23
2	011698827	16TCL债SCP003	1,000,000	99,810,000.00	1.75
3	112470	16TCL01	1,000,000	99,725,000.00	1.75
4	011698820	16皖交建SCP005	1,000,000	99,610,000.00	1.74
5	011698782	16裕阳投资SCP003	1,000,000	99,580,000.00	1.74

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  
(1)报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细  
股指期货不属于本本基金的投资范围,故此项不适用。  
(2)本基金投资股指期货的投资政策  
股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

10、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
(1)本期国债期货投资政策  
本基金投资国债期货以套期保值为目的,以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量,以萃取相应债券组合的超额收益。

(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。

(3)本期国债期货投资评价  
国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。

### 11.投资组合报告附注

(1)本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有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、处罚的情形。

### (2)本基金为债券型基金,未涉及股票相关投资。

### (3)其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	56,641.16
2	应收证券清算款	--
3	应收股利	--
4	应收利息	76,080,645.44
5	应收申购款	--
6	其他应收款	--
7	待摊费用	--
8	其他	--
9	合计	76,137,286.60

### (4)报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

(5)报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明  
本基金本报告期末未持有股票。

(6)投资组合报告附注的其他文字描述部分  
本报告因四舍五入原因,投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。