

汇添富鑫瑞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：汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司
重要提示
本基金经中国证券监督管理委员会2016年11月23日证监许可【2016】2819号文注册募集。本基金基金合同于2016年12月26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财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。
投资有风险，投资者根据所持份额享受基金的收益，但同时也要承担相应的投资风险。投资者拟认购（或申购）基金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，全面认识本基金产品的风险收益特征，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险，由于基金投资组合连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人任在基金管理人实施过程中产生的基金管理风险，本基金的特有风险，等等。本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金，属于较低预期风险、较低预期收益的基金。本基金投资于中小企业私募债券，本基金投资于中小企业私募债券属于高风险的债券投资品种，其流动性风险和信用风险均高于一般债券品种，会影响组合的风险特征，中小企业私募债券的流动性风险在于该类债券采取非公开方式发行和交易，由于不公开资料，外部评级机构一般不对这类债券进行外部评级，可能会降低市场对该类债券的认可度，从而影响该类债券的市场流动性，中小企业私募债券的信用风险在于该类债券发行主体的资产规模较小、经营的波动性较大，同时，各类材料（包括募集说明书、审计报告）不公开披露，也大大提高了分析并跟踪发现主体信用基本面的难度。

本基金更新招募说明书“基金的投资”章节中有关“风险收益特征”的表述是基于投资范围、投资比例、证券市场普遍规律等做出的概述性描述，代表了一般市场情况下本基金的长期风险收益特征。销售机构（包括基金管理人直销机构和其他销售机构）根据相关法律法规对本基金进行“销售适当性风险评价”，不同的销售机构评价方法也不同，因此销售机构的基金产品“风险等级评价”与“基金的投资”章节中“风险收益特征”的表述可能存在不同，投资人在购买本基金时需按照销售机构的要求完成风险承受能力与产品风险之间的匹配检验。
投资者应充分考虑自身的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的投资、数量及持有期限作出审慎独立决策，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。
基金的过往业绩并不预示其未来表现。
本招募说明书更新截止日为2018年12月26日，有关财务数据和净值表现截止日为2018年9月30日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

一、基金管理人

1、基金管理人简介

名称：汇添富基金管理股份有限公司
住所：上海市黄浦区北京东路666号H区（东座）6楼E1686室
办公地址：上海市富诚路99号震旦国际大楼20楼
法定代表人：李文
成立时间：2005年2月3日
批准设立机关：中国证券监督管理委员会
批准设立文号：证监基金字[2005]5号
注册资本：人民币132,724,224元
联系人：李翀
联系电话：(021)-28932888
股东名称及其出资比例：

股东名称	股权比例
东方证券股份有限公司	36.412%
上海鼎晖资本管理有限公司(有限合伙)	24.686%
上海聚源资产管理有限公司	19.060%
汇添富(有限合伙)	19.842%
合计	100%

二、主要人员情况

1、董事会成员
李文先生，2015年4月16日担任董事长。国籍：中国，1967年出生，厦门大学会计学博士。现任汇添富基金管理股份有限公司董事长。历任中国人民银行上海市分行稽核处科长，中国人民银行杏林支行、国家外汇管理局杏林支行副行长、副局长，中国人民银行厦门市中心支行银行监管一处、二处副处长，东方证券股份有限公司资金财务管理部总经理，稽核总部总经理，东方证券股份有限公司资金财务管理部总经理，汇添富基金管理股份有限公司督察长。

林福成先生，2018年3月21日担任董事。国籍：中国，1971年出生，上海交通大学工商管理硕士。现任东航金控有限责任公司总经理、党委副书记、东航集团财务有限责任公司董事长。曾任东航集团财务有限责任公司经理、东航集团财务有限责任公司副总经理、国泰人寿保险有限责任公司副总经理、东航财务有限责任公司党委书记、董事。
程稼松先生，2016年11月20日担任董事。国籍：中国，1971年出生，上海交通大学工商管理硕士。现任上海报业集团副总经理，上海报业集团资产管理部董事长，上海文化产权交易所股份有限公司董事长，上海瑞力投资集团有限公司董事长。历任上海市对外经济贸易委员会副秘书长、书记，上海机城进出口(集团)有限公司副总裁，上海市对外经济贸易委员会技术进出口处副处长，上海市对外经济贸易委员会科技发展与技术贸易处副处长、处长，上海国际集团有限公司办公室、信息中心主任，上海国际集团有限公司行政管理部总经理，上海国际集团金融服务有限公司党委副书记、总经理，上海国际集团金融服务有限公司党委书记、董事长，上海国有资产经营有限公司党委书记、董事长。

张晖先生，2015年4月16日担任董事。国籍：中国，1971年出生，上海财经大学数量经济学硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理、首席经济学家。曾任上海证券期货交易所研究员，历任美国花旗银行副经理，富国基金管理有限公司高级分析师、研究主管兼基金经理，汇添富基金管理股份有限公司副总经理、投资总监、投资决策委员会副主席，曾担任中国证券监督管理委员会第十届和第十一届发行审核委员会委员。

韦夫杰(Jeffrey R. Williams)先生，2007年3月2日担任独立董事。国籍：美国，1953年出生，哈佛大学商学院工商管理硕士，哈佛大学肯尼迪政府学院艾什曼治理与创新中心高级研究学者。现任美国国家医学基金会理事，历任美国花旗银行香港分行副总裁、深圳分行行长、美国运通银行香港分行副总裁，台湾运通国际银行股份有限公司副总裁，渣打银行台湾分行总副，深圳发展银行行长，哈佛大学董事会董事。
林志坚先生，2015年4月16日担任独立董事。国籍：中国香港，1965年出生，厦门大学经济学博士，加拿大Saskatchewan大学工商管理理学硕士，现任澳门科技大学副校长兼商学院院长、教授。历任福建省科技技术委员计划财务处处长，计、五大国际会计事务所Touche Ross International(现为德勤)加拿大多伦多分所审计员，厦门大学会计所副主任会计师，厦门大学经济学院讲师、副教授，伊利诺大学(UIversity of Illinois)国际会计教育与研究中心访问学者，美国斯坦福大学(Stanford University)经济学院访问学者，加拿大Lethbridge大学管理学院会计学讲师、副教授(tenured)，香港大学商学院访问教授，香港浸会大学商学院会计与法律系教授，博导，系主任。

杨燕青女士，2011年12月19日担任独立董事。国籍：中国，1971年出生，复旦大学经济学博士。现任《第一财经日报》副总编辑，第一财经研究院院长，国家金融与发展实验室特邀高级研究员，上海政协常委，《第一财经日报》创始编委之一，第一财经频道高端对话节目《经济学人》等栏目创办人及主持人，《波士堂》等栏目资深评论员，2002-2003年期间受邀成为约翰·霍普金斯大学访问学者。

2、监事会成员

任瑞良先生，2004年10月20日担任监事。2015年6月30日担任监事会主席。国籍：中国，1963年出生，大学学历，会计师、非执业注册会计师职称。现任上海报业集团上海上投资产管理股份有限公司副总经理，历任文汇报集团上海上投资产管理股份有限公司副总经理，历任文汇报集团上海上投资产管理股份有限公司财务主管、文汇报集团报业集团文新投资公司财务主管、总经理助理、副总经理等。

王如富先生，2015年9月8日担任监事。国籍：中国，1973年出生，硕士研究生，注册会计师。现任东方证券股份有限公司董事会秘书兼董事会办公室主任。历任申银万国证券计划统筹总部综合计划部专员、发展协调办公室专员，金信证券规划发展总部总经理助理、秘书处副主任（主持工作），东方证券研究所证券市场部战略资源研究员、董事会办公室资深主管、主任助理、副主任。

毛海宏先生，2015年6月30日担任监事。国籍：中国，1978年出生，国际金融硕士。现任东航金控有限责任公司总经理助理兼财富管理公司总经理，曾任职于东航集团财务有限责任公司、东航集团财务有限责任公司、中加富华资产管理。现任汇添富基金管理股份有限公司互联网金融部主管。曾任职于中国东方航空集团公司宣传部，东航金控有限责任公司研究发展部。

林旋女士，2008年2月23日担任职工监事。国籍：中国，1977年出生，华东政法学院法学硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司董事会办公室副总监、北京汇添富资产管理股份有限公司监事。曾任东方证券股份有限公司办公室。

陈杰先生，2013年8月8日担任职工监事。国籍：中国，1979年出生，北京大学理学博士。现任汇添富基金管理股份有限公司综合办公室副总监、曾任贝罗兰贝格管理咨询有限公司、泰科电子(上海)有限公司能源事业部。

3、高管人员

李文先生，董事长。（简历请参见上述董事会成员介绍

张晖先生，2015年6月25日担任总经理。（简历请参见上述董事会成员介绍）

雷继明先生，2012年3月7日担任副总经理。国籍：中国，1971年出生，工商管理硕士。历任中国民族国际信托投资公司网上交易部副总经理，中国民族证券有限责任公司营业部总经理、经纪业务总监、总裁助理。2011年12月加盟汇添富基金管理股份有限公司，现任公司副总经理。

姜毅女士，2013年1月7日担任副总经理。国籍：中国，1971年出生，金融经济学硕士。曾在格隆国际信托投资股份有限公司、华夏证券股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司以及富达基金北京与上海代表处工作，负责投资银行、证券投资研究，以及基金产品策划、机构理财等管理工作。2011年4月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任公司副总经理。

魏建军先生，2015年8月6日担任副总经理。国籍：中国，1972年出生，金融学硕士。历任华夏证券股份有限公司研究所行业二部副经理，汇添富基金管理股份有限公司基金经理、专户投资总监、总经理助理，并于2014年至2015年期间担任中国证券监督管理委员会第十六届主板发行审核委员会专职委员。2005年4月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理、投资决策委员会主席。

李晓生先生，2017年3月3日担任副总经理。国籍：中国，1969出生，武汉大学金融学硕士。历任厦门建行计算机处副处长，厦门建行信用卡部副处长、处长，厦门建行信息科技处副处长，建总行北京开发中心负责人，建总行信息技术管理部副经理，建总行信息技术管理部副经理兼北京研发中心主任，建总行信息技术管理部资深专员（副总经理级）。2016年9月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理、首席技术官。

李鹏先生，2015年6月25日担任督察长。国籍：中国，1978年出生，上海财经大学经济学博士，历任上海证监局主任科员、副处，上海农商银行国际业务部副总经理，汇添富基金管理股份有限公司稽核监察总监。2015年3月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任汇添富基金管理股份有限公司督察长。
4、基金经理
(1) 现任基金经理
陆文磊先生，国籍：中国，华东师范大学金融学硕士，16年证券从业经验。曾任上海申银万国证券股份有限公司高级分析师。2007年8月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任总经理助理、固定收益投资总监。2008年3月6日至至今任汇添富增强收益债券基金的基金经理，2009年1月21日至2011年6月21日任汇添富货币基金的基金经理，2011年1月26日至2013年2月7日任汇添富保本混合基金的基金经理，2012年7月26日至至今任汇添富季季红定期开放债券基金的基金经理，2013年11月6日至至今任添富纯债(LOF)基金（原汇添富互利分级债券基金）的基金经理，2013年12月13日至2015年3月31日任汇添富鑫瑞债券基金的基金经理，2014年1月21日至2015年3月31日任汇添富收益快线货币基金的基金经理，2014年12月23日至2018年6月4日任汇添富收益快线货币基金的基金经理，2016年12月26日至至今任汇添富鑫瑞债券基金的基金经理，2017年4月14日至至今添富年年定开混合基金的基金经理，2018年3月8日至至今添富鑫泽泽开债基金的基金经理。

郝娜，国籍：中国，西南财经大学经济学硕士，9年证券从业经验。2009年至2012年期间任职于华泰联合证券固定收益部，担任自营交易员职务；2012年11月加盟汇添富基金管理公司，曾担任研究员、基金投资助理职务，自2015年1月29日至2016年10月18日任银华增强收益债券型证券投资基金、银华信用季季红债券型证券投资基金和银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理。2015年5月14日至2016年10月18日任银华汇利灵活配置混合型证券投资基金、银华聚利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年5月21日至2016年10月18日任银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年11月加入汇添富基金管理股份有限公司任投资经理。2017年4月26日至2017年7月2日任添富年年定开混合基金、汇添富鑫瑞债券基金的基金经理助理，2017年7月3日至至今任添富年年定开混合基金、汇添富鑫瑞债券基金的基金经理，2018年2月13日至至今任添富宝增定开混合基金的基金经理，2018年4月16日至至今任添富鑫盛开债基金的基金经理，2018年7月6日至至今任汇添富纯债（LOF）基金的基金经理。

(2) 历任基金经理
李怀定先生，2016年12月26日至2018年8月2日任汇添富鑫瑞债券型证券投资基金的基金经理。
5、投资决策委员会
主席：袁建军先生（首席经济学家）
成员：韩贤旺先生（首席研究官）、王刚（权益投资总监）、陆文磊（总经理助理、固定收益投资总监）、劳杰男（研究总监）
6、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

本基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司，基本信息如下：名称：上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市中山东一路12号
办公地址：上海市中山东一路12号
法定代表人：高国富
成立时间：1992年10月19日
经营范围：经中国人民银行和中国银行业监督管理委员会批准，公司主营业务主要包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理结算；办理票据贴现；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；同业拆借；提供信用证服务及担保；代收代付款项及代理保险业务；提供保险箱业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外汇兑换；国际结算；同业内外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；结汇、售汇；同业和代客买卖远期及外汇有价证券；自营外汇买卖；代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务；离岸银行业务；证券投资基金托管业务；全国社会保险基金托管业务；经中国人民银行和中国银行业监督管理委员会批准经营的其他业务。

组织形式：股份有限公司
注册资本：293.52亿元人民币
存续期间：持续经营
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基金字[2003]105号
联系人：胡波
联系电话：(021) 61618888
上海浦东发展银行自2003年开展资产托管业务，是较早开展银行资产托管服务的股份制商业银行之一。经过二十年来的稳健经营和业务开拓，各项业务一直保持较快增长，各项经营指标在股份制商业银行中处于较好水平。

上海浦东发展银行总行于2003年设立基金托管部，2005年更名为资产托管部，2013年更名为资产托管与养老金业务部，2016年进行组织架构优化调整，并更名为资产托管部，目前下设证券托管处、客户资产托管处、内控管理处、业务保障处、总行资产托管运营中心（含合肥分中心）五个职能处室。

目前，上海浦东发展银行已拥有客户资金托管、资金信托保管、证券投资基金托管、全球资产托管、保险资金托管、养老金托管、证券客户资产托管、期货客户资产托管、企业年金托管、私募基金托管、私募股权投资托管、银行理财产品托管、企业年金托管等多项托管产品，形成完备的产品体系，可满足多领域客户、境内市场外的资产托管需求。

三、相关服务机构

一、基金份额发售机构

1、直销机构
(1) 汇添富基金管理股份有限公司直销中心
住所：上海市黄浦区北京东路666号H区（东座）6楼E1686室
办公地址：上海市浦东新区樱花路868号建工大唐国际广场A座7楼
法定代表人：李文
电话：(021) 28932893
传真：(021) 50199035 / (021) 50199036
联系人：陈卓卿
客户服务热线：400-888-9918（免长途话费）
网址：www.99fund.com
(2) 汇添富基金管理股份有限公司网上直销系统（trade.99fund.com）

基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其他符合要求的机构销售基金，并及时公告。

二、登记机构

名称：汇添富基金管理股份有限公司
住所：上海市黄浦区北京东路666号H区（东座）6楼E1686室
办公地址：上海市浦东新区樱花路868号建工大唐国际广场A座7楼
法定代表人：李文
电话：(021) 28932888
传真：(021) 28932876
联系人：韩从慧
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：上海市银城中路68号时代金融中心19楼
办公地址：上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人：俞卫锋
电话：(021) 31358666
传真：(021) 31358600
经办律师：黎明、陆颖华
联系人：陈颖华
四、审计计账目的会计师事务所
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号东方广场安永大楼17层
办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层
邮政编码：100738
执行事务合伙人：毛鞍宁
电话：010-58153000
传真：010-58182988
业务联系人：徐艳
经办会计师：徐艳、许培菁
四、基金名称

本基金名称：汇添富鑫瑞债券型证券投资基金。

五、基金的类型

本基金为契约型开放式债券型基金。

六、基金的投资目标

在科学严格管理风险的前提下，本基金力争创造超越业绩比较基准的较高收益。

七、基金的投资范围

本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国债、金融债、政府支持债券、政府支持机构债券、地方政府债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、资产支持证券、次级债、中小企业私募债券、可转换债券、可交换公司债券、可分离交易债券、债券回购、同业存单、货币市场工具、银行存款等固定收益类品种，国债期货以及法律法规和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。

本基金不投资股票或权证，不直接从二级市场买入可转换债券和可交换公司债券，但可以参与一级市场可转换债券和可交换公司债券的申购，并在其上市交易后10个交易日内卖出。因投资于可分离交易债券而产生的权证，应当在其于上市交易后的10个交易日内剥离。

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，可以将其纳入基金投资范围。
本基金各类资产的投资比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后，本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于本基金资产净值的5%，本基金所指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

(一) 投资策略
本基金将密切关注债券市场的运行状况与风险收益特征，分析宏观经济运行状况和债券市场运行趋势，自上而下决定资产配置及组合久期，并依据内部信用评级体系，深入挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括类属资产配置策略、利率策略、信用策略等。在谨慎投资的基础上，力争实现组合的稳健增值。

1、类属资产配置策略
不同类属的券种，由于受到不同的因素影响，在收益率变化及利差变化上表现出明显不同的差异。本基金将分析各券种的利差变化趋势，综合分析收益率水平、利息支付方式、市场偏好及流动性等因素，合理配置并动态调整不同类属债券的投资比例。

2、利率策略
本基金将通过对宏观经济运行情况和金融市场资金供求状况变化趋势及结构，结合对财政政策、货币政策等宏观经济政策取向的判断，从而预期出金融市场利率水平变动趋势。在此基础上，结合期限利差与凸度综合评估，制定出具体的利率策略。

具体而言，本基金将首先采用“自上而下”的研究方法，综合研究主要经济变量指标，分析宏观经济情况，建立经济前景的景展望模型，进而预测财政政策、货币政策等宏观经济政策取向。同时，本基金还将分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构，对影响资金面的因素进行详细分析与研判，建立资金面的场景模拟。
在此基础上，本基金将结合历史与经验数据，区分当前利率债收益率曲线的期限利差、曲率与券种利差所面临的历史地位，判断收益率曲线参数变动的速度与概率，即对收益率曲线平移的方向、陡峭化的程度与凸度变动的趋势进行敏感性分析，以此为依据动态调整投资策略。如预期收益率曲线出现向上平移的概率较大时，则市场利率将上升，本基金将降低组合久期以规避利率风险；如出现向下平移的概率较大时，则提高组合久期；如收益率曲线过于陡峭时，则采用骑乘策略获取超额收益。本基金还将在对收益率曲线凸度判断的基础上，利用蝶形策略获取超额收益。

3、信用策略
本基金依据内部信用评级体系跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估，以此作为资产选择的基本依据。为了准确评估发债主体的信用风险，基金管理人设计了定性和定量相结合的内部信用评级体系。内部信用评级体系来源于“行业风险”+“公司风险”（公司背景+公司行业地位+企业盈利模式+公司治理结构和信息披露状况+企业财务状况）+“外部支持”（外部流动性支持能力+债券担保支持）+“得到评级”的评估模型。其中，定量分析主要指针对企业财务数据的定量分析，定量分析主要包括四个方面：盈利能力分析、偿债能力分析、现金流获取能力分析、营运能力分析。定性分析包括所有有非定量信息的分析和研究，它是对定量分析的重要补充，能够有效提高定量分析的准确性。

本基金内部的信用评级体系定位为即期评级，侧重于评级的准确性，从而为信用产品的实时交易提供参考。本基金会对宏观、行业、公司自身信用状况的变化和趋势进行跟踪，并快速做出反应，以便及时有效地抓住信用利差变化带来的市场交易机会。

4、期限结构配置策略
本基金对同一类属债券收益率曲线形态和期限结构变动进行分析，在给定期组合久期以及其他约束条件的情况下，确定最佳的期限结构。本基金期限结构调整的配置方式包括子弹策略、哑铃策略和梯形策略。

5、券种选择策略
本基金建立了自上而下和自下而上两方面的研究流程，自上的研究包含宏观基本面分析、资金技术面分析，自下而上的研究包含信用利差分析、债券信用风险评估、信用估值模型和交易策略分析，从而形成宏观和微观层面相衔接的研究决策体系，最后形成具体的投资策略。
6、可转换债券及可交换公司债券投资策略
本基金将根据可转换和可交换债券的申购中签率、模型定价价格、积极参与可转换和可交换债券的申购。

7、中小企业私募债券投资策略
本基金将在严格控制信用风险的前提下，通过严密的投资决策流程、投资授权审批机制、集中交易制度等保障审慎投资于中小企业私募债券，并通过组合管理、分散化投资，合理谨慎地评估、预测和控制相关风险，实现投资收益的最大化。

本基金依据内部信用评级体系持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估并作出及时反应。内部信用评级以深入的企业基本面分析为基础，结合定性和定量方法，注重对企业未来偿债能力的分析评估，对中小企业私募债券进行分类，以便准确地评估中小企业私募债券的信用风险程度，并及时跟踪其信用风险的变化。本基金将在综合考虑债券信用资质、债券收益率和期限的前提下，重点选择资质较好、收益率较高、期限匹配中小企业私募债券进行投资。

基金投资中小企业私募债券，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，并经常事半功倍，以防范信用风险和流动性风险等各种风险。
8、资产支持证券投资
本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券标的资产的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险提前偿付风险等进行分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，以在控制风险的前提下力争取得较高的基金收益。

在资产支持证券的选择上，本基金将采取“自而上”和“自而下”相结合的方式。“自而上”投资策略策略指在平均久期配置策略与期限结构配置策略基础上，本基金运用数量化或定性分析方法对资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险溢价、税收溢价等因素进行分析，对收益率走势及其收益和风险进行判断。“自而下”投资策略策略指运用数量化或定性分析方法对资产池信用风险进行分析 and 度量，选择风险与收益相匹配的更优品种进行配置。

9、国债期货投资策略
本基金以套期保值为目的，参与国债期货投资。本基金将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监测，在追求基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的中长期稳定增值。

(二) 投资限制
1、组合限制
基金的投资组合应遵循以下限制：
(1) 本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；
(2) 每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后，本基金持有的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%；本基金所指现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等；
(3) 本基金持有一家公司发行的证券，其市值不超过基金资产净值的10%；
(4) 本基金管理人管理的全部基金持有一家上市公司发行的证券，不超过该证券的10%；
(5) 本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%；
(6) 本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不得超过该权证的 10%；
(7) 投资同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；
(8) 本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的20%；
(9) 本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；
(10) 本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%；
(11) 本基金应投资于信用评级为BBB以上（含BBB）的资产支持证券，本基金持有资产支持证券期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出；
(12) 本基金持有单只中小企业私募债券，其市值不得超过本基金资产净值的10%；
(13) 本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%；
(14) 本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的最长期限为1年，债券回购到期后不得展期；
(15) 本基金总资产不得超过基金资产净值的140%；
(16) 在任何交易日日终，本基金持有的买入国债期货合约价值，不得超过基金资产净值的15%；在任何交易日日终，本基金持有的卖出国

债期货合约价值不得超过基金持有的债券总市值的30%；在任何交易日交易日内交易（不包括平仓）的国债期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的30%；
本基金所持有的债券（不含到期日在一年以内的政府债券）市值和买入、卖出国债期货合约价值，合计（轧差计算）应当符合基金合同关于债券投资比例的有关约定；
(16) 本基金总资产投资流动性受限资产的市值合计不得超过本基金基金资产净值的15%；因证券市场波动、上市公司股票停牌、基金规模变动等基金管理人以外的因素致使基金投资比例不符合上述投资比例限制的，基金管理人不得主动新增流动性受限资产的投资；
(17) 本基金管理人管理的全部开放式基金（包括开放式基金以及处于开放期的定期开放基金，完全按照有关指数的构成比例进行证券投资

的开放式基金以及中国证监会认可的特殊投资组合除外）持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的15%；同一基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的30%；
(18) 本基金与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易的，可接受质押品的资质要求应当与基金合同约定的投资范围保持一致；
(19) 法律法规及中国证监会规定的和《基金合同》约定的其他投资限制。

除上述第(2)、(11)、(16)、(18)条以外，因证券/期货市场波动、证券发行人合并、基金规模变动等基金管理人以外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整，但中国证监会规定的特殊情形除外。法律法规另有规定的，从其规定。
基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。在上述期间内，本基金的投资范围、投资比例应符合基金合同的约定。基金托管人对基金的投资的监督与检查自基金合同生效之日起开始。

法律法规或监管部门取消或变更上述限制，如适用于本基金，基金管理人在履行适当程序后，则本基金投资不再受相关限制或以变更以后的规定为准。
2、禁止行为
为维护基金份额持有人的合法权益，基金财产不得用于下列投资或者活动：
(1) 承销证券；
(2) 违反规定向他人贷款或者提供担保；
(3) 从事承担无限责任的投资；
(4) 买卖其他基金份额，但是法律法规或中国证监会另有规定的除外；
(5) 向其基金管理人、基金托管人出资；
(6) 从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动；
(7) 法律、行政法规和中国证监会规定禁止的其他活动。

基金管理人运用基金财产买卖基金管理人、基金托管人及其控股股东、实际控制人或者与其有其他重大利害关系的公司发行的证券或承销期内承销的证券，或者从事其他重大关联交易，应当符合基金的投资目标和投资策略，遵循基金份额持有人利益优先原则，防范利益冲突，建立健全内部审批机制和评估机制，按照市场公平合理价格执行。相关交易必须事先得到基金托管人的同意，并按法律法规予以披露。重大关联交易应提交基金管理人董事会审议，并经过三分之二以上的独立董事通过。基金管理人董事会应至少每半年对关联交易事项进行审查。
法律、行政法规或监管部门取消上述限制，如适用于本基金，则本基金投资不再受相关限制。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：中债综合指数收益率
中债综合指数是中国全市场债券指数，以2001年12月31日为基期，基点为100点，并于2002年12月31日起发布。中债综合指数的样本具有广泛的市場代表性，其样本范围涵盖银行间市场和交易所市场，成分券包括国债、企业债券、央行票据等所有主要债券种类。选择中债综合指数作为本基金业绩比较基准的依据的主要理由有：第一，该指数由中央国债登记结算有限责任公司编制，并在中国银行网（www.chinabond.com.cn）公开发布，具有较高的权威性和市场影响力；第二，该指数的样本券涵盖面广，能较好地反映债券市场的整体收益。

如果今后市场中出现更具有代表性的业绩比较基准，或者更科学的业绩比较基准，基金管理人认为有必要作相应调整时，本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则，经与基金托管人协商一致并按照监管部门要求履行适当程序后，变更本基金的业绩比较基准，报中国证监会备案并及时公告，而无需召开基金份额持有人大会。
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较低预期风险、较低预期收益的品种，其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金，低于混合基金及股票型基金。

十一、基金的投资组合报告

基金管理人董事会及董事保证本报告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。
基金管理人上海浦东发展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。本报告自2018年7月1日起至9月30日止。

投资组合报告

1.1 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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	944,612,000.00	98.21
其中：国债	944,612,000.00	98.21	
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	2,000,000.00	0.21
其中：逆回购式的买入返	-	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	633,298.73	0.07
8	其他资产	14,566,817.77	1.51
9	合计	961,802,073.50	100.00

1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
1.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
注：本基金本报告期末未持有股票。
1.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

1.3 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
1.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
注：本基金本报告期末未持有债券。

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	地方政府债	-	-
3	金融债券	944,612,000.00	129.74
其中：政策性金融债	944,612,000.00	129.74	
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转换(可交换)债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	944,612,000.00	129.74

1.5 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
注：本基金本报告期末未持有债券。

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180208	18国债08	1,900,000	191,967,000.00	26.36