

嘉实稳鑫纯债债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

②018年第2号）

基金管理人：嘉实基金管理有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司

重要提示
嘉实稳鑫纯债债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会2016年6月12日证监许可〔2016〕1261号《关于准予嘉实稳鑫纯债债券型证券投资基金注册的批复》注册募集。本基金基金合同于2016年7月15日正式生效，自该日起本基金管理人开始管理本基金。

投资有风险，投资者申购本基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。
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和义务的法律文件，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同意基金合同的承认和接受，并按照《证券投资基金法》、《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。

基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不向投资者保证最低收益。

本招募说明书已经本基金托管人复核。本招募说明书所载内容截止日为2018年7月15日（特别事项注明除外），有关财务数据和净值表现截止日为2018年6月30日（未经审计）。

一、基金管理人

（一）基金管理人基本情况

名称	嘉实基金管理有限公司
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道9号上海国金中心二期3层09-11单元
办公地址	北京市朝阳区门内大街8号华润大厦8层
法定代表人	赵学军
成立日期	1999年01月26日
注册资本	15亿元人民币
股权结构	中信信托有限责任公司40%、德意志资产管理（亚洲）有限公司30%、立信投资有限公司30%
存续期间	持续经营
电话	（010）65215688
传真	（010）65185678
联系人	胡翔宇

嘉实基金管理有限公司经中国证监会证监基字[1999]5号文批准，于1999年3月25日成立，是中国第一批基金管理公司之一，是中外合资基金管理公司。公司注册地上海，总部设在北京并设深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州、北京、武汉、武汉分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理、QDII资格和特定资产管理业务资格。

（二）主要人员情况

1.基金管理人董事、监事、总经理及其他高级管理人员基本情况

牛成立先生，取政事管理，经济学硕士，中共党员。曾任中国人民银行非银行金融机构监管司副处长、处长；中信银行厦门分行党委委员、副行长（挂职）；中国银行业监督管理委员会（下称银监会）非银行金融机构监管部处长；银监会新疆监管局党委书记、副局长；银监会银行监管四部副主任；银监会黑龙江监管局党委书记、局长；银监会融资性担保业务工作组（融资性担保业务国际联盟会议办公室主任）主任；中诚信托有限责任公司党委书记、总裁。现任中诚信托有限责任公司党委书记、董事长，兼任中国信託业保障基金有限责任公司董事。

赵学军先生，董事长，党委书记，经济学博士。曾就职于天津通信广播公司电视设计所、外贸部中国仪器进出口总公司、北京商品交易所、天津纺织原料交易所、青岛期货经纪有限公司、北京证券有限公司、大成基金管理有限公司。2000年10月至2017年12月任嘉实基金管理有限公司董事、总经理，2017年12月起任公司董事长。

朱善忠先生，董事，硕士研究生，中共党员。曾任证监会财会部基金运用处主任科员；国都证券有限责任公司研究所高级经理；中欧基金管理有限公司董秘兼发展战略部经理；现任中诚信托有限责任公司总裁助理兼国际业务部总经理；兼任中诚国际资本有限公司总经理、深圳前海中诚股权投资管理有限公司董事长、总经理。

高峰先生，董事，美国籍，美国纽约州立大学石溪分校博士。曾任所罗门兄弟公司利息衍生品副总裁，美国友邦金融产品集团结构产品部副总裁。自1996年加入德意志银行以来，曾任德意志银行（纽约、香港、新加坡）董事、全球市场部中国区主管、上海分行行长，2008年至今任德意志银行（中国）有限公司行长、德意志银行中国地区总经理。

Jonathan Paul Ehlbeck先生，董事，美国籍，南安普顿大学学士学位。曾任Sena Consulting公司咨询顾问，JP Morgan固定收益亚太区CFO、COO，JP Morgan Chase固定收益亚太区CFO、COO，德意志银行资产与财富管理全球首席运营官。2008年至今任德意志银行资产管理全球首席运营官。

韩家乐先生，董事。1990年毕业于清华大学经济管理学院，获学士学位。1990年2月至2000年5月任海问证券投资咨询有限公司总经理；1994年至今，任北京德恒恒利有限责任公司总经理；2001年11月至今，任立信证券投资有限责任公司董事长。

王巍先生，独立董事，美国福特姆大学文理学院国际金融专业博士。曾任教于中国建设银行辽宁分行。曾任中国银行总行国际金融中心助理研究员、美国博华银行分析师，美国世界银行顾问，中国南方证券有限公司副总裁，万盟投资管理有限公司董事长。2004年至今任万盟并购集团董事长。

汤欣先生，独立董事，中共党员，法学博士，清华大学法学院教授，清华大学商法研究中心副主任，《清华法学》副主编，汤晖磊路透集团“中国商法”丛书编辑咨询委员会成员。曾兼任中国证监会委员第一、二届并购重组审核委员会委员，现兼任上海证券交易所上市公司委员会委员、中国上市公司协会独立董事委员会首任主任。

王瑞华先生，独立董事，管理学博士，会计学教授，注册会计师，中共党员。曾任中央财经大学财务会计教研室主任、研究生部副主任。2012年12月起担任中央财经大学商学院院长兼MBA教育中心主任。

张树武先生，监事，经济学博士，高级经济师，中共党员。曾任华夏证券公司产品投资经理、研究发展部总经理；光大证券公司总助、北方总部总经理、资产管理总监；光大保德信基金管理有限公司董事、副总经理、大通证券副总、总经理。现任：大成基金管理有限公司董事长，中国人保资产管理股份有限公司副总裁、首席投资执行官；中诚信托有限责任公司副董事长、党委副书记。现任中诚信托有限责任公司党委副书记、总裁，兼任中诚资本管理（北京）有限公司董事长。

穆群先生，监事，硕士研究生。曾任西安电子科技大学、长安信息产业（集团）股份有限公司董事会秘书，北京德恒恒利有限责任公司财务总监。2001年11月至今任立信投资有限公司财务总监。

龚康先生，董事，中共党员，博士研究生。2005年9月至今就职于嘉实基金管理有限公司人力资源部，历任人力资源部高级经理、副总监、总监。

曾宪波先生，监事，法学硕士。1999年7月至2003年10月就职于首钢集团，2003年10月至2008年6月，为国浩律师集团（北京）事务所证券部律师。2008年7月至今，就职于嘉实基金管理有限公司法律稽核部，法律部，现任法律部总监。

经雷先生，总经理，金融学、会计学专业本科学历，工商管理学士学位，特许金融分析师（CFA），1998年到2008在美国国际集团（AIG）国际投资公司美国纽约总部担任研究工作。2008年到2013年历任友邦保险中国区资产管理中心副总监、首席投资总监及资产管理中心负责人。2013年10月至今就职于嘉实基金管理有限公司，历任董事及总经理（MD）、机构投资和固定收益业务首席运营官；2018年3月起任公司总经理。

宋振琼女士，副总经理，中共党员，硕士研究生，经济师。1981年6月至1996年10月任职于中办警卫处。1996年11月至1998年7月于中国银行海外行管理任副副处长。1998年7月至1999年3月任博时基金管理公司总经理助理。1999年3月至今任职于嘉实基金管理有限公司，历任督察员和公司副总经理。

王屹女士，督察长，中共党员，法学硕士。曾就职于中国政法大学法学院。北京市陆通联合律师事务所、北京市智浩律师事务所、新华保险股份有限公司。曾任嘉实基金管理有限公司法律部总监。

邵健先生，副总经理，硕士研究生。历任国泰证券行业研究员，国泰君安证券行业研究部副经理，嘉实基金管理有限公司基金经理、总经理助理。

李松林先生，副总经理，工商管理硕士。历任国元证券深圳证券部信息总监，南方证券金通证券部总经理助理，南方基金运作部副总监，嘉实基金管理有限公司总经理助理。

2.基金经理

（1）现任基金经理

曲扬女士，经济学硕士，毕业于中央财经大学信息系，具有13年证券从业经验。2004年至2007年，任中信基金固定收益研究员、交易员；2007年至2010年6月，任中国光大银行债券自营投资业务副主管；2010年6月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理，现任任固定收益业务体系全回报策略组。2011年11月18日起至2012年11月21日任嘉实稳盈收益债券基金经理，2016年5月17日至2017年11月9日任嘉实稳纯纯债债券基金经理，2017年8月24日至2018年4月10日任嘉实稳纯纯债债券基金经理，2011年11月18日至今任嘉实债券基金经理，2012年12月11日至至今任嘉实纯债债券基金经理，2013年5月21日至今任嘉实丰益纯债债券基金经理，2014年4月18日至至今任嘉实稳盈收益债券基金经理，2015年4月18日至今任嘉实中证中期国债ETF、嘉实中证全债中期国债ETF联接、嘉实中证中期企业债指数（LOF）基金经理，2016年3月18日至今任嘉实稳瑞纯债债券、嘉实稳祥纯债债券基金经理，2016年3月30日至至今任嘉实新起混合债、新财富混合基金经理，2016年4月26日至至今任嘉实新常态混合、嘉实新常态混合及嘉实新思路混合基金经理，2016年8月26日至至今任嘉实安益混合基金经理，2016年9月13日至至今任嘉实稳祥纯债债券基金经理，2016年12月11日至至今任嘉实策略优选混合、嘉实主题增强混合基金经理，2016年12月14日至至今任嘉实价值增强混合基金经理，2016年12月21日至至今任嘉实新添瑞混合基金经理，2017年2月28日至至今任嘉实新添瑞混合基金经理，2017年3月9日至至今任嘉实纯债纯债债券基金经理，2017年3月16日至至今任嘉实安益纯债债券基金经理，2017年6月21日至至今任嘉实稳盈收益债券基金经理，2017年9月28日至至今任嘉实新添瑞定期混合基金经理，2016年7月15日至至今任本基金基金经理。

崔思维，崔思维女士，硕士研究生，具有7年证券从业经验。2011年7月加入嘉实基金管理有限公司，曾任产品管理部产品经理，现任职于固定收益业务体系全回报策略组。2017年7月6日至至今任嘉实稳盈纯债债券、嘉实稳祥纯债债券、嘉实稳泰债券、嘉实稳熙纯债债券及本基金基金经理。2018年7月7日至至今任嘉实中证中期企业债指数（LOF）基金经理。

（2）历任基金经理

无。

3.债券投资决策委员会

债券投资决策委员会的成员包括：公司总经理兼固定收益业务首席投资官曾雷先生、固定收益体系策略组组长王茜女士、万晓西先生、胡永青先生，以及养老年金固收投资组长王怀晓先生。

4.上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人基本情况

名称：中信银行股份有限公司（简称“中信银行”）
住所：北京市朝阳区朝阳门北大街9号
办公地址：北京市朝阳区朝阳门北大街9号
法定代表人：李庆萍
成立日期：1987年4月20日
组织形式：股份有限公司
注册资本：489.35亿元人民币
存续期间：持续经营
批准设立文号：中华人民共和国国务院办公厅国办发〔1987〕114号
基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字[2004]125号
联系人：中信银行资产托管部
联系电话：4006900000
传真：010-85236204
客服电话：96568
网址：bank.ecitic.com
经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项；提供保管箱服务；结汇、售汇业务；代理开放式基金业务；办理黄金业务；黄金进出口；开展证券投资基金、企业年金基金、保险资金、合格境外机构投资者托管业务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务；保险兼业代理业务（有效期至2017年09月08日）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

中信银行（601988.SH、0988.HK）成立于1987年，原名中信实业银行，是中国改革开放中最早成立的新兴商业银行之一，是中国最早参与国内外金融市场融资的商业银行，并以成为中国现代金融史上多个第一而蜚声海内外。伴随中国经济的快速发展，中信实业银行在中国金融市场改革的大潮中逐渐成长壮大，于2005年8月，正式更名“中信银行”。2006年12月，以中国中信集团和中国国际金融控股有限公司为股东，正式成立中信银行股份有限公司。同年，成为引进战略投资者，与欧洲领先的西班牙对外银行（BBVA）建立了优势互补的战略合作关系。2007年4月27日，中信银行在上海交易所和香港联合交易所共同同步上市。2009年，中信银行成功收购中信国际金融控股有限公司（简称“中信国金”70.32%股权。经过三十年的发展，中信银行已成为国内资本实力最雄厚的商业银行之一，是一家快速增长并具有强大综合竞争力的全国性股份制商业银行。2009年，中信银行通过了美国SAS70内部控制审计并获得无保留意见的SAS70审计报告，表明了独立第三方对中信银行托管服务运作流程的风险管理和内部控制的健全有效性全面认可。

（二）主要人员情况

孙德顺先生，中信银行执行董事、行长。孙先生自2016年7月20日起任本行行长，孙先生同时担任中信银行（国际）董事长。此前，孙先生于2014年5月至2016年7月任本行常务副行长；2014年3月起任本行执行董事；2011年12月至2014年5月任本行副行长，2011年10月起任本行党委副书记；2010年1月至2011年10月任交通银行北京管理部副总裁兼交通银行北京分行党委书记、行长；2005年12月至2009年12月任交通银行北京分行党委书记、行长；1984年5月至2005年11月在中国工商银行海淀区分行、海淀区支行、北京分行、数据中心（北京）等单位工作。期间，1995年12月至2005年11月任中国工商银行北京分行行长助理、副行长，1989年1月至2004年4月兼任中国工商银行数据中心（北京）总经理；1981年4月至1984年5月就职于中国人民银行。孙先生拥有三十多年的中国银行业从业经验。孙先生毕业于东北财经大学，获经济学硕士学位。

杨敏先生，中信银行副行长、分管零售业务。杨先生自2015年7月起任本行党委委员，2015年12月起任本行副行长。此前，杨先生2011年3月至2015年6月任中国建设银行江苏省分行党委书记、行长；2006年7月至2011年2月任中国建设银行河北省分行党委书记、行长；1982年8月至2006年6月在中国建设银行河南省分行工作，历任计划处副处长、信阳分行副行长、党委书记、计划处处长、郑州市铁道分行党委书记、行长、郑州分行党委书记、行长、河南省分行党委副书记、副行长（主持工作）。杨先生为高级经济师，研究生学历，管理学博士。

杨洪先生，现任中信银行资产托管部总经理，硕士研究生学历，高级经济师，教授级注册咨询师。先后毕业于四川大学和北京大学工商管理专业，曾供职于中国人民银行四川省分行、中国工商银行四川省分行。1997年加入中信银行，相继任中信银行成都分行信贷部总经理、支行行长、总行零售银行部总经理助理兼市场营销部总经理、贵宾理财部总经理、中信银行资产托管部党委书记、行长，总行行政管理部总经理。

（三）基金托管人基本情况

2004年8月18日，中信银行经中国证券监督管理委员会和中国银行业监督管理委员会批准，取得基金托管人资格。中信银行本着“诚实信用、勤勉尽责”的原则，切实履行托管人职责。

截至2018年6月末，中信银行已托管154只公开募集证券投资基金，以及基金公司、证券公司资产管理产品、信托产品、企业年金、股权基金、QDII等其他托管资产，托管总规模达到856.67亿元人民币。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1.直销机构：

（1）嘉实基金管理有限公司直销中心

办公地址	北京市东城区建国门内大街7号国金中心D座12层
电话	（010）65215688
传真	（010）65215777
联系人	赵佳

（2）嘉实基金管理有限公司上海直销中心

办公地址	上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期53层09-11单元
电话	（021）38788668
传真	（021）68880023
联系人	邵琦

（3）嘉实基金管理有限公司成都分公司

办公地址	成都市高新区交子大道177号中海国际中心A座2单元21层04-05单元
电话	（028）86202100
传真	（028）86201000
联系人	王启明

（4）嘉实基金管理有限公司深圳分公司

办公地址	深圳市福田区益田路6001号太平金融大厦10层
电话	0755-84362200
传真	（0755）25870663
联系人	陈茜

（5）嘉实基金管理有限公司青岛分公司

办公地址	青岛市市南区山东路6号华润大厦3101室
电话	（0652）66779787
传真	（0652）66777676
联系人	胡洪峰

（6）嘉实基金管理有限公司杭州分公司

办公地址	杭州市江干区四季青街道钱江路1366号万象城二期1001A单元
电话	（0571）89061392
传真	（0571）89021391
联系人	王薇

（7）嘉实基金管理有限公司福州分公司

办公地址	福州市鼓楼区五四路137号信合广场801A单元
电话	（0591）18013670
传真	（0591）18013670
联系人	林志锋

（8）嘉实基金管理有限公司南京分公司

办公地址	南京市白下区中山东路288号新世纪广场A座4202室
电话	（025）66671118
传真	（025）66671100
联系人	刘颖

（9）嘉实基金管理有限公司广州分公司

办公地址	广州市天河区珠江西路6号广州国际金融中心50层06-06A单元
电话	（020）87565163
传真	（020）81562120
联系人	周琦

2.代销机构

基金管理人可根据有关法律、法规的要求，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	嘉实基金管理有限公司
住所	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道9号上海国金中心二期3层09-11单元
办公地址	北京市朝阳区门内大街8号华润大厦8层
法定代表人	赵学军
联系人	郭嘉
电话	（010）65215688
传真	（010）65185678

（三）出具法律意见书的律师事务所

名称	上海市惠泰律师事务所
住所、办公地址	上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼
负责人	廖海
联系人	赵佳
电话	（021）61150288-827
传真	（021）61150388

（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	上海市黄浦区湖滨路202号领展企业广场二座普华永道中心11楼
法定代表人	李丹
联系人	张明
电话	（021）23238888
经办注册会计师	薛爽、张勇

四、基金的名称

本基金名称：嘉实稳鑫纯债债券型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型：债券型证券投资基金，契约型开放式

六、基金的投资目标

本基金主要投资于固定收益类金融工具，具体包括：国债、金融债、企业债、次级债、地方政府债、可分离交易可转债的纯债部分、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据等债券，以及资产支持证券、债券回购、同业存单、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、现金等固定收益类金融工具，以及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）。

本基金不投资于股票、权证等权益类资产，也不投资于可转换债券（可分离交易可转债的纯债部分除外）、可交换债券。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人可在履行适当程序后，将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为：本基金对债券资产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，基金保留的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%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等；国债期货及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

八、基金的投资策略

（1）债券投资策略
本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济环境下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在上述实施积极的债券投资管理，以获取较高的债券投资收益。

1.利率策略
本基金将通过对宏观经济变量和宏观经济政策进行分析，积极主动的预测未来的利率趋势。组合久期是反映利率风险最重要的指标，本基金管理人将根据相关因素的研判调整组合久期。如果预期利率下降，本基金将增加组合的久期，以较多地获得债券价格上行带来的收益；反之，如果预期利率上升，本基金将缩短组合的久期，以减小债券价格下降带来的风险。

2.信用债投资策略
本基金通过承担适度的信用风险来获取信用溢价，主要关注个别债券的选择和行业配置两方面，在定性定量分析的基础上，通过自下而上的策略，在信用类固定收益金融工具中进行优选精选，结合适度分散的资产配置策略，构造和优化组合。

通过建立“嘉实信用分析系统”的信用评级和信用分析，包括宏观信用环境分析、行业趋势分析、管理层信用与公司治理分析、运营与财务状况分析、债券契约分析、特殊事项风险分析等，依靠嘉实信用分析团队及嘉实中央研究平台的资源，深入分析挖掘发债主体的经营状况、现金流、发展预期等情况，严格遵守嘉实信用分析流程，执行嘉实信用投资纪律。

（2）个别债券选择

首先，本基金依据“嘉实信用分析系统”的研究成果，执行“嘉实投资备选库流程”，生成或更新买入信用债券备选库，强化投资纪律，保护组合质量。

其次，本基金主要通过信用债券备选库中选择或调整个别债。本基金根据个别债的类型、信用评级、收益率（到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理）、剩余期限、久期、凸性、流动性（发行总量、流通量、上市时间）等指标，结合组合管理层面的要求，决定是否将个债纳入组合及其投资数量。

再者，因信用改善而支持本基金投资的个别信用指标可以包括但不限于：更稳定或增强的现金流、通过自由现金流增强去杠杆的财务能力、资产价值更利于支持债务、更强大的公司治理、更稳定或更高的市场占有率、更易于获得资金等；组合信用违约而支持本基金卖出的指标可以包括但不限于：发债企业出现坏于分析师预期的情况、发债企业没有去杠杆的财务能力、发债企业覆盖债务的资产减少、发债企业在市场竞争地位弱化、发债企业获得资金的途径减少、发债企业发生管理层重大变化、个债已达到本基金对其设定的目标价格。

格、本基金对该个债评估的价格上行空间有限等。

2）行业配置
宏观信用环境变化、影响同一发债人的违约概率，影响不同发债人间的违约相关度，影响既定信用等级发债人在信用周期不同阶段的违约损失率，影响不同信用等级发债人的违约概率。同时，不同行业对宏观经济的相关性差异显著，不同行业的潜在违约率差异显著。本基金借助“嘉实信用分析系统”及嘉实中央研究平台，基于深入的宏观信用环境、行业发展趋势等基本面研究，运用定性定量模型，在自下而上的个债精选策略基础上，采取适度分散的行业配置策略，从组合层面动态优化风险收益。

3）信用风险控制措施
本基金实施谨慎的信用评估和市场分析，个债和行业层面的分散化投资策略，当发债企业的基本面情况出现恶化时，运用“尽早出售（first sale, best sale）”策略，控制投资风险。

本基金使用各信用等级持仓量、行业分散度、组合持仓分布、各项重要偿债指标范围等描述性统计指标，还运用VaR、Credit Metrics、Credit Portfolio Views等模型，估计组合在给定置信水平和事件期限内可能遭受的最大损失，以便有效评估和跟踪组合信用风险暴露。

3.期限结构配置策略
本基金对同一类属收益率曲线形态和期限结构变动进行分析，在给定投资久期以及其他组合约束条件的情况下，通过嘉实债券组合优化数量模型，确定最佳的期限结构。本基金期限结构配置的方式包括子弹策略、哑铃策略和梯形策略。

4.骑乘策略
本基金将采用骑乘策略增强组合的持有期收益。当债券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，也即收益率水平处于相对高位的债券，随着持有期的延长，债券的剩余期限将会缩短，债券的收益率水平将会较投资初期有所下降，对应的将是债券价格的走高，而这一期间债券的涨幅将高于其他期间，这样就可以获得丰厚的价差收益即资本利得收入。

5.息差策略
本基金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，利用杠杆放大债券投资收益。

（2）国债期货投资策略
1.有效控制期货组合杠杆水平，做多利率债品种
本基金将在深入研究宏观经济形势和影响利率水平各项指标的基础上，预判利率债品种的后期表现，在有效控制期货组合杠杆水平的基础上，充分利用国债期货保证金交易特点，灵活调整组合国债期货多头仓位。

2.国债期货的套期保值
本基金在综合分析经济基本面、资金面和政策面的基础上，结合组合内各利率债持仓品种的基础上，按照“利率风险溢价—套期保值比例计算—保证金、期现价格变化等因素控制”的流程，构建并实时调整利率债的套期保值组合。

3.信用利差交易
利率风险是信用债的重要风险组成。本基金将在基于经济形势和信用风险预期的基础上，利用国债期货，对于信用债的利率风险部分进行一定程度的套期保值，实现信用利差交易，即在预期信用利差缩窄的情况下，做空国债期货，做多信用债，在预期信用利差变宽的情况下，做多国债期货，做空信用债。

（3）资产支持证券投资策略
本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，对个券进行风险和价值评估后选择风险调整后收益高的品种进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并分散投资，以降低流动性风险。

（4）投资决策依据和决策程序
1.投资决策依据
法律法规和基金合同。本基金的投资将严格遵守国家有关法律、法规和基金的有关规

定。
宏观经济和上市公司的基本面数据。
投资对象的预期收益和预期风险的匹配关系。本基金将在承受适度风险的范围内，选择预期收益大于预期风险的品种进行投资。

2.投资决策程序
公司研究部通过内部独立研究，并借鉴其他研究机构的研究成果，形成宏观、政策、投资策略、行业和上市公司等分析报告，为投资决策委员会和基金经理提供决策依据。
投资决策委员会定期和不定期召开会议，根据本基金投资目标和对市场的判断决定本计划的投资策略，审核并批准基金经理提出的资产配置方案或重大投资决定。

在既定的投资目标与原则下，根据分析师基于基本面研究成果以及重大投资发现，由基金经理选择符合投资策略的品种进行投资。

独立的交易执行：本基金管理人通过严格的交易制度和实时的第一线监控功能，保证基金经理的投资指令在合法、合规的前提下得到高效地执行。

动态的组合管理：基金经理将跟踪证券市场 and 上市公司的发展变化，结合本基金的现金流量情况，以及组合风险和流动性的评估结果，对投资组合进行动态的调整，使之不断得到优化。

风险管理部根据市场变化对本基金投资组合进行风险评估与监控，并日常风险控制小组进行日常跟踪，出具风险分析报告。监察稽核部