

汇添富鑫益定期开放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:汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

重要提示

本基金经中国证券监督管理委员会2016年11月8日证监许可【2016】2560号文注册募集。本基金基金合同于2017年4月20日正式生效。

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投资价值和市场前景作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

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财产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资者根据所持份额享受基金的收益,但同时也要承担相应的投资风险。投资者拟认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书、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,全面认识本基金产品的风险收益特征,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险,个别证券特有的非系统性风险,由于基金投资者连续大量赎回基金产生的流动性风险,基金管理人及基金在基金管理实施过程中产生的基金管理风险,本基金的特定风险等等。

本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金,属于较低预期风险、较低预期收益的基金。

本基金更新招募说明书“基金的投资”章节中有关“风险收益特征”的表述是基于投资范围、投资比例、证券市场普遍规律等做出的描述性描述,代表了一般市场情况下本基金的长期风险收益特征。销售机构(包括基金管理人直销机构和其他销售机构)根据相关法律法规对本基金进行“销售适当性风险评价”,不同的销售机构采用的评价方法也不同,因此销售机构提供的基金产品“风险等级评价”与“基金的投资”章节中“风险收益特征”的表述可能存在不同,投资人在购买本基金时需按照销售机构的要求完成风险承受能力与产品风险之间的匹配检验。

本基金投资中小企业私募债券,本基金投资中小企业私募债券属于高风险的债券投资品种,其流动性风险和信用风险均高于一般债券品种,会影响组合的风险特征。

投资者应充分考虑自身的风险承受能力,并对于认购(或申购)基金的意见、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则,在投资者作出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资者自行承担。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。

本招募说明书更新截止日为2017年10月20日,有关财务数据和净值表现截止日为2017年6月30日,有关基金管理人内容截至招募书公告日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

第一部分、基金管理人

(一) 基金管理人简介

名称:汇添富基金管理股份有限公司
住所:上海市黄浦区大马路288号6幢638室
办公地址:上海市富城路99号震旦国际大厦21楼-23楼
法定代表人:李文
成立时间:2005年2月3日
批准设立机关:中国证券监督管理委员会
批准设立文号:证监基金字[2005]5号
注册资本:人民币132,724,224元
联系人:李娜
联系电话:021-28932888
股东名称及其出资比例:

股东名称	持股比例
东方证券股份有限公司	20.412%
上海耀富投资管理合伙企业(有限合伙)	24.656%
上海上投资产管理有限公司	15.066%
东航金融有限责任公司	15.066%
合计	100%

二、主要人员情况

1、董事会成员

李文先生,2015年4月16日担任董事长。国籍:中国,1967 年出生,厦门大学会计学博士。现任汇添富基金管理股份有限公司董事长,历任中国人民银行厦门市分行稽核处长,中国人民银行杏林支行、国家外汇管理局杏林支局副主任、副局长,中国人民银行厦门市中心支行银行监管一处、二处副处长,东方证券有限责任公司资金财务管理总部总经理,稽核总部总经理,东方证券股份有限公司资金财务管理总部总经理,汇添富基金管理股份有限公司督察长。

肖顺春先生,2004年4月20日担任董事。国籍:中国,1963年出生,复旦大学EMBA。现任东航金融有限责任公司董事长兼党委书记,东航集团财务有限责任公司董事长,东航期货有限责任公司董事长,东航国际控股(香港)有限公司董事长,东航国际金鑫(香港)有限公司董事长。历任东航期货公司总经理助理、副总经理、总经理,东航集团财务有限责任公司常务副总经理等。

程峰先生,2016年11月20日担任董事。国籍:中国,1971 年出生,上海交通大学工商管理硕士。现任上海报业集团副总经理,上海上投资产管理有限责任公司董事长,上海文化产权交易所股份有限公司董事长,上海瑞力投资管理集团有限公司董事长。历任上海市对外经济贸易委员会团副秘书、书记,上海机械进出口(集团)有限公司副总裁,上海市对外经济贸易委员会技术进出口处处长,上海市对外经济贸易委员会科技发展与技术贸易处副处长、处长,上海国际集团有限公司办公室、信息中心主任,上海国际集团有限公司行政管理部总经理,上海国际集团金融服务有限公司党委副书记、总经理,上海国际集团金融服务有限公司党委书记、董事长,上海国有资产经营有限公司党委书记、董事长。

张晖先生,2015年4月16日担任董事。国籍:中国,1971年出生,上海财经大学数量经济学硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司总经理,汇添富资产管理有限责任公司董事长。历任申银万国证券研究所高级分析师,富国基金管理有限公司高级分析师、研究主管和基金经理,汇添富基金管理股份有限公司副总经理、投资总监、投资决策委员会副主席,曾担任中国证券监督管理委员会第十届和第十一届发行审核委员会委员。

韦夫夫(Jeffrey R. Williams)先生,2007年3月2日担任独立董事。国籍:美国,1963年出生,哈佛大学商学院工商管理硕士,哈佛大学肯尼迪政府学院艾什民治与创新中心高级研究员,美国花旗银行香港分行副总裁、深圳分行行长,美国运通银行台湾分行副总裁,台湾美国运通国际股份有限公司副总裁,渣打银行台湾、美国、深圳发展银行行长,哈佛大学中心董事兼总经理。

林志军先生,2015年4月16日担任独立董事。国籍:中国香港,1965年出生,厦门大学经济学博士,加拿大Saskatchewan大学工商管理学硕士。历任澳门科技大学商学院院长、教授、博导,历任福建省科学技术委员会计划财务处处长。五大国际会计师事务所Touche Ross International(现为德勤)、加拿大多伦多多所分审计师,厦门大学会计师事务所副主任会计师,厦门大学经济学院讲师、副教授,伊利诺大学University of Illinois国际会计教育与研究中心访问学者,美国斯坦福大学(Stanford University)经济学访问学者,加拿大Lothbridge大学管理理学会计学讲师、副教授(tenured),香港大学商学院访问教授,香港浸会大学商学院会计与法律系教授,博导、系主任。

杨薇女士,2011年12月19日担任独立董事。国籍:中国,1974年出生,复旦大学经济学博士。现任《第一财经日报》副总编辑,第一财经研究院院长,中欧陆家嘴国际金融研究院特邀研究员,《第一财经日报》创刊编委之一。第一财经频道高端对话节目《经济学人》栏目创始人和主持人,《波士堂》栏目资深点评员。曾任《解放日报》主任记者,《第一财经日报》编委,2002-2003年期间受邀成为约翰·霍普金斯大学访问学者。

2、监事会成员

任瑞强先生,2004年10月20日担任监事,2015年6月30日担任监事会主席。国籍:中国,1963年出生,大学学历,会计师、非执业注册会计师、现任上海报业集团上海上投资产管理有限责任公司副总经理。历任文汇报新民联合报业集团财务中心财务主管,文汇报新民联合报业集团文汇报资产管理部财务主管、总经理助理、副总经理等。

王如金先生,2015年6月8日担任监事。国籍:中国,1973年出生,硕士研究生,注册会计师。现任东方证券股份有限公司董事会秘书兼董事会办公室主任。历任申银万国证券计划统筹总部综合计划部负责人、发展协调办公室主管、金融证券规划发展总部总经理助理、秘书处副主任(主持工作),东方证券股份有限公司证券市场战略投资发展部、董事会办公室资深主管、主任助理、副主任。

毛海东先生,2015年4月16日担任监事。国籍:中国,1978年出生,国际金融学硕士。现任东航金融有限责任公司总经理助理兼财富管理中心总经理。曾任任职于东航期货有限责任公司,东航集团财务有限责任公司。

王静女士,2006年2月23日担任职工监事。国籍:中国,1977年出生,中加商学院工商管理硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司互联网金融总部。曾任职于中国东方航空集团公司宣传部,东航金融有限责任公司行政发展部。

林旋女士,2006年2月23日担任职工监事。国籍:中国,1977年出生,华东政法学院法学硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司董事会办公室副总监,汇添富资本管理有限公司监事。曾任职于东方证券股份有限公司办公室。

陈杰先生,2013年8月8日担任职工监事。国籍:中国,1979年出生,北京大学理学博士。现任汇添富基金管理股份有限公司综合办公室副总监,曾任职于罗兰贝格管理咨询有限公司,泰科电子(上海)有限公司能源事业部。

3、高管人员

李文先生,董事长。(简历请参见上述董事会成员介绍)

张晖先生,2015年6月25日担任总经理。(简历请参见上述董事会成员介绍)

雷继华先生,2012年3月7日担任副总经理。国籍:中国,1971年出生,工商管理硕士,历任中国民族国际信托投资公司网上交易部副总经理,中国民族证券有限责任公司营业部总经理、经纪业务总监、总裁助理。2011年12月加盟汇添富基金管理股份有限公司,现任公司副总经理。

姜毅女士,2013年1月7日担任副总经理。国籍:中国,1971年出生,金融经济学硕士。曾在赛格国际信托投资股份有限公司、华夏证券股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司以及富达基金北京与上海代表处工作,负责投资研究、证券投资组合、基金产品策划、机构理财等管理工作。2011年4月加入汇添富基金管理股份有限公司,任基金产品总经理。

袁建军先生,2015年8月5日担任副总经理。国籍:中国,1972年出生,金融学硕士。历任华夏证券股份有限公司研究所行业二部副经理,汇添富基金管理股份有限公司基金经理、专户投资总监、总经理助理,并于2014年至2015年期间担任中国证券监督管理委员会第十六届主板发行审核委员会专职委员。2005年4月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理,投资决策委员会主席。

李骁先生,2017年3月3日担任副总经理。国籍:中国,1969出生,武汉大学金融学硕士。历任厦门建行计算机处副处长,厦门建行信用卡部副处长、处长,厦门建行信息技术部处长,建总行北京开发中心负责人,建总行信息技术管理部副总经理,建总行信息技术管理部总经理兼北京研发中心主任,建总行信息技术管理部资深专员(副总经理级)。2016年9月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理、首席技术官。

李鹏先生,2015年6月25日担任督察长。国籍:中国,1978年出生,上海财经大学经济学博士,历任上海证监局主任科员、副处长,上海农商银行同业金融部副总经理,汇添富基金管理股份有限公司稽核监察总监。2015年3月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任汇添富基金管理股份有限公司督察长。

4、基金经理

吴江宏先生,国籍:中国,厦门大学经济学硕士,6年证券从业经历。2011年加入汇添富基金管理股份有限公司任固定收益分析师。2015年7月17至今任汇添富可转债债券基金的基金经理,2016年4月19日至至今任汇添富鑫安保本混合基金的基金经理,2016年6月3日至至今任汇添富鑫稳保本混合基金的基金经理,2016年9月29日至至今任汇添富鑫保保本混合基金的基金经理,2017年3月13日至至今任汇添富鑫利保本基金的基金经理,2017年3月15日至至今任汇添富鑫定开收益定开混合基金的基金经理,2017年4月20日至至今任汇添富鑫益定开债券基金的基金经理,2017年6月23日至至今任添富鑫汇定开债券基金的基金经理,2017年9月27日至至今任汇添富丰利回报混合基金的基金经理。

蒋文玲女士,国籍:中国,上海财经大学经济学硕士,11年证券从业经历。曾任汇添富

基金债券交易员、债券风控研究员。2012年11月30日至2014年1月7日任浦银安盛货币市场基金的基金经理。2014年1月加入汇添富基金,历任金融工程部高级经理、固定收益基金经理助理。2014年4月8日至至今任汇添富多元收益债券基金的基金经理助理,2015年3月10日至至今任汇添富现金宝货币基金、汇添富理财14天债券基金、汇添富优选回报混合基金(原理财21天债券基金)的基金经理,2016年6月7日至今任汇添富货币基金、添富货币基金、理财30天债券基金、理财60天债券基金、实业债债券基金的基金经理,2017年4月20日至至今任汇添富鑫益定开债券基金的基金经理,2017年6月15日至至今任添富鑫年益定开混合基金的基金经理,2017年6月23日至至今任添富鑫汇定开债券基金的基金经理。

5、投资决策委员会

主席:袁建军先生(副总经理)
成员:韩贤旺先生(首席经济学家)、王栩(权益投资总监)、陆文磊(总经理助理,固定收益投资总监)、劳杰男(研究副总监)

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

第二部分、基金托管人

一、基金托管人基本情况

名称:中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
成立时间:1984年1月1日
法定代表人:易会满
注册资本:人民币35,640,625.71万元
联系电话:010-61601579
联系人:郭明
二、主要人员情况
截至2017年6月末,中国工商银行资产托管部共有员工218人,平均年龄30岁,95%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。
三、基金托管业务经营情况
作为中国大陆托管业务的先行者,中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来,秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队,严格履行资产托管人职责,为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务,展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中丰富、成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、基本养老保险、企业年金基金、QFII资产、QDII资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系,同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务,可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2017年6月末,中国工商银行共托管证券投资基金745只。自2003 年以来,本行连续十四年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等海内外权威财经媒体评选的54项最佳托管银行大奖;是获得奖项最多的国内托管银行,优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

第三部分、相关服务机构

一、基金份额发售机构

1、直销机构

(1) 汇添富基金管理股份有限公司直销中心
住所:上海市黄浦区大马路288号6幢638室
办公地址:上海市浦东新区樱花路668号建工大唐国际广场A座7楼
法定代表人:李文
电话:(021)28932823
传真:(021)50190935
联系人:陈卓琳
客户服务电话:400-888-9918(免长途话费)
网址:www.99fund.com
(2) 汇添富基金管理股份有限公司网上直销系统(trade.99fund.com)
2、其他销售机构

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其他符合要求的机构销售基金,并及时公告。

二、登记机构

名称:汇添富基金管理股份有限公司
住所:上海市黄浦区大马路288号6幢638室
办公地址:上海市浦东新区樱花路668号建工大唐国际广场A座7楼
法定代表人:李文
电话:(021)28932886
传真:(021)28932876
联系人:韩从慧
三、出具法律意见的律师事务所
名称:上海市通力律师事务所
住所:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
办公地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人:俞卫锋
电话:(021)31358666
传真:(021)31358600
经办律师:陈颖、陈丽华
联系人:陈颖
四、审计基金资产的会计师事务所
名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
首席合伙人:吴港平
住所:北京市东城区东长安街1号东方广场东楼三层16层1601室
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场东楼三层16层1601室
邮政编码:100738
公司电话:(010)58153000
公司传真:(010)58148628
签字会计师:陈露、陈军
业务联系人:陈露、陈军

第四部分、基金的名称

本基金名称:汇添富鑫益定期开放债券型证券投资基金

第五部分、基金的类型

本基金为契约型开放式债券型基金。

第六部分、基金的投资目标

在科学严格管理风险的前提下,本基金力争创造超越业绩比较基准的较高稳健收益。

第七部分、基金的投资范围

本基金的投资范围为固定收益类金融工具,包括国债、金融债、央行票据、可转债、企业债、政府支持债券、政府支持机构债券、地方政府债、可转债债券(含可转换债券)、可分离债券、短期融资券、超短期融资券、中期票据、中小企业私募债券、次级债券、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、国债期货,以及法律法规和中国证监会允许投资的其它固定收益类品种。本基金不主动投资股票和权证,因持有可转换债券转股所得的股票,其因股票派发股利获得的收益以及因投资可分离债券而产生的权证,应当在可于其上市交易后的10个工作日内卖出。

如法律法规或监管部门以后允许本基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,在每个开放期的前15个工作日和后15个工作日以及开放期期间不受前述投资组合比例的限制。开放期每个交易日日终,在扣除国债期货合约需缴纳的未交保证金后,本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;封闭期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金总资产净值的比例不受限制,但每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的未交保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。

第八部分、基金的投资策略

一、投资策略

本基金将密切关注债券市场的运行状况与风险收益特征,分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势,自上而下决定大类资产配置及组合久期,并依据内部信用评级系统,深入挖掘价值被低估的标的品种。本基金采取的投资策略主要包括类属资产配置策略、利率策略、信用策略等。在谨慎投资的基础上,力争实现组合的稳健增值。

1、类属资产配置策略

不同类属的券种,由于受到不同的因素影响,在收益率变化及利差变化上表现出明显不同特征。本基金将分析各种券种的利差变化趋势,综合分析收益率水平、利息支付方式、市场偏好及流动性等因素,合理配置固定收益类资产,追求不同类属债券持有人的资产增值。

2、普通债券投资策略

(1) 利率策略

本基金将通过全面分析和研究宏观经济运行情况 and 金融市场价格状况来研判利率趋势及结构,结合对宏观经济、货币政策等宏观经济政策取向的研判,从而预测出金融市场利率水平变动趋势。在此基础上,结合期限结构与凸度综合分析,制定出具体的利率策略。

具体而言,本基金将首先采用“自上而下”的研究方法,综合研究主要宏观经济变量指标,分析宏观经济形势,建立对经济前景的景观模拟,进而预测对宏观经济、货币政策等宏观经济政策取向,同时,本基金还将分析金融市场供求状况变化趋势及结构,对影响债券市场的因素进行详细分析与预测,建立资金面的情景模拟。

在此基础上,本基金将结合历史与经验数据,区分当前利率债收益率曲线的期限利差、利率与券种间利差所呈现的历史地位,判断收益率曲线参数变化的程度与概率,即对收益率曲线平坦与否,陡峭化的程度与凸度变化的趋势进行敏感性分析,以此为依据动态调整投资组合,如预期收益率曲线出现正向平移的概率较大时,则市场利率将上升,本基金将降低组合久期,以规避损失;如出现负向平移的概率较大时,则提高组合久期,如预期收益率曲线趋于陡峭时,则采用骑乘策略获取超额收益。本基金还将在对收益率曲线凸度判断的基础上,利用蝶形策略获取超额收益。

(2) 信用策略

本基金依据内部信用评级系统跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况,对其信用风险进行评估,以此作为个券选择的基本依据。为了准确评估发债主体的信用风险,基金管理人设计了定性定量相结合的内部信用评级体系。内部信用评级系统从“行业风险”、“公司风险”(公司背景+公司治理)、企业盈利能力+公司治理结构和信息披露状况+企业财务状况)、“外部支持”(外部流动性支持能力+债券担保情况)、“得到评分”的等级过程。其中,定量分析主要是指对企业财务数据的定量分析,定量分析主要包括四方面:盈利能力分析、偿债能力分析、现金流量获取能力分析、营运能力分析。定性分析包括所有非定量信息的分析和研究,它是对定量分析的重要补充,能够有效提高定量分析的准确性。

本基金内部的信用评级体系定位为即期评级,侧重于评级的准确性,从而为信用产品的实时交易提供参考。本基金会对宏观、行业、公司自身信用状况的变化和趋势进行跟踪,并快速做出反应,以便及时有效地抓住信用利用变化和定价带来的市场交易机会。

(3) 个券选择策略

本基金建立了自上而下和自下而上两方面的研究流程,自上而下的研究包含宏观基本面分析、资金技术面分析,自下而上的研究包含信用利差分析、债券信用风险评估、信用估值模型和交易策略分析,由此形成宏观和微观层面相配套的研究决策体系,最后形成具体的投资策略。

3、可转换债券投资策略

基于行业分析、企业基本面分析和可转换债券估值模型分析,并结合市场环境情况等,本基金在一、二级市场投资可转债,以达到在严格控制风险的基础上,实现基金资产稳健增值的目的。

1) 行业配置策略

本基金将根据宏观经济走势、经济周期,以及阶段性市场估值条件的变化,综合考虑宏观调控目标、产业政策调整等因素,精选成长前景明确或受政策扶持的行业内公司发行的可转债债券进行投资布局,另外,由于从宏观经济所处的时期和市场的阶段不同,不同行业的可转债债券也将表现出不同的风险收益特征。在经济复苏的初期,持有资源类行业的可转债债券将获得良好的投资收益;而在经济衰退时期,持有防御类非周期行业的可转债债券,将获得更为稳定的收益。

2) 个券选择策略

本基金将运用企业基本面分析和理论价值分析策略,在严格控制风险的前提下,精选具有投资价值可转换债券,力争实现较高的投资收益。

3) 条款博弈策略

本基金将深入分析公司基本面,包括经营状况和财务状况,预测其未来发展战略和融资需求,结合流动性、到期收益率、纯债溢价率等因素,充分发掘这些条款给可转换债券带来的投资机会。

4) 转股策略

在转股期内,当本基金所持可转换债券市场交易价格显著低于转股平价时,即转股溢价率明显为负时,本基金将通过转股并在其上市交易后10个工作日内卖出股票以实现收益。

4、中小企业私募债券投资策略

本基金将在严格控制信用风险的基础上,通过严密的投资决策流程、投资授权审批机制、集中交易处理等保障审慎投资于中小企业私募债券,并通过组合管理、分散化投资、合理谨慎定价、预测和控制相关风险,实现投资收益的最大化。

本基金依据内部信用评级系统跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况,对其信用风险进行评估并作出及时反应。内部信用评级以深入的企业基本面分析为基础,结合定性和定量方法,注重对企业未来偿债能力的分析评估,对中小企业私募债券进行分类,以便在准确评估中小企业私募债券的信用风险程度,并及时跟踪其信用风险的变化。本基金将在综合考虑债券信用资质、债券收益率和期限的前提下,重点选择资质较好、收益率较好、期限匹配中小企业私募债券进行投资。

基金投资中小企业私募债券,基金管理人将根据审慎原则,制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案,并经董事会批准,以防范信用风险、流动性风险等各种风险。

5、资产支持证券投资策略

本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产支持证券标的资产的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策,以在控制风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。

在资产支持证券的选择上,本基金将采取“自上而下”和“自下而上”相结合的策略。“自上而下”投资策略指在平均久期配置策略与期限结构配置策略基础上,本基金运用数量化或定性分析方法对资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险溢价、税收溢价等因素进行综合评估,对收益走势及其风险和风险进行判断。“自下而上”投资策略指运用数量化或定性分析方法对资产信用风险进行分析和度量,选择风险与收益相匹配的更优品种进行配置。

6、国债期货投资策略

本基金以套期保值为目的,参与国债期货交易,本基金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,对国债期货和现货基差、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,在追求基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的中长期稳定增值。

二、投资限制

1、组合限制

基金的投资组合应遵循以下限制:

- (1) 本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,在每个开放期的前15个工作日和后15个工作日以及开放期期间不受前述投资组合比例的限制;
- (2) 开放期每个交易日日终,在扣除国债期货合约需缴纳的未交保证金后,本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;封闭期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制,但每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的未交保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金;
- (3) 本基金持有一家公司的证券,其市值不超过基金资产净值的10%;
- (4) 本基金管理人管理的全部基金持有一家公司的证券,不得超过该证券的10%;
- (5) 本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;
- (6) 本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证,不得超过该权证的 10%;
- (7) 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过基金资产净值的10%;
- (8) 本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%;
- (9) 本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;
- (10) 本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%;

(11) 本基金投资于信用评级评级为BBB以上(含BBB)的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间,如果其信用等级下降、不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出;

(12) 本基金持有单只中小企业私募债券,其市值不得超过本基金资产净值的10%;

(13) 本基金在全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;本基金在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1年,债券回购到期后不得展期;

(14) 在任何交易日日终,本基金持有的买入国债期货合约价值,不得超过基金资产净值的15%;在任何交易日日终,持有的卖出国债期货合约价值不得超过持有的债券总市值的30%;在任何交易日日终(不包括平仓)的国债期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的30%;本基金所持有的债券(不含到期日在一年以内的政府债券)市值和买入、卖出国债期货合约价值,合计(轧差计算)应当符合基金合同关于债券投资比例的有关约定;

(15) 封闭期内,本基金的资金资产总值不得超过基金资产净值的200%;开放期内,本基金的资金资产总值不得超过基金资产净值的140%;

(16) 法律法规和中国证监会规定的《基金合同》约定的其他投资限制。

因证券、期货市场波动、证券发行人合并、基金规模变动等基金管理人以外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整,但中国证监会规定的特殊情形除外。法律法规另有规定的,从其规定。

基金管理人应当自基金合同生效之日起每个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。在上述期间内,本基金的投资范围、投资策略应当符合基金合同的约定。基金托管人对基金的投资的监督与检查自基金合同生效之日起开始。

法律法规或监管部门取消或变更上述限制,如适用于本基金,基金管理人可在履行适当程序后,则本基金投资不再受相关限制或以变更以后的规定为准。

2、禁止行为

为维护基金份额持有人的合法权益,基金财产不得用于下列投资或活动:

- (1) 承销证券;
- (2) 违反规定向他人贷款或提供担保;
- (3) 从事承担无限责任的投资;
- (4) 买卖其他基金份额,但是中国证监会另有规定的除外;
- (5) 向其基金管理人、基金托管人出资;

(6) 从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动;

(7) 法律、行政法规和中国证监会规定禁止的其他活动。

基金管理人运用基金财产买卖基金管理人、基金托管人及其控股股东、实际控制人或者与其有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券,或者从事其他重大关联交易时,应当符合基金的投资目标和投资策略,遵循基金份额持有人利益优先的原则,防范利益冲突,建立健全内部审批机制和评估机制,按照市场公平合理价格执行。相关交易必须事先得到基金托管人的同意,并按法律法规予以披露。重大关联交易应提交基金管理人董事会审议,并经过三分之二以上的独立董事通过。基金管理人董事会应至少每半年对关联交易事项进行审查。

法律法规或监管部门取消或变更上述限制,如适用于本基金,则本基金投资不再受相关限制。

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。

中债综合指数是中国全市场债券价格指数,以2001年12月31日为基期,基点为100点,并于2002年12月31日发布。中债综合指数的样本具有广泛的市场代表性,其样本范围涵盖银行间市场和交易所市场,成分债券包括国债、金融债、央行票据等所有具有标准券资格、信用等级较高的债券,因此该指数的样本具有广泛的市场代表性,能较好地反映债券市场的整体收益。

如果今后市场中出现更有代表性的业绩比较基准,或者更科学的业绩比较基准,基金管理人认为有必要进行调整时,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,经与基金托管人协商一致并按照监管部门要求履行适当程序后,变更本基金的业绩比较基准,报中国证监会备案并公告,而无需召开基金份额持有人大会。

第十部分、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较低预期风险、较低预期收益的品种,其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金,低于混合型基金及股票型基金。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则,按照基金合同的规定,于2017年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年4月1日起至6月30日止。