

# 汇添富安心中国债券型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: 中国建设银行股份有限公司**  
**重要提示**

汇添富安心中国债券型证券投资基金(基金简称: 汇添富安心中国债券; A类份额基金代码: 0000396; C类份额基金代码: 0000396; 以下简称“本基金”)经2013年10月9日中国证券监督管理委员会证监许可【2013】1283 号文准予募集注册。本基金基金合同于2013年11月22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价值和收益作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, 但不保证本基金一定盈利, 也不保证最低收益。

投资有风险, 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、基金产品资料概要等信息披露文件, 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, 由于基金投资组合大量赎回而产生的流动性风险, 基金管理人已在基金招募说明书中对本基金的特定风险, 本基金的特定风险, 等等。

本基金是债券型基金, 属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益品种, 其预期风险及预期收益高于货币市场基金, 低于混合型基金和股票型基金。投资者应充分考虑自身面临的风险承受能力, 并对于认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。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。

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, 因此销售机构提供的基金产品“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应仔细阅读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。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。  
本基金本次更新的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对相关信息进行更新, 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, 更新截止时间截止日为 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。

## 一、基金管理人

一、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H166室

办公地址: 上海市富城路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]6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:

序号	名称	持股比例
1	东方证券股份有限公司	34.12%
2	上海浦东发展银行股份有限公司	24.64%
3	上海银行股份有限公司	10.96%
4	上海农村商业银行股份有限公司	10.88%
5	上海浦东发展银行股份有限公司	10.88%
6	其他	7.42%

## 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, 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, 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分行稽核科科长, 中国人民银行桂林支行、国家外汇管理局桂林支局副行长、副局长, 中国人民银行厦门市中心支行行监管一处、二处副处长, 东方证券有限责任公司资产管理部总经理、稽核部总经理, 稽核总部总经理, 东方证券股份有限公司资产管理部总经理, 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, 上海资产管理集团有限公司董事长, 上海文化产权交易所股份有限公司董事长, 上海瑞力投资基金管理有限公司董事长。历任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副处长、处长, 上海国际集团有限公司办公室主任, 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、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。现任东航金融控股有限公司总经理、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部门经理, 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, 东航金融控股有限公司党委书记、副总经理。

张晖先生, 2015年4月16日担任董事。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(香港)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研究主管和基金经理, 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大学工商管理理学硕士。现任澳门科技大学高级校长兼商学院院长、教授、博导。历任福建科学技术大学计划财务处处长, 五大国际会计师事务所Touche Ross International(现为德勤)加拿大多个事务所审计员, 厦门大学会计师事务所副主任会计师, 厦门大学会计学讲师、副教授, 伊利诺大学(University 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), 香港大学商学院副教授, 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特邀高级研究员, 上海政协委员, 《第一财经日报》创刊编委之一, 第一财经频道高端对话节目《经济学人》等栏目创始人和主持人, 《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。

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。现任复旦大学泛海国际金融学院副教授, 哥伦比亚大学终身讲席教授。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贸易与投资处副处长、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, 2015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报业资产管理有限公司副总经理。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文新投资公司财务主管、总经理助理、副总经理。

王如富先生, 2015年6月8日担任监事。国籍: 中国, 硕士研究生学历, 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战略策略研究员、董事会办公室资深主管、主任助理、副主任。

毛海东先生, 2015年6月30日担任监事, 国籍: 中国, 国际金融硕士。现任东航金融有限责任公司总经理助理兼财富管理中心总经理。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, 中国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, 东航集团财务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, 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经理, 汇添富资产管理(香港)有限公司董事, 文汇证券股份有限公司办公室主任。  
陈杰先生, 2013年8月8日担任职工监事, 国籍: 中国, 北京大学法学博士。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。

李义先生, 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)

雷继军先生, 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、总仓助理。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。

娄焱女士, 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, 负责投资管理、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。

袁建军先生, 2015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总经理, 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。历任厦门建行计算机处副处长, 厦门建行信用卡部处长、处长, 厦门建行信息技术部处长, 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总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。

李勤先生, 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。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  
何昊, 国籍: 中国, 1975年出生, 英国伦敦政治经济学院金融学硕士, 22年证券从业经历。曾任国泰基金管理有限公司行业研究员、综合研究小组负责人, 基金经理助理, 固定收益部负责人; 金元比联基金管理有限公司基金经理。2004年10月28日至2006年11月11日担任国泰金龙债券基金的基金经理, 2005年10月27日至2006年11月11日担任国泰金象保本基金的基金经理, 2006年4月28日至2006年11月11日担任国泰金鹿保本基金的基金经理。2007年8月15日至2010年12月29日担任金元联丰动力双利债券基金的基金经理, 2008年9月至2009年3月10日担任金元联丰动力混合基金的基金经理, 2008年3月29日至2010年12月29日担任金元比联丰利债券基金的基金经理。2011年1月加入汇添富资产管理(香港)有限公司, 2012年2月17日至今任汇添富人民币债券基金的基金经理。2012年8月加入汇添富基金管理股份有限公司, 2013年11月22日至今任汇添富安心中国债券型证券投资基金, 2014年1月21日至2019年8月28日任汇添富6月定期开放债券基金(原汇添富信用债券基金)的基金经理, 2016年3月11日至2019年8月28日任汇添富盈鑫混合(原汇添富盈鑫保本混合)基金的基金经理, 2017年4月20日至今任汇添富美元债债券(ODD)基金的基金经理, 2017年7月24日至2019年8月28日任添添添福吉祥混合基金的基金经理, 2017年9月6日至2019年8月28日任添添添福混合基金的基金经理, 2017年9月29日至2019年8月28日任汇添富弘安混合基金的基金经理, 2018年7月5日至2019年3月31日任添添添福混合(LOF)基金的基金经理, 2019年4月15日至今任添添添福混合1-3年期国开债基金的基金经理, 2019年6月19日至今任汇添富中债1-3年农发债基金的基金经理, 2020年1月14日至今任汇添富中债7-10年期国开债基金的基金经理。

茹奕璐, 国籍: 中国, 学历: 中央财经大学, 5年证券从业经历。2011年7月至2012年6月任中国银行股份有限公司交易员, 2012年6月至2016年1月任中国银行股份有限公司投资经理, 2016年2月至2017年4月任泰达宏利基金管理有限公司投资经理, 2017年5月17日至2017年8月8日任泰达利港股通股票基金的基金经理, 2018年5月25日至2019年9月1日任添福盈和混合、汇添富双利债券、汇添富红利增强债券、汇添富多元收益债券、添富年年泰定开混合、添富年年开定开混合、添富年年定开混合、汇添富安鑫精选混合、汇添富6月定期开放债券基金的基金经理, 2018年12月24日至今任汇添富安心中国债券基金的基金经理。

5、投资决策委员会  
主席: 袁建军(副总经理)  
成员: 韩贤旺(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。

## 二、基金托管人

一、基金托管人情况  
(一)基本情况

名称: 中国建设银行股份有限公司(简称: 中国建设银行)  
住所: 北京市西城区金融大街25号  
办公地址: 北京市西城区闹市口大街1号院1号楼  
法定代表人: 田国立  
成立时间: 2004年09月17日  
组织形式: 股份有限公司  
注册资本: 贰仟伍佰亿仟零玖拾柒万柒仟肆佰捌拾陆元整

存续期间: 持续经营  
基金托管资格批文及文号: 中国证监会证监基字[1998]12号

联系人: 田青  
联系电话: (010)6759 5096

中国建设银行成立于1954年10月, 是一家国内领先、国际知名的大型股份制商业银行, 总部设在北京。本行于2005年10月在香港联合交易所挂牌上市(股票代码939), 于2007年9月在上海证券交易所挂牌上市(股票代码601939)。

2018年末, 集团资产规模23.22万亿元, 较上年增长4.96%。2018年度, 集团实现净利润2,556.26亿元, 较上年增长4.93%; 平均资产回报率和不良平均净资产收益率分别为1.13%和14.04%; 不良贷款率1.46%, 保持稳中有降; 资本充足率17.19%, 保持领先同业。

2018年, 本集团先后荣获新加坡《亚洲银行家》“2018年中国最佳大型零售银行奖”, “2018年中国全面风险管理成就奖”; 美国《环球金融》“全球贸易金融最具创新能力银行”; 金行家“2018最佳金融创新奖”, 《金融时报》“2018年黄金奖”年度最佳零售金融服务提供商”等多项重要奖项。本集团同时获得美国《银行家》、香港《亚洲货币》杂志“2018年中国最佳银行”称号, 并在中国银行业协会2018年“陀螺”评价中排名全国性商业银行第一。

中国建设银行总行设资产托管业务部, 下设综合与合规管理处、基金市场处、证券保险资产市场处、理财信托股权市场处、养老金托管处、全球托管处、新兴业务处、运营管理处、托管应用系统支持处、跨境托管运营处、合规监察处等11个职能处室, 在安徽合肥设有托管运营中心, 在上海设有托管运营中心上海分中心, 共有员工300余人。自2007年起, 托管部连续聘请外部会计师事务所对托管业务进行内部控制审计, 并已经成为常态化的内控工作手段。

(二)主要人员情况  
蔡奕蓉, 资产托管业务部总经理, 曾先后在中国建设银行总行资金计划部、信贷经营部、公司业务部以及中国建设银行重组改制办公室任职, 并在总行公司业务部担任领导职务。长期从事公司业务, 具有丰富的客户服务和业务管理经验。兼获, 资产托管业务部副总经理, 曾就职于中国建设银行总行国际业务部, 长期从事海外机构及海外业务管理, 境内外外汇业务管理、国际金融机构客户营销拓展等工作, 具有丰富的客户服务和业务管理经验。

(三)基金托管业务经营情况  
作为国内首批开办证券投资基金托管业务的商业银行, 中国建设银行一直秉持“以客户为中心”的经营理念, 不断加强风险管理, 完善内部控制, 严格履行托管人的各项职责, 切实维护资产持有人的合法权益, 为资产委托人提供高质量的托管服务。经过多年稳步发展, 中国建设银行托管资产规模不断扩大, 托管业务品种不断增加, 已形成包括证券投资基金、社保基金、保险资金、基本养老金个人账户、(R)PPI、RODII、企业年金、信托业务等在内的托管业务体系, 是目前国内托管业务品种最齐全的商业银行之一。截至2019年2月末, 中国建设银行已托管924只证券投资基金。中国建设银行专业高效的托管服务能力和服务水平, 赢得了业内的高度认同。中国建设银行先后9次获得“全球托管人”“中国最佳托管银行”, 4次获得“财资”“中国最佳托管银行”、连续5年获得中债登“优秀资产托管机构”等奖项, 并在2016年荣获《环球金融》评为“中国最佳托管机构”、“最佳托管银行”, 在2017年荣获《亚洲银行家》“最佳托管系统实施奖”。

## 三、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H166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)50190395或(021)50199036  
联系人: 陈卓鼎  
客户服务电话: 400-888-9918(免长途话费)  
邮箱: qitai@htfund.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、代销机构  
本基金的其他销售机构请详见基金管理人官网公示的销售机构信息表。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: 上海市黄浦区北京东路666号H区(东座)6楼H166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)31358660  
经办律师: 陈颖、孙睿  
联系人: 陈颖

(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  
邮编: 100020  
执行事务合伙人: 毛慧宁  
电话: 010-58150300  
传真: 010-58188298  
业务联系人: 徐彬  
经办会计师: 徐彬、许培菁

四、基金的名称  
本基金名称: 汇添富安心中国债券型证券投资基金。  
基金简称: 汇添富安心中国债券  
A类份额基金代码: 0000396  
C类份额基金代码: 0000396

五、基金的投资目标  
本基金为债券型证券投资基金。

六、基金的投资目标  
本基金为债券型证券投资基金, 在严格控制风险和保持资产流动性的基础上, 本基金通过重点投资于高信用等级债券, 力争实现资产的稳健增值。

七、基金的投资方向  
本基金的投资范围为债券类品种, 包括国债、金融债、央行票据、公司债、企业债、地方政府债、短期融资券、中期票据、债券回购、银行存款(包括定期存款及协议存款), 以及法律法规和中国证监会允许投资的其他债券类品种。本基金不投资于可转换债券、资产支持证券、可分离债券、中小企业私募债券、专项评级在AA级以下的信用债券以及无信用评级的信用债券, 不直接在二级市场上买入股票和权证, 也不参与一级市场新股申购。

如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种, 基金管理人可在履行适当程序后, 将其纳入基金投资范围。

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%, 其中投资于高等级信用债券的投资比例不低于基金资产的70%, 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。

本基金所指的信用债是指国债、企业债、地方政府债、金融债(不含政策性金融债)、短期融资券、中期票据等除国债和央行票据外的、非国家信用的债券类品种; 高等级信用债券是指债项评级在AAA级(包含AAA级)以上的信用债券。

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运行趋势, 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体系, 深入挖掘价值被低估的高信用等级债券。本基金采取的投资策略主要包括类属资产配置策略、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  
本基金将通过全面研究和分析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, 从而预测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, 分析宏观经济情况, 建立经济前景的场景模拟, 进而预测对财政政策、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预判, 建立资金面的数量模型。

在此基础上, 本基金将结合历史与经验数据, 区分当前利率敏感型债券的期限利差、曲率与券种间所面临的历史分析, 判断收益率曲线参数变动的程度与概率, 即对收益率曲线水平移动、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正向平移的概率较大时, 即市场利率将上升, 本基金将降低组合久期, 以规避损失; 如出现负向平移的概率较大时, 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。本基金还将将对在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、期限结构配置策略  
本基金对同一类属债券曲线形态和期限结构变动进行分析, 在给定组合久期以及其他组合约束条件的情形下, 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策略略、哑铃策略和梯形策略。

4、息差策略  
本基金将利用回购利率低于债券收益率的情形, 通过正回购购所获得的资金投资于债券, 利用杠杆放大债券投资收益。

5、信用策略  
信用债券收益率是与其具有相同期限的无风险收益率加上反映信用风险收益的信用利差之和。基准收益率主要受宏观经济环境的影响, 信用利差收益率主要受对应的信用利差曲线以及该信用债券本身信用变化的影响。

为了准确评估债券主体的信用风险, 本基金设计了定性和定量相结合的内部信用评级体系。内部信用评级体系遵循从“行业风险”-“公司风险”(包括公司背景、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、及企业财务状况) -“外部支持”(外部流动性支持能力及债券担保增信)“得到评分”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, 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。定性分析包括所有非定量因素的分析, 它是对于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分为定期评级, 侧重于评级的准确性, 从而为组合中各券种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, 发现相对价值被低估的市场交易机会, 以便及时有效地抓住信用债券本身信用变化带来的投资机会。

6、券种选择策略  
本基金将根据债券市场的收益率水平, 在综合考虑信用等级、期限、流动性、市场分割、息票率、税赋特点、提前偿还和赎回等因素的基础上, 建立收益率曲线预测模型和信用利差曲线预测模型, 并通过这些模型进行估值, 重点选择具备以下特征的债券: 较高到期收益率、较高当期收入、预期信用质量将改善, 以及价值尚未被市场充分发现的个券。

(二) 投资决策依据和投资程序  
1、投资决策依据  
(1) 国家有关法律、法规和基金合同的有关规定;  
(2) 国内外宏观经济形势及中国债券市场的影响;  
(3) 国家货币政策及债券市场政策;  
(4) 商业银行的信贷状况;  
(5) 债券市场的基本状况;  
2、投资决策程序  
(1) 宏观分析师根据宏观经济形势、物价形势、货币政策

等判断市场利率的走向, 提交策略报告。

(2) 债券策略分析师提交关于债券市场基本面、债券市场供求、收益率曲线预测的分析报告。

(3) 信用分析师负责信用风险的评价、信用利差的分析及信用评级调整。

(4) 数量分析师对衍生品市场和创新产品进行分析。  
(5) 在分析研究报告的基础上, 基金经理提出月度投资计划并提交投资决策委员会审议。  
(6) 投资决策委员会审议基金经理提交的月度计划。  
(7) 如审议通过, 基金经理在考虑资产配置的情况下, 挑选合适的债券品种, 灵活采取各种策略, 构建投资组合。  
(8) 集中交易室执行交易指令。

(三) 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%, 其中投资于高等级信用债券的投资比例不低于基金资产的70%;  
(2) 保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券; 本基金所指现金不包括结算备付金、存出保证金、及应收申购款等;  
(3) 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%;  
(4) 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%; 本基金在全国银行间同业市场的债券回购最长期限为1年, 债券回购到期后不得展期;  
(5) 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%; 因证券市场波动、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;

(6) 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方开展逆回购交易的, 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;  
(7) 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)、(5)、(6)项外, 因证券市场波动、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。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。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。  
法律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。

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场代表性, 其样本范围涵盖银行间市场和交易所市场, 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的主要理由是: 第一, 该指数由中央国债登记结算公司编制, 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, 该指数的样本涵盖面广, 能较好地反映债券市场的整体状况。

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, 无需召开基金份额持有人大会。

十、基金的风险收益特征  
本基金为债券型品种, 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。

十一、基金的投资组合报告  
基金管理人、董事、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的法律责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定, 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	投资组合	金额	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资		
1.1	股票投资		
2	债券投资		
2.1	国债投资	256,793,000.00	69.62%
2.2	金融债投资		
2.3	地方政府债		
2.4	企业债投资		
2.5	中期票据	2,000,000.00	0.54%
2.6	可转债投资		
7	银行存款和结算备付金合计	7,020,000.00	1.91%
8	应收利息	30,000.00	0.01%
9	其他资产	1,000,000.00	0.27%
10	合计	263,813,000.00	70.34%

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  
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  
本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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  
本基金本报告期末未持有股票。

1.4 报告期末股票投资组合的重大变动  
1.4.1 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  
本基金本报告期内未买入股票。

1.4.2