汇添富双利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:中国工商银行股份有限公司

重要提示

汇添富双利债券型证券投资基金（基金简称:汇添富双利债券;A类份额基金代码:470018;C类份额基金代码:000692;以下简称“本基金”）是由汇添富保本混合型证券投资基金转型而来。

汇添富保本混合型证券投资基金第一个保本周期于2014年1月27日到期,由于不符合保本基金存续条件,按照《汇添富保本混合型证券投资基金基金合同》的约定,该基金保本周期到期后转型为债券型基金,名称相应变更为“汇添富双利债券型证券投资基金”。经与基金托管人协商一致,基金管理人对《汇添富保本混合型证券投资基金基金合同》进行了修改,并于2014年1月24日刊登了修订后的《汇添富双利债券型证券投资基金基金合同》全文,本次修订后的《基金合同》于2014年1月28日起生效。前述修改变更事项已报中国证监会备案。

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核准,但中国证监会对本基金募集的核准,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,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,由于基金投资者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,本基金的特定风险,等等。本基金是债券型基金,属证券投资基金中的较低预期风险较低预期收益品种。投资者应充分考虑自身的风险承受能力,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,由投资者自行负责。

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。基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不对投资者保证基金一定盈利,也不向投资者保证最低收益。

本基金单一投资者持有基金份额数不得达到或超过基金份额总数的50%,但在基金运作过程中因基金份额赎回等情形导致被动达到或者超过50%的除外。

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,更新所载内容截止日为 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。

一、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]5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%
上海菁聚金投资管理合伙企业(有限合伙)	24.656%
上海上投资产管理有限公司	19.966%
东航金控有限责任公司	19.966%
合计	100%

（二）主要人员情况

1、董事会成员

李文先生,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处科长,中国人民银行杏林支行、国家外汇管理局杏林支局副行长、副局长,中国人民银行厦门市中心支行银行监管一处、二处副处长,东方证券有限责任公司资金财务管理总部副总经理,稽核总部总经理,东方证券股份有限公司资金财务管理总部总经理,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,上海上报资产管理有限公司董事长,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口处副处长,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、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副书记、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。现任东航金控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,东航金控有限责任公司党委书记、副总经理。

张晖先生,2015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,汇添富资本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) 加拿大多伦多分所审计员,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。

杨燕青女士,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》创始编委之一,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访问教授、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上报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、副总经理等。

王如富先生,2015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,2015年6月30日担任监事,国籍:中国,国际金融学硕士。现任东航金控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,东航金控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总监,汇添富资本管理有限公司监事。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。

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,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、总裁助理。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股份有限公司、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,负责投资银行、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十六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。

李骁先生,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,厦门建行信用卡部副处长、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总经理,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涨深专员(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。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

（1）现任基金经理

吴江宏先生,国籍:中国,学历:厦门大学经济学硕士,9年证券从业经验。2011年加入汇添富基金管理股份有限公司任固定收益分析师。2015年7月17日至今任汇添富可转换债券基金的基金经理,2016年4月19日至2020年3月23日任汇添富盈安混合(原汇添富盈安保本混合)基金的基金经理,2016年8月3日至2020年3月23日任汇添富盈泰混合(原汇添富盈稳保本混合)基金的基金经理,2016年9月29日至今任汇添富保鑫混合(原汇添富保鑫保本混合)基金的基金经理,2017年3月13日至2020年3月23日任汇添富鑫利定开债基金(原汇添富鑫利债券基金)的基金经理,2017年3月15日至今任汇添富绝对收益定开混合基金的基金经理,2017年4月20日至2019年9月4日任汇添富鑫益定开债基金的基金经理,2017年6月23日至2019年8月28日任汇添富鑫汇定开债券基金的基金经理,2017年9月27日至今任汇添富民丰回报混合基金的基金经理,2018年1月25日至2019年8月29日任汇添富鑫永定开债基金的基金经理,2018年4月16日至2020年3月23日任汇添富鑫盛定开债基金的基金经理,2018年9月28日至今任汇添富年丰定开混合、汇添富双利债券的基金经理,2019年8月28日至今任汇添富添福吉祥混合、添富盈润混合、汇添富弘安混合、汇添富6月红定期开放债券的基金经理。

（2）历任基金经理

陈加荣先生,2013年2月7日至2018年11月26日任汇添富双利债券型证券投资基金的基金经理。

郑慧莲女士,2017年12月12日至2019年8月28日任汇添富双利债券型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55号

成立时间:1984年1月1日

法定代表人:陈四清

注册资本:人民币35,640,625.7089万元

联系电话:010–66105799

联系人:郭明

（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%以上员工拥有大学本科以上学历,高管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、金融资产管理机构和企业客户提供安全、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、QDII资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、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、QDII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绩效评估、风险管理等增值服务,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》等境内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。

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H686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)50199035或(021)50199036

联系人:陈卓膺

客户服务电话:400–888–9918(免长途话费)

网址:www.99fund.com

邮箱:guitai@htffund.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）注册登记机构

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H686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:韩从慧

（三）律师事务所和经办律师

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

负责人:俞卫锋

电话:(021)31358666

传真:(021)31358600

经办律师:吕红、安冬

联系人:陈颖华

（四）会计师事务所和经办注册会计师

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:毛鞍宁

电话:010–58153000

传真:010–85188298

业务联系人:徐艳

经办会计师:徐艳、许培菁

四、基金的名称

本基金名称:汇添富双利债券型证券投资基金

基金简称:汇添富双利债券

A类份额基金代码:470018

C类份额基金代码:000692

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

本基金主要投资于债券类固定收益品种,在严格管理投资风险,保持资产的流动性的基础上,为基金份额持有人追求资产的长期稳定增值。

七、基金的投资方向

本基金主要投资于固定收益类金融工具,包括国内依法发行、上市的国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可转换债券、可分离债券、债券回购、短期融资券、资产支持证券以及经法律法规或中国证监会允许投资的其他固定收益类金融工具。本基金80%以上的基金资产投资于固定收益类金融工具,其中本基金持有的公司债、企业债、可转换债券、金融债、资产支持证券、短期融资券等非国家信用债券投资比例不低于固定收益类资产的30%;本基金还可投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票以及权证等中国证监会允许基金投资的其它金融工具,但上述非固定收益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的20%。基金持有现金或到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,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。此外,如法律法规或中国证监会允许基金投资其他品种的,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入本基金的投资范围。

八、基金的投资策略

（一）投资策略

本基金根据宏观经济分析、债券基准收益率研究、债券的信用研究、债券的利差水平研究,判断不同债券在经济周期的不同阶段的相对投资价值,并确定不同债券在组合资产中的配置比例,实现组合的稳健增值。

1、资产配置策略

本基金80%以上的基金资产投资于固定收益类金融工具,并在严格控制风险的基础上,通过对全球经济形势、中国经济发展(包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况)、证券市场估值水平等的研判,适度参与权益类资产配置,适度把握市场时机力争为基金资产获取稳健回报。

2、债券(不含可转债)投资策略

（1）利率策略

本基金全面研究主要经济变量,分析宏观经济运行情况,并预测财政政策、货币政策等宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构,在此基础上预测金融市场利率水平变动趋势。

组合久期是反映利率风险最重要的指标。本基金将根据对市场利率变化趋势的预期,制定出组合的目标久期:预期市场利率水平将上升时,降低组合的久期;预期市场利率将下降时,提高组合的久期。

（2）信用策略

本基金分析公司债券、企业债券等发行人所处行业发展前景、市场地位、财务状况、管理水平等因素,评价债券发行人的信用风险和信用级别。进而从违约概率和违约挽回率、税收因素和风险溢价三个方面确定公司债券、企业债券的信用风险利差。

债券的违约概率是指债券发行人无法按时或者无法按量支付利息和本金的违约事件发生的可能性,不同的机构可能对违约事件有不同的定义,衡量违约可能性,目前较为成熟的信用风险衡量方法主要有以下四种:

第一,根据评级机构给予的信用评级判断信用风险;

第二,对财务数据进行分析,根据计分模型、神经网络方法、probit/logit回归等其他判别分析方法衡量信用风险;

第三,结构模型,将企业股权看作以债券价值为执行价的一个欧式期权,利用期权定价思想进行信用风险衡量,其中需要对不同时期的现金流(包括债务现金流、股利现金流等)做特定的处理;

第四,简化模型,通过直接设定违约概率分布和违约挽回率计算信用风险。在评级机构评级的基础上,利用企业历史违约数据求得1年期转移矩阵,利用转移矩阵,还可以进一步进行信用债券投资的组合管理,最著名的就是JPMorgan1997年创立的CreditMetrics方法,即采用类似股票市场上的Markowitz的“均值–方差”模型,对于信用债券的投资,通过组合管理来分散投资的违约风险。在考虑风险溢价的基础上,可以适当提高看好行业的行业配置比例,博取风险溢价降低带来的收益。

（3）债券选择策略

中国债券市场的波动主要受宏观经济运行趋势、通胀压力、资金供求等因素影响,而货币政策与宏观经济运行趋势之间存在紧密联系,以上因素共同构成债券市场收益率的驱动机制。据此,本基金建立了自上而下和自下而上两方面的研究流程。自上而下的研究是指通过对经济周期、物价走势、货币政策、资金供求、投资者结构等因素的宏观基本面和资金技术面分析,形成对债券市场运行环境的判断,从而对收益率曲线和市场趋势作出判断。自下而上的研究是指通过信用利差分析、债券信用风险评估等形成类属资产配置比例后,再利用收益率曲线模型和信用定价模型,实现精选个券。由此本基金将利用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、可转债投资策略

对于本基金中可转债的投资,本基金主要采用可转债相对价值分析策略。

由于可转债兼具债性和股性,其投资风险和收益介于股票和债券之间,可转债相对价值分析策略通过分析不同市场环境下其股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应券种,从而获取较高投资收益。

其次,在进行可转债筛选时,本基金还对可转债自身的基本面要素进行综合分析,这些基本面要素包括股性特征、债性特征、摊薄率、流动性等,形成对基础股票的价值评估。本基金将可转债自身的基本面分析和其基础股票的基本面分析结合在一起,最终确定投资的品种。

4、二级市场股票投资策略

本基金主要投资具有较高成长性且估值有吸引力的公司股票。本基金从定性和定量两个方面来把握投资对象的特征:

（1）定性方面

具有良好的公司治理结构,信息透明,注重公众股东利益和投资者关系;

具有优秀、较为稳定的管理层,管理规范进取,能适应不断发展的公司规模;

财务透明、清晰,资产质量及财务状况较好;

在生产、技术、市场、政策环境等经营层面具有一方面或几方面竞争优势;有清晰的增长战略,并与其现有的竞争优势相契合。

（2）定量方面

已具备历史成长性,历史每股主营业务收入、EPS等财务指标已具有增长性;

未来成长性持续,预期每股主营业务收入增长率和预期EPS增长率等指标高于行业平均水平;

为达精选之目的,本基金结合定量分析和定性分析,构建过滤模型来动态建立和维护核心股票库,从而精选出具有较高成长性且估值有吸引力的公司股票进行投资布局;同时将风险管理意识贯穿于股票投资过程中,对投资标的进行持续严格的跟踪和评估。

5、新股申购策略

在国内股票市场上,股票供求关系不平衡经常使得新股上市后的二级市场价格高于其发行价,从而使得新股(IPO和增发等)申购成为一种风险较低的投资方式。本基金将研究首次发行股票及增发新股的上市公司基本面因素,根据股票市场整体定价水平,估计新股上市交易的合理价格,同时参考一级市场资金供求关系,最终制定相应的新股申购策略。本基金通过参与新股认购所获得的股票,将根据其上市后的二级市场价格相对于其合理内在价值的高低,确定继续持有或者卖出。

本基金持有的一级市场申购的权益类资产必须在其上市交易或流通受限解除后不超过6个月的时间内卖出。

6、权证投资策略

本基金在严格控制风险的前提下,不主动进行权证投资,只在进行可分离债券投资时,被动参与权证投资。

未来,随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等,基金还将积极寻求其他投资机会,履行适当程序后更新和丰富组合投资策略。

7、其他衍生工具投资策略

本基金将密切跟踪国内各种衍生基金的动向,一旦有新的基金推出市场,将在届时相应法律法规的框架内,制订符合本基金投资目标的投资策略,同时结合对衍生工具的研究,在充分考虑衍生产品风险和收益特征的前提下,谨慎进行投资。本基金将按照相关法律法规通过利用其他衍生金融工具进行套利、避险交易,控制基金组合风险,并通过灵活运用趋势投资策略获取超额收益。

（二）投资决策机制和程序

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对中国证券市场的影响;

（3）国家货币政策、产业政策以及证券市场政策;

（4）行业发展现状及前景;

（5）上市公司基本面、成长前景和信用评级;

（6）债券、股票等不同类别资产的预期收益率及风险水平。

2、投资决策机制

本基金实行投资决策团队制,强调团队合作,充分发挥集体智慧。本基金管理人将投资和研究职能整合,设立了投资研究部,策略分析师、行业分析师、金融工程小组和基金经理立足本职工作,充分发挥主观能动性,渗透到投资研究的关键环节,群策群力,为基金份额持有人谋取稳健的较高投资回报。

3、投资决策程序

本基金具体的投资决策机制与流程为:

（1）基金经理和固定收益分析师根据宏观经济形势、央行货币投放、商业银行信贷扩张以及国际资本的流动等判断市场利率的走向提交策略报告并进行讨论。

（2）基金经理在策略报告的基础之上提出资产配置的建议。

（3）投资决策委员会审议基金经理提交的资产配置建议,并确定资产配置比例的范围。

（4）固定收益分析师对债券品种的收益率、信用风险和流动性风险进行评估,并向基金经理推荐。

（5）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。

（6）集中交易室执行交易指令。

（7）数量分析师进行全程风险评估和绩效分析。

九、业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:中债综合指数。

十、风险收益特征

本基金是一只债券型基金,属于基金中的较低预期风险较低预期收益的品种,其预期风险收益水平高于货币市场基金、低于股票型基金及混合型基金。

十一、基金投资组合报告

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。

基金托管人中国工商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	138,702,521.55	15.33
	其中:股票	138,702,521.55	15.33
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	716,517,277.21	79.19
	其中:债券	713,517,277.21	78.86
	资产支持证券	3,000,000.00	0.33
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	12,411,661.47	1.37
8	其他各项资产	37,144,162.41	4.11
9	合计	904,775,622.64	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

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	68,853,705.80	8.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	3,150,000.00	0.37
H	住宿和餐饮业	3,709,800.00	0.44
I	信息传输、软件和信息技术服务业	–	–
J	金融业	39,334,672.75	4.63
K	房地产业	4,854,000.00	0.57
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	1,489,000.00	0.18
R	文化、体育和娱乐业	17,311,343.00	2.04
S	综合	–	–
	合计	138,702,521.55	16.32

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	177,200	15,143,512.00	1.78
2	600309	万华化学	246,000	13,817,820.00	1.63
3	600519	贵州茅台	8,033	9,503,039.00	1.12
4	000651	格力电器	136,900	8,977,902.00	1.06
5	300413	芒果超媒	250,000	8,740,000.00	1.03
6	000333	美的集团	150,000	8,737,500.00	1.03
7	002311	海大集团	238,836	8,598,096.00	1.01
8	300144	宋城演艺	277,300	8,571,343.00	1.01
9	601166	兴业银行	380,600	7,535,880.00	0.89
10	601601	中国太保	150,000	5,676,000.00	0.67
11	002142	宁波银行	199,925	5,627,888.75	0.66
12	000538	云南白药	60,000	5,365,800.00	0.63
13	600036	招商银行	142,400	5,351,392.00	0.63
14	600048	保利地产	300,000	4,854,000.00	0.57
15	000860	顺鑫农业	83,700	4,409,316.00	0.52
16	600585	海螺水泥	77,100	4,225,080.00	0.50
17	600809	山西汾酒	45,024	4,038,652.80	0.48
18	600258	首旅酒店	180,000	3,709,800.00	0.44
19	600009	上海机场	40,000	3,150,000.00	0.37
20	002044	美年健康	100,000	1,489,000.00	0.18
21	600872	中炬高新	30,000	1,180,500.00	0.14

1.4 报告期内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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	24,406,777.00	17.12
2	601166	兴业银行	17,185,832.00	12.05
3	000651	格力电器	16,559,648.54	11.61
4	600309	万华化学	14,335,103.08	10.05
5	300144	宋城演艺	12,069,546.48	8.46
6	300413	芒果超媒	11,759,434.91	8.25
7	002311	海大集团	11,075,776.00	7.77
8	000333	美的集团	10,548,588.16	7.40
9	000538	云南白药	9,797,164.00	6.87
10	600036	招商银行	9,141,396.00	6.41
11	600004	白云机场	8,812,014.41	6.18
12	600048	保利地产	8,601,044.42	6.03
13	600519	贵州茅台	8,591,051.00	6.02
14	002142	宁波银行	8,573,970.08	6.01
15	603259	药明康德	8,048,301.00	5.64
16	600660	福耀玻璃	7,123,903.00	5.00
17	002050	三花智控	6,661,905.00	4.67
18	601601	中国太保	5,351,654.35	3.75
19	600258	首旅酒店	5,263,453.00	3.69
20	600426	华鲁恒升	5,224,692.00	3.66
21	601688	华泰证券	4,900,031.00	3.44
22	000860	顺鑫农业	4,171,199.00	2.93
23	600009	上海机场	4,093,744.00	2.87
24	600176	中国巨石	4,082,392.00	2.86
25	600585	海螺水泥	4,024,949.00	2.82
26	600809	山西汾酒	4,024,582.90	2.82
27	601888	中国国旅	3,623,670.00	2.54
28	000661	长春高新	3,497,783.00	2.45
29	300015	爱尔眼科	3,167,847.00	2.22
30	002044	美年健康	3,159,044.00	2.22

注:本项“买入金额”按买入成交金额填列,不考虑相关交易费用。

1.4.2 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	10,140,891.38	7.11
2	601166	兴业银行	9,613,380.00	6.74
3	600004	白云机场	9,252,139.21	6.49
4	000651	格力电器	9,206,297.00	6.46
5	603259	药明康德	7,996,387.56	5.61
6	002050	三花智控	6,874,972.00	4.82
7	600660	福耀玻璃	6,709,816.00	4.71
8	600426	华鲁恒升	5,176,758.68	3.63
9	000538	云南白药	4,962,613.00	3.48
10	601688	华泰证券	4,801,849.50	3.37
11	600176	中国巨石	4,003,534.00	2.81
12	600048	保利地产	3,836,236.00	2.69
13	600036	招商银行	3,787,205.00	2.66
14	300144	宋城演艺	3,738,794.00	2.62
15	601888	中国国旅	3,529,284.00	2.48
16	000661	长春高新	3,469,621.00	2.43
17	300015	爱尔眼科	3,225,549.00	2.26
18	300413	芒果超媒	3,130,640.00	2.20
19	002311	海大集团	3,072,150.16	2.15
20	002142	宁波银行	2,997,694.74	2.10
21	000858	五粮液	2,987,974.02	2.10

注:本项“卖出金额”按实出成交金额填列,不考虑相关交易费用。

1.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	271,045,926.55
卖出股票收入(成交)总额	142,285,122.63

注:本项“买入股票成本”和“卖出股票收入”均按买卖成交金额填列,不考虑相关交易费用。

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	金融债券	56,460,580.00	6.64
	其中:政策性