

建信睿丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书(更新)摘要

2019年第九号

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
二〇一九年四月
【重要提示】

本基金经中国证券监督管理委员会2017年11月29日证监许可[2017]2183号文注册募集,基金合同已于2018年3月14日生效。

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投资价值、市场前景和收益做出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

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。

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,投资人在投资本基金前,需充分了解本基金的产品特性,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,由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险,基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险,本基金的特有风险等。

本基金为债券型基金,其风险和预期收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。

投资有风险,投资人在进行投资决策前,请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》等信息披露文件,了解本基金的风险收益特征,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断本基金是否和自身的风险承受能力相适应。

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前,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。

本招募说明书所载内容截止日为2019年3月13日,有关财务数据和净值表现截止日为2018年12月31日(财务数据已经审计)。本招募说明书已经基金托管人复核。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:建信基金管理有限责任公司
 住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
 办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层

设立日期:2005年9月19日
 法定代表人:孙志晨

联系人:郭雅莉
 电话:010-66228888
 注册资本:人民币2亿元

建信基金管理有限责任公司经中国证监会证监基金字[2005]158号文批准设立,公司的股权结构如下:中国建设银行股份有限公司,65%;美国信安金融服务公司,25%;中国华电集团资本控股有限公司,10%。

本基金管理人公司治理结构完善,经营运作规范,能够有效维护基金投资者的利益。股东大会为公司权力机构,由全体股东组成,决定公司的经营方针以及选举和更换董事、监事等事宜。公司章程明确规定了股东通过股东大会依法行使权利,不以任何形式直接或者间接干预公司的经营管理和基金财产的投资运作。

董事会为公司的决策机构,对股东会负责,并向股东会汇报。公司董事会由9名董事组成,其中3名为独立董事。根据公司章程的规定,董事会行使《公司法》规定的有关重大事项的决策权,对公司基本制度的制定和对总裁等高级管理人员的监督 and 奖惩权。

公司监事会,由6名监事组成,其中包括3名职工代表监事。监事会向股东会负责,主要负责检查公司财务并监督公司董事、高级管理人员职务执行情况。

(二)主要人员情况

董志晨先生,董事长,1985年获东北财经大学经济学学士学位,2006年获得长江商学院EMBA。历任中国建设银行总行筹资部资产处处长,中国建设银行总行筹资部、零售业务部、理财业务处处长,中国建设银行总行个人银行业务部副总经理。2005年9月出任建信基金公司总裁,2018年4月起任建信基金公司董事长。

张军红先生,现任建信基金公司总裁。毕业于中国人民大学行政管理专业,获博士学位。历任中国建设银行总行筹资部资产处处长,中国建设银行总行筹资部、零售业务部、理财业务处处长,中国建设银行总行个人银行业务部副总经理。2005年9月出任建信基金公司总裁,2018年4月起任建信基金公司总裁。

曹伟先生,董事,现任中国建设银行个人存款与投资部副总经理。1990年获北京师范大学中文系硕士学位。历任中国建设银行北京分行储蓄部副总经理,北京分行安华支行副行长、北京分行西四支行副行长、北京分行朝阳支行行长、北京分行个人银行部总经理、中国建设银行总行个人存款与投资部副总经理。

张维义先生,董事,现任安联亚洲副总裁。1990年毕业于伦敦政治经济学院,获经济学学士学位,2012年获得华盛顿大学和复旦大学EMBA工商管理硕士学位。历任新加坡公共事务委员会副处长,新加坡电信国际有限公司业务发展总监,信诚基金公司首席运营官和代总管理,美国保德信集团(马来西亚)资产管理公司首席执行官,宏利金融全球副总裁,宏利资产管理公司(台湾)首席执行官和执行董事,信安(北亚地区)副总裁、总裁。

郑明强先生,董事,现任信安国际(亚洲)有限公司北亚地区首席运营官。1989年毕业于新加坡国立大学。历任新加坡普华永道高级审计经理,新加坡友联资产管理董事助理、营运总监、执行长,爱德蒙得洛希尔亚洲有限公司市场销售总监。

华淑蕊女士,董事,现任中国华电集团资本控股有限公司总经理助理。毕业于吉林大学,获经济学博士学位。历任《长春日报》新闻中心农村工作部记者,湖南卫视《听我非常道》财经节目组运营总监,锦辉控股集团中国区副总裁,锦辉精细化工有限公司副总经理,吉林省信托有限责任公司业务七部副总经理、理财中心总经理、财富管理总监兼理财中心总经理、副总经理,光大证券财富管理公司总经理(MD)。

李全先生,独立董事,现任新华资产管理股份有限公司董事总经理。1985年毕业于中国人民大学财政金融学院,1988年毕业于中国人民大学银行研究生部。历任中国人民银行和中国农村信托投资公司职员,正大国际财务有限公司总经理助理/资金部总经理,博时基金管理有限公司副总经理,新华资产管理股份有限公司总经理。

史亚萍女士,独立董事,现任嘉浩控股有限公司首席运营官。1994年毕业于对外经济贸易大学,获国际金融学硕士学位;1996年毕业于耶鲁大学研究生院,获经济学硕士。先后在标准普尔国际评级公司、英国沃利银行、野村证券亚洲、雷曼兄弟亚洲、中国投资有限公司、美国威灵顿资产管理有限公司、中金资本等多家金融机构担任管理职务。

邱峰之先生,独立董事,现任天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)首席合伙人。毕业于湖南大学高级工商管理专业,获EMBA学位,全国会计领军人才,中国注册会计师,注册资产评估师,高级会计师,澳洲注册会计师。1999年10月加入天职国际会计师事务所,现任首席合伙人。

2. 监事会成员

马美芳女士,监事会主席,高级经济师,1984毕业于中央财经大学,获学士学位,2009年获长江商学院高级管理人员工商管理硕士学位。1984年加入建设银行,历任总行资产负债部、零售业务部、个人银行部副行长、处长、资深客户经理(技术二级),个人金融部副总经理,个人存款与投资部副总经理。2018年5月起任建信基金公司监事会主席。

方普敏女士,监事,现任信安国际(亚洲)有限公司国际运营部首席律师。曾任英国保德信集团新市场发展和总监和美国国际集团全球意外及健康保险部副总裁等职务。方女士1990年获新加坡国立大学法学学士学位,拥有新加坡、英格兰和威尔士以及香港地区律师从业资格。

李亦军女士,监事,高级会计师,现任中国华电集团资本控股有限公司机构与战略研究部总经理。1992年毕业于北京工业大学工业会计专业学士,2009年获中央财经大学会计专业硕士。历任北京北奥有限公司,中进会计师事务所,中瑞华恒信会计师事务所,中国华电集团财务有限公司计划财务部总经理、副经理,中国华电集团资本控股(华电财务公司)计划财务部经理,中国华电集团财务有限公司财务部经理,中国华电集团资本控股有限公司企业融资部经理。

安晖先生,职工监事,现任建信基金管理有限责任公司信息技术总监兼信息技术部总经理。1995年毕业于北京工业大学计算机应用系,获得学士学位。历任中国建设银行北京分行信息技术部,中国建设银行信息技术管理部北京开发中心项目经理、代处长,建信基金管理公司基金运营部总经理助理、副总经理,信息技术部执行总经理、总经理。

严冰女士,职工监事,现任建信基金管理有限责任公司人力资源部总经理。2003年7月毕业于中国人民大学行政管理专业,获硕士学位。曾任安华明会计师事务所人力资源部人力资源部主管。2005年8月加入建信基金管理公司,任人力资源部主管、主管、部门总经理助理、副总经理、总经理。

刘颖女士,职工监事,现任建信基金管理有限责任公司内控合规部副总经理兼内控合规部审计部(二级部)总经理,英国特许公认会计师公会(ACCA)资深会员。1997年毕业于中国人民大学会计系。获学士学位;2010年毕业于香港中文大学,获工商管理硕士学位。曾任毕马威华振会计师事务所高级审计师,华夏基金管理有限公司基金运营部高级经理。2006年12月至今任职于建信基金管理有限责任公司内控合规部。

3. 公司高管人员

张军红先生,总裁(简历请参见董事会成员)。
 曲寅军先生,副总裁,硕士。1999年7月加入中国建设银行总行,历任审计部科员、副主任科员,团委主任科员,重组改制办公室高级助理,行政办公室高级副经理;2005年9月就职于建信基金管理公司,历任董事会办公室综合管理部总监、资产管理部副总监、专户投资部总监和首席战略官;2015年8月至2015年7月,任我公司控股子公司建信资本管理有限公司董事长、总经理。2015年8月至2017年11月30日专任建信资本管理有限公司董事、总经理,2017年11月30日至2018年11月1日兼任建信资本管理公司董事长。2019年3月从我公司离任。

张威敏先生,副总裁,硕士。1997年7月加入中国建设银行辽宁省分行,从事个人零售业务,2001年1月加入中国建设银行总行人力金融部,从事证券基金销售管理,任高级副经理;2005年9月加入建信基金管理公司,一直从事基金销售管理工作,历任市场营销部副总监(主持工作)、总监,公司首席市场官等职务。2015年8月6日起任我公司副总裁。

吴晖明先生,副总裁,硕士。1992年7月至1996年8月在湖南省物资贸易总公司工作;1999年7月加入中国建设银行,先后在总行营业部、金融机构部、机构业务部从事信贷业务和证券业务,历任科员、副主任科员,主任科员、机构业务部高级副经理等职;2006年3月加入建信基金管理公司,担任董事会秘书,并兼任综合管理部副经理。2015年8月6日起任我公司督察长,2016年12月23日起任我公司副总裁。

吴隼玲女士,副总裁,硕士。1996年7月至1998年9月在福建省东海经贸股份有限公司工作;2001年9月加入中国建设银行总行人力资源部,历任副主任科员、主任科员、高级经理助理;2005年7月加入建信基金管理公司,任总行人力资源部副经理、副总监、总监、人力资源部总经理兼综合管理部副经理。2016年12月23日起任我公司副总裁。

马勇先生,副总裁,硕士。1993年8月至1995年8月在江苏省机械研究设计院工作。1998年7月加入中国建设银行总行,历任副主任科员、主任科员、秘书、高级经理级秘书,高端客户部总经理助理,财富管理与私人银行部高级副经理、副经理,建行黑龙江分行副行长等职务。2018年8月30日加入建信基金管理有限责任公司,2018年11月13日起任副经理;2018年11月1日起兼任我公司控股子公司建信资本管理有限公司董事长。

4. 督察长

吴晖明先生,督察长(简历请参见公司高级管理人员)。

5. 基金经理

李峰先生,硕士。曾任清华紫光股份有限公司财务会计助理,2007年4月至2012年9月任华夏基金管理有限公司业务经理、风控高级助理,2012年9月至2015年6月任建信基金管理公司交易员、交易主管,2015年7月至2016年6月任银华基金管理有限公司的行政主管,2016年6月起任建信基金管理公司基金经理助理,2017年5月15日起任建信信用增强债券型证券投资基金和建信稳定收益债券型证券投资基金的基金经理;2018年2月2日起任建信睿丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;2018年3月14日起任建信睿丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;2019年3月8日起任建信中国短债纯债债券型证券投资基金的基金经理。

6. 投资决策委员会成员

张军红先生,总裁。
 姚 楠女士,权益投资部总经理。
 陶 旭先生,权益投资部副总经理。
 乔 梁先生,研究部总经理。
 许 杰先生,权益投资部副总经理。

七、基金托管人

朱 虹女士,固定收益投资部副总经理。
 陶 旭先生,权益投资部总经理助理。
 7、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人基本情况
 名称:中信银行股份有限公司(简称“中信银行”)
 住所:北京市东城区朝阳门北大街9号
 办公地址:北京市东城区朝阳门北大街9号
 法定代表人:李庆萍

成立时间:1987年4月20日
 组织形式:股份有限公司
 注册资本:489.25亿元人民币

存续期间:持续经营
 批设立文号:中华人民共和国国务院办公厅国办函[1987]114号
 基金托管业务批准文号:中国证监会证监基字[2004]125号

联系人:中信银行资产托管部
 联系电话:4006800000
 传真:010-85230024
 客服电话:95558
 网址:bank.citic.com

经营范围:保险兼业代理业务(有效期至2020年09月09日);吸收公众存款;发放贷款;中期和长期贷款;办理国内外结算;办理票据承兑与贴现;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、金融债券;从事同业拆借;买卖、代理买卖外汇;从事银行卡业务;提供信用证服务及担保;代理收付款项;提供保管箱服务;结汇、售汇业务;代理开放式基金业务;办理黄金业务;黄金进出口;开展证券投资基金、企业年金基金、保险基金、合格境外机构投资者托管业务;经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,依法须经批准的项目除外)

中信银行(601998.SH,0988.HK)成立于1987年,原名中信实业银行,是中国改革开放中最早设立的新兴商业银行之一,是中国最早参与国内外金融市场融通的商业银行,并以屡创中国现代金融史上多个第一而蜚声海内外。伴随中国经济的快速发展,中信实业银行在中国金融市场改革的大潮中逐渐成长壮大,于2005年8月,正式更名“中信银行”。2006年12月,以中国中信集团和中信国际金融控股有限公司为股东,正式成立中信银行股份有限公司。同年,成功引进战略投资者,与欧洲领先的西班牙对外银行(BBVA)建立了优势互补的战略合作关系。2007年4月27日,中信银行在上海交易所和香港联交所同步上市。2009年,中信银行成功收购中信国际金融控股有限公司(简称:中信国际)70.32%股权。经过三十年的发展,中信银行已成为国内资本实力最雄厚的商业银行之一,是一家快速增长并具有强大综合竞争力的全国性股份制商业银行。2009年,中信银行通过了美国SAS70内部控制审计并获无保留意见的SAS70审计报告,表明了独立公正第三方对中信银行托管服务运作流程的风险管理和内部控制的健全有效性全面认可。

(二)主要人员情况

方合英先生,中信银行执行董事、行长兼财务总监。方先生于2018年9月加入本行董事会。方先生自2014年8月起任本行党委书记,2014年11月起任本行副行长,2017年1月起兼任本行财务负责人;2019年2月起任本行党委副书记。方先生现同时担任信银(香港)投资有限公司、中信银行(国际)有限公司及中信国际金融控股有限公司董事。此前,方先生于2013年5月至2015年1月在本行金融市场部任总监,2014年5月至2014年9月兼任本行杭州分行党委书记、行长;2007年3月至2013年5月任本行苏州分行党委书记、行长;2003年9月至2007年3月历任本行杭州分行行长助理、党委书记、副行长;1996年12月至2003年9月在本行杭州分行工作,历任信贷部科长、副总经理,富阳支行行长、党组书记,国际结算部副经理、零售业务部副经理,营业部总经理;1996年7月至1996年12月任浦东发展银行杭州城东办事处副主任;1992年12月至1996年7月在浙江银行学校实验城市信用社信贷管理部,历任信贷员、主任、总经理助理;1991年7月至1992年12月在浙江银行学校任教。方先生为高级经济师,毕业于北京大学,获高级管理人员工商管理硕士学位,拥有二十余年中国银行从业经历。

杨敏先生,中信银行副行长、分管托管业务。杨先生自2015年7月起任本行党委委员,2015年12月起任本行副行长。此前,杨先生2011年3月至2015年6月任中国建设银行江苏省分行党委书记、行长;2006年7月至2011年2月任中国建设银行河南省分行党委书记、行长;1982年8月至2006年6月在中国建设银行河南省分行工作,历任计划处副处长、信阳分行副行长、党委书记、副行长,郑州市轨道交通行党委书记、行长,郑州分行党委书记、行长,河南省分行党委副书记、副处级(主持工作)。杨先生为高级经济师,研究生学历,管理学博士。

陈秀丽女士,中信银行资产托管部总经理,代为履行部门负责人职务,硕士研究生学历。陈女士2014年6月至今任本行资产托管部总经理助理、副总经理,2009年6月至2014年6月在中国光大银行上海分行工作,历任公司业务二部副经理,长兴岛支行行长,公司业务管理部总经理,投行工作部总经理;2002年12月至2009年6月在HSBC Bank PLC工作。

(三)基金托管业务经营情况

2004年4月18日,中信银行经中国证券监督管理委员会和中国银行业监督管理委员会批准,取得基金托管人资格。中信银行本着“诚实信用、勤勉尽责”的原则,切实履行托管人职责。

截至2019年一季度末,中信银行托管138只公开募集证券投资基金,以及基金公司、证券公司资产管理产品、信托产品、企业年金、股权基金、ODII等其他托管资产,托管总规模达到8.62万亿元人民币。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构
 本基金直销机构为基金管理人直销柜台以及网上交易平台。

(1)直销柜台
 名称:建信基金管理有限责任公司
 住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
 办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
 法定代表人:孙志晨
 联系人:郭雅莉
 电话:010-66228880
 电话:010-66228800

(2)网上交易平台
 投资者可以通过基金管理人网上交易平台办理基金的认购、申购、赎回、定期投资等业务,具体业务办理情况及业务规则请登录基金管理人网站查询。

基金管理人网址:www.ccbfund.cn

2、其他销售机构
 除本公司直销机构以外,暂无其他销售机构办理本基金的销售业务,基金管理人可以根据法律法规的要求,选择其他符合要求的机构销售本基金,并及时公告。

基金管理人可以根据相关法律法规要求,选择其他符合要求的机构销售本基金,并及时公告。

(二)基金份额登记机构
 名称:建信基金管理有限责任公司
 住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
 办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
 法定代表人:孙志晨
 联系人:郭雅莉
 电话:010-66228888
 电话:010-66228880

(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

联系人:陈奇
 经办律师:黎明、陆奇

(四)审计基金资产的会计师事务所
 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号星展银行大厦507单元01室
 办公地址:上海市黄浦区南京路202号领展企业广场2楼211室
 电话:021-2323 8888
 执行事务合伙人:李丹
 经办注册会计师:许康伟、沈沈光杰
 联系人:沈沈光杰

四、基金的名称

本基金名称:建信睿丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型:债券型证券投资基金

六、基金的投资目标

在严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳健增值,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。

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、金融债、地方政府债、企业债、公司债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、公开发行的次级债、可转换债券(含分离交易可转债的纯债部分)、可交换债券、资产支持证券、银行承兑汇票、同业存单、债券回购等金融工具,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)。

本基金不参与投资股票、权证,也不参与新股申购和新股增发。但持有因可转债转股所形成的股票或可转换债券转股所形成的股票,因投资于分离交易可转债而产生的权证,在其可上市交易后不超过10个交易日的时间内卖出。

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。

基金的投资组合为:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,在每次开放前10个交易日,并开放后开放期结束后10个交易日期间内,基金资产不受上述比例限制。封闭期内,每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金;开放期内,每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后,本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计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。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

八、基金的投资策略

本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合,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,动态调整大类金融资产配置,自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略,在严谨深入的分析基础上,综合考虑各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,深入挖掘价值被低估的标的券种。

1、大类资产配置
 本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上,通过“自上而下”的定性分析和定量分析相结合,形成对大类资产的预期和判断,在基金合同约定的范围内动态调整债券类资产和现金资产的配置比例,并随着各类证券价格走势特征的变化,动态调整大类资产的投资比例,以规避市场风险,提高基金收益率。

2、债券投资策略
 (1)久期管理策略
 作为债券基金最基本的投资策略,久期管理策略本质上是一种自上而下,通过灵活的久期调整对管理利率风险的策略。

在全球经济的框架下,本基金管理人密切关注货币信贷、利率、汇率、采购经理人指数

等宏观经济运行关键指标,运用数量化工具对宏观经济运行及货币财政政策变化跟踪与分析,对未来市场利率趋势进行分预测,据此确定合理的债券组合目标久期。

基金管理人通过以下方面的分析来确定债券组合的目标久期:

1)宏观经济环境分析。通过跟踪分析货币信贷、采购经理人指数等宏观经济先行性经济指标,拉动经济增长的三大引擎进出口、消费以及投资等指标,判断当前经济运行在经济周期中所处的阶段,预期中央政府的货币与财政政策取向。

2)利率变动趋势分析。在宏观经济环境分析的基础上,密切关注月度CPI、PPI等物价指数,货币信贷、汇率等金融运行数据,预测未来利率的变动趋势。

3)目标久期分析。根据宏观经济环境分析与市场利率变动趋势分析,结合当期债券收益率估值水平,确定投资组合的目标久期。原则上,在利率上行通道中,通过缩短目标久期规避利率风险;在利率下行通道中,通过延长目标久期分享债券价格上涨的收益。在利率持平阶段,采用骑乘策略与持有策略,获得稳定的当前回报。

4)动态调整目标久期。通过对国内外宏观经济数据、金融市场运行、货币政策以及国内债券市场运行跟踪分析,评估未来利率水平变化趋势,结合债券市场收益率变动与基金投资目标,动态调整组合目标久期。

(2)期限结构配置策略
 通过预期收益率曲线形态变化来调整投资组合的期限结构配置策略。根据债券收益率曲线形态,各期限品种收益率变动,结合短期资金利率水平与变动趋势,分析预期收益率曲线形态的变动,测算平阶、哑铃或梯形等不同期限结构配置策略的风险收益,形成具体的期限结构配置策略。

(3)债券的类别配置策略
 对不同类别债券的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,综合评价不同期限的国债、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,并通过不同类别资产的风险调整后收益比较,确定组合的类别资产配置。

(4)骑乘策略
 骑乘策略,通过对债券收益率曲线形状变动的预期为依据来建立和调整组合。当债券收益率曲线比较陡峭时,买入位于收益率曲线陡峭处的债券,持有一段时间后,伴随债券剩余期限的缩短其收益率水平的下降,获得一定的资本利得收益。

(5)杠杆放大策略
 当回购利率低于债券收益率时,本基金将实施正回购融入资金并投资于信用等级高于可投资的,从而获取收益超出回购资金成本(即回购利率)的套利机会。

(6)信用债券投资策略
 本基金信用债券的投资遵循以下流程:

1)信用债研究
 信用分析师通过系统的案头研究,走访发行主体、咨询发行中介等各种形式,“自上而下”地分析宏观经济运行趋势、行业(或产业)经济前景,“自下而上”地分析发行主体的发展前景、偿债能力、国家信用支撑等。通过建信基金的信用评级体系,对信用债券进行信用评级,并在信用评级的基础上,建立本基金信用评级库。

2)信用评级策略
 基金管理人信用评级库中精选债券构建信用评级投资组合。

本基金构建和管理信用评级投资组合时主要考虑以下因素:

①信用评级评级的变化。
 ②不同信用等级信用债券,以及同一信用等级不同标的债券之间的信用利差变化。

原则上,购买信用(A+)级别的信用债券,减持信用(A-)级别的信用债券;购买信用利差扩大后存在改善趋势的信用债券,减持信用利差缩小后存在改善趋势的信用债券。

(7)可转换债券投资策略
 本基金将着重对可转换债券对应的基础股票进行分析与研究,对那些有着较好盈利能力和成长性且上市公司的转债进行重点选择,并在对应可转换债券估值合理的条件下集中投资,以分享正上涨带来的收益。同时,本基金还将密切跟踪上市公司的经营状况,从财务压力、融资安排、未来的投资计划等方面判断,并通过实地调研等方式确认上市公司对转股价的支持态度和意愿。

(8)分离交易可转债投资策略
 本基金投资分离交易可转债主要是通过网上申购和网下申购的方式。在分离交易可转债债券的认购权从上市交易后的10个交易日全部卖出,离开网下申购券作为普通的企业债券进行投资。

3、国债期货投资策略
 国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策走向的判断,对债券市场进行定性定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货基金、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控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。国债期货相关投资遵循法律法规及中国证监会的规定。

4、资产支持证券投资策略
 本基金投资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投资策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,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:中债综合全价(总值)指数收益率。

十、基金的风险收益特征
 本基金为债券型基金,其风险和预期收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。

十一、基金的投资组合报告
 基金管理人的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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年3月22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。

本报告组合报告所载数据截至2018年12月31日,本报告所列财务数据已经审计。

1. 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	10,023,770.24	98.58
4	其中:政府债券	10,023,770.24	98.58
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中:买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	266,889.89	2.67
9	合计	10,490,660.13	100.00

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股票投资组合
 本基金本报告期末未持有股票。

(2) 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合
 本基金本报告期末未持有港股投资股票。

3. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细
 本基金本报告期末未持有股票。

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五名债券投资明细
 (1) 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细
 本基金本报告期末未持有股票。

(2) 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细
 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

序号	债券
----	----