

汇添富鑫益定期开放债券型发起式证券投资基金更新招募说明书摘要

(2020年4月14日更新)

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司

重要提示

汇添富鑫益定期开放债券型发起式证券投资基金（基金简称：汇添富鑫益定开债；A类份额基金代码：004469；C类份额基金代码：004470；以下简称“本基金”）由汇添富鑫益定期开放债券型证券投资基金转型而来。自2019年12月27日起，由《汇添富鑫益定期开放债券型证券投资基金基金合同》修订而成的《汇添富鑫益定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》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，但中国证监会对汇添富鑫益定期开放债券型证券投资基金转型为本基金的变更注册，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风险。中国证监会不对基金的投资价值及市场前景等作出实质性判断或者保证。

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，但不保证本基金一定盈利，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，但同时也承担相应的投资风险。投资者拟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和收益特征，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，由于本基金投资于连续大量赎回基金产生的流动性风险。基金管理人已在基金管理实施工程中产生的投资管理风险、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。

本基金投资中小企业私募债券，本基金投资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，会影响组合的投资特征。

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”，不同的销售机构采用的评价方法也不同，因此销售机构对本基金的“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，投资者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投资。

投资者应充分考虑自身的风险承受能力，并对于申购基金的意思、时机、数量等作出投资独立性决策。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本基金业绩表现的保证。

本基金的过往业绩并不代表其未来表现。

本基金单一投资者持有或者构成一致行动人的多个投资者持有本基金的基金份额比例可达到或者超过50%，基金自转型为“汇添富鑫益定期开放债券型发起式证券投资基金”之日起向不特定对象销售。

本基金本次更新招募说明书主要根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》和修订后的基金合同等相关信息进行更新，同时对基金管理人、基金托管人、财务数据和净值表现等其他信息一并更新，更新所截内容截止日为 2020年4月14日，有关财务数据和净值表现截止日为2019年12月31日。

第一部分、基金管理人**一、基金管理人简况**

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H686室
办公地址：上海市富城路99号震旦国际大厦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
注册设立文号：证监基金字[2005]15号
注册资本：人民币132,724,224元
联系人：李鹏
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	35.412%
上海耀圣投资管理合伙企业（有限合伙）	24.656%
上海上投资产管理有限责任公司	19.966%
东航金融科技有限责任公司	19.966%
合计	100%

二、主要人员情况**1、董事会成员**

李文先生，2016年4月16日担任董事长，国籍：中国，厦门大学会计学博士。现任汇添富基金管理有限公司董事长，汇添富资产管理(香港)有限公司董事长。历任中国人民银行厦门市中心支行稽核处处长，中国人民银行杏林支行、厦门市外汇管理局杏林支局副局长、副行长，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产管理总部总经理，汇添富基金管理股份有限公司督察长。

程峰先生，2016年11月20日担任董事，国籍：中国，上海交通大学工商管理硕士。现任上海报业集团副总经理，上海上投资产管理有限责任公司董事长，上海文化产权交易所股份有限公司董事长，上海海狸投资管理有限公司董事长，上海市对外经济贸易委员会团委副书记、书记，上海机械进出口(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处长，上海市对外经济贸易委员会科技发展与技术贸易处处长、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总部总经理，上海国际集团金融服务有限公司党委书记、总经理，上海国际集团金融服务有限公司党委书记、董事长、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。

林福杰先生，2018年3月21日担任董事，国籍：中国，上海交通大学工商管理硕士。现任东航金融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。曾任东航期货有限责任公司副总经理，东航金融有限责任公司党委书记、副总经理。

张晖先生，2016年4月16日担任董事，总经理，国籍：中国，上海财经大学经济学硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司总经理，汇添富资产管理有限公司董事长。历任申银万国证券研究所高级分析师，富国基金管理有限公司投资主管和基金经理，汇添富基金管理股份有限公司副总经理兼投资总监，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。

林志军先生，2015年4月16日担任独立董事，国籍：中国香港，厦门大学经济学博士，加拿大Saskatchewan大学工商管理学硕士。现任澳门科技大学副校长兼商学院院长、教授、博导。历任福建省科学技术委员会计划财务处会计，五大国际会计师事务所Touche Ross International(现为德勤)加拿大多伦多多所审计员，厦门大学会计师事务所副主任会计师，厦门大学经济学院讲师、副教授，伊利诺伊大学(University of Illinois)国际教育研究与研究中心访问学者，美国斯坦福大学(Stanford University)经济系访问学者，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。

杨薇女士，2011年12月19日担任独立董事，国籍：中国，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客座高级研究员，上海政协委员，《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》专栏主持人及主持人，《财新壹星期》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。

魏尚进(Shangjin Wei)先生，2020年1月9日担任独立董事，国籍：美国，加州大学伯克利分校博士。现任复旦大学上海国际金融学院访问教授，哥伦比亚大学终身终身讲席教授。曾任哈佛大学肯尼迪政府学院助理教授、副教授，世界银行顾问，国际货币基金组织工作项目与投资处处长、研究局助理局长。

2、监事会成员

任瑞良先生，2004年10月20日担任监事，2016年6月30日担任监事会主席，国籍：中国，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有限责任公司副总经理。历任文汇新民联合报业集团财务中心财务主管，文汇新民联合报业集团新闻投资公司财务主管、总经理助理、副总经理等。

王如高先生，2016年9月8日担任监事，国籍：中国，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。历任申银万国证券研究所计划统计部综合部计划部专员、发展协调办公室专员、金信证券发展规划发展部副总经理助理、秘书兼副主任(主持工作)，东方证券研究所证券市场战略资深研究员、董事会办公室资深主管、主任助理、副主任。

毛海东先生，2016年6月30日担任监事，国籍：中国，国际金融专业硕士。现任东航金融有限责任公司总经理助理兼财务管理中心总经理。曾任职于东航期货有限责任公司，东航集团财务有限责任公司。

王静女士，2008年2月23日担任职工监事，国籍：中国，中加商学院工商管理硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司互联网金融部总监。曾任职于中国东方航空集团公司宣传部，东航基金管理有限公司研究发展部。

林庭英女士，2008年2月23日担任职工监事，国籍：中国，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，汇添富资产管理有限公司监事。曾任职于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，北京大学理学博士。现任汇添富基金管理股份有限公司办公室副总监。曾任职于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，2016年6月25日担任总经理。(简历请参见上述董事会成员介绍)

雷晓明先生，2012年3月7日担任副总经理，国籍：中国，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、总经理助理，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。姜汝汐女士，2013年1月7日担任副总经理，国籍：中国，金融经济学硕士。曾在赛格国际信托投资有限公司、华夏证券投资有限公司、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信达证券股份有限公司担任代表处负责人、负责投资研究、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。

袁建军先生，2016年8月5日担任副总经理，国籍：中国，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2016年期间担任中国证券监督管理委员会第六届上市公司并购重组审核委员会专职委员。2005年4月加入汇添富基金管理有限公司，现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理、投资决策委员会主任。

李骏先生，2017年3月3日担任副总经理，国籍：中国，武汉大学金融学硕士。历任厦门建信计划处副处长，厦门建行信用卡部处长、处长、厦门建信信息技术部部长、建信银行北京开发中心负责人、厦门建信信息技术管理部副处长，厦门建信信息技术管理部副总经理兼北京研发中心主任、建信信息技术管理部资深专员(副总经理助理)。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，上海财经大学经济学博士，历任上

海证监局主任科员、副处长，上海农商银行同业金融部副总经理，汇添富基金管理股份有限公司稽核监察总监，2016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) 历任基金经理
徐一恒先生，国籍：中国。学历：武汉大学金融学硕士。10年证券从业经历。2010年9月至2014年12月任汇添富基金债券分析师，2014年12月至2019年8月任汇添富基金专户投资经理。2019年9月4日至至今任汇添富鑫益定开债的基金经理，2019年12月4日至至今任汇添富鑫远债的基金经理。

(2) 历任基金经理
吴江宏先生，2017年4月20日至2019年9月4日任汇添富鑫程定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。

蒋文玲女士，2017年4月20日至2019年9月4日任汇添富鑫益定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。
5、投资决策委员会
主席：袁建军（副总经理）
成员：韩贤勋（首席经济学家）、王栩（总经理助理，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。

第二部分、基金托管人
(一) 基金托管人基本情况
名称：中国工商银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街56号
成立时间：1984年1月1日
法定代表人：陈鹤鸣
注册资本：人民币35,640,626,708.9元
联系电话：010-66196799
联系人：李明
(二) 主要人员情况
截至2019年9月，中国工商银行资产托管部共有员工208人，平均年龄33岁，95%以上员工拥有大专以上学历，高级管理人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。
(三) 基金托管业务经营情况
作为中国大陆托管服务的先行者，中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来，秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨，依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队，严格履行资产托管人职责，为境内外广大投资者、金融资产托管机构和企事业单位提供安全、高效、专业的托管服务，展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、基本养老保险、企业年金基金、QFII资产、ODI资产、股权投资基金、证券客户集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、ODII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系，同时在国内率先开展跨境资产管理，风险管理增值服务，可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2019年9月，中国工商银行共托管证券投资基金1006只。自2003年以来，本行连续十六年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等境外权威财经媒体评选的68项最佳托管银行大奖；是获得奖项最多的国内托管银行，优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

第三部分、相关服务机构
一、基金份额销售机构
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H686室
办公地址：上海市浦东新区樱花路668号建工大唐国际广场A座7楼
法定代表人：李文
电话：(021) 28932823
传真：(021) 50190935或(021) 50190936
联系人：陈思祺
客户服务电话：400-888-9918（免长途话费）
网址：www.99fund.com
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）

2、其他销售机构
本基金的代销机构请详见基金管理人官网公示的销售机构信息，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代理销售本基金，并在基金管理人网站公示。
二、登记机构
名称：汇添富基金管理股份有限公司
住所：上海市黄浦区大沽路288号6幢538室
办公地址：上海市浦东新区樱花路668号建工大唐国际广场A座7楼
法定代表人：李文
电话：(021) 28932828
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：俞峰
电话：(021) 31358666
传真：(021) 31358600
经办律师：黎明、陈颖华
联系人：陈颖华
四、审计基金财产的会计师事务所
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号安永华明会计师事务所大楼17层
办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场A座塔楼17层
邮政编码：100738
执行事务合伙人：毛贻宁
电话：010-58153000
传真：010-58188298
业务联系人：徐艳
经办会计师：徐艳、许培菁

第四部分、基金的名称
本基金名称：汇添富鑫益定期开放债券型发起式证券投资基金
基金简称：汇添富鑫益定开债
A类份额基金代码：004469
C类份额基金代码：004470

第五部分、基金的类型
本基金为契约型开放式证券投资基金
第六部分、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稳健收益。
第七部分、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、金融债、央行票据、公司债、企业债、政府支持债券、地方政府债、中期票据、地方政府债、可转换债券（含可交换债券）、分离债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、中小企业私募债、次级债券、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、国债期货，以及法律法规中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金不主动投资股票和权证，因持有可转换债券转股所得的股票、因所持股票派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证，应当在其可上市交易后的10个工作日内卖出。
如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，在每个开放期的前10个工作日和后10个工作日以及开放期间不受上述投资组合比例的限制。开放期每个交易日日终，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%；封闭期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制，但每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金，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。

第八部分、基金的投资策略
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价格走势，自上而下决定大类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、信用策略、市场偏好及流动性等因素，合理配置并动态调整不同类型债券的投资比例。
1、封闭运作期投资策略
(1) 类属资产配置策略
不同类型的债券，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型债券的投资比例。

(2) 普通债投资策略
1) 利率策略
本基金将通过全面研究和分析宏观经济运行情况 and 金融市场资金供求状况变化趋势及结构，结合对财政政策、货币政策的宏观经济取向的判断，从而预测出金融市场利率水平变动趋势。在此基础上，结合长期利率与短期利率分析，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，综合分析主要经济变量指标，分析宏观经济状况，建立经济前景的场景模拟，进而预测财政政策、货币政策的宏观经济取向，同时，本基金还将分析金融市场资金供求状况变化趋势等因素，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，区分当前利率债收益率曲线的期限利差、收益率与利率利差所面临的历史地位，判断收益率曲线各期限变动、程度与概率，即对收益率曲线平坦方向、向陡峭化的程度与凸度变动趋势进行敏感性分析，以此为依据动态调整投资组合久期。如预期收益率曲线将出现向上平移的概率较大时，即市场利率将上升，本基金将降低组合久期以规避损失；如出现先向平移、的概率较大时，则提高组合久期；如收益率曲线趋于陡峭时，则采用骑乘策略获取超额收益。

(3) 信用债投资策略
1) 类属资产配置策略
不同类型的债券，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型债券的投资比例。

1.1 信用评级和交易策略
本基金在依靠信用评级系统跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况外，对其信用风险进行评估，此外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+公司行业地位、企业盈利预期+公司治理结构与信息披露状况、企业财务状况）+“外部支持”（外部流动性支持能力+债券担保增信）=“得到评分”的评级过程。其中，定量分析主要是对发债主体的财务状况分析，定量分析主要包括四个方面：盈利能力分析、偿债能力分析、现金流获取能力及运营能力分析。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定期评级，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。

3) 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、信用估值模型及交易策略分析，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。
(3)可转换债券投资策略
本基金在行业分析、企业基本面分析和可转换债券估值模型分析，并结合市场环境情况等，基于在二、三级市场投资可转换债券，以达到在严格控制风险的基础上，实现基金资产稳健增值的目的。

1) 行业配置策略
本基金将根据宏观经济走势、经济周期，以及阶段性市场投资主题的变化，综合考虑宏观调控目标、产业结构调整等因素，精选成长前景明确或受益政策扶持的行业内公司发行的可转换债券进行投资布局。另外，由于宏观经济所处的时期和市场发展的阶段不同，不同行业的可转换债券也将表现出不同的风险收益特征。在经济复苏的初期，持有资源类行业的可转换债券将获得良好的投资收益；而在经济衰退时期，持有防御类非周期行业的可转换债券，将获得更加稳定的收益。

2) 个券选择策略
本基金将运用企业基本面分析和理论价值分析策略，在严格控制风险的前提下，精选具有投资价值的可转换债券，力争实现稳健的投资收益。
3) 条款博弈策略
本基金将深入分析公司基本面，包括经营状况和财务状况，预测其未来发展战略和融资需求，结合流动性、到期收益率、纯债溢价率等因素，充分发掘这些条款给可转换债券带来的投资机会。
(4) 转股策略
在转股期内，当本基金所持有可转换债券市场价格显著低于转股平价时，即转股溢价率明显为负时，本基金将通过转股并在其上市交易后10个工作日内卖出股票以实现收益。

(4) 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、合理谨慎地买入、预防和控制在相关风险，实现投资收益的最大化。
本基金在债内信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况外，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和评估，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风险、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、期限匹配的可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。
(5) 资产支持证券投资策略
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、流动性风险和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，以在严格控制风险的前提下尽可能的提高本基金的投资收益。

在资产配置策略的选择上，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”投资策略是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配置利率风险、提前偿付风险、流动性风险溢价、收益率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。“自下而上”投资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和度量，选择风险与收益相匹配的更优品种进行配置。

(6) 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，对国债期货和现货资产、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。
2. 开放运作期投资策略
开放运作期内，为满足投资者申赎需求，本基金在遵守有关投资限制与投资比例的前提下，通过合理配置组合期限结构等方式，积极防范流动性风险，在满足组合流动性需求的同时，尽量减小基金净值的波动。

第九部分、基金的业绩比较基准
中债综合指数是中债全市场债券指数，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交易所市场，成分债券包括国债、企业债券、央行票据等所有主要债券种类，选择中债综合指数收益率作为本基金业绩比较基准的依据的主要理由是：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，具有较好的权威性和市场影响力；第二，该指数的样本债券覆盖面广，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。

第十部分、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，低于混合型基金及股票型基金。

第十一部分、基金的投资组合报告
基金管理人的董事会、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的法律义务。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2020年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核数据不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
本报告期自2019年01月01日起至12月31日止。
§1 投资组合报告

1.1 期末基金资产组合情况
金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	--	--
2	其中:股票	--	--
3	固定收益投资	1,702,584,000.00	98.17
4	其中:债券	1,702,584,000.00	98.17
5	资产支持证券	--	--
6	贵金属投资	--	--
7	金融衍生品投资	--	--
8	买入返售金融资产	--	--
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
10	其他	--	--
11	合计	1,734,311,800.47	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有股票投资。
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有港股通股票投资。
1.3 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
注:本基金本报告期末未有股票投资。
1.4 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股票投资明细
1.4.1 本基金本报告期末未有股票投资。
1.4.2 买入股票的成本及卖出股票的收入总额
1.5 期末按债券品种分类的债券投资组合
金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债	980,702,000.00	62.22
其中:政策性金融债	100,030,000.00	6.36	
4	企业债券	304,670,000.00	19.33
5	企业短期融资券	--	--
6	中期票据	314,582,000.00	19.96
7	可转换（可交换）债	--	--
8	同业存单	--	--
9	其他	102,630,000.00	6.51
10	合计	1,702,584,000.00	100.02

1.6 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
金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	1728010	17平安银行债	1,500,000	151,515,000.00	9.61
2	1728008	17浦发银行02	1,300,000	131,261,000.00	8.23
3	178005	17铁路06	1,000,000	103,240,000.00	6.55
4	1928002	19民生银行二绿01	1,000,000	102,630,000.00	6.51
5	1828004	18招商银行01	1,000,000	101,610,000.00	6.45

1.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细
注:本基金本报告期末未有资产支持证券投资。
1.8 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有贵金属投资。
1.9 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有权证投资。
1.10 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
1.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行人主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况

1.12 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有股票投资。
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有港股通股票投资。
1.3 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
注:本基金本报告期末未有股票投资。
1.4 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股票投资明细
1.4.1 本基金本报告期末未有股票投资。
1.4.2 买入股票的成本及卖出股票的收入总额
1.5 期末按债券品种分类的债券投资组合
金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债	980,702,000.00	62.22
其中:政策性金融债	100,030,000.00	6.36	
4	企业债券	304,670,000.00	19.33
5	企业短期融资券	--	--
6	中期票据	314,582,000.00	19.96
7	可转换（可交换）债	--	--
8	同业存单	--	--
9	其他	102,630,000.00	6.51
10	合计	1,702,584,000.00	100.02

1.6 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
金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	1728010	17平安银行债	1,500,000	151,515,000.00	9.61
2	1728008	17浦发银行02	1,300,000	131,261,000.00	8.23
3	178005	17铁路06	1,000,000	103,240,000.00	6.55
4	1928002	19民生银行二绿01	1,000,000	102,630,000.00	6.51
5	1828004	18招商银行01	1,000,000	101,610,000.00	6.45

具体而言，本基金将首先采用“自上而下”的研究方法，综合分析主要经济变量指标，分析宏观经济状况，建立经济前景的场景模拟，进而预测财政政策、货币政策的宏观经济取向，同时，本基金还将分析金融市场资金供求状况变化趋势等因素，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，区分当前利率债收益率曲线的期限利差、收益率与利率利差所面临的历史地位，判断收益率曲线各期限变动、程度与概率，即对收益率曲线平坦方向、向陡峭化的程度与凸度变动趋势进行敏感性分析，以此为依据动态调整投资组合久期。如预期收益率曲线将出现向上平移的概率较大时，即市场利率将上升，本基金将降低组合久期以规避损失；如出现先向平移、的概率较大时，则提高组合久期；如收益率曲线趋于陡峭时，则采用骑乘策略获取超额收益。

(3) 信用债投资策略
1) 类属资产配置策略
不同类型的债券，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型债券的投资比例。

1.1 信用评级和交易策略