

信诚年年有余定期开放债券型证券投资基金招募说明书摘要

(2016年第1次更新)

基金管理人:信诚基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
重要提示
 本基金于2013年11月27日基金合同正式生效。基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资有风险,投资人申购本基金时应认真阅读招募说明书。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

本更新招募说明书所载内容截止日若无特别说明为2015年11月27日,有关财务数据和净值表现截止日为2015年9月30日(未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况
 名称:信诚基金管理有限公司
 注册地址:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层
 办公地址:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层
 法定代表人:张翔燕
 设立日期:2005年9月30日
 批准设立机关及批准设立文号:中国证券监督管理委员会证监基金字【2005】142号
 组织形式:有限责任公司
 注册资本:2亿元人民币
 存续期间:持续经营
 经营范围:基金募集、基金销售、资产管理、境外证券投资管理和中国证监会许可的其他业务。(涉及行政许可的,凭许可证书经营)
 电话:(021)6864 9788
 联系人:唐世春
 股权结构:

名称	出资额(万人人民币)	出资比例(%)
中信银行股份有限公司	9000	45
招商证券股份有限公司	9000	45
中国对外经济贸易信托有限公司	400	2
合计	20000	100

(二)主要人员情况

1.基金管理人董事会成员
 张翔燕女士,董事长,硕士学位。历任中信银行总行营业部副总经理、综合计划部总经理,中信银行北京分行副行长、中信银行总行营销部副总经理,中信证券股份有限公司副总经理兼总经济师,中信控股有限责任公司风险管理部总经理、中信控股有限责任公司副总裁、中国中信集团有限公司业务协同部主任,现任中信信托有限责任公司副董事长、中信信诚资产管理有限公司董事长。
 陈一松先生,董事,金融学硕士。历任中信实业银行资金部科长、中信证券股份有限公司总裁办主任、长城科技股份有限公司董事兼秘书、中国建设银行股份有限公司行长秘书兼行长办公室副主任、中信信托有限责任公司总经理。现任中信信托有限责任公司董事长。

王道远先生,董事,工商管理硕士。历任中信信托有限责任公司综合管理部总经理、信托管理部总经理,总经理助理、董事会秘书、副总经理。现任中信信托有限责任公司副总经理、董事会秘书,固有业务审查委员会主任兼天津信诚信托有限公司董事长。

Guy Robert STRAPP先生,董事,商科学士。历任瀚亚投资(香港)有限公司首席执行官,英国保诚集团亚洲区资产管理业务投资总监、瀚亚投资(新加坡)有限公司首席执行官,现任瀚亚投资集团首席执行官兼瀚亚投资(香港)有限公司首席执行官。

黄慧敏女士,董事,新加坡籍,经济学学士。历任花旗银行消费金融事业部业务副理,新加坡大华银行业务开发副理,大华资产管理公司营销企划经理,瀚亚投资(新加坡)有限公司营销部主管,瀚亚投资(台湾)有限公司市场总监。现任瀚亚投资(台湾)有限公司总经理。

魏秀彬女士,董事,新加坡籍,工商管理硕士。历任施罗德国际商业银行东南亚区域合规经理、施罗德投资管理(新加坡)有限公司亚太地区风险及合规总监。现任瀚亚投资首席风险官。
 何德旭先生,独立董事,经济学博士。历任中国社会科学院财经经济研究所副所长、研究员,中国社会科学院数量经济与技术经济研究所副所长、金融研究中心副主任等职。现任中国社会科学院金融研究所副所长、研究员、博士生导师。
 夏执东先生,独立董事,经济学硕士。历任财政部财政科学研究所副主任、中国建设银行总行国际部副处长、安永华明会计师事务所副经理、北京天华会计师事务所首席合伙人。现任致同会计师事务所管委会副主席。
 杨思群先生,独立董事,经济学博士。历任中国社会科学院财经经济研究所副研究员,现任清华大学经济管理学院经济系副教授。

注:原“英国保诚集团亚洲区总部基金管理服务”自2012年2月14日起正式更名为瀚亚投资,其旗下各公司名称自该日起进行相应变更。瀚亚投资为英国保诚集团成员。
 2.基金管理人监事会成员
 于乐女士,监事,经济学硕士。历任日本兴业银行上海分行营业管理部主管、通用电气金融财务(中国)有限公司人力资源经理。现任信诚基金管理有限公司首席人力资源官。

3.高级管理人员情况
 吕涛先生,总经理,工商管理硕士。历任中信证券股份有限公司资产管理部总经理、中信基金管理有限公司(中信证券股份有限公司的全资子公司,2009年2月已与华夏基金管理有限公司合并)总经理、中信证券股份有限公司董事兼总经理、中信资产管理有限公司副总经理。现任信诚基金管理有限公司总经理、首席执行官。
 桂思毅先生,副总经理,工商管理硕士。历任安达信咨询管理有限公司高级审计员,中乔智威汤逊广告有限公司财务主管,德国德累斯登银行上海分行财务经理,信诚基金管理有限公司风险控制总监、财务总监、首席财务官、首席运营官。现任信诚基金管理有限公司副总经理、首席财务官。

唐世春先生,副总经理,法学硕士。历任北京天平律师事务所律师、国泰基金管理有限公司监察稽核部法务主管、友邦华泰基金管理有限公司法律监察部总监、总经理助理兼董事会秘书,信诚基金管理有限公司督察长兼董事会秘书、中信信诚资产管理有限公司董事。现任信诚基金管理有限公司副总经理、首席市场官。

隋晓炜先生,副总经理,经济学硕士,注册会计师。历任中信证券股份有限公司高级经理、中信控股有限责任公司高级经理,信诚基金管理有限公司市场总监、首席市场官、首席运营官,现任信诚基金管理有限公司副总经理、兼任中信信诚资产管理有限公司董事、总经理。

4.督察长
 周浩先生,督察长,法学硕士,历任中国证券监督管理委员会主任科员、公职律师、副调研员,上海航运产业基金管理有限公司合规总监,国联安基金管理有限公司督察长。现任信诚基金管理有限公司督察长。

5.基金经理
 王国强先生,管理学硕士。曾任职于浙江国际信托投资公司投行业务部、健桥证券股份有限公司债券业务部、银河基金管理有限公司理财部,长期从事固定收益证券分析和研究,精于固定收益证券及其衍生品定价、信用产品的风险分析等。2006年8月加盟信诚基金管理有限公司,担任固定收益分析,现任信诚年年有余定期开放债券型证券投资基金、信诚添金分级债利型证券投资基金、信诚优质纯债债券型证券投资基金及信诚理财日盈债券型证券投资基金的基金经理。

6.投资决策委员会成员
 胡洁女士,副首席投资官,特定资产管理投资总监;
 王旭巍先生,副首席投资官;
 董越先生,交易总监;
 张光成先生,股票投资副总监;
 王睿先生,研究副总监,基金经理;
 上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基本情况
 名称:中国银行股份有限公司(简称“中国银行”)住所及办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号首次注册登记日期:1983年10月31日
 注册资本:人民币贰仟柒佰玖拾壹亿肆仟柒佰贰拾贰万叁仟壹佰玖拾伍元整
 法定代表人:田国立
 基金托管业务批准文号:中国证监会证监基字【1998】24号
 托管部门信息披露联系人:王永民
 传真:(010)66594942
 中国银行客服电话:95566

(二)基金托管部门及主要人员情况
 中国银行托管业务部设立于1998年,现有员工110余人,大部分员工具有丰富的银行、证券、基金、信托从业经验,且具备海外工作、学习或培训经历,60%以上的员工具有硕士以上学位或高级职称。为给客户提供专业化的托管服务,中国银行已在境内、外分行开展托管业务。

作为国内首批开展证券投资基金托管业务的商业银行,中国银行拥有证券投资基金、基金(一对多、一对一)、社保基金、保险资金、QFII、RQFII、QDII,境外三类机构、券商资产管理

计划、信托计划、企业年金、银行理财产品、股权基金、私募基金、资金托管等门类齐全、产品丰富的托管业务体系。在国内,中国银行首家开展绩效评估、风险分析等增值服务,为各类客户提供个性化的托管增值服务,是国内领先的大型中资托管银行。

(三)证券投资基金托管情况
 截至2015年9月30日,中国银行已托管401只证券投资基金,其中境内基金375只,QDII基金26只,覆盖了股票型、债券型、混合型、货币型、指数型等多种类型的基金,满足了不同客户多元化的投资理财需求,基金托管规模位居同业前列。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构
 1.直销机构
 名称:信诚基金管理有限公司
 注册地址:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层
 办公地址:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层
 法定代表人:张翔燕
 客服电话:400-6660066
 联系人:钱慧
 电话:021-68649788
 网址:www.xcfunds.com

2.销售机构
 (1)中国银行股份有限公司
 注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号
 办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
 法定代表人:田国立
 电话:010-66596688
 网址:www.boc.cn

(2)交通银行股份有限公司
 住所:上海市浦东新区银城中路188号
 法定代表人:牛锡明
 电话:(021)58781234
 传真:(021)58408483
 联系人:曹曾
 客户服务电话:95559
 网址:www.bankcomm.com

(3)中信证券股份有限公司
 注册地址:广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座(邮编:518048)
 法定代表人:王东明
 联系人:顾凌
 电话:0755-23835888、010-60838888
 传真:0755-23835861、010-60836029
 网址:http://www.cs.ecitic.com

(4)中信证券(山东)有限责任公司
 注册地址:青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼20层(266061)
 办公地址:青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼20层(266061)
 法定代表人:杨宝林
 联系人:吴志超
 联系电话:0532-85022326
 客服电话:95548
 网址:www.zxwt.com.cn

(5)中信期货有限公司
 注册地址:深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座13层1301-1305室,14层
 办公地址:深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座13层1301-1305室,14层
 法定代表人:张皓
 联系人:洪诚
 电话:0755-23953913
 网址:http://www.citicsf.com/

(6)中国中投证券有限责任公司
 注册地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层及21层至28层
 办公地址:深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A栋第4、18层至21层
 法定代表人:龙增来
 联系人:刘钊
 联系电话:0755-82026521
 客服电话:400-600-8008,95532
 公司网站:www.china-invs.cn

(7)中信建投证券股份有限公司
 注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
 办公地址:北京市朝阳门内大街188号
 法定代表人:王常青
 客服电话:400-8888-108
 网址:www.csc108.com

(8)招商证券股份有限公司
 注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
 办公地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
 办公地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
 法定代表人:黄耀华
 客服电话:400-6666-888
 网址:www.cgws.com

(9)上海天天基金销售有限公司
 注册地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
 办公地址:上海市徐汇区龙田路196号3C座104楼
 法定代表人:其实
 电话:021-54509388
 传真:021-64385308
 网址:www.123456.com

(10)和讯信息科技有限公司
 注册地址:上海市浦东新区东方路18号保利广场E座18F
 办公地址:上海市浦东新区世纪大道16号1603
 法定代表人:董浩
 电话:010-65409010
 网址:www.jimifund.com

客户服务电话:400-068-1176
 (16)珠海盈米财富管理有限公司
 注册地址:珠海市横琴新区宝华路6号105室-3491
 办公地址:广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼
 法定代表人:肖雯
 电话:020-89629021
 传真:020-89629011
 网址:www.yingmicom.com

客户服务电话:4008-773-772
 (15)北京乐融多源投资咨询有限公司
 注册地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 办公地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 法定代表人:董浩
 电话:010-65409010
 网址:www.jimifund.com

客户服务电话:400-820-2819
 (14)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1号元茂大厦903
 办公地址:浙江省杭州市西湖区翠柏路7号电子商务产业园2号楼2楼
 法定代表人:凌顺平
 电话:0571-88911818
 传真:0571-86800423
 公司网站:www.5ifund.com
 客服电话:4008-773-772

(13)上海汇付金融服务有限公司
 注册地址:上海市黄浦区西藏中路336号1807-5室
 办公地址:上海市中南路100号金外滩国际广场19楼
 法定代表人:张晶
 电话:021-33323988
 传真:021-33323993
 网址:fund.bundtrade.com

客户服务电话:400-820-2819
 (12)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1号元茂大厦903
 办公地址:浙江省杭州市西湖区翠柏路7号电子商务产业园2号楼2楼
 法定代表人:凌顺平
 电话:0571-88911818
 传真:0571-86800423
 公司网站:www.5ifund.com
 客服电话:4008-773-772

(11)北京乐融多源投资咨询有限公司
 注册地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 办公地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 法定代表人:董浩
 电话:010-65409010
 网址:www.jimifund.com

客户服务电话:400-068-1176
 (16)珠海盈米财富管理有限公司
 注册地址:珠海市横琴新区宝华路6号105室-3491
 办公地址:广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼
 法定代表人:肖雯
 电话:020-89629021
 传真:020-89629011
 网址:www.yingmicom.com

客户服务电话:4008-773-772
 (15)北京乐融多源投资咨询有限公司
 注册地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 办公地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 法定代表人:董浩
 电话:010-65409010
 网址:www.jimifund.com

客户服务电话:400-820-2819
 (14)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1号元茂大厦903
 办公地址:浙江省杭州市西湖区翠柏路7号电子商务产业园2号楼2楼
 法定代表人:凌顺平
 电话:0571-88911818
 传真:0571-86800423
 公司网站:www.5ifund.com
 客服电话:4008-773-772

(13)上海汇付金融服务有限公司
 注册地址:上海市黄浦区西藏中路336号1807-5室
 办公地址:上海市中南路100号金外滩国际广场19楼
 法定代表人:张晶
 电话:021-33323988
 传真:021-33323993
 网址:fund.bundtrade.com

客户服务电话:400-820-2819
 (12)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1号元茂大厦903
 办公地址:浙江省杭州市西湖区翠柏路7号电子商务产业园2号楼2楼
 法定代表人:凌顺平
 电话:0571-88911818
 传真:0571-86800423
 公司网站:www.5ifund.com
 客服电话:4008-773-772

(11)北京乐融多源投资咨询有限公司
 注册地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 办公地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 法定代表人:董浩
 电话:010-65409010
 网址:www.jimifund.com

客户服务电话:400-068-1176
 (16)珠海盈米财富管理有限公司
 注册地址:珠海市横琴新区宝华路6号105室-3491
 办公地址:广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼
 法定代表人:肖雯
 电话:020-89629021
 传真:020-89629011
 网址:www.yingmicom.com

客户服务电话:4008-773-772
 (15)北京乐融多源投资咨询有限公司
 注册地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 办公地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 法定代表人:董浩
 电话:010-65409010
 网址:www.jimifund.com

客户服务电话:400-820-2819
 (14)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1号元茂大厦903
 办公地址:浙江省杭州市西湖区翠柏路7号电子商务产业园2号楼2楼
 法定代表人:凌顺平
 电话:0571-88911818
 传真:0571-86800423
 公司网站:www.5ifund.com
 客服电话:4008-773-772

(13)上海汇付金融服务有限公司
 注册地址:上海市黄浦区西藏中路336号1807-5室
 办公地址:上海市中南路100号金外滩国际广场19楼
 法定代表人:张晶
 电话:021-33323988
 传真:021-33323993
 网址:fund.bundtrade.com

客户服务电话:400-820-2819
 (12)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1号元茂大厦903
 办公地址:浙江省杭州市西湖区翠柏路7号电子商务产业园2号楼2楼
 法定代表人:凌顺平
 电话:0571-88911818
 传真:0571-86800423
 公司网站:www.5ifund.com
 客服电话:4008-773-772

(11)北京乐融多源投资咨询有限公司
 注册地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 办公地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 法定代表人:董浩
 电话:010-65409010
 网址:www.jimifund.com

客户服务电话:400-068-1176
 (16)珠海盈米财富管理有限公司
 注册地址:珠海市横琴新区宝华路6号105室-3491
 办公地址:广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔12楼
 法定代表人:肖雯
 电话:020-89629021
 传真:020-89629011
 网址:www.yingmicom.com

客户服务电话:4008-773-772
 (15)北京乐融多源投资咨询有限公司
 注册地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 办公地址:北京市朝阳区西大望路1号1号楼16层1603
 法定代表人:董浩
 电话:010-65409010
 网址:www.jimifund.com

客户服务电话:400-820-2819
 (14)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1号元茂大厦903
 办公地址:浙江省杭州市西湖区翠柏路7号电子商务产业园2号楼2楼
 法定代表人:凌顺平
 电话:0571-88911818
 传真:0571-86800423
 公司网站:www.5ifund.com
 客服电话:4008-773-772

(13)上海汇付金融服务有限公司
 注册地址:上海市黄浦区西藏中路336号1807-5室
 办公地址:上海市中南路100号金外滩国际广场19楼
 法定代表人:张晶
 电话:021-33323988
 传真:021-33323993
 网址:fund.bundtrade.com

网址:www.qianjin.com
 客户服务电话:400-893-6885
 (18)中信银行股份有限公司
 注册地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
 法定代表人:常振明
 客服电话:95558
 网址:http://bank.ecitic.com

基金管理人可根据有关法律法规要求,选择其他符合要求的机构代理销售本基金或变更上述代销机构,并及时公告。
 (二)登记机构
 名称:信诚基金管理有限公司
 注册地址:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层
 办公地址:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层
 法定代表人:张翔燕
 客服电话:400-6660066
 联系人:金芬翠
 电话:021-68649788
 网址:http://www.citicprufunds.com.cn/

(三)出具法律意见书的律师事务所
 名称:上海市通力律师事务所
 注册地址:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19楼
 办公地址:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19楼
 负责人:韩炯
 经办律师:吕红、孙睿
 电话:021-31358666
 传真:021-31358600
 联系人:孙睿

(四)审计基金财产的会计师事务所
 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号展展银行大厦6楼
 办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号展展银行大厦6楼
 法定代表人:杨绍信
 电话:021-23238888
 传真:021-23238800
 联系人:傅琛慧
 经办注册会计师:薛竞、张振波

4.基金名称
 信诚年年有余定期开放债券型证券投资基金

五、基金的类型
 契约型,开放式

六、基金的投资目标
 在严格控制风险的基础上,通过主动管理,力争实现基金资产长期增值并为投资人实现稳定的定期回报。

七、基金的投资范围
 本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(含中小板、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、资产支持证券以及法律法规和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相关规定。

本基金主要投资于国债、央行票据、金融债、地方政府债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券、可转换债券(含分离交易可转债)、回购、银行定期存款、中期票据等固定收益证券。

本基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%。在开放期前60个工作日内、开放期和开放期后60个工作日内,不受上述投资组合比例限制。

本基金可以参与一级市场新股申购和增发新股申购,但不直接对二级市场买入股票、权证等权益类资产。本基金投资于权益类资产(包括股票、权证等)的比例不高于基金资产的20%,其中持有的全部权证市值不超过基金资产净值的3%。

在开放期内,本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;在封闭期内,本基金不受前述限制。

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,将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略
 1.资产配置策略
 本基金投资组合中债券类、货币类等各类资产各自的长期均衡比重,依照本基金的特征和风险偏好确定。本基金定位为债券型基金,资产配置以债券为主,并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下,本基金将综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪,在一定的范围内对资产配置调整,以降低系统性风险对基金收益的影响。

2.固定收益类资产的投资策略
 (1)类属资产配置策略
 在整体资产配置的基础上,本基金将通过考量不同类型固定收益品种的信用风险、市场风险、流动性风险、税收等因素,研究各投资品种的利差及其变化趋势,制定债券类属资产配置策略,以获取债券类属之间利差变化所带来的潜在收益。

(2)普通债券投资策略
 对于普通债券,本基金将在严格控制目标久期及保证基金资产流动性的前提下,采用目标久期控制、期限结构配置、信用利差策略、流动性管理、相对价值配置、杠杆策略等策略进行主动投资。

1)目标久期控制
 本基金将根据开放期可赎回份额的规模和宏观经济因素(包含消费价格指数、固定资产投资、工业品价格指数、货币供应量等)与不同种类债券收益率之间的数量关系,确定债券组合的久期。

2)期限结构配置
 本基金将通过对央行政策、经济增长率、通货膨胀率等众多因素的分析来预测收益率曲线形状的可能变化;在上述基础上,本基金将运用子弹型、哑铃型或梯形等配置方法,从而确定短、中、长期债券的配置比例。

3)信用利差策略
 本基金将通过内部的内部信用评级体系,对关注的信用债进行独立的内部评级,并持续动态跟踪调整,以此作为品种选择的基本依据。

本基金将首先根据债券发行人的长期信用评级、对外担保情况、可能面临重大损失的诉讼、过往信用记录等进行初步的风险排查,并以此计算债券的可能违约率。符合要求的信用债,本基金将采用不同评级序列,对长期和短期债券的信用评级进行初步评估。在初步评级的基础上,将进一步根据行业特征、竞争优势、管理水平、财务质量、抗风险能力等因素对债券的信用评级进行重新调整,并以此作为评级的结果。对于列入考查范围的信用债,本基金将持续动态跟踪,根据债券发行人自身情况的变化,动态调整信用评级。信用评级策略的核心是各债券信用评级差异能获得充分的利差补偿。本基金将对债券组合总体信用评级水平予以控制,严格控制低评级债券的配置比例,在券种选择上遵循“个券分散、行业分散”的原则。

信用债券的收益率主要由基准收益率与反映信用债券信用水平的信用利差组成。基准收益率由宏观经济因素及市场资金状况等因素决定。本基金将对宏观经济环境与市场供需状况两个方面对市场整体信用利差进行分析。首先,对于宏观经济环境,当宏观经济向好时,企业盈利能力提高,资金充裕,市场整体信用利差可能收窄;当宏观经济恶化时,企业盈利能力整体下降,资金紧张,市场整体信用利差将可能扩大。其次,对于市场供给,本基金将从市场容量、信用结构及流动性等方面进行分析。

而信用利差受市场整体信用水平、个券信用影响,本基金通过公司内部信用评级体系,对债券发行人的公司治理结构、融资能力、抗风险能力、经营状况等进行综合评价,确定发行人的信用风险及债券的信用级别。

4)流动性管理策略
 本基金对流动性进行积极管理以应对开放期可能的净赎回,在预期份额持有人净赎回比例较高时,本基金将采用持续滚动投资方法,将回购或债券的到期日进行均衡等量配置,以应对大量赎回产生的流动性需求。本基金将通过发行量、前一个月日均成交量、前一个月的交易频率、买卖价差、剩余到期期限等指标甄别个券的流动性。

5)相对价值配置
 本基金将对市场上同类债券的收益率、久期、信用度、流动性等指标进行比较,寻找其他指标相同而某一指标相对更具有投资价值的债券,并进行投资。

6)杠杆策略
 本基金投资于固定收益类资产可采用杠杆策略。本基金将在控制杠杆风险的前提下,适当时机使用资金杠杆以博取利差收益,以增强组合收益。

(3)资产支持证券的投资策略
 对于资产支持证券,本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素,研究资产支持证券的收益和风险匹配情况,采用数量化的定价模型跟踪债券的价格走势,在严格控制投资风险的基础上选择适合的投资对象以获得稳定收益。

3.其他金融工具的投资策略
 如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他衍生金融工具,基金管理人将在履行适当程序后,将其纳入投资范围。本基金对衍生金融工具的投资主要以对冲投资风险或无风险套利为主要目的。基金将在有效进行风险管理的前提下,通过对标的品种的基本面研究,结合衍生工具定价模型预估衍生工具价值或风险对冲比例,谨慎投资。

在符合法律法规风险控制的前提下,基金管理人按谨慎原则确定本基金衍生工具的总风险暴露。

4.开放期投资策略

开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为同期中国人民银行公布的一年定期存款基准利率(税后)+2%。其中,一年定期存款基准利率随中国人民银行公布利率的调整而调整。

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,其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币型基金。

十一、基金投资组合报告(未经审计)

本基金管理人董事会及董事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,并对本报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
 基金托管人中国银行股份有限公司根据基金合同的约定,于2015年10月23日复核了本招募说明书中的投资组合报告,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告的财务数据截止至2015年9月30日。
 1.报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	7,184,000.00	3.13
2	其中:股票	7,184,000.00	3.13
3			