

永赢基金管理有限公司 永赢盈益债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2019年第1号)

基金管理人:永赢基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
二零一九年四月

重要提示

永赢盈益债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)于2018年6月26日获中国证券监督管理委员会证监许可[2018]1040号文准予注册募集。本基金的《基金合同》和《招募说明书》已通过指定信息披露媒体进行了公开披露。本基金的基金合同于2018年8月30日正式生效。本招募说明书是对原《永赢盈益债券型证券投资基金招募说明书》的更新,原招募说明书与本招募说明书内容不一致的,以本招募说明书为准。

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。基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。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申请的注册,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,也不表明其对基金投资的结果负责。

本基金为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金等不同类型,投资者投资不同类型的基金将获得不同的收益预期,也将承担不同程度的风险。一般来说,基金的收益预期越高,投资者承担的风险也越大。本基金为债券型证券投资基金,属证券投资基金中的中低风险品种,其长期平均预期风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。

本基金主要投资于债券资产,在有效控制投资组合风险的前提下,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。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,投资本基金可能遇到的风险包括: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,大量赎回或暴跌导致的流动性风险,基金投资过程中产生的操作风险,因交易违约等引发的信用风险,基金投资对象与投资策略引致的特定风险,等等。

本基金将交易公司短期公司债券纳入到投资范围当中,由于证券公司短期公司债券为非公开发行和交易,且限制投资者数量上限,潜在流动性风险相对较大。若发行主体信用质量恶化或市场大量赎回需要变现资产时,受流动性所限,本基金可能无法卖出所持有的证券公司短期公司债券,从而可能给基金净值带来损失。

本基金将中小企业私募债券纳入到投资范围当中,中小企业私募债券是根据相关法律法规由非上市的非中小企业以非公开方式发行的债券。该类债券不能公开交易,可通过上海证券交易所固定收益证券综合电子平台或深圳证券交易所综合协议交易平台进行交易。一般情况下,中小企业私募债券的交易不活跃,潜在流动性风险较大;并且,当发生主体信用质量恶化时,受市场流动性限制,本基金可能无法卖出所持有的中小企业私募债券,从而可能给基金净值带来损失。

本基金将资产支持证券(ABS)纳入到投资范围当中,资产支持证券是一种债券性质的金融工具,其向投资者支付的本息来自于基础资产池产生的现金流或剩余权益。与股票和一般债券不同,资产支持证券不是对某一经营实体的利益要求权,而是对基础资产池所产生的现金流和剩余权益的要求权,是一种以资产信用为支持的证券,所面临的风险主要包括交易结构风险、各种因导致的基础资产现金流与对应证券现金流不匹配产生的信用风险、市场交易不活跃导致的流动性风险等,由此可能造成基金财产损失。

本基金在募集成立后运作过程中,单一投资者持有的基金份额占本基金总份额的比例不得达到或超过50%(运作过程中,因基金赎回等情形导致被动超标除外),且基金管理人承诺后续不存在通过一致行动人等方式变相超过50%集中度要求的情形。

投资者购买本基金并不等于将资金作为存款存放在银行或存款金融机构,基金管理人不能保证基金一定盈利,也不能保证最低收益。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,根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和自身的风险承受能力相适应,理性判断市场,谨慎做出投资决策,并认真阅读基金人或基金管理人委托的具有基金代销业务资格的其他机构购买基金。

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,但不保证投资本基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩及净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则,在投资者做出投资决策后,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2019年2月28日,投资组合报告为2018年第四季度报告,有关财务数据和净值表现截止日为2018年12月31日(本招募说明书财务资料未经审计)。

第一部分 基金管理人

(一) 基金管理人概况

名称:永赢基金管理有限公司
办公地址:上海市浦东新区世纪大道210号二十一层大厦27楼
法定代表人:马宇晖
设立日期:2013年11月7日
联系电话:(021) 5169 0188
传真:(021) 5169 0177
联系人:周良子
永赢基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字[2013]1280号文予以批准,于2013年11月7日成立的合资基金管理公司,初始注册资本为人民币1.6亿元,经工商变更登记,公司于2014年8月21日公告注册资本增加至人民币2亿元。2018年1月25日,公司完成增资,注册资本由人民币2亿元增加至人民币9亿元。

目前,公司的股权结构为:
宁波银行股份有限公司出资人民币643,410,000元,占公司注册资本的71.43%;
利安资产管理公司(Lion Global Investors Limited)出资人民币256,590,000元,占公司注册资本的28.51%。

基金管理人无任何受处罚记录。

(二) 主要人员情况

1、基金管理人董事会成员
马宇晖先生,董事长,学,12 年证券相关从业经验,曾任宁波银行股份有限公司金融市场部产品开发及基金经理、经理、金融市场部总经理助理、总经理。现任宁波银行股份有限公司、兼永赢资产管理有限公司董事长。

章宁宁女士,董事,硕士。曾任宁波银行股份有限公司金融市场部总经理助理、副总经理、金融市场部兼资产管理部副总经理(主持工作)。现任宁波银行金融市场部兼资产管理部总经理。

邹忠良先生,董事,硕士。曾任宁波银行信用卡中心销售部副经理、市场部高级副经理、业务发展管理部副经理;宁波银行余姚支行行长助理(零售公司)、余姚支行副行长(零售公司)、余姚支行副行长(个人银行);宁波银行个人银行部总经理助理;宁波银行北仑分行行长。现任宁波银行个人银行部副总经理(主持工作)。

陈晖先生,董事,学士,新加坡籍。曾任新加坡政府投资公司投资经理、货币市场主管;华彬银行有限公司资产负债管理部总经理。现任华彬银行有限公司执行副总裁、财务总监、利安资产管理公司董事。

陈庆先生,董事,硕士,马来西亚国籍。曾任新加坡华彬银行集团风险部风险分析师;巴克莱资本操作风险管理部经理;新加坡华彬银行集团风险部业务经理;新加坡华彬银行集团主席办公室主任助理助理;新加坡华彬银行集团常务副总裁;新加坡华彬银行集团风险部资产负债管理部总经理。现任职于华侨永亨银行有限公司。

卢特先生,董事,学士,15 年证券相关从业经验,曾任宁波银行股份有限公司金融市场部高级副经理、总经理助理、副总经理;永赢金融租赁有限公司董事。现任永赢基金管理有限公司总经理,兼永赢资产管理有限公司董事。

陈婉女士,董事,硕士,中国国籍。曾任中国外运大连公司、美国飞驰集团无锡公司。现任北京市通商律师事务所合伙人律师、华北高速股份有限公司独立董事。

康吉宁女士,独立董事,硕士,中国注册会计师,高级会计师,曾任职于上海锦江工程公司、海南中洲会计师事务所、上海审计师事务所(上海沪锦审计师事务所)、上海长江会计师事务所。现任立信会计师事务所(特殊普通合伙)(上海立信长江会计师事务所有限公司、立信会计师事务所有限公司)部门经理、合伙人;江阴农村商业银行股份有限公司独立董事。

张序光先生,独立董事,博士。曾在清华大学经济管理学院从事博士后研究工作。现任中央财经大学金融学院教授、博士生导师。

2、监事会成员

施道明先生,监事长,硕士,经济师。曾任宁波银监局主任科员、副处长;宁波银行总行零售公司(小企业部)副总经理;宁波银行上海分行行长;宁波银行总行个人公司部、信用卡部、风险管理部总经理。现任宁波银行总行风险管理部总经理。

姜丽英女士,监事,硕士,6 年证券相关从业经验。曾担任宁波银行股份有限公司总行金融市场部内部销售岗、非银同业部高级经理助理、高级副经理,现任担任永赢基金管理有限公司机构部总监。

狄泽先生,监事,学士,12 年相关行业从业经验,曾任职于毕马威会计师事务所;金元比联基金管理有限公司稽核专员;万马资管基金管理有限公司稽核经理;现任永赢基金管理有限公司审计部总监,兼合规部总监。

3、管理层成员

卢特先生,总经理,相关介绍见董事会成员部分内容。
马慧女士,督察长,硕士,13年相关行业从业经验,曾任职于天诚律师事务所;源泰律师事务所律师;万菱信基金管理有限公司高级监查经理;永赢基金管理有限公司监查稽核总监。现任永赢基金管理有限公司督察长,兼永赢资产管理有限公司监事。

徐翔先生,副总经理,硕士,12年证券相关从业经验,曾担任国家开发银行总行资金局交易中介交易员;德意志银行(中国)有限公司环球市场部交易员;摩根银行(中国)有限公司全球金融市场部交易总监;德意志银行(中国)有限公司环球市场部交易主管;永赢基金管理有限公司总经理助理。现任担任永赢基金管理有限公司副总经理。

李永兴先生,副总经理,硕士,12年证券相关从业经验,曾担任交银施罗德基金管理有限公司研究员、基金经理,九泰基金管理有限公司投资总监。永赢基金管理有限公司总经理助理。现任担任永赢基金管理有限公司副总经理。

4、本基金基金经理

乔福麒先生,复旦大学经济学学士、硕士,9年证券相关从业经验,曾任宁波银行金融市场部固定收益基金员,从事债券及固定收益衍生品自营交易、自营投资管理、流动性管理等工作。现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部副总监。

史浩翔先生,复旦大学金融学硕士,5年证券相关从业经验,曾担任广发银行金融市场部利率及衍生品自营交易员,广州证券股份有限公司固定收益事业部投资经理,现任担任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。

5、投资决策委员会成员

投资决策委员会由下述委员组成:公司总经理卢特先生担任主任委员、副总经理徐翔先生、副总经理兼权益投资总监李永兴先生、固定收益投资部副总监乔福麒先生担任执行委员。

督察长、风险管理部负责人、合规部负责人、交易部负责人、各基金经理、各投资经理、研究人员可列席,但不具有投票权。

总经理为投资决策委员会主任委员,负责召集、协调统筹投资决策委员会会议并检查投资决策委员会决议的执行情况。议案通过需经2/3以上委员同意,主任委员有一票否决权。

上述人员之间均不存在近亲属关系。

第二部分 基金托管人

(一) 基金托管人概况

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;代理收付款项及代理保险业务;提供保险箱服务;外汇存款;外汇贷款;外汇汇款;外汇兑换;国际结算;同业外汇拆借;外汇票据的承兑和贴现;外汇借款;外汇担保;结汇、售汇;买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券;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;全国社会保障基金托管业务;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,各项业务发展一直保持较快增长,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,2006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、内控管理组、运营风险管理组、总行资产运营中心(含合肥中心)五个职能部门。

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、基金专户理财托管、证券公司客户资产托管、期货公司客户资产托管、私募基金证券投资基金托管、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、境内外市场的资产托管需求。

(二) 主要人员情况

高国富,男,1966年出生,研究生学历,博士学位,高级经济师职称。曾任上海外高桥保税区开发(控股)公司总经理,上海外高桥保税区管委会副主任;上海万国证券公司总裁;上海久事公司党委书记、上海市城市建设投资开发总公司总经理;中国太平洋保险(集团)股份有限公司总经理兼上海城市基础设施建设开发总公司总经理;中国太平洋保险(集团)第二届全国政协委员、伦敦金融城中国事务顾问委员会委员、中欧国际工商学院理事会会员、国际顾问委员会委员,上海交通大学安泰经济管理学院顾问委员会委员。

刘红义,男,1965年出生,硕士研究生,高级经济师。曾任上海浦东发展银行上海地区总部副经理,上海市金融办挂职担任机构处处长、金融办服务办主任助理,上海浦东发展银行党委书记、副行长、财务总监,上海国盛集团有限公司总裁。现任上海浦东发展银行党委书记、副董事长、行长。

孔建,男,1969年出生,博士研究生。历任工商银行山东省分行计划处科员,副主任科员,国际业务部、工商信贷处科长,资金营运处副处长,上海浦东发展银行济南分行信管处总经理,上海浦东发展银行济南分行行政助理、副行长、党委书记、行长。现任上海浦东发展银行总行资产托管部党支部书记、资产托管部总经理。

(三) 基金托管业务经营情况

截止2018年12月31日,上海浦东发展银行证券投资基金托管规模为4213.09亿元,比去年末增加33.12%。托管证券投资基金共一百五十六只,分别为国泰基金龙行股票基金、国泰金鹰增长基金、天治财富增长基金、广发小盘成长基金、汇添富货币基金、长信利趋势基金、嘉实优质企业基金、国联安双债基金、长信利安基金(LOP)、华富保本混合型证券投资基金、中海聚利精选灵活配置混合基金、博时安丰18个月基金(LOP)、易方达丰回报基金、鹏华丰泰定期开放基金、汇添富双利增强混合基金、中信建投债券基金、华富恒财定期开放基金、汇添富和聚宝货币基金、工银目标收益—一年定开债券基金、北信瑞丰宜债货币基金、中海医药健康产业基金、国寿安保尊信信用纯债基金、华富国民安灵活配置混合基金、安信动态策略灵活配置基金、东方红稳健精选基金、国联安鑫荣混合基金、长安鑫利优选混合基金、工银瑞信生态环境基金、天弘新价值混合基金、嘉实货币快线货币基金、鹏华REITs封闭式基金、华富健康文娱基金、国寿安保稳回报基金、金鹰改革红利基金、易方达泽裕回报债券基金、国联安鑫禧基金、国联安灵活配置混合基金、华夏新活力混合基金、鑫元汇利债券型基金、南方转型驱动灵活配置基金、银华远景债券基金、富安达成长驱动灵活配置混合基金、中信建投鑫源混合型证券投资基金、工银瑞信恒享纯债基金、鑫元丰纯债债券基金、博时鑫惠混合基金、国泰润利纯债基金、华富天益货币基金、汇安弘远混合基金、汇安沪深300指数增强型证券投资基金、汇安丰恒混合基金、交银施罗德沪深300指数增强型证券投资基金、景顺长城中证500指数基金、南方和利定开债混合基金、基金启元—一年定开债券基金、工银瑞信瑞福18个月定开债券基金、中信建投裕发开债基金、招商招信纯债债券基金、中加丰享纯债债券基金、长安泓泽纯债债券基金、银河君耀灵活配置混合基金、广发汇瑞3个月定期开放债券发起式证券投资基金、汇安嘉汇纯债债券基金、南方汇利定开债券基金、招商兴福灵活配置混合基金、博时鑫源灵活配置混合基金、兴业裕华债券基金、易方达瑞通灵活配置混合基金、招商招祥纯债债券基金、易方达瑞福混合基金、华富富富—一年定开债券基金、中欧骏泰货币基金、招商招华纯债债券基金、汇安丰融灵活配置混合基金、汇安嘉源纯债债券基金、国泰普益混合基金、汇添富鑫瑞债券基金、鑫元丰纯债债券基金、博时鑫惠混合基金、中加鑫利纯债债券基金、华夏新景气驱动混合基金、汇安沪深300指数增强型证券投资基金、汇安丰恒混合基金、交银施罗德沪深300指数增强型证券投资基金、景顺长城中证500指数基金、南方和利定开债混合基金、鹏华丰康债券基金、兴业安润货币基金、兴业瑞丰6个月定开债券基金、兴业裕丰债券基金、易方达瑞福混合基金、银河利利灵活配置混合基金、长安鑫富领先混合基金、万家现金增利货币基金、上银慧增利货币市场基金、易方达瑞富灵活配置证券投资基金、博时鑫源纯债债券证券投资基金、安信工业4.0主题沪港深精选混合基金、民生加银惠顺货币型基金、万家天添宝货币基金、长安鑫益主题轮动纯债基金、中欧瑞泰纯债基金、招商招华纯债基金、鑫元鑫趋势灵活配置混合基金、泰康年年红纯债—一年定期开放债券基金、广发高端制造股票型发起式基金、永赢永赢债券基金、南方安福混合基金、中银证券瑞福混合基金、太平改革红利精选灵活配置混合基金、中金价值轮动灵活配置混合基金、富荣富乾债券证券投资基金、富荣富乾债券基金、平安大华惠锦纯债债券证券投资基金、中信保诚达德债券证券投资基金基金、中银中债3-5年期农发行债券指数证券投资基金、东方红核心优选—一年定期开放混合型证券投资基金、平安大华惠锦纯债债券证券投资基金基金、华夏新通债券证券投资基金基金、鑫元利货币型发起式证券投资基金基金、中融恒裕纯债债券证券投资基金基金、嘉实致盈债券证券投资基金、永赢消费主题灵活配置混合型证券投资基金基金、工银瑞信瑞福纯债证券投资基金基金、广发双债优利债券证券投资基金基金、东兴品牌精选灵活配置混合型证券投资基金基金、广发中债1-3年期国开行债券指数证券投资基金基金、融通通债债券证券投资基金基金、华富恒信纯债债券证券投资基金基金、建信中证1000指数增强型证券投资基金基金、国寿安保纯债债券证券投资基金基金、中欧瑞泰债券证券投资基金基金、国寿安丰纯债债券证券投资基金基金、海富通聚丰纯债债券证券投资基金基金、博时中债1-3年政策性金融债指数发起式证券投资基金基金、银河安盈纯债债券证券投资基金基金、博时富永纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金、南方利定期开开放债券型发起式证券投资基金基金、中加瑞利纯债债券证券投资基金基金。

第三部分 相关服务机构

一、销售机构

(一) 直销机构

永赢基金管理有限公司
住所:浙江省宁波市鄞州区中山东路466号
办公地址:上海市浦东新区世纪大道210号二十一层大厦27楼
法定代表人:马宇晖
联系电话:(021) 5169 0103
传真:(021) 6887 8782,6887 8773
联系人:吴亦奇
客服热线:(021) 5169 0111
网址:www.maxwellthfund.com
基金销售机构的具体名单见基金份额发售公告,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

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。
永赢基金管理有限公司
住所:浙江省宁波市鄞州区中山东路466号
办公地址:上海市浦东新区世纪大道210号二十一层大厦27楼
法定代表人:马宇晖
联系电话:(021) 5169 0188
传真:(021) 5169 0179
联系人:曹丽娜

三、出具法律意见书的律师事务所
名称:远闻(上海)律师事务所
注册地址:上海市浦东新区浦电路438号双鸽大厦18G
办公地址:上海市浦东新区浦电路438号双鸽大厦18G
负责人:虞正理
电话:021-5036 6225
传真:021-5036 6733

经办律师:沈国兴、康银松
四、审计基金资产的会计师事务所
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号东方广场安永大楼16层
办公地址:上海市世纪大道100号环球金融中心50楼
法定代表人:毛昭晖
电话:(021) 22288888
传真:(021) 22280000
联系人:蒋燕华

经办会计师:蒋燕华,费泽旭

第四部分 基金的名称

本基金名称:永赢盈益债券型证券投资基金

第五部分 基金的类型

契约型开放式

第六部分 基金的投资目标

本基金主要投资于债券资产,在有效控制投资组合风险的前提下,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。

第七部分 基金的投资范围

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、央行票据、企业债、公司债、中期票据、地方政府债、次级债、中小企业私募债、可分离交易可转债的纯债部分、短期融资券、超短期融资券、政府支持机构债券、政府支持债券、证券公司短期公司债券、资产支持证券、债券回购、协议存款、通知存款、定期存款及其他银行存款、同业存单、货币市场工具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:本基金投资债券的比例不低于基金资产的80%,每个交易日日终,保持现金(不含结算备付金、存出保证金、应收申购款等)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%,以备支付基金份额持有人的赎回款项。

第八部分 基金的投资策略

本基金将通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、品种的流动性以及信用水平,综合运用类属配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用策略等多种投资策略,力求控制风险并实现基金资产的增值保值。

1、类属配置策略

本基金将综合分析各类属相对收益情况、利差变化状况、信用风险评级、流动性风险管理等因素来确定各类型属配置比例,发掘具有较好投资价值品种的投资品种,增持相对低估并能给组合带来相对较高回报的类属,减持相对高估并给组合带来相对较低回报的类属。

2、久期策略

本基金根据对长期的宏观经济走势和经济周期波动趋势,判断债券市场的未来走势,并形成对未来市场利率变动方向的预期,动态调整组合的久期,当预期收益率曲线下行时,适当提高组合久期,以分享债券市场上涨的收益;当预期收益率曲线上移时,适当降低组合久期,以规避债券市场下跌的风险。

3、收益曲线策略

本基金资产组合中的长、中、短期债券主要根据收益率曲线形状的变化进行合理配置。本基金在确定固定收益资产组合平均久期的基础上,将结合收益率曲线变化的预测,适时采用跟踪收益率曲线的骑乘策略或者基于收益率曲线变化的子弹、杠铃及梯形策略构造组合,并进行动态调整。

4、信用策略

本基金通过主动承担适度的信用风险来获取信用溢价,主要关注信用债收益率受信用利差曲线变动趋势和信用变化两方面影响,相应地采用以下两种投资策略:

(1)信用利差曲线变化策略:首先分析经济周期和相关市场变化情况,其次分析标的债券市场供求、结构、流动性等变化趋势,最后综合分析信用利差曲线整体及行业走势,确定本基金信用债发行行业投资比例。

(2)信用债估值策略:信用债信用等级发生变化后,本基金将采用最新信用等级所对应的信用利差曲线对债券进行重新定价。

本基金将根据内、外部信用评级结果,结合对类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断,选择信用利差较高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。

5、息差策略

息差策略操作即以组合现有债券为基础,利用回购等方式融入低成本资金,并购买具有较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。本基金将对回购利率与债券收益率、存款利率等进行比较,判断是否存在息差空间,从而确定是否进行正回购。进行息差策略操作时,基金管理人将严格控制回购比例以及信用风险和期限错配风险。

6、中小企业私募债券投资策略

本基金对中小企业私募债的投资主要围绕久期、流动性和信用风险三方面展开。久期控制方面,根据宏观经济运行状况的分析 and 预判,灵活调整组合的久期。信用风险控制方面,对个券信用进行详尽的分析,对企业性质、所处行业、增信措施以及企业经营情况进行综合考量,尽可能地缩小信用风险暴露。流动性控制方面,要根据中小企业私募债整体流动性情况来调整持仓规模,在力求获取超额收益的同时确保整体组合的流动性安全。

7、资产支持证券投资策略
资产支持证券主要包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等证券品种。本基金将重点对资产质量、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和流动性等因素对资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。

8、证券公司短期公司债券投资策略

本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析,结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、信用利差、信用评级、违约风险等综合评价结果,选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券进行投资。

第九部分 基金的投资决策程序

1、通过外部独立研究,并借鉴其他研究机构的研究成果,形成宏观、政策、投资策略、行业和投资发行人等分析报告,为投资决策委员会和基金经理提供决策依据。

2、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总体投资策略,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。

3、在既定的投资目标与原则下,由基金经理选择符合投资策略的品种进行投资。

4、基金经理下达交易指令至交易室进行交易。

5、动态的组合管理:基金经理将根据证券市场和证券发行人的发展变化,结合本基金现金流状况,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。

6、固定收益团队根据市场变化对本基金投资组合进行风险评估与监控,并授权指定专员进行日常监控,出具风险评估报告。同时,投资组合部门对本基金投资过程进行日常监督。

第十部分 基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:中国债券综合全价指数收益率。
中国债券综合全价指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制,样本债券涵盖的范围更加全面,具有广泛的市场代表性,涵盖主要交易市场(银行间市场、交易所市场等),不同发行主体(政府、企业等)和期限(长期、中期、短期等),能够很好地反映中国债券市场整体价格水平和变动趋势。中债综合指数各项指标值的实时序列更加完整,有利于更加深入地研究和分析市场。在综合考虑了指数的权威性和代表性、指数的编制方法和本基金的投资范围和投资理念,本基金选择市场上同领域较高的中国债券综合全价指数收益率作为业绩比较基准。

若未来市场发生变化导致业绩比较基准不再适用或有更加适当的业绩比较基准,基金管理人有权根据市场发展状况及本基金的投资目标和投资策略,调整本基金的业绩比较基准。业绩比较基准的变更须经基金管理人和本基金托管人协商一致后,可在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并在更新的招募说明书中列示,而无需召开基金份额持有人大会。

第十一部分 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中低风险基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

第十二部分 基金的投资组合报告

基金管理人就报告期内基金的投资组合和资产状况不存在虚假记载、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。基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2019年01月18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。

本组合报告数据截至截止日为2018年12月31日。

1、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股票投资明细

金额单位:人民币元				
序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	—	—
2	600000	浦发银行	—	—
3	600015	民生银行	1,171,238,000.00	96.80
4	600016	民生银行	1,171,238,000.00	96.80
5	600016	民生银行	—	—
6	600016	民生银行	—	—
7	600016	民生银行	—	—
8	600016	民生银行	—	—
9	600016	民生银行	—	—
10	600016	民生银行	1,171,238,000.00	96.80

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、报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

4、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。

5、报告期末按债券品种分类的债券投资组合

3	金融债券	1,171,236,000.00	9650
	其中:政策性金融债	1,171,236,000.00	9650
4	企业债券	--	--
5	企业短期融资券	--	--
6	中期票据	--	--
7	可转债(可交换债)	--	--
8	同业存单	--	--
9	其他	--	--
10	合计	1,171,236,000.00	9650