

东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金 招募说明书(更新)(摘要)

(2019年第1号)

东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金由东方红纯债债券型发起式证券投资基金转型而来。东方红纯债债券型发起式证券投资基金的募集申请经中国证监会2015年9月21日证监许可【2015】2168号文准予注册,于2015年10月26日正式生效。东方红纯债债券型发起式证券投资基金自2018年4月4日至2018年5月2日召开基金份额持有人大会,会议审议通过了《关于东方红纯债债券型发起式证券投资基金转型及修订基金合同相关事项的议案》,内容包括东方红纯债债券型发起式证券投资基金变更为定期开放基金及修订基金合同等,并同意将变更后基金更名为“东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金”。上述基金份额持有人大会决议自表决通过之日起生效。根据该持有人大会决议,变更后的《东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》自2018年6月8日起正式生效,《东方红纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》同日失效。

【重要提示】

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,投资有风险,投资者认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书及基金合同等信息披露文件,自主判断基金的投资价值,全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性,充分考虑自身风险承受能力,理性判断市场,对认购(或申购)基金的意见、时机、数量等投资行为作出独立决策,自行承担投资风险。投资者在获得基金投资收益的同时,亦承担基金投资中出现的各类风险,可能包括:证券市场整体环境引发的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、封闭期无法赎回和开放期大量赎回或暴跌导致的流动性风险、基金管理人不在投资过程中产生的操作风险、本基金特有的风险等。基金管理人提醒投资者基金投资的“卖者尽责、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。

本基金投资于中小企业私募债券,由于中小企业私募债券采取非公开发行的方式发行,即使在市场流动性比较好的情况下,个别债券的流动性可能较差,从而使基金在进行个券操作时,可能难以按计划买入或卖出相应的数量,或买入卖出行为对价格产生比较大的影响,增加个券的建仓成本或变现成本。并且,中小企业私募债券信用评级一般债券较低,存在着发行人不能按时足额还本付息的风险,此外,当发行人信用评级降低时,基金所投资的债券可能面临价格下跌风险。

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。

东方红纯债债券型发起式证券投资基金转型后的基金仍为发起式基金,发起资金提供方认购或申购的东方红纯债债券型发起式证券投资基金的,将继续持有转型后的本基金。基金转型后持续锁定,且持有期限自基金转型之日起(即基金合同生效之日起)不少于3年,但基金管理人、基金管理人股东、基金管理人高级管理人员或基金经理对本基金基金份额的持有,并不代表对本基金的风险或收益的任何判断、预测、推荐和保证,发起资金也并不用于对投资者投资亏损的补偿,投资者及发起资金提供方自行承担投资风险。发起资金提供方持有本基金份额持有期限自基金转型之日起满三年后,发起资金提供方将根据自身情况决定是否继续持有,届时发起资金提供方有可能赎回持有的本基金份额。另外,在基金合同生效满3年后的对应日,如果本基金的资产规模低于2亿元,本基金将按照基金合同约定的程序进行清算并终止,且不得通过召开基金份额持有人大会延续基金合同期限。因此,投资者将面临基金合同可能终止的不确定性风险。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,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。

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,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

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、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《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关约定享有权利、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。

本基金单一投资者持有的基金份额或者构成一致行动人的多个投资者合计持有的基金份额比例可达到或者超过50%,基金自转型为东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金之日起不超过两个投资者可开销售。

本招募说明书所载内容截止至2018年12月7日,基金投资组合报告和基金业绩表现截止至2018年9月30日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

本基金基金管理人为上海东方证券资产管理有限公司,基本信息如下:
名称:上海东方证券资产管理有限公司
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31、37、39、40层
法定代表人:潘鑫军
设立日期:2016年7月28日
批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监许可[2016]0158号
开展公开募集证券投资基金业务批准文号:证监许可[2013]131号
组织形式:有限责任公司
注册资本:3亿元人民币
注册地:内地
存续期间:持续经营
联系电话:(021)163325888
联系人:彭轶轶

控股股东:东方证券股份有限公司持有公司100%的股权。

公司前身是东方证券股份有限公司客户资产管理业务总部,2016年7月28日经中国证券监督管理委员会《关于核准东方证券股份有限公司设立证券资产管理子公司的批复》(证监许可[2016]0158号)批准,由东方证券股份有限公司出资3亿元人民币,在原东方证券股份有限公司客户资产管理业务总部的基础上正式成立,是国内首家获批设立的券商系资产管理公司。

(二)主要人员情况

1.基金管理人董事会成员

潘鑫军先生,董事长,1961年出生,中共党员,工商管理硕士,高级经济师。曾任中国人民银行上海分行长宁区办事处惠园路分理处出纳、副行长,工商银行上海分行长宁区办事处惠园路分理处党支部书记,工商银行上海分行整办办公室联络员,工商银行上海分行组织部副主任科员,工商银行上海分行长寿支行工会主席、副行长(主持工作)、行长,党委书记兼国际金融市场支行党支部书记,东方证券股份有限公司党委副书记、总裁、董事长兼总裁,汇添富基金管理有限责任公司董事长,上海东方证券资产管理有限公司董事长,东方金融控股(香港)有限公司董事,现任东方证券股份有限公司党委书记、董事长、执行董事,东方花旗证券有限公司董事长,上海东方证券资产管理有限公司董事长。

金文忠先生,董事,1964年出生,中共党员,经济学硕士,经济师。曾任上海财经大学财经研究所研究员,上海万国证券办公室主任助理、发行部副经理(主持工作)、研究所副所长、总裁助理兼总裁办公室副主任,野村证券企业现代化委员会项目室副主任,东方证券股份有限公司党委委员、副总裁,证券业务总部总经理,杭州东方银帝投资管理有限公司董事长,东方金融控股(香港)有限公司董事,东方花旗证券有限公司董事长。现任东方证券股份有限公司党委副书记、执行董事、总裁,上海东证期货有限公司董事长,上海东方证券资产管理有限公司董事长,上海东方证券创新投资有限公司董事长,上海东方证券资产管理有限公司董事。

杜卫华先生,董事,1964年出生,中共党员,工商管理学硕士、经济学硕士,副教授。曾任上海财经大学金融学院教师,东方证券股份有限公司营业部经理,总裁办公室副总经理助理,运营管理部总经理,人力资源部总经理助理,经纪业务总部总经理。现任东方证券股份有限公司副总裁、工会主席、纪委书记,上海东方证券资产管理有限公司董事,上海东方证券创新投资有限公司董事,上海东方证券资产管理有限公司董事。

任莉女士,董事,总经理,公募基金基金管理业务负责人,财务负责人,1968年出生,社会学硕士、工商管理硕士,拥有十多年海内外市场营销经验,曾任东方证券股份有限公司资产管理业务总部副总经理,上海东方证券资产管理有限公司总经理助理、副总经理、联席总经理(主持工作)。现任上海东方证券资产管理有限公司董事、总经理,公募基金基金管理业务负责人、财务负责人,合规总监兼首席风险官(代行)、公募基金基金管理业务合规负责人(代行)。

杨斌先生,董事,1972年出生,中共党员,经济学硕士。曾任中国人民银行上海分行非银行金融机构管理处科员,上海证监局稽查处科员,案件管理处科员,副主任科员,案件调查一处主任科员,稽查一处副科长,期货监管处处长,法制工作处处长;现任东方证券股份有限公司首席风险官兼合规总监兼稽核总部总经理,上海东证期货有限公司董事,东方金融控股(香港)有限公司董事,东方花旗证券有限公司董事,上海东方证券资产管理有限公司董事。

2.基金管理人监事

陈波奇先生,监事,1971年出生,中共党员,经济学硕士。曾任东方证券银行同业业务总部副总经理,东方证券股份有限公司上市办副主任,上海东方证券资产管理有限公司副总经理(主持工作)。现任上海东方证券资产管理有限公司董事、总经理,上海东方证券资产管理有限公司监事。

3.经营管理层人员

任莉女士,总经理(简历请参见上述关于董事的介绍)。

饶刚先生,副总经理,1973年出生,硕士研究生。曾任兴业证券职员,富国基金管理有限公司研究员、固定收益部总经理兼基金经理、总经理助理,富国资产管理(上海)有限公司总经理。现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理兼公募固定收益部总经理。曾荣获中证报2010年金牛特别基金经理奖(唯一固定收益获奖者),2012年度上海市金融行业领军人才,在固定收益投资领域具有丰富的经验。

周广希先生,副总经理,1980年出生,中共党员,硕士研究生。曾任深圳证券交易所会员管理部经理、金融创新实验室高级经理、固定收益与衍生品工作小组执行经理,兼任深圳仲裁委员会主任委员。现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理。曾荣获“证券期货监管系统金融能手”称号等,在资产管理及衍生品结构等领域具有丰富的经验。

卢晟先生,副总经理,1973年出生,中共党员,硕士研究生。曾任治平安全环保研究院五室项目经理,华夏证券武汉分公司投资银行部业务董事,长信基金管理有限公司客户服务部客服总监,综合行政部行政总监,中欧基金管理有限公司基金销售服务部销售总监,海通证券客户资产管理部市场总监,上海东方证券资产管理有限公司渠道发展部总监兼机构业务总监、执行董事、董事总经理。现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理兼市场部总经理。

张锋先生,副总经理,1974年出生,硕士研究生。曾任上海财政证券公司研究员,兴业证券股份有限公司研究员,上海融昌资产管理有限公司研究员,信诚基金管理有限公司股票投资副总监、基金经理,上海东方证券资产管理有限公司基金投资部总监、执行董事、董事总经理。现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理兼私募权益投资部总经理,拥有丰富的证券投资经验。

林鹏先生,副总经理,1976年出生,硕士研究生。曾任东方证券研究所研究员、资产管理业务总部投资经理,上海东方证券资产管理有限公司投资部投资经理、专户投资部投资经理、基金投资部基金经理、执行董事、董事总经理。现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理兼公募权益投资部总经理,拥有丰富的证券投资经验。

汤琳女士,副总经理,1981年出生,本科学历。曾任东方证券股份有限公司资产管理部市场部营销助理,上海东方证券资产管理有限公司综合管理部副总监、综合管理部总经理、董事总经理。现任上海东方证券资产管理有限公司董事会秘书、副总经理兼综合管理部总经理。

4、合规总监、首席风险官

任莉女士,首席风险官兼合规总监(代行)(简历请参见上述关于董事的介绍)。

5、公募基金基金管理业务合规负责人(督察长)

任莉女士,公募基金基金管理业务合规负责人(代行)(简历请参见上述关于董事的介绍)。

二、基金基金经理

纪文静女士,生于1982年,江苏大学经济学硕士,自2007年起开始从事证券行业工作。历任东方证券股份有限公司固定收益部投资研究经理、销售交易经理,德邦证券股份有限公司债券投资与交易部总经理,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总经理、基金经理。2015年7月起任东方红领先精选灵活配置混合型证券投资基金、东方红稳健精选混合型证券投资基金、东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。2015年7月至2017年9月任东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。2015年10月起任东方红纯债债券型发起式证券投资基金(后转型为东方红6个月定期开放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月起任东方红稳添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月任东方红汇利债券型证券投资基金基金经理,2016年6月至2017年8月任东方红汇利债券型证券投资基金基金经理,2016年8月起任东方红战略精选沪深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月起任东方红鑫益纯债债券型证券投资基金基金经理,2017年4月起任东方红睿选沪深深定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。2017年8月至2018年11月任东方红沪市市值基金基金经理。

公募产品投资决策委员会成员

主任委员:饶刚先生,委员:林鹏先生,委员:刚毅峰先生,委员:纪文静女士,委员:周云先生。

列席人员:任莉女士。

8、上述人员之间不存在近亲属关系。

三、基金托管人

(一)基金托管人概况

1.基本情况

名称:招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)
注册地址:1987年4月8日
设立日期: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:252,200万元
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]83号
电话:0755-83199084
传真:0755-83195201
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C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5月又成功发行了22亿H股,9月22日在香港联交所国际交易(股票代码:3968),10月5日发行H股超额配售,共发行了24.2亿H股。截至2018年9月30日,集团总资产68,086.81亿元人民币,高端法下资本充足率15.46%,权重法下资本充足率12.80%。

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、业务运营室、稽核监察室、基金外包业务室5个职能处室,现有员工80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,合格境外机构投资者资产(QFII)、合格境内机构投资者托管(QDII)、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、先声夺人”的经营理念 and“财富所托、信守承诺”的托管核心价值观,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“心”托管银行标准,首家发布私募基金绩效分析报告,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,第一只社保基金,第一只股票私募基金,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QDII基金,第一只红利ETF基金,第一只“1+N”基金专户理财,第一家大小非解禁资产,第一单TOT保管,实现从单一托管服务向全方位服务机构的转变,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》“中国最佳托管银行奖”,2016年6月招商银行荣获《财资》“中国最佳托管银行奖”,成为国内唯一获此殊荣的国内托管银行;“托管通”获得国内《银行家》2016中国金融创新“十佳金融产品创新奖”;7月荣获2016年中国资产管理【金贝奖】“最佳资产托管银行”;2017年6月再度荣获《财资》“中国最佳托管银行奖”;“全能网上托管银行2.0”荣获《银行家》2017中国金融创新“十佳金融产品创新奖”;8月荣膺国际财经权威媒体《亚洲银行家》“中国年度托管银行奖”,2018年1月获得中央国债登记结算有限责任公司“2017年度优秀资产托管机构”奖项,同月招商银行“托管大数据平台风险管理系统”荣获2016-2017年度银监会系统“金点子”方案一等奖,以及中央金融工委、全国金融系统第五届“双提升”金点子方案二等奖;3月招商银行荣获公募基金20年“最佳基金托管银行”奖,5月荣膺国际财经权威媒体《亚洲银行家》“中国年度托管银行奖”。

(二)主要人员情况

李建红先生,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、招商局海运集装箱(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、总裁。

田惠宇先生,行长,执行董事,2013年6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,曾任2003年7月至2013年5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,招商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1996年,在中国科技国际信托投资公司工作;1996年6月至2001年10月,历任招商银行北京分行发展策划部支行、东三环支行行长助理、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。

姜然女士,招商银行资产托管部总经理,大学本科学历,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总经理、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余年银行信贷及托管从业经验,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2018年9月30日,招商银行股份有限公司累计托管401只开放式基金。

四、相关服务机构

(一)基金销售机构

直销机构

直销中心

名称:上海东方证券资产管理有限公司
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:潘鑫军
联系电话:(021)33315895
传真:(021)63326381
联系人:彭轶轶
公司网址:www.dfham.com

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: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

(三)出具法律意见书的律师事务所

名称:上海市通力律师事务所
住所:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心29层
办公地址:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19层
负责人:吕红卫
电话:(021)31358666
传真:(021)31358600
联系人:陈颖华

经办律师:黎明、陈颖华

名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
注册地址:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号展耀银行大厦507单元01室
办公地址:上海市黄浦区南苏州路202号锦展企业广场二座普华永道中心11楼
法人代表:李丹
经办注册会计师:陈燕、叶尔湖
电话:(021)-23238888
传真:(021)-23238800
联系人:乐美爽

四、基金的名称

东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金

五、基金的类型

债券型证券投资基金

本基金为纯债基金,主要通过分析影响债券市场的各类要素,对债券市场的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置,追求长期稳定的投资回报。

七、基金的投资方向

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、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、短期融资券、中期票据、公司债、债券支持证券、中小企业私募债、证券公司发行的短期公司债券、债券逆回购、银行存款、同业存单、货币市场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相关规定。

本基金不参与股票、权证等权益类资产的投资。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。

本基金各类资产的投资比例范围为:投资债券的比例不低于基金资产的80%;但对于开放期流动性需要,保护基金份额持有人利益,在每次开放前10个交易日、开放期及开放期结束后10个交易日的期间内,基金投资不受上述比例限制。在开放期内,本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%;在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。前述现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

八、基金的投资策略

1、资产配置策略
本基金为纯债型基金,不参与股票或权证等权益类资产的投资。

根据类属资产的风险来源不同,本基金将固定收益类品种细分为一般债券产品和信用产品,其中一般债券产品包括央行票据、国债、政策性金融债,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他利率产品;信用产品包括金融债、企业债、公司债、地方政府债、次级债、短期融资券、中期票据、中小企业私募债、资产支持证券等非国家信用债的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信用类金融工具。

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,并结合各类别资产的流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。

1.利率投资策略

本基金对国内外经济运行趋势进行分析和预测,利用量化工具深入分析和预测国债、央行票据等利率债品种的收益和风险,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研究,跟踪市场利率的变化趋势,并通过基金未来现金流情况,确定债券组合平均剩余期限,如果预测未来市场利率上升,则可通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险;反之,如果预测未来市场利率下降,则通过延长组合平均剩余期限,获得超额收益。

(2)收益曲线策略

通过预测收益曲线的形状和变化趋势,对债券组合进行久期配置,主要包括子弹策略、两极策略和梯式策略。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峭;两极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缓的蝶式变动;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

通过跟踪收益曲线,分析收益曲线各期限段的利差情况,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信用变化。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

一是分析信用利差曲线和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,以确定债券组合的资产配置和个券配置。

4.互换策略

不同券种在利息、违约风险、久期、流动性、税收和衍生条款等方面存在差别,投资管理人可以根据债券的相对价值判断,选择不同品种的交割时点,同时买入卖出,赚取收益级差。主要操作: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,即在相同期限下买入近期发行的债券;流动性置换,即在相同期限下买入流动性更好的债券;信用置换,即在相同外部信用评级和收益率下,买入内部信用评级更高的债券;市场间利差互换,即在信用债和国家信用债之间,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.资产支持证券投资策略

随着备案制的推出,资产支持证券市场的供给会越来越丰富,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,把握市场交易机会,选择相对价值较高的资产支持证券进行选择和分散投资,以降低流动性风险,获得稳定收益。

六、中小企业私募债券投资策略

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、跟踪风险较高、资产规模较小等特点,因而对中小企业私募债采取审慎投资的策略,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,同时制定严格的投决流程和风控流程,加强风险控制,并准备风险处置预案,在最小化信用风险和流动性风险下,择机进行投资。

7.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、证券公司基本面情况入手,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、现金流状况,从而分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利差水平,对证券公司短期公司债券进行独立、客观的价值评估。

九、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银行定期存款税后收益率*20%。

十、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、基金的投资组合报告

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	债券投资	--	--
其中:国债投资	1,629,506,843.22	97.20	
其中:金融债	1,607,086,197.00	96.86	
资产支持证券	22,420,644.82	1.34	
3	贵金属投资	--	--
4	基金投资	--	--
5	金融衍生品投资	--	--
6	买入返售金融资产	10,000,136.00	0.60
7	银行存款和结算备付金合计	102,156,181.14	0.77
8	其他资产	24,197,241.06	1.44
9	合计	1,676,470,209.02	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

本基金不参与股票投资。

(2)报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

本基金不参与股票投资。

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

本基金不参与股票投资。

4.报告期末按品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债投资	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债券	1,288,433,600.00	117.89
其中:政策性金融债	327,196,400.00	29.88	
4	企业债券	36,227,697.00	3.32
5	企业短期融资券	--	--
6	中期票据	102,065,000.00	9.36
7	可转换债(可交换债)	--	--
8	资产支持证券	162,360,000.00	16.71
9	其他	--	--
10	合计	1,607,086,197.00	147.28

5.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债券投资明细

序号	债券代码	债券简称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	18222008	18国债转债01	1,000,000	101,650,000.00	9.32
2	18200229	18国债转债01	1,000,000	101,470,000.00	9.28
3	18222018	18国债转债01	1,000,000	101,400,000.00	9.26
4	182949	18国债09	1,000,000	101,300,000.00	9.23
5	18282018	18国债行02	1,000,000	101,370,000.00	9.20

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)