

东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金招募说明书(更新)(摘要)

(2017年第2号)

五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(万) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|--------|---------|---------------|--------------|
| 1 | 101490041 | 14国债01 | 800,000 | 81,584,000.00 | 7.06 |
| 2 | 101975694 | 15国债04 | 600,000 | 60,880,000.00 | 5.31 |
| 3 | 160218 | 16国债01 | 700,000 | 67,837,000.00 | 6.03 |
| 4 | 10168017 | 16国债02 | 700,000 | 66,248,000.00 | 6.48 |
| 5 | 170204 | 17国债04 | 600,000 | 59,580,000.00 | 5.26 |

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国债期货交易情况说明

(1)本期国债期货投资策略

本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

(2)报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末进行国债期货投资。

(3)本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

10. 投资组合报告附注

(1)本基金持有的前十名证券的发行主体本期未出现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)本基金本报告期末未持有股票。

(3)其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收利息 | - |
| 4 | 应收股利 | 21,676,308.00 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 其他流动资产 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | 21,676,308.00 |
| 9 | 合计 | 21,676,308.00 |

1. 资产配置策略

本基金为纯债型基金,不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购。

本基金将采用自上而下的方法,在充分研究基本宏观经济形势以及微观市场主体的基础上,对市场基本利率、债券类产品收益率、货币类产品收益率等大类资产收益率水平变化进行评估,并结合各类资产的波动性以及流动性状况分析,针对不同行业、不同投资品种选择投资策略,以此做出最佳的资产配置及风险控制。

2. 利率类投资策略

本基金对国内外经济运行趋势进行分析和预测,利用量化工具方法深入分析和预测国债、央行票据等利率投资品种的收益和风险,把握产品组合的平均久期,选择合适的期限结构的配置策略,具体策略如下:

(1)久期调整策略

基于对宏观经济运行情况的深入分析,预期市场利率的变化趋势,并结合基金未来现金流情况,确定投资组合平均剩余期限。如果预期未来市场利率上升,则通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险;反之,如果预期未来市场利率下降,则通过延长组合平均剩余期限,获得超额回报。

(2)收益率曲线策略

通过预测收益率曲线的形状和变化趋势,对债券组合进行久期调整,主要包括子弹策略、两利率策略和梯式策略。其中,子弹策略可使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡时;两利率策略可使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下降较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略可使投资组合中债券的久期均匀分布,适用于收益率曲线水平移动的情况。

(3)骑乘策略

通过预测收益率曲线,分析收益率曲线各期限段的利益情况,买入收益率曲线最陡峭处所对应的期限债券,随着债券剩余期限的缩短,到期收益率将迅速下降,进而获得较高的资本利得收益。

3. 信用投资策略

相对央票、国债等利率产品,信用债券的信用利差是获取较高投资收益的来源,而信用利差主要受两个方面的影响:市场信用利差曲线的走势与信用债本身的投资价值。因而分别采用以下策略:

(1)基于信用利差曲线变化的投资策略

一是分析经济周期和相关市场变化对信用利差曲线的影响,二是分析信用债市场容量、信用债、流动性等变化趋势对信用利差曲线的影响。

(2)基于信用债本身信用变化的投资策略

发行人信用发生变化后,将采用变化后债券信用评级所对应的信用利差曲线对公司债、企业债做定价。影响信用债信用风险的因素主要包括行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险等五个方面。通过内部评级系统分析信用债的相对信用水平,违约风险及理论信用利差,发掘相对价值被低估的信用债券,以确定债券组合中的类属配置权重。

4. 互换策略

不同币种在利息、违约风险、久期、流动性、税收和衍生条款等方面存在差别,投资者可以根据对债券的相对价值判断,选择合适交易时机,同时买入卖出,赚取收益差。

主要包含:价值置换,即判断未来利率曲线走势,在期限相近下买入利差较高的债券;新老券置换,即在相同收益率下买入更好的债券;流动性置换,即在相同收益率下买入流动性更好的债券;信用的置换,即在相同信用评级和收益率下,买入内部信用评级更高的债券;市场间信用互换,即在信用评级和国家信用评级之间,如果预期信用利差扩大,则用国家信用债替换公司信用债;反之,则用公司信用债替换国家信用债。

5. 资产支持证券投资

随着国内资产的推出,资产支持证券市场的供给越来越丰富,但当前国内资产支持证券市场仍以信贷资产证券化产品为主,仍处于初级阶段。因而对于资产支持证券的投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析,评估个券价值和投资风险,把脉资产交易机会,选择相对价值较高的资产支持证券进行选择并分散投资,以降低流动性风险,获得稳定收益。

6. 中小企业私募债投资策略

中小企业私募债券发行主体多为非上市公司,企业信息公开性较差,经营透明度低,同时该品种债券采取非公开方式发行和交易,具有流动性较差、信用风险较高、资产规模较小等特点。因而对中小企业私募债采用审慎投资策略,分析和跟踪发债主体的信用基本面,包括经营情况、财务状况等,同时制定严格的投资决策流程,加强风险控制,并分散风险处置预案,在最小信用风险和流动性风险下,择优进行投资。

7. 国债期货投资策略

本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

8. 证券公司短期公司债券投资策略

本基金证券公司短期公司债券的投资策略主要从分析证券行业整体情况、证券公司基本情况入手,包括整个证券行业的发展现状、发展趋势,具体证券公司的经营情况、资产负债情况、现金流情况,从而分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利率水平,对证券公司短期公司债券进行独立、客观的价值评估。

9. 基金的业绩比较基准

中债综合指数收益率*80%+同期中国人民银行公布的三年期定期存款利率*20%。

10. 基金的估值方法

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、基金的估值报告

以下投资组合报告数据截至2017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) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|---------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 1,186,281,000.00 | 97.36 |
| 3 | 银行存款 | 1,186,281,000.00 | 97.36 |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 10,000,128.00 | 0.82 |
| 7 | 银行承兑票据和背书支付合计 | 434,427.38 | 0.03 |
| 8 | 其他资产 | 21,676,308.00 | 1.80 |
| 9 | 合计 | 1,217,581,835.38 | 100.00 |

注:本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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境内股票。

(2) 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的股票。

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。

4. 报告期末按债券品种和公允价值的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|------------------|--------------|
| 1 | 国债债券 | 196,011,000.00 | 19.16 |
| 2 | 金融债 | 196,247,000.00 | 19.21 |
| 3 | 企业债 | 173,723,000.00 | 16.93 |
| 4 | 企业短期融资券 | 20,060,000.00 | 1.97 |
| 5 | 中期票据 | 796,477,000.00 | 77.76 |
| 6 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 7 | 回购债券 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,186,281,000.00 | 115.93 |

注:本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的股票。

1. 资产配置策略

本基金为纯债型基金,不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购。

本基金将采用自上而下的方法,在充分研究基本宏观经济形势以及微观市场主体的基础上,对市场基本利率、债券类产品收益率、货币类产品收益率等大类资产收益率水平变化进行评估,并结合各类资产的波动性以及流动性状况分析,针对不同行业、不同投资品种选择投资策略,以此做出最佳的资产配置及风险控制。

2. 利率类投资策略

本基金对国内外经济运行趋势进行分析和预测,利用量化工具方法深入分析和预测国债、央行票据等利率投资品种的收益和风险,把握产品组合的平均久期,选择合适的期限结构的配置策略,具体策略如下:

(1)久期调整策略

基于对宏观经济运行情况的深入分析,预期市场利率的变化趋势,并结合基金未来现金流情况,确定投资组合平均剩余期限。如果预期未来市场利率上升,则通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险;反之,如果预期未来市场利率下降,则通过延长组合平均剩余期限,获得超额回报。

(2)收益率曲线策略

通过预测收益率曲线的形状和变化趋势,对债券组合进行久期调整,主要包括子弹策略、两利率策略和梯式策略。其中,子弹策略可使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡时;两利率策略可使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下降较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略可使投资组合中债券的久期均匀分布,适用于收益率曲线水平移动的情况。

(3)骑乘策略

通过预测收益率曲线,分析收益率曲线各期限段的利益情况,买入收益率曲线最陡峭处所对应的期限债券,随着债券剩余期限的缩短,到期收益率将迅速下降,进而获得较高的资本利得收益。

3. 信用投资策略

相对央票、国债等利率产品,信用债券的信用利差是获取较高投资收益的来源,而信用利差主要受两个方面的影响:市场信用利差曲线的走势与信用债本身的投资价值。因而分别采用以下策略:

(1)基于信用利差曲线变化的投资策略

一是分析经济周期和相关市场变化对信用利差曲线的影响,二是分析信用债市场容量、信用债、流动性等变化趋势对信用利差曲线的影响。

(2)基于信用债本身信用变化的投资策略

发行人信用发生变化后,将采用变化后债券信用评级所对应的信用利差曲线对公司债、企业债做定价。影响信用债信用风险的因素主要包括行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险等五个方面。通过内部评级系统分析信用债的相对信用水平,违约风险及理论信用利差,发掘相对价值被低估的信用债券,以确定债券组合中的类属配置权重。

4. 互换策略

不同币种在利息、违约风险、久期、流动性、税收和衍生条款等方面存在差别,投资者可以根据对债券的相对价值判断,选择合适交易时机,同时买入卖出,赚取收益差。

主要包含:价值置换,即判断未来利率曲线走势,在期限相近下买入利差较高的债券;新老券置换,即在相同收益率下买入更好的债券;流动性置换,即在相同收益率下买入流动性更好的债券;信用的置换,即在相同信用评级和收益率下,买入内部信用评级更高的债券;市场间信用互换,即在信用评级和国家信用评级之间,如果预期信用利差扩大,则用国家信用债替换公司信用债;反之,则用公司信用债替换国家信用债。

5. 资产支持证券投资

随着国内资产的推出,资产支持证券市场的供给越来越丰富,但当前国内资产支持证券市场仍以信贷资产证券化产品为主,仍处于初级阶段。因而对于资产支持证券的投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析,评估个券价值和投资风险,把脉资产交易机会,选择相对价值较高的资产支持证券进行选择并分散投资,以降低流动性风险,获得稳定收益。

6. 中小企业私募债投资策略

中小企业私募债券发行主体多为非上市公司,企业信息公开性较差,经营透明度低,同时该品种债券采取非公开方式发行和交易,具有流动性较差、信用风险较高、资产规模较小等特点。因而对中小企业私募债采用审慎投资策略,分析和跟踪发债主体的信用基本面,包括经营情况、财务状况等,同时制定严格的投资决策流程,加强风险控制,并分散风险处置预案,在最小信用风险和流动性风险下,择优进行投资。

7. 国债期货投资策略

本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

8. 证券公司短期公司债券投资策略

本基金证券公司短期公司债券的投资策略主要从分析证券行业整体情况、证券公司基本情况入手,包括整个证券行业的发展现状、发展趋势,具体证券公司的经营情况、资产负债情况、现金流情况,从而分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利率水平,对证券公司短期公司债券进行独立、客观的价值评估。

9. 基金的业绩比较基准

中债综合指数收益率*80%+同期中国人民银行公布的三年期定期存款利率*20%。

10. 基金的估值方法

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。

金管理有限公司监察稽核部总经理、富国资产管理(上海)有限公司副总经理,上海东方证券资产管理有限公司公募募集基金管理部总经理、上海东方证券资产管理有限公司合规与风险管理部总经理。现任上海东方证券资产管理有限公司合规总监兼首席风险官、公募基金基金管理业务合规负责人兼合规与风险管理部总经理。

5. 公募基金基金管理业务合规负责人(督察长)

唐福颖女士,公募基金基金管理业务合规负责人(简历请参见上述关于合规总监、首席风险官的介绍)。

6. 本基金基金经理

纪文静女士,生于1982年,江苏大学国际贸易学硕士研究生,自2007年起开始证券行业工作。历任东方证券股份有限公司固定收益部债券交易员,德邦证券股份有限公司债券投资部交易部总经理,上海东方证券资产管理有限公司固定收益部副总监。现任上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部副经理。2015年7月起任东方红策略精选沪港深混合型证券投资基金和东方红稳健添利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理。2015年11月起任东方红收益增强债券型证券投资基金和东方红信用债债券型证券投资基金基金经理。2016年5月起任东方红稳利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理。2016年5月至2017年8月任东方红汇阳债债券型证券投资基金基金经理。2016年6月至2017年4月8月任东方红汇利债券型证券投资基金。2016年8月起任东方红策略精选沪港深混合型证券投资基金基金经理。2016年9月起任东方红价值精选混合型证券投资基金基金经理。2016年11月起任东方红益鑫选混合型证券投资基金基金经理。2017年4月起任东方红智选沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。2017年8月任东方红货币市场基金基金经理。

7. 公募产品投资决策委员会成员

公募产品投资决策委员会成员构成如下:主任委员饶刚先生,委员林鹏先生,委员李家春先生,委员纪文静女士,委员周云先生。

8. 上述人员之间不存在近亲属关系。

9. 基金经理:唐福颖女士。

10. 上述人员之间不存在近亲属关系。

(一)基金托管人基本情况

1. 基本情况

名称:招商银行银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)

注册日期:1987年4月8日

注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦

办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦

注册资本:252.20亿元

法定代表人:李建红

行长:田惠宇

资产托管业务批准文号:证监基金字[2002]183号

电话:0755-83199084

传真:0755-83196201

资产托管部信息披露负责人:张燕

2. 发展概况

招商银行成立于1987年4月8日,是我国第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行,总行设在深圳。自成立以来,招商银行先后进行了三次增资扩股,并于2002年3月成功地发行了15亿股A股,4月9日在上交所挂牌(股票代码:600036),是国内第一家采用国际会计标准上市的公司。2006年9月又成功发行了222亿股,创下22股在香港联交所挂牌交易(股票代码:3968),10月5日,实现H股超额认购,共发行24.2亿股。截至2017年9月30日,本集团总资产61,692.39亿元人民币,高级法下资本充足率15.01%,权重法下资本充足率12.26%。

2002年8月,招商银行成立基金托管部;2005年8月,经报中国证监会同意,更名为资产托管部,下设业务管理室、产品管理室、业务营运室、稽核监察室、基金外包业务室5个职能处室,现有员工176人。2002年11月,经中国人民银行和中国证监会批准获得证券投资基金托管业务资格,成为国内第一家获得该项业务资格上市银行;2003年4月,正式办理基金托管业务。招商银行作为托管业务资质最全的商业银行,拥有证券投资基金托管、受托投资管理托管、合格境外机构投资者托管(QFII)、合格境内机构投资者托管(ODII)、全国社会保障基金托管、保险资金托管、企业年金基金托管等业务资格。

招商银行确立“因势而变、先您所想”的托管理念,和“财富所托、信守承诺”的托管核心价值,独创“6S托管银行”品牌体系,以“保护您的业务、保护您的财富”为历史使命,不断创新托管系统、服务和产品:在业内率先推出“网上托管银行系统”、托管业务综合系统和“6心”托管服务标准,首发发布私募基金绩效评价分析报告,开办国内首个托管银行网站,成功托管国内第一只券商集合资产管理计划,第一只FOF,第一只信托资金计划,第一只股权私募基金,第一家实现货币市场基金赎回资金T+1到账,第一只境外银行ODII基金,第一只人民币ETF基金,第一只“1+N”基金专户理财,第一家向大V推荐资产管理,率先实现“单一只托管服务商家向全面托管服务机构的转变,得到了同业认可。

招商银行资产托管业务持续稳健发展,社会影响力不断提升,四度蝉联《财资》“中国最佳托管专业银行”。2016年6月招商银行荣获《财资》“中国最佳托管银行奖”,成为国内唯一获此奖项的托管银行,该行“托管通”获评国内《银行家》2016中国金融创新“十佳金融创新奖”,7月荣膺2016年中国资产管理【金贝奖】“最佳托管银行”;2017年6月再度荣获《财资》“中国最佳托管银行奖”,“全能冠军”托管银行20”荣获《银行家》2017中国金融创新“十佳金融创新奖”,8月荣获国际财经权威媒体《亚洲银行家》“中国年度托管银行奖”,进一步扩大我行托管业务在国际资管和托管业界的影响力。

(二)主要人员情况

李超红先生,董事长,非执行董事,2014年7月起担任董事、董事长。英国伦敦大学工商管理硕士,吉林大学经济管理专业硕士,高级经济师。招商局集团有限公司董事长,兼任招商局国际有限公司董事会主席,招商局能源运输股份有限公司董事长、中国远洋海运集装箱(集团)股份有限公司董事长,招商局华建公路投资有限公司董事长和招商局资本投资有限责任公司董事长。曾任中国远洋运输(集团)总公司总裁助理,总经济师,副总裁,招商局集团有限公司董事长、总裁。

田惠宇先生,行长,执行董事,2013年5月起担任行长、执行董事。美国哥伦比亚大学公共管理硕士学位,高级经济师。曾于2003年7月至2013年6月历任上海银行副行长、中国建设银行上海市分行副行长、深圳市分行行长、中国建设银行零售业务总监兼北京市分行行长。

王良先生,副行长,货币银行学硕士,高级经济师。1991年至1995年,在中国科技国际信托投资公司工作;1995年6月至2001年10月,历任招商银行北京分行投资发展部经理、北京支行行长助理、副行长、行长、北京分行风险控制部总经理;2001年10月至2006年3月,历任北京分行行长助理、副行长;2006年3月至2008年6月,任北京分行党委书记、副行长(主持工作);2008年6月至2012年6月,任北京分行行长,党委书记;2012年6月至2013年11月,任招商银行总行行长助理兼北京分行行长,党委书记;2013年11月至2014年12月,任招商银行总行行长助理;2015年1月起担任副行长;2016年11月起兼任董事会秘书。

蔡然女士,招商银行资产托管部总经理,大学本科毕业,具有基金托管人高级管理人员任职资格。先后供职于中国农业银行黑龙江省分行,华商银行,中国农业银行深圳市分行,从事信贷管理、托管工作。2002年9月加盟招商银行至今,历任招商银行总行资产托管部副经理,高级经理,总经理助理等职。是国内首家推出的网上托管银行的主要设计、开发者之一,具有20余年银行信贷托管专业从业经验,在托管产品创新、服务流程优化、市场营销及客户关系管理等领域具有深入的研究和丰富的实务经验。

(三)基金托管业务经营情况

截至2017年9月30日,招商银行股份有限公司累计托管316只开放式基金。

三、相关服务机构

(一)基金销售机构

1. 直销机构

名称:上海东方证券资产管理有限公司直销中心

住所:上海市黄浦区中山南路318号31层

办公地址:上海市黄浦区中山南路318号2号楼37层

法定代表人:陈光明

联系电话:(021)33315896

联系人:康迪

客服电话:4009200808

公司网址:www.dfam.com

2. 代销机构

基金管理人可根据有关法律法规要求,选择符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二)登记机构

名称:中国证券登记结算有限责任公司

住所:北京市西城区太平桥大街17号

办公地址:北京市西城区太平桥大街17号

法定代表人:周明

电话:010-58598853

传真:010-58598907

联系人:赵亦舒