

汇添富鑫瑞债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2019年第1号)

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10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：俞卫华
电话：(021)31358666
传真：(021)31358600
经办律师：黎明、陈颖华

联系人：陈颖华

四、审计会计师事务所

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：毛晓宁
电话：010-58153000
传真：010-58188298
业务联系人：徐迪
经办会计师：徐迪、许培雷

四、基金的名称

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、分离交易可转债、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它金融工具，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，不直接从事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个交易日卖出。因投资可分离交易债券而产生的权证，应当在其可上市交易日的10个交易日卖出。

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，将其纳入投资范围。

本基金各类资产的配置比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产净值的80%，每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交

易保证金后，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%，本基金所指的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金融市场环境趋势，自上而下决定资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，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：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

不同类别的债券，由于受到不同的因素影响，在收益率变化及利率变化上表现出明显不同的差异。本基金将分析各种券种的利率变化趋势，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

本基金将通过全面分析宏观经济政策运行情况和宏观经济政策供求状况变化趋势及结构，结合对宏观经济政策、货币政策和金融市场资金取向的研判，从而预测出金融市场中利率水平变动趋势。在此基础上，结合期限利差与凸度综合分析，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，分析宏观运行情况，建立经济前景判断的场景模拟，进而预测货币政策、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预判，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，区分不同利率收益率曲线的期限利率、曲率与券种间差所形成的历史定价，判断收益率曲线斜率变动的幅度与方向，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组合，如预期收益率曲线出现向上平移的概率较大时，即市场利率将上升，本基金会降低组合久期以规避风险；如出现向下平移的概率较大时，则提高组合久期；在对收益率曲线趋于陡峭时，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系统跟踪发行债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估，以此作为个券选择的基本依据。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定量相结合的“内部信用评级体系”。内部信用评级体系遵循从“行业风险”、“公司风险”(公司背景+公司治理+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+债券担保增值)、“得到评级”的评级过程。其中，定量分析主要是指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、营运能力分析。定性分析包括所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中期评级，侧重于评级的准确性，从而为信用产品的定价提供参考。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

本基金对同一类属收益率曲线形态和期限结构变动进行分析，在给定期久期以及其他合约约束条件的情况下，确定最优的期限结构。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. 个券选择策略

本基金建立了自上而下和自下而上两方面的研究流程，自上而下的研究包括宏观基本面分析和资产配置大方向，自下而上的研究包括信用评级分析、债券信用风险评估、信用估值模型和交易策略分析，由此形成宏观和微观层面相配套的研究决策体系，最后形成具体的投资策略。

6. 可转换债券和可交换公司债券投资策略

本基金将根据新发可转债和可交换债券的预计中签率、模型定价结果，积极参与可转债和可交换新券的申购。

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基础上，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、合理谨慎定价、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系统持续跟踪发行债主体的经营状况、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，并及时跟踪其信用风险变化。本基金将在综合考虑债券信用等级、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、期限匹配的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，并经董事会批准，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。

8. 资产支持证券投资策略

本基金将在宏观经济和流动性分析的基础上，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、流动性风险和提前偿付风险等进行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，并及时跟踪其信用风险变化。本基金将在综合考虑债券信用等级、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、期限匹配的中小企业私募债券进行投资。

在资产支持证券的选择上，本基金将采取“自上而下”和“自下而上”相结合的策略。“自上而下”投资策略指在买入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、溢价折价等因素进行分析，对收益率走势及其收益和风险进行判断。“自下而上”投资策略指运用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，参与国债期货交易。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、波动率、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，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交

易保证金后，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%；

本基金所指的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

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级别评级为BBB以上(含BBB)的资产

支持证券。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%；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；

(14) 本基金总资产不得超过基金资产净值的140%；

(15) 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(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) 本基金主动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%；因证券停牌、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定的其他投资组合)持有一家上市公

司发行的可流通股票，不得超过上述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

合同约定的交易范围保持一致；

(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

资策略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

者活动：

(1) 承销证券；

(2) 违反规定向他人贷款或提供担保；

(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者承

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季度召开一次会议予以审查。

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

准，基点为100点，并于2002年12月31日起发布。中债综合指数的样

本具有广泛的市场代表性，其样本范围涵盖银行间市场和交易所市场，

成分债券包括国债、企业债、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

据主要是：第一，该指数

由中央国债登记结算有限责任公司编制，并在中国债券网(www.

chinabond.com.cn)公开发布，具有较强的权威性和市场影响力；第二，

该指数的样本覆盖面广，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征得基

金托管人要求履行适当程序后，变更本基金的业绩比较基准，并报中国

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，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，低于混

合型基金及股票型基金。

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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，

于2019年4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，保证本报告内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本报告期自2019年1月1日起至2019年3月31日止。

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	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,114,092,000.00	97.87
4	其中：债券	5,114,092,000.00	97.87
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	102,400,010.54	1.98
10	合计	5,226,592,010.54	100.00

12 报告期末按行业分类的股票投资组合

12.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末持有股票。

12.2 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投资股票。

13 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

14 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)	占基金资产净值比例(%)
1	国债券	529,668,000.00	10.14
2	央行票据	-	-
3	金融债	3,065,764,000.00	59.77
4	地方政府债	3,065,764,000.00	59.77
5	企业债	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转换债券(可交换)	-	-
8	同业存单	679,680,000.00	12.89
9	其他	-	-
10	合计	6,134,092,000.00	97.81

15 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	债券名称	面值(元)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	190208	19国债08	5,400,000	561,566,000.00	10.56
2	190212	19国债12	5,000,000	597,300,000.00	11.41
3	190219	19国债19	4,500,000	461,215,000.00	8.84
4	190232	19国债32	3,500,000	360,989,000.00	6.92
5	190207	19国债07	2,400,000	240,120,000.00	4.60

16 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细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

17 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

贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

18 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

权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

19 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末无股指期货持仓。

110 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

1.11 投资组合报告附注

1.1.1.

报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国证监会及

其派出机构、证券交易所立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开

谴责、处罚的情况。

1.1.1.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

1.1.1.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收股利	-
5	应收申购款	102,400,010.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,400,010.54

1.1.1.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

1.1.1.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

十二、基金的业绩

本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。基金的业绩并

不代表其未来表现。投资者应了解，投资者在做出投资决策前应仔细

阅读本基金的招募说明书。

(一) 本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

汇添富鑫瑞债券A

阶段	净值增长(率)(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2016年12月29日(基金合同生效日)至2016年12月31日	0.00%	0.01%	0.53%	0.08%	-0.47%	-0.07%
2017年1月1日至2017年12月31日	3.47%	0.02%	-3.38%	0.06%	6.85%	-0.04%
2018年1月1日至2018年12月31日	5.66%	0.06%	4.79%	0.07%	0.87%	-0.11%
2019年1月1日至2019年3月31日	0.93%	0.04%	0.47%	0.05%	0.46%	0.11%
2016年12月29日(基金合同生效日)至2019年3月31日	10.41%	0.04%	2.26%	0.07%	8.15%	-0.03%