

## 新华安享惠钰定期开放债券型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

基金管理人:新华基金管理股份有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

## 【重要提示】

新华安享惠钰定期开放债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会2016年11月29日证监许可【2016】2910号文准予注册。本基金的合同已于2018年2月2日正式生效。

基金管理人保证本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。中国证监会不对本基金的的投资价值及市场前景等作出实质性判断或者保证。

本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,自主判断基金的投资价值,对认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策,获得基金投资收益,亦自行承担基金投资中出现的各类风险,包括市场风险、流动性风险、现金资产管理风险、信用风险、交易对手违约风险、管理风险、本基金特有的风险、资产配置风险、不可抗力风险和其他风险。

本基金投资于中小企业私募债券,面临信用风险及流动性风险。信用风险主要是目前国内中小企业的发展状况所致导致的发行人违约,不按时偿付本金或利息的风险;流动性风险主要是由债券非公开发行和转让所导致的无法按照合理的价格及时变现的风险。由于中小企业私募债券的特殊性,本基金的总体风险将有所提高。

本基金为债券型基金,预期收益和预期风险水平低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。

投资者在购买投资者认购(或申购)基金份额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,自行承担投资风险。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金的基金合同和基金招募说明书编写。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《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、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。

基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成对本基金业绩表现的保证。

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,不代表以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证投资者保证基金一定盈利,也不保证投资者保证最低收益。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2018年8月2日,有关财务数据和净值表现截止日为2018年6月30日(财务数据未经会计师事务所审计)。

## 一、基金管理人

## (一)基金管理人概况

名称:新华基金管理股份有限公司  
住所:重庆市江北区聚贤岩广场6号力帆中心2号办公楼19层  
办公地址:北京市海淀区西三环北路11号海通时代商务中心C1座  
重庆市江北区聚贤岩广场6号力帆中心2号办公楼19层  
法定代表人:陈重  
成立时间:2004年12月9日  
批准设立机关:中国证监会  
批准设立文号:证监基金字【2004】197号  
注册资本:贰亿伍仟柒佰伍拾万元人民币  
联系人:齐岩  
电话:(010)68779666  
传真:(010)68779528  
股权结构:

股东名称	出资额(万元人民币)	出资比例
新华证券股份有限公司	12,750	56.62%
新华信托股份有限公司	7,480	33.31%
新华互联网科技股份有限公司	1,300	6.07%
合计	21,760	100%

## (二)主要人员情况

## 1.董事会成员

陈重先生:董事长,金融学博士,历任原国家经委中国企业管理局办公室研究副主任,主任,中国企报社社长,中国企业管理科学会秘书长,重庆市政府副秘书长,中国联合联合常务副理事长,享受国务院特殊津贴专家。现任新华基金管理股份有限公司董事长。

张宗友先生:董事,硕士。历任内蒙古证券有限责任公司营业部总经理,太平洋证券有限责任公司副总经理,华泰证券有限责任公司副总经理。现任新华基金管理股份有限公司总经理。

胡三期先生:董事,博士。曾就职于中国太平洋财产保险股份有限公司,泰康资产管理(中国)有限公司,合众资产管理(中国)有限公司,历任泰康资产管理(中国)资产负债管理高级经理,合众资产权益投资部高级投资经理,中英利资产管理(中国)权益投资部高级投资经理。现任恒泰证券股份有限公司财务总监。

于芳女士:董事。历任北京市水利建设管理中心项目管理及法务专员,新时达证券有限责任公司总经理助理、副总经理。现任恒泰证券股份有限公司首席风险官。

胡波先生:独立董事,博士。历任中国人民大学财政金融学院教授、中国人民大学保险发展研究中心研究员,中国人民大学主任,执行主任。现任中国人民大学财政金融学院副教授。

宋敏女士:独立董事,硕士。历任四川省资阳市人民法院法官,中国电子系统工程总公司负责人,北京市中济律师事务所律师,北京市东清律师事务所负责人。现任北京市保信律师事务所合伙人。

张贵龙先生:独立董事,硕士。历任山西临汾地区教育学院从事教育学、管理课程的教学工作。现任职于北京大学财务部。

## 2.监事会成员

杨敏女士:监事会主席,硕士。历任航天科工财务公司结算部经理、航天科工财务公司风险管理部经理,航天科工财务公司总会计师、总法律顾问,董秘,副总裁,华浩信联(北京)科贸有限公司财务总监,现任恒泰证券股份有限公司财务总监。

张浩先生:职工监事,硕士。历任长盛基金管理(中国)有限公司信息技术部副总监,长盛基金管理有限公司风险管理部副总监,合众资产管理(中国)有限公司风险管理部副总监,房宝信业(北京)投资管理有限公司总经理。现任新华基金管理股份有限公司财务总监。

别治女士:职工监事,金融学学士。十年证券从业经历,历任《每日经济新闻》、《第一财经日报》财经记者,新华基金管理股份有限公司媒体经理。现任新华基金管理股份有限公司总经理办公室副主任。

## 3.高级管理人员情况

陈重先生:董事长,博士。简历同上。  
张宗友先生:总经理,硕士。简历同上。

徐海涛先生:副总经理,学士。历任上海君创财经顾问有限公司并购部经理,上海力炬产业投资管理有限公司并购部经理,新时达证券有限责任公司投行部项目经理,新华基金管理股份有限公司总经理助理兼运作管理部副总监。现任新华基金管理股份有限公司副总经理。

秦慧先生:副总经理,学士。历任大通证券股份有限公司综合部副经理,泰达基金机构理财部总经理,天治基金北京分公司总经理,天治基金总经理助理,新华基金总经理助理,现任新华基金管理股份有限公司副总经理。

齐岩先生:督察长,学士。历任中信证券股份有限公司解放北路营业部职员,天津管理部职员,天津大港营业部综合部经理。现任新华基金管理股份有限公司督察长兼任子公司北京新华富时资产管理(中国)有限公司董事。

王建波先生:副总经理,经济学硕士。历任天津中融证券投资咨询公司研究员,申银万国天津津楼营业部投资经理助理,海融资讯系统(中国)有限公司研究员,和讯信息科技有限公司证券研究部,理财服务部,北方国际信托股份有限公司投资部信托高级投资经理,新华基金管理股份有限公司总经理助理。现任新华基金管理股份有限公司副总经理兼投资总监,基金经理。

## 4.基金经理

于泽雨先生:经济学博士,10年证券从业经历。历任华安资产管理(中国)债券研究员,合众人寿保险公司债券投资经理,于2012年10月加入新华基金管理股份有限公司。现任新华基金管理股份有限公司投资总监助理,新华纯债添利债券型发起式证券投资基金经理,新华安享惠钰定期开放债券型证券投资基金基金经理,新华增信债券型证券投资基金基金经理,新华惠鑫债券型证券投资基金基金经理,新华惠安惠钰定期开放债券型证券投资基金基金经理,新华安享惠钰定期开放债券型证券投资基金基金经理。

马慧女士:金融学硕士,10年证券从业经历。历任第一创业证券有限责任公司固定收益部业务董事,第一创业摩根大通证券有限责任公司投资经理助理。2012年11月加入新华基金管理股份有限公司,历任固定收益部债券研究员,新华壹诺货币市场基金基金经理,新华惠安惠钰定期开放债券型证券投资基金基金经理,新华惠安惠钰定期开放债券型证券投资基金基金经理,新华惠安惠钰定期开放债券型证券投资基金基金经理。

5.投资管理委员会委员  
主任:总经理张宗友先生;成员:副总经理兼投资总监王建波先生、投资总监助理于泽雨先生、研究部总监张霖女士、金融工程副总监李忠先生。固定收益与平衡投资部总监姚秋先生,基金经理付伟先生。

## 6.上述人员之间均不存在近亲属关系。

## 二、基金托管人

## (一)基金托管人概况

1.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  
邮政编码:100033  
法定代表人:田国立  
成立日期: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2006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)。

2017年6月末,中国建设银行资产总额216,920.67亿元,较上年末增加7,283.62亿元,增幅3.47%。上半年,中国建设银行实现利润总额1,720.93亿元,较上年同期增长1.30%;净利润较上年同期增长3.81%至1,390.09亿元,盈利水平实现平稳增长。

2016年,中国建设银行先后获得国内外知名机构授予的100余项重要奖项。荣获《欧洲货币》“2016中国最佳银行”,《环球金融》“2016中国最佳消费者银行”,“2016亚太区最佳流动性管理银行”,《机构投资者》“人民币国际化服务钻石奖”,《亚洲银行家》“中国最佳零售银行奖”及中国银行业协会“年度最具社会责任金融机构奖”。中国建设银行在英国《银行家》2016年“世界银行1000强排名”中,以一级资本总额连续位列全球第2;在美国《财富》2016年全球500强排名第22位。

中国建设银行总行设资产托管业务部,下设综合处、基金业务处、证券保险资产市场处、理财信托股权市场处、OFII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服务上海备份中心,共有员工220余人。自2007年起,托管部连续选聘外部会计师事务所对托管业务流程进行内部控制审计,并已经成为常规化的内控工作手段。

## 2.主要人员情况

现任资产托管业务部总经理,曾先后在中国建设银行总行资产、总行计划财务部、信贷经营部任职,并在总行公司业务部、投资托管业务部、授信审批部担任领导职务。其拥有八年托管从业经历,熟悉各项托管业务,具有丰富的客户服务和业务管理经验。

龚毅,资产托管业务部副总经理,曾就职于中国建设银行北京市分行国际部,营业部并担任副行长,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。

郑绍平,资产托管业务部副总经理,曾就职于中国建设银行总行投资部,委托代理部,战略客户部,长期从事客户服务、信贷业务管理等工作,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。

原广,资产托管业务部副总经理,曾就职于中国建设银行总行国际业务部,长期从事海外机构及海外业务管理、境内外汇业务管理、国际金融机构客户营销拓展等工作,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

作为国内首批开展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的托管服务。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、基本养老金个人账户、(RQDPI)、(RQDII)、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商业银

行之一。截至2017年二季度末,中国建设银行已托管759只证券投资基金。中国建设银行拥有高效专业的托管服务能力及业务水平,在国内业的高度认同。中国建设银行连续11年获得《全球托管人》、《财资》、《环球金融》“中国最佳托管银行”、“中国最佳次托管银行”、“最佳托管专家——OFII”等奖项,并在2016年荣获《环球金融》评为“中国市场唯一家”“最佳托管银行”。

## (二)基金托管人的内部控制制度

## 1.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,提供高质量的托管服务。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、基本养老金个人账户、(RQDPI)、(RQDII)、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商业银

行之一。截至2017年二季度末,中国建设银行已托管759只证券投资基金。中国建设银行拥有高效专业的托管服务能力及业务水平,在国内业的高度认同。中国建设银行连续11年获得《全球托管人》、《财资》、《环球金融》“中国最佳托管银行”、“中国最佳次托管银行”、“最佳托管专家——OFII”等奖项,并在2016年荣获《环球金融》评为“中国市场唯一家”“最佳托管银行”。

## 2.内部控制组织结构

中国建设银行设有内控与风险管理委员会,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监督检查。资产托管业务部配备了专职内控合规人员负责托管业务的内控合规工作,具有独立行使内控合规工作职权和能力。

## 3.内部控制制度及措施

资产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,制约机制有效;业务操作专区设置,封闭管理,实施物理监控;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

## 1.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“新一代托管应用监督子系统”,严格按照法律法规及基金合同规定,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。在日常为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

对基金费用的提取与开支情况进行检查监督。

## 2.监督流程

(1)每工作日按时通过新一代托管应用监督子系统,对各基金投资运作比例控制等情况进行监控,如发现投资异常情况,向基金管理人进行风险提示,与基金管理人进行情况核实,督促其纠正;如有重大异常情况及时报告中国证监会。

(2)收到基金管理人的划款指令后,对指令要素等内容进行核查。

(3)根据基金投资运作监督情况,定期编写基金投资运作监督报告,对各基金投资运作的合法合规性和投资独立性等方面进行评价,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进行解释和澄清,并及时报告中国证监会。

## 三、相关服务机构

## (一)基金份额销售机构

基金份额销售机构包括基金管理人的直销机构和其他销售机构的销售网点:

## 1.直销机构

(1)新华基金管理股份有限公司北京直销中心  
办公地址:北京市海淀区西三环北路11号海通时代商务中心C1座  
法定代表人:陈重  
联系人:010-68730999  
客服电话:400-819-8866

(2)电子直销:新华基金网上交易平台  
网址:taoan.ncfund.com.cn  
2.其他销售机构

(1)中国建设银行股份有限公司  
注册地址: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:田国立

联系人:张静  
客服电话:95533  
网址:www.ccb.com

(2)恒泰证券股份有限公司  
住所:内蒙古呼和浩特市赛罕区敕勒川大街东方君座B座  
法定代表人:庞庆民  
联系人:熊雨  
客服电话:400-196-6188  
网址:www.httc.com.cn

(3)中国银河证券股份有限公司  
住所:北京市西城区金融大街35号2-6层  
法定代表人:陈共炎  
联系人:邓娟  
客服电话:400-889-8889  
网址:www.chinastock.com.cn

(4)光大证券股份有限公司  
住所:上海市静安区新闻路1508号  
法定代表人:刘维  
客服电话:95625  
联系人:刘晨  
公司网址:www.ebscm.com

(5)中泰证券股份有限公司  
住所:济南市经一路86号  
法定代表人:李玮  
客户服务咨询电话:95638  
联系人:许曼华  
网址:www.qztz.com.cn

(6)北京南瑞瑞基销售有限公司  
注册地址:北京市西城区中关村东路66号1号楼22层2603-06  
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:王莉  
客服电话:400-920-0022

(7)上海好买基金销售有限公司  
注册地址:上海市虹口区四川路196号26号楼2411号  
办公地址:上海市浦东新区浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦9楼  
法定代表人:杨文斌  
联系人:胡凯琪  
客服电话:400-700-9666

(8)和讯信息科技有限公司  
注册地址:北京市朝阳区朝外大街22号1002室  
办公地址:北京市朝阳区朝外大街 22 号泛利大厦10层  
法定代表人:王莉  
客服电话:400-920-0022

(9)上海陆金所基金销售有限公司  
注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元  
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼  
法定代表人:胡学勤  
联系人:何雪

客服电话:400-821-9031

公司网站:www.fund.com.cn  
(10)蚂蚁(杭州)基金销售有限公司  
注册地址:杭州市余杭区仓前街文一西路1218号1栋202室  
办公地址:浙江省杭州市滨江区江南大道3588号12楼  
法定代表人:陈柏青  
客服电话:400-766-123  
联系人:韩爱晶  
网址:www.fund123.cn

(11)南京苏宁基金销售有限公司  
注册地址:南京市玄武区苏宁大道1-5号  
办公地址:南京市玄武区苏宁大道1-5号  
法定代表人:刘汉青  
客服电话:95177  
联系人:王峰  
客服电话:95177

公司网站:www.snjfund.com  
(12)上海长量基金销售投资顾问有限公司  
注册地址:上海市浦东新区高翔路526号2幢220室  
办公地址:上海市浦东新区浦东大道655号裕阳国际B座16层  
法定代表人:张跃伟  
联系人:唐诗旻  
客服电话:400-820-2899

公司网站:www.erichfund.com  
(13)上海基煜基金销售有限公司  
注册地址:上海市崇明县长兴镇潘园公路1800号2号楼6153室(上海泰和经 济发展区)  
办公地址:上海市昆明路618号北美广场A1002-A1003室  
法定代表人:王翔  
联系人:蓝杰  
客服电话:400-820-5369

公司网站:www.jiyufund.com.cn  
(14)深圳众禄基金销售有限公司  
注册地址:深圳市罗湖区笋岗街道梨园路物资置地大厦8楼801  
办公地址:深圳市罗湖区梨园路物资置地大厦8楼 8楼  
法定代表人:薛峰  
客服电话:4006-788-887

联系人:董彩平  
公司网站:www.zlfund.com, www.jmmw.com  
(15)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 7 楼  
法定代表人:其实  
客服电话:400-1818-188

公司网站:www.1234567.com.cn  
(16)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一号元茂大厦903室  
办公地址:浙江省杭州市西湖区新塘路2号2楼2楼  
法定代表人:吴强  
联系人:林海明  
客服电话:4008-773-772

公司网站:www.5ifund.com  
基金管理人可根据情况变更或增减销售机构,并予以公告。

## (二)登记机构

名称:新华基金管理股份有限公司  
住所:重庆市江北区聚贤岩广场6号力帆中心2号办公楼19层  
办公地址:北京市海淀区西三环北路11号海通时代商务中心C1座  
重庆市江北区聚贤岩广场6号力帆中心2号办公楼19层  
法定代表人:陈重  
电话:023-63711927  
传真:023-63710293

联系人:陈献忠  
(三)出具法律意见书的律师事务所  
名称:瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)  
住所:北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层  
办公地址:北京市东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西5-11层  
法定代表人:杨海东  
电话:010-131358666  
传真:010-31358900  
经办律师:安冬、陆奇  
联系人:陆奇

(四)审计基金财产的会计师事务所  
名称:瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)  
住所:北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层  
办公地址:北京市东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西5-11层  
法定代表人:杨海东  
电话:010-131358666  
传真:010-31358900  
经办注册会计师:张伟、胡慰  
联系人:胡慰

## 四、基金的名称

基金名称:新华安享惠钰定期开放债券型证券投资基金

## 五、基金的类型

基金类型:定期开放债券型

## 六、基金的投资目标

本基金在有效控制风险,追求本金安全的基础上,通过配置债券等固定收益类金融工具,追求基金资产的长期稳定增值,通过适量权益类资产收益力争获取增强回报。

本基金的投资对象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(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市)的股票)、权证、债券(包括国债、央行票据、金融债、企业债、次级债、地方政府债券、中期票据、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券、中小企业私募债、短期融资券)、资产支持证券(资产证券化)等固定收益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,基金管理人在履行适当程序后,可以将其后纳入投资范围。

本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,但在每个开放期前1个月、开放期及开放期结束后1个月的期间内不受前述投资组合比例的限制。对股票、权证等资产的投资比例合计不超过基金资产的20%,其中,权证投资占基金资产净值的比例0-3%。本基金在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,但在开放期前1个月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%;其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

## 七、基金的投资策略

本基金的投资策略主要包括:大类资产配置策略、固定收益类资产配置策略以及权益类资产配置策略。

首先,本基金管理人将采用战略性与战术性相结合的大类资产配置策略,在基金合同规定的投资比例范围内确定各大类资产的配置比例,在严格控制市场风险的基础上,获取长期稳定的绝对收益。另外,本基金通过自上而下的个股精选策略,精选具有持续成长且估值相对合理的股票构建权益类资产配置组合,增加基金的获利能力,以提高整体的收益水平。

1.大类资产配置策略  
本基金的大类资产配置策略遵循“自上而下”的基本原则,在对宏观经济和市场走势进行科学研判的基础上,具体确定各大类资产的配置比例。在客观分析宏观经济和证券市场因素的基础上,基金管理人将对各类资产的预期收益水平进行科学预判,并据此具体设定基金在债券类资产和其他资产之间的配置比例,同时设定债券组合在组合内久期、信用评级、券种配置等方面的基本原则和策略,并根据市场情况的变化及时相应的调整。

2.债券投资策略  
(1)平均久期策略  
本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策进行分析,预测未来的利率趋势,判断债券市场对上述变量和政策的反应,并据此对债券组合的平均久期进行调整,提高债券组合的总投资收益。

(2)期限结构配置  
本基金对债券市场收益率期限结构进行分析,运用统计和数量分析技术,预测收益率期限结构的变化方向,选择确定期限结构配置策略,配置各期限固定收益品种的比例,以达到预期投资收益最大化的目的。

(3)类属配置  
本基金对不同类属固定收益品种的信用风险、赋税水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究不同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,以获取不同债券类属之间利差变化带来的投资收益。

(4)信用债投资策略  
信用债品种具有高风险、高收益的特征。本基金投资信用类品种主要面临信用风险和流动性风险。本基金在行业分析的基础上,根据债券发行主体所处行业、发展前景、竞争地位、财务状况、公司治理等因素,评价债券发行人的信用风险。

(5)息差放大策略  
该策略是利用债券回购收益率低于债券收益率的机会通过循环回购以放大债券投资收益的投资策略。该策略的基本模式即利用买入利率债券进行正回购,再利用回购融入资金购买收益率较高债券品种。在执行息差放大策略时,基金管理人将密切关注债券回购收益率与债券收益率的相互关系,并始终将回购利率低于债券收益率。

(6)可转换债券投资策略  
可转换债券是一种兼具债券和股票特性的复合性衍生证券,本基金对可转换债券的投资主要从公司基本面分析、理论定价分析、投资导向的变化等方面综合考虑。本基金在不同的市场环境,对可转换债券投资的投资导向也有所不同。一般而言,在熊市环境中,更多地关注可转换债券的债性价值、上市公司的信用风险以及条款博弈的价值;在牛市环境中,则更多地关注可转换债券的股性价值。

(7)中小企业私募债券投资策略  
中小企业私募债券信用等级高,信用风险较大,二级市场流动性较差。

本基金将根据对宏观经济的预测,前瞻性判断经济周期,调整组合中中小企业私募债的配置比例。同时,根据债券市场的收益率水平,重点考虑单个券的风险收益水平,综合考虑个券的信用等级(如有)、期限、

流动性、息票率、提前偿还和赎回等因素,结合债券发行人所处行业发展前景、发行人业务发展状况、企业市场地位、财务状况、管理水平及其债券信用评级等,以确定债券的实际信用风险状况及其信用利差水平,重点选择信用等级相对较低、信用利差收益相对较高、或预期信用质量将改善的中小企业私募债。

3.股票投资策略  
本基金在控制信用风险的基础上,对中小企业私募债投资,主要采取分散投资,控制个债持有比例。当预期发债企业的基本情况出现恶化时,采取“尽早出售”策略,控制投资风险。

4.权证投资策略  
本基金主要通过自上而下的个股精选策略。一方面,本基金将从公司盈利模式、盈利能力、所属行业发展前景、公司行业地位、竞争优势、治理结构等方面对公司进行深入分析和研究,筛选出具有持续成长性且估值相对合理的个股进行重点关注。另一方面,本基金也将积极跟踪公司股票价格变化,运用趋势跟踪及模式识别模型进行股价跟踪,重点关注股价具有向上趋势的个股。基于以上两方面构建股票投资组合,以提高基金的整体收益水平。

5.资产支持证券的投资策略  
本基金将对宏观经济环境、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究,预测资产池未来现金流量变化,并通过研究标的的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的久期和收益率的影响,在严格控制风险的情况下,结合信用研究和流动性管理,选择风险调整后收益高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。

## 6.开放运作期投资策略

开放运作期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资者安排投资,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,减小基金净值的波动。

九、基金的业绩比较基准  
中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%

十、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水平低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。

十一、基金的估值报告  
本基金管理人、董事会及董事保证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。

本基金的托管人——中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定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,保证复核数据不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2018年6月30日。  
1.报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	37,442,366.83	13.70
	其中:股票	37,442,366.83	13.70
2	固定收益投资	227,676,506.00	83.07
	其中:债券	227,676,506.00	83.07
3	资产支持证券	--	--
4	金融衍生品投资	--	--
5	买入返售金融资产	--	--
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
6	银行存款和结算备付金合计	2,022,138.00	0.74
7	其他各项资产	5,987,208.00	2.18
8			