

# 华安鼎丰债券型发起式证券投资基金更新的招募说明书 (摘要)

(2019年第1号)

**基金管理人:华安基金管理有限公司**  
**基金托管人:交通银行股份有限公司**  
二〇一九年一月

**重要提示**

华安鼎丰债券型发起式证券投资基金(以下简称“本基金”)由华安基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)依照相关法律法规及约定发起,并经中国证监会管理(2016年9月28日证监许可[2016]2223号文准予注册。本基金的基金合同和招募说明书已通过《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和基金管理人的互联网网站(www.huainan.com.cn)进行了公开披露。本基金的基金合同自2016年11月30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申请的注册,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。

证券投资基金(以下简称“基金”)是一种长期投资工具,其主要的投资价值和风险来自于证券资产。投资者购买基金,既能按其持有份额分享基金投资所产生的收益,也可能承担基金投资所带来的损失。

本基金在投资运作过程中可能面临各种风险,包括但不限于市场风险、管理风险、流动性风险、技术风险、道德风险、合规风险,不可抗力风险等等。

本基金为债券型基金,其预期的风险和预期的收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场型基金,属于证券投资基金中中等风险和收益的品种。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

投资者应当认真阅读基金合同、招募说明书等基金法律文件,了解基金的风险收益特征,并根据自身的投资目标、投资期限、投资经验、资产状况等自主判断基金是否和投资者的风险承受能力相适应,并自主做出投资决策,自行承担投资风险。

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资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现,基金管理人管理的其他基金的业绩亦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。

投资者应当通过基金管理人或其具有基金销售业务资格的其他机构认购和赎回基金份额,基金销售机构名单详见本招募说明书及相关公告。

本招募说明书摘要中涉及与基金托管人相关的基金信息已经与基金托管人复核。除特别说明外,本招募说明书摘要所载内容截止日为2018年11月30日,有关财务数据截止日为2018年9月30日,净值表现截止日为2018年6月30日。

**一、基金名称**

本基金名称:华安鼎丰债券型发起式证券投资基金。

**二、基金的投资**

本基金为债券型、发起式证券投资基金,运作方式契约型开放式。存续期限不定期。

**(一)基金管理人概况**

- 1.名称:华安基金管理有限公司
- 2.住所:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号国金中心二期31-32层
- 3.办公地址:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号国金中心二期31-32层
- 4.法定代表人:朱学华
- 5.设立日期:1998年6月4日
- 6.批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基字[1998]20号
- 7.联系电话:(021)38969999
- 8.联系人:王旭
- 9.客户服务中心电话:40088-50099
- 10.网址:www.huainan.com.cn

**(二)注册资本和股权结构**

1.注册资本:1.5亿元人民币

2.股权结构

持股比例	持股占总股本比例
国泰君安证券股份有限公司	20%
上海上投资产管理有限公司	20%
上海耀明股权投资管理有限公司	20%
上海上投资产管理有限公司	20%
上海上投资产管理有限公司	20%

**(三)主要人员情况**

1.基金管理人董事、监事、经理及其他高级管理人员  
(1)董事会  
朱学华先生,本科学历。历任武警上海警卫局首长处副参谋长,上海财政证券有限公司党总支副书记,上海证监局党委书记、副董事长、副总经理、工会主席,兼任海际大和证券有限责任公司董事长。现任华安基金管理有限公司党总支书记、董事长、法定代表人。

董威先生,博士研究生学历。历任上海证券有限责任公司研发中心总经理,上海国际集团有限公司研发中心副总经理(主持工作),上投摩根基金管理有限公司副总经理,上海国际集团有限公司战略发展总部总经理兼董事会办公室主任,华安基金管理有限公司副总经理。现任华安基金管理有限公司总经理。

邱平先生,本科学历,高级会计师。历任上海红星轴承厂党委书记,上海东风机械(集团)总公司总助、副总裁,上海全光网络科技股份有限公司总经理,上海赛斯有限公司总经理,上海东浩工艺品股份有限公司董事长,上海国盛集团科教投资有限公司党委副书记、总裁,董事,上海建筑材料(集团)总公司党委书记、董事长(法定代表人)、总裁。现任上海上业物资(集团)有限公司党委副书记、执行董事(法定代表人)、总裁。

马骏先生,工商管理硕士,高级会计师。历任凤凰股份(集团)有限公司董事长、总经理,上海东方企业博览中心副总经理,锦江国际(集团)有限公司计划财务部经理。现任锦江国际(集团)有限公司金融资产管理部总经理,上海锦江国际投资管理有限公司董事长兼总经理,锦江麦德龙现购自运有限公司董事,华安基金管理有限公司董事、长江养老保险股份有限公司董事,上海慧城文化传媒(集团)有限公司董事, Crystal Bright Developments Limited董事,史带财产保险股份有限公司监事,上海上投资产管理有限公司监事。

董薇华先生,大学学历,高级经济师。历任上海市审计局基建处科员,副主任科员,处长助理、副处长,固定资产投资审计处副处长(主持工作)、处长,上海市审计局财政审计处处长,上海电气(集团)总公司财务总监,上海电气(集团)总公司副总、财务总监。现任上海电气(集团)总公司财务总监,上海华立(集团)股份有限公司董事长,上海临港控股股份有限公司董事。

魏小刚先生,经济学博士。历任国泰君安证券股份有限公司投资银行三部助理业务董事、企业融资总部助理业务董事、总裁办公室主任、总裁办公室副经理,营销管理总部副经理,董事会秘书主任助理,董事会秘书处副主任、董事会秘书处主任、上市办公室主任、国泰君安创新投资有限公司总裁、国泰君安证券股份有限公司战略投资部总经理等职务。现任国泰君安证券投资有限公司董事长、国泰君安证券股份有限公司战略投资及直投业务委员会副总裁、战略管理部总经理、中国证券业协会投资业务委员会副主任委员。

**独立董事:**

吴伯庆先生,大学学历,一级律师,曾被评为上海市优秀律师与上海市十佳法律顾问。历任上海市城市建设局秘书科长,上海市第一律师事务所律师主任、上海市金茂律师事务所主任、上海市律师协会副会长。现任上海市金茂律师事务所高级合伙人。

夏大慰先生,研究生学历,教授。现任上海国家会计学院学术委员会主任、教授、博士生导师,中国会计学会副会长,财政部会计准则委员会咨询专家,财政部企业内部控制标准委员会委员,香港中文大学名誉教授,复旦大学管理学院兼职教授,上海证交所上市公司委员会委员。享受国务院政府津贴。

张志红女士,经济学博士。历任中国证监会上海监管局(原上海证监局)机构处副处长、机构监管处副处长、机构监管处处长、机构监管一处处长、上市公司监管一处处长职务,长城证券有限责任公司党委委员、纪委书记,预算管理委员会委员、合规总监、副总经理,投资决策委员会主席,国泰君安证券股份有限公司总裁助理、投行业务委员会副总裁等职务。现任国泰君安证券股份有限公司业务总监兼投行业务委员会副总裁,华安基金管理有限公司监事长。

许诺先生,硕士。曾任怡安翰威特咨询业务总监,麦理根(McLagan)公司中国区负责人。现任华安基金管理有限公司总经理助理兼人力资源部高级总监,华安资产管理(香港)有限公司董事。

褚慧女士,研究生学历,经济师。历任华安基金管理有限公司监察稽核部高级监察员,集中交易部总监。现任华安基金管理有限公司集中交易部高级总监。

**(3)高级管理人员**

朱学华先生,本科学历,19年证券、基金从业经验。历任武警上海警卫局首长处副参谋长,上海财政证券有限公司党总支副书记,上海证监局党委书记、副董事长、副总经理、工会主席,兼任海际大和证券有限责任公司董事长。现任华安基金管理有限公司党总支书记、董事长、法定代表人。

董威先生,博士研究生学历,17年证券、基金从业经验。历任上海证券有限责任公司研发中心总经理,上海国际集团有限公司研发中心总部副总经理(主持工作),上投摩根基金管理有限公司副总经理,上海国际集团有限公司战略发展总部总经理兼董事会办公室主任,华安基金管理有限公司副总经理。现任华安基金管理有限公司总经理。

薛彦女士,硕士研究生学历,18年证券、基金从业经验。曾任华东政法大学副教授,中国证监会上海证监局机构处副处长,中国证监会上海监管局法制工作处处长。现任华安基金管理有限公司督察长。

翁启森先生,硕士研究生学历,24年金融、证券、基金行业从业经验。历任台湾富邦银行资深副理,台湾JP摩根证券投资经理,台湾摩根证券投资经理,台湾中信证券投资经理,台湾保德信信託基金经理,华安基金管理有限公司全球投资部总监、基金投资部兼全球投资部高级总监、公司总助助理。现任华安基金管理有限公司副总经理、首席投资官。

姚国平先生,硕士研究生学历,14年金融、基金行业从业经验。历任香港恒生银行上海分行交易员,华夏基金管理有限公司上海分公司区域销售助理,华安基金管理有限公司上海业务部副总监、机构业务部高级董事总经理、公司总助助理。现任华安基金管理有限公司副总监。

袁媛女士,硕士研究生学历,19年金融、基金行业从业经验。历任广发银行客户经理,袁山一国际(香港)有限公司高级经理,华安基金管理有限公司市场部业务二部大区经理、产品部高级董事总经理、公司总助助理。现任华安基金管理有限公司副总监。

**2.本基金基金经理**

李邦长先生,硕士研究生,具有基金从业资格,曾任安永华明会计师事务所审计师。2010年3月加入华安基金管理有限公司,先后从事基金运营、债券交易和债券研究工作,2014年9月起担任基金总助,2016年3月起担任华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金、华安季鑫鑫短期理财债券型证券投资基金、华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金、华安日鑫货币市场基金的基金经理。2016年11月起,同时担任本基金的基金经理。2017年12月起,同时担任华安鼎丰定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。

3.基金管理人采取集体投资决策制度,公司投资决策委员会成员的姓名和职务如下:  
董威先生,总经理  
翁启森先生,副总经理、首席投资官  
杨明先生,投资研究部高级总监  
许之彦先生,指数与量化投资部高级总监、总经理助理  
贺海先生,固定收益部总监  
苏浙藩先生,全球投资部副总监  
万建军先生,投资研究部联席总监  
谢振东先生,基金投资部副总监  
崔莹女士,基金投资部助理总监  
上述人员之间不存在近亲属关系。

**4.业务人员的准备情况:**

截至2018年12月31日,公司目前共有员工358人(不含香港公司),其中57%具有硕士及以上学历,92%以上具有三年证券或五年金融从业经历,具有丰富的实操操作经验。所有上述人员在最近三年内均未受到所在单位及有关部门的处罚。公司业务由投资与研究、营销、后台支持等三个业务板块组成。

**四、基金托管人**

(一)基金托管人概况  
公司法定中文名称:交通银行股份有限公司(简称:交通银行)  
公司法定英文名称:BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD  
法定代表人:彭纯

住所:中国(上海)自由贸易试验区银城中路188号

办公地址:中国(上海)自由贸易试验区银城中路188号

邮政编码:200120

注册时间:1987年3月30日

注册资本:742.62亿元

基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]2号

联系人:陆志俊

电话:96599

交通银行始建于1908年,是中国历史最悠久的银行之一,也是近代中国的发钞行之一。1987年重新组建后的交通银行正式对外营业,成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行,总部设在上海。2005年6月交通银行在香港联合交易所挂牌上市,2007年5月在上海证券交易所挂牌上市。根据2017年英国《银行家》杂志发布的世界500银行一级资本位列第11位,较上年上升2位;根据2017年美国《财富》杂志发布的世界500强企业,交通银行营业收入位列第171位。

截至2018年9月30日,交通银行资产总额为人民币93915.37亿元。2018年1-9月,交通银行实现净利润归属母公司股东人民币573.04亿元。

交通银行设立资产管理业务中心(下文简称“托管中心”),现有员工具有多年基金、证券和银行从业经验,具备基金从业资格,以及经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称,员工的学历层次较高,专业分布合理,职业技能全面,职业道德素质过硬,是一支宽敞勤勉、积极向上、开拓创新、奋发向上的资产管理专业人才队伍。

**(二)主要人员情况**

彭纯先生,董事长,执行董事,高级会计师。

彭纯先生2018年2月起任本行董事长、执行董事,2013年11月起任本行执行董事。2013年11月至2018年2月任本行副董事长、执行董事,2013年10月至2018年1月任本行行长;2010年4月至2013年9月任中国建设银行总行副行长兼中央汇金资产管理有限责任公司执行董事、总经理;2005年8月至2010年4月任本行执行董事、副行长;2004年9月至2005年8月任本行副行长;2004年6月至2004年9月任本行董事、行长助理;2001年9月至2004年6月任本行行长助理;1994年至2001年历任本行乌鲁木齐分行副行长、行长,南宁分行、广州分行行长。彭先生1986年毕业于中国人民银行研究生部获经济学硕士学位。

任德奇先生,副董事长,执行董事,行长,高级经济师。

任先生2018年8月起任本行副董事长、执行董事、行长,2014年7月至2016年11月任中国建设银行副行长,2016年12月至2018年6月任中国工商银行执行董事、副行长;同时:2015年10月至2018年6月兼任中粮香港(控股)有限公司非执行董事,2016年9月至2018年6月兼任中国工商银行上海人民币业务总部总裁;2003年8月至2014年5月历任中国建设银行信贷审批部副总经理、风险监控部总经理、授信管理部总经理、湖北省分行行长、风险管理部总经理;1988年7月至2003年8月先后在中国建设银行岳阳长岭支行、岳阳市中心支行、岳阳分行,中国建设银行信贷管理部委员会办公室、信贷风险管理部工作。任先生1988年毕业于清华大学工学硕士学位。

袁庆伟女士,资产托管业务中心总裁,高级经济师。

袁女士2015年8月起任本行资产托管业务中心总裁;2007年12月至2015年8月,历任本行资产托管部总经理助理、副总经理,本行资产托管业务中心副总裁;1999年12月至2007年12月,历任本行乌鲁木齐分行财务会计部副主任、科长、处长助理、副处长,会计结算部高级经理。袁女士1992年毕业于中国石油大学计算机科学与技术系,获学士学位,2005年于新疆财经大学获硕士学位。

**(三)基金托管业务经营情况**

截至2018年9月30日,交通银行共托管证券投资基金384只。此外,交通银行还托管了基金年金客户资产管理计划、证券公司客户资产管理计划、银行理财产品、信托计划、私募证券投资基金、保险资金、全国社保基金、养老保障管理基金、企业年金基金、QDII证券投资资产、ROFII证券投资资产、QDIE证券投资资产、RQDIE证券投资资产和ODLP投资资产等产品。

**五、相关服务机构**

**(一)基金份额发售机构**

**1.直销机构**

(1)华安基金管理有限公司上海业务部  
地址:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号国金中心二期31-32层  
电话:(021)38969973  
传真:(021)58406138  
联系人:戴佳岑

(2)华安基金管理有限公司北京分公司  
地址:北京市西城区金融街7号英蓝国际金融中心522室  
电话:(010)57635999  
传真:(010)66214061  
联系人:刘雯

(3)华安基金管理有限公司广州分公司  
地址:广州市天河区珠江东路8号高德置地广场D座504单元  
电话:(020)38082891  
传真:(020)38082079  
联系人:林承壮

(4)华安基金管理有限公司西安分公司  
地址:陕西省西安市高新区唐延路35号旺座现代城H座2503  
电话:(029)87651812  
传真:(029)87651820  
联系人:赵晋芳

(5)华安基金管理有限公司成都分公司  
地址:成都市人民南路四段19号顺城锦联邦大厦12层1211K-1212L  
电话:(028)18628853  
传真:(028)18628827  
联系人:张映琳

(6)华安基金管理有限公司沈阳分公司  
地址:沈阳市沈河区北站路59号财富中心A座2103室  
电话:(024)22622733  
传真:(024)22621633  
联系人:杨贺

(7)华安基金管理有限公司电子交易平台  
华安电子交易网站:www.huainan.com.cn  
智能手机APP平台:iPhone交易客户端、Android交易客户端  
华安电子交易热线:40088-50099  
传真电话:(021)33629662

联系人:谢惠惠

2.代销机构  
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:华安基金管理有限公司  
住所:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号国金中心二期31-32层  
法定代表人:朱学华  
电话:(021)38969999  
传真:(021)33627962  
联系人:程良  
客户服务中心电话:40088-50099

(三)出具法律意见书的律师事务所  
名称:上海源泰律师事务所  
住所:上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼  
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  
电话:(021)51150288  
传真:(021)51150388  
联系人:刘佳  
经办律师:刘佳、姜亚萍

(四)审计基金财产的会计师事务所  
名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)  
住所:北京市东城区东长安街1号东方广场E座大楼10层  
办公地址:上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心50楼  
执行事务合伙人:毛贻宁  
联系电话:(021)22828888  
传真:(021)22120000  
联系人:蒋燕华、蔡玉芝  
经办会计师:蒋燕华、蔡玉芝

**六、基金的投资目标**

在一定程度上控制组合净值波动率的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。

**七、基金投资方向**

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国债、金融债、中央银行票据、地方政府债、中期票据、企业债、公司债、短期融资券、可分离交易可转债、资产支持证券、次级债、中小企业私募债券、债券回购、银行存款、同业存单等固定收益类资产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)。

本基金不参与股票、权证等权益类资产投资,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,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%,现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%,其中现金包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

**八、基金的投资策略**

本基金将充分发挥基金管理人的研究优势,将规范的宏观研究、严谨的券种分析与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整大类资产配置比例,自上而下决定投资组合久期及债券类属配置;在严谨深入的基本面分析和信用分析基础上,综合考虑各类券种的流动性、供求关系、风险及收益率水平等,自下而上地精选券种。

**(一)资产配置策略**

本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测,结合投资时钟理论并利用公司研究开发的多因子模型等数量工具,分析和比较不同证券市场 and 不同金融工具的收益及风险特征, 积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会,以确定基金资产配置策略, 信用债以及货币市场工具之间的配置比例。

**(二)利率类品种投资策略**

本基金对国债、央行票据等利率品种的投资,是在国内、国外经济趋势进行分析和预测基础上,运用数量方法对利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化进行分析并预测,深入分析利率品种的收益和风险,调整债券组合的平均久期。在确定组合平均久期后,本基金对债券的期限结构进行分析,运用统计和数量分析方法,选择适合的期限结构的配置策略,在合理控制风险的前提下,综合考虑组合的流动性、供求关系、风险及收益率水平等,自下而上地精选券种。

**(三)相对价值策略**

相对价值策略包括研究国债与金融债之间的信用利差、交易所与银行间市场利差等。

如果预计利差将缩小,可以卖出收益率较低的债券或通过买断式回购卖空收益率较低的债券,买入收益率较高的债券;反之亦然。

**(4)骑乘策略**

通过分析收益率曲线各期限的利差情况,买入收益率曲线陡峭处所对应的期限债券,持有一定时间后,随着债券剩余期限的缩短,到期收益率将迅速下降,基金可获得较高的资本利得收入。

**(5)利差套利策略**

利差套利策略主要是指利用负债和资产之间收益率水平之间利差,实行滚动操作的策略。只收债券曲线处于正常形态下,长期利率总要高于短期利率。由于基金所持有的债券资产期限通常要长于回购负债的期限,因此可以采用长期债券和短期回购相结合,获取债券票息收益和回购利率成本之间的利差。在制度允许的情况下,还可以对回购进行滚动操作,较长期限的维持回购放大的负杠杆杆,持续获得利差收益。回购放大的杠杆比例根据市场利率水平、收益率曲线的形态以及对利率期限结构的预期进行调整,保持利差水平维持在合理的范围,并控制杠杆放大的风险。

**(三)信用债投资策略**

本基金根据对宏观经济运行周期的研究,综合分析企业债、企业债、短期融资券等发行人所处行业的发展前景和状况,发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因素后,结合具体发行契约,对债券进行信用评级,在此基础上,建立信用类债券池;在目标久期确定的基础上,积极发掘信用利差具有相对投资机会的个券进行投资。在控制风险的基础上,基金管理人可以通过利用信用评级研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

**(二)宏观研究**

宏观研究的前瞻性研究,有利于判断经济发展的大方向,把握经济周期,分析经济政策导向,以及对证券市场的影响,从而为投资决策提供直接、准确的思路 and 对策。宏观经济研究对债券投资的影响表现在资产配置策略、债券组合构建、债券类属配置策略和个券选择等诸多方面,债券市场的宏观研究重点在于对利率政策、货币政策和财政政策的研究,同时市场供求关系的研究也是债券市场宏观研究的重要内容。

**(二)行业研究**

不同行业的企业所处的周期和行业竞争态势存在差异,通过对行业进行研究,进行行业配置,分散行业风险。行业基本特征,比如在国家产业政策中的地位,行业发展周期,上下游行业相关性,行业集中度、竞争程度,进入壁垒、产业政策以及发展趋势会直接影响公司的经营状况和发展空间。

对行业评价的因素主要包括:行业竞争力、行业供求和影响需求的长期趋势、行业发展阶段、交易环境、法律与监管框架、行业重组、行业市场结构、技术变化、财务指标和对宏观经济环境政策变化的敏感度等。

**(3)公司研究**

公司的研究主要包括经营历史、行业地位、竞争力、管理水平和管理层素质、未来发展战略、投资计划、股东回报和治理结构的实力以及支持力度等。根据对宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券等发行人所处行业的发展前景和状况,发行人所处的市场地位、管理水平、财务状况等因素后,结合具体发行契约,对债券进行内部信用评级。内外评级级的差别与经济周期的变化、信用等级的升降都会造成风险的变化。此外,内部评级对发行人财报数据的持续跟踪和迁移分析寻找引起信用水平变化的主要因素,对于可调整评级债券密切关注,可以通过内外部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

**(四)中小企业私募债券投资策略**

除普通信用债外,本基金还将适时参与中小企业私募债券的投资。中小企业私募债具有票息收益高、信用风险高、流动性差、规模小等特点。短期内,此类债券对本基金的贡献有限,但本基金将在市场条件允许的情况下进行择机投资。由于中小企业私募债的发行主体多为非上市公司企业,个体差异性强,信息少且透明度低,因此在投资研究方面主要采用逐案分析的方法(Case-by-case),通过尽调调查进行独立评估,信用分析以经营评估、财务风险和回收率(Recovery rate)等指标为重点。此外,针对中小企业私募债的投资,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。

**(五)资产支持证券投资策略**

本基金资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等策略,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,通过信用研究和流动性管理,选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。

**九、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(总财富)收益率×90%+1年期定期存款利率(税后)×10%。

本基金选择上述业绩比较基准的原因为本基金是通过债券资产的配置和个券的选择来增强债券投资业绩。中债综合指数(总财富)是由中央国债登记结算有限责任公司编制,该指数旨在综合反映债券市场整体价格和投资回报情况。指数涵盖了银行间市场和交易所市场,具有广泛的市场代表性,适合作为市场债券投资收益的衡量标准;由于本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的90%,持有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%,采用90%作为业绩比较基准中债券投资部分的权重,10%乘以1年期定期银行存款利率(税后)作为资产所对应的权重可以较好的反映本基金的风险收益特征。

若未来法律法规发生变化,或者有更权威的、能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者市场发生变化导致本业绩比较基准不再适用或业绩比较基准停止发布或更改名称,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,在与基金托管人协商一致并报中国证监会备案后,适当调整业绩比较基准并及时公告,而无需召开基金份额持有人大会。

**十、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中等风险品种,其预期的风险及预期的收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。

**十一、基金投资组合报告**

基金管理人承诺本基金投资所披露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。  
基金管理人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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。

本投资组合报告所载数据截至2018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	--	--
其中:股票	--	--	--
2	固定收益投资	242,121,000.00	96.97
其中:债券	242,121,000.00	96.97	
3	贵金属投资	--	--
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	4,599,489.02	1.82
7	其他资产	4,038,506.86	1.61
8	合计	250,717,987.67	100.00

**2 报告期末按行业分类的股票投资组合**

本基金本报告期末未持有股票。

**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投资。

**4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债券	50,321,000.00	20.10
其中:政策性金融债	50,321,000.00	2	