

汇安嘉源纯债债券型证券投资基金招募说明书 (更新) 摘要

2020年4月

基金管理人:汇安基金管理有限责任公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

二〇二〇年四月

【重要提示】

1. 本基金根据2016年11月16日中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《关于准予汇安嘉源纯债债券型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2016]2723号)进行募集,本基金合同已于2016年12月22日生效。
2. 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投资价值和市场前景作出实质性判断或保证,也不表明其对基金投资本身无风险。
3. 投资有风险,投资者认购(或申购)基金份额时应认真阅读基金合同、本招募说明书、基金产品资料概要等信息披露文件,自主判断基金的投资价值,全面认识本基金产品的风险收益特征,充分考虑投资者自身的风险承受能力,并对认购(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前,基金运营状况与基金净值变化导致的投资风险,由投资者自行承担。
4. 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,投资者在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性,理性判断市场,自行承担基金投资中出现的各类风险,包括:因政治、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、基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金投资风险、本基金的特有风险等等。
5. 本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低预期风险/收益的产品。
6. 本基金的投资范围包括国内依法发行上市的国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、地方政府债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、同业存单、资产支持证券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、中小企业私募债、债券回购、银行存款、国债期货,以及法律、法规或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的相关规定)。

本基金不投资于股票、权证等资产,可转换仅投资可分离交易可转债的纯债部分。

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。

7. 基金的投资组合比例:本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%,每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后,现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例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。

8. 本基金初始募集面值为人民币1.00元。在市场波动因素影响下,本基金净值可能低于初始面值,本基金投资者有可能出现亏损。

9. 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也不构成对本基金业绩表现的保证。

10. 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。

11. 根据法律法规,本基金管理人于2020年4月30日对招募说明书“第三部分基金管理人”中“二、主要成员情况”的“4. 本基金基金经理”的内容进行了更新,其余所载内容截止日为2020年2月29日,有关财务数据和净值表现截止日为2019年12月31日(财务数据未经审计)。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:汇安基金管理有限责任公司
住所:上海市虹口区欧阳路218弄1号2楼215室
办公地址:北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦13层
法定代表人:何斌(代行职务)
成立时间:2016年4月25日
注册资本:1.1亿元人民币
存续期间:持续经营
联系人:赵庆玲
联系电话:(010)56711600
汇安基金管理有限责任公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监许可[2016]860号文批准设立。

(二)主要成员情况
1. 基金管理人董事会成员
何斌先生,董事长,22年证券、基金行业从业经验,东北财经大学国民经济计划学学士,先后就职于北京市财政局、北京都会会计师事务所、中国证监会监督管理委员会基金管理部,曾任国泰基金管理公司副总经理,建信基金管理有限责任公司督察长、副总经理,2016年4月加入汇安基金管理有限责任公司,现任汇安基金管理有限责任公司董事长。

魏娜女士,董事,5年证券、基金行业从业经验,2004年毕业于上海对外贸易学院,国际贸易专业学士学位。曾就职于上海贝尔阿尔卡特投资有限公司,任采购助理,2016年加入上海穆涛干燥有限公司,任公司董事;上海汇安资产管理有限公司合伙人。2016年4月加入汇安基金管理有限责任公司,现任汇安基金管理有限责任公司金融机构部总经理。

刘强先生,董事,5年证券、基金行业从业经验,美国注册会计师(CMA),东北财经大学审计学学士,历任阿尔卡特深圳公司财务总监,霍尼韦尔深圳公司财务总监,阿特斯(中国)财务及信息技术总监,北京朝正投资咨询有限公司副总经理,2016年4月加入汇安基金管理有限责任公司,现任汇安基金管理有限责任公司副总经理。

李海梅女士,独立董事,美国耶鲁大学管理学院金融硕士。曾任密西根大学Ross商学院金融学教授,长江商学院金融学访问学者,现任长江商学院副院长及杰出校友讲师教授。

余剑峰先生,独立董事,2008年毕业于美国乔治亚尼亚大学沃顿商学院,金融学博士,教授职务。曾于2014秋任清华大学五道口金融学院访问教授,2015年至2016年任香港中文大学(深圳)管理学院金融学院,执行副院长,2008年至2017年明尼苏达大学卡尔森管理学院金融学助理教授,副教授(终身教授),正教授,PIper Jafaray讲席教授,2016年至今任清华大学五道口金融学院建院特聘教授,2017年至今任清华大学国家金融研究院资产管理研究中心主任;2019年至今任清华大学金融科技研究院副院长。

黄栋先生,独立董事,中国人民大学经济学博士,教授。曾在北大财经大金融学院院长;曾任山东省政协、山东省政协常委、山东省政协经济组召集人,山东省人大常委、山东省人大财经委员会会员,曾任教育部金融类专业教学指导委员会委员,现任山东大学经济学院党委书记,山东财经大学学术委员会副主任委员、区域金融优化与协同创新中心(山东)主任。

2. 基金管理人监事
王丽霞女士,监事,4年证券、基金从业经验,毕业于中央财经大学会计学学士,2011年6月至2017年6月在北京居然之家投资控股集团(原)集团总部以及其名下子公司担任财务经理,2017年7月加入汇安基金管理有限责任公司,现任汇安基金管理有限责任公司综合管理部副经理(财务)。

3. 高级管理人员
何斌先生,董事长,代行总经理职务。(简历请参见董事会成员)
郭冬青先生,督察长,21年证券、基金从业经验,南开大学经济学硕士,历任中石化集团财务部经济师,广发证券投行高级经理,华安证券投行部副经理,大商集团副总经理,中航证券董事总经理,北京汇安兴投资有限公司副总经理,2017年11月加入汇安基金管理有限责任公司,现任汇安基金管理有限责任公司督察长。

梁晓华先生,常务副总经理,14年证券、基金从业经验,CPA,美国杜拉大学金融学硕士,历任标准普尔信息服务(北京)有限公司指数分析师,永安期货财富管理集团有限公司产品经理,华安基金管理有限公司总经理助理,德世景资产管理股份有限公司产品总监,2016年7月加入汇安基金管理有限责任公司任产品及创新业务部总经理,现任汇安基金管理有限责任公司常务副总经理。

刘强先生,副总经理。(简历请参见董事会成员)
郭晓先生,副总经理,23年证券、基金从业经验,保荐代表人,北京大学光华管理学院工商管理硕士,曾任汇安证券投行综合管理部、中德证券高级经理,东北证券北京分公司深圳管理部副总经理,从事投资银行业务。2016年4月加入汇安基金管理有限责任公司,现任汇安基金管理有限责任公司副总经理。

王筱俊先生,副总经理,16年证券、基金从业经验,中国人民大学金融学硕士,历任中国平安产险营销策划经理,嘉实基金券商业务部主管,兴业证券资产管理部公司市场执行总监,2016年7月加入汇安基金管理有限责任公司,现任汇安基金管理有限责任公司副总经理。

4. 本基金基金经理
杨芳,经济学学士,9年证券、基金行业从业经历。曾任职于华创证券,2016年7月加入汇安基金管理有限责任公司,任固定收益投资部高级经理一职。2017年4月14日至2019年10月11日,任汇安嘉源纯债债券型证券投资基金基金经理;2017年4月28日至2019年10月14日,任汇安裕兴纯债债券型证券投资基金基金经理;2018年2月7日至2019年12月31日,任汇安瑞利纯债债券型证券投资基金基金经理;2018年11月1日至2019年4月28日至今,任汇安嘉源纯债债券型证券投资基金基金经理;2018年11月1日至,任汇安短债债券型证券投资基金基金经理;2018年11月26日至,任汇安嘉鑫纯债债券型证券投资基金基金经理;2019年3月10日至至今,任汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2019年3月20日至至今,任汇安南利纯债债券型证券投资基金基金经理;2019年9月17日至至今,任汇安瑞利纯债债券型证券投资基金基金经理;2020年3月20日至至今,任汇安裕兴纯债债券型证券投资基金基金经理。

5. 投资决策委员会成员
何斌先生,独立董事,固定收益投资部高级投资经理。英国纽卡斯尔大学金融硕士,8年证券、基金行业从业经历,曾任西藏同信证券股份有限公司固定收益业务委员会产品管理总部投资主办人,新沃基金管理公司特定客户资产管理部投资经理,华创证券有限责任公司资产管理总部高级投资经理。2019年9月加入汇安基金管理有限责任公司,担任固定收益投资部 高级投资经理一职。2019年11月13日至至今,任汇安裕兴纯债定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理;2019年12月11日至至今,任汇安嘉裕纯债债券型证券投资基金基金经理;2020年4月29日至至今,任汇安嘉源纯债债券型证券投资基金基金经理;2020年4月29日至至今,任汇安短债债券型证券投资基金基金经理;2020年4月29日至至今,任汇安南利纯债债券型证券投资基金基金经理;2020年4月29日至至今,任汇安裕兴纯债债券型证券投资基金基金经理。

6. 基金经理助理
何斌先生,董事长,代行总经理职务。(简历请参见董事会成员)
钟敬楠先生,固定收益首席投资经理。25年银行、基金行业从业经验,硕士。2005年4月加入嘉实基金,先后任固定收益研究员、投资经理。2008年5月加入建信基金,先后任基金经理、投资部副总监,固定收益首席投资经理,公司投资决策委员会委员,管理建信稳定增利、双盈红利、安心保本等债券型基金,多次被评为金牛基金。2018年5月加入汇安基金管理有限责任公司,现任固定收益首席投资经理,董事总经理。

邹唯先生,首席投资官,20年证券、基金行业从业经历,理科硕士,历任长城证券有限公司研究所行业分析师,嘉实基金管理有限公司行业分析师,基金经理,主题策略组组长,中信产业基金金融投资部总经理,嘉实基金管理有限公司基金经理,主题策略组组长,董事总经理。2017年12月11日加入汇安基金管理有限责任公司,现任首席投资官,董事总经理。

仇永刚先生,固定收益投资部总监。CFA,CPA,中山大学经济学学士,14年证券、基金行业从业经历,曾任普华永道中天会计师事务所审计经理,嘉实基金管理有限公司固定收益部高级分析师,2016年6月加入汇安基金管理有限责任公司,现任固定收益投资部高级经理一职,从事信用评级研究工作。

夏旭华先生,常务副总经理。(简历请参见高级管理人员成员)。
上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基本情况
本基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司,基本信息如下:
名称:上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址:上海市山东路12号
办公地址:上海市山东路12号
法定代表人:郑杨
成立时间:1992年10月19日
经营范围:经中国人民银行和中国银行业监督管理委员会批准,公司主营业务主要包括:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理结算;办理票据贴现;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、同业拆借;提供信用证服务及担保;代收代付款项及代理保险业务;提供保险箱业务;外汇存款;外汇贷款;外汇担保;外汇兑换;国际结算;同业外汇拆借;外汇票据的承兑和贴现;外汇借款;外汇担保;外汇汇兑、售汇;买卖和代理买卖贵金属以及的外币有价证券;自营外汇买卖;代客外汇买卖;资信调查、咨询、见证业务;离岸银行业务;证券投资基金托管业务;全国社会保障基金托管业务;经中国人民银行和中国银行业监督管理委员会批准经营的其他业务。

组织形式: 股份有限公司
注册资本: 293.52亿元人民币
存续期间: 持续经营
基金托管资格批文及文号: 中国证监会证监基金字[2003]1105号
联系人:胡斌
联系电话:(021)61618888

上海浦东发展银行自2003年开展资产托管业务,是较早开展银行资产托管服务的股份制商业银行之一,经过二十年的稳健经营和业务开拓,各项业务发展一直保持较快增长,各项经营指标在股份制商业银行中处于较好水平。

上海浦东发展银行总行于2003年设立基金托管部,2005年更名为资产托管部,2013年更名为资产托管与养老金业务部,2016年进行组织架构优化调整,并更名为总行资产托管部,目前下设证券托管处、客户资产托管处、内控管理处、业务保障处、总行资产托管运营中心(含合肥中心)五个职能处室。

目前,上海浦东发展银行已拥有客户资产托管、资金信托保管、证券投资基金托管、全球资产托管、保险资金托管、基金专户理财托管、证券公司客户资产托管、期货公司客户资产托管、私募基金托管业务、私募股权投资托管,银行理财产品托管、企业年金托管等多项托管产品,形成完备的产品体系,可满足多领域客户、境内外市场的资产托管需求。

(二)主要人员情况
郑杨,男,1969年出生,研究生学历,博士学位,高级经济师。曾任国家经贸委经济法规司调研处处长;中国机电设备招标中心开发处处长;第七招办主任;国家外汇管理局资本项目司副司长;中国人民银行上海分行党委委员、副行长、国家外汇管理局上海市分局副局长;中国人民银行上海总部党委委员、副主任兼外汇管理部主任;上海市金融工作党委副书记、市金融办主任;上海市金融工作党委书记、市金融办主任;上海市金融工作党委书记、市地方金融监管局(市金融工作局)局长。现任上海浦东发展银行总行党委书记、董事长。

潘卫东,男,1966年出生,硕士研究生,高级经济师。曾任宁波证券业务一部副经理;上海浦东发展银行宁波分行副经理兼任江北仑办事处主任,宁波分行副行长;上海浦东发展银行产品开发部总经理,上海浦东发展银行昆明分行行长、党组书记;上海市金融服务办公室挂职兼任金融办处长;上海国际集团党委委员、总经理助理,上海国际集团党委委员、副总经理,上海国际信托有限公司党委书记、董事长;上海浦东发展银行党委委员、执行董事、副行长、财务总监。现任上海浦东发展银行党委副书记、副董事长、行长,上海国际信托有限公司董事长。

孔建勇,男,1968年出生,博士研究生。历任工商银行上海市分行资产管理处副处长,上海浦东发展银行济南分行资产处总经理,上海浦东发展银行济南分行行长助理、副行长、党委书记、行长。现任上海浦东发展银行总行金融市场业务工作党委委员、资产托管部总经理。

(三)基金托管业务经营情况
截止2019年12月31日,上海浦东发展银行证券投资基金托管规模为6022.97亿元,比上年末增加42.96%。托管证券投资基金共一百八十六只,分别为国泰龙行业精选基金、国泰金牛债券基金、天治财富增长基金、广发广发成长基金、汇添富货币基金、长信金利债券基金、嘉实优享基金、国联安双债基金、长信同利稳健基金、长信同利中证100指数增强基金、博时安丰18个月基金(LOF)、易方达裕丰回报基金、鹏华丰泰定期开放基金、汇添富双利增强债券基金、华富恒利定期开放债券基金、汇添富和聚宝货币基金、工银目标收益一年定开债券基金、北信瑞丰宜债货币基金、中海医药健康产业基金、华富国泰民安灵活配置混合基金、安信动态策略灵活配置基金、华安双债债券基金、国联安鑫享混合基金、长安鑫利远优势混合基金、工银瑞信生态环境主题基金、天弘新价值混合基金、鑫元利债债券基金、南方转型驱动灵活配置基金、银华远景债券基金、富安达长盈灵活配置混合型基金、中信建投睿泽混合型证券投资基金、工银瑞信恒享纯债基金、长信永利债券基金、博时顺发纯债基金、鑫元利债债券基金、东方红战略沪港深混合基金、博时富发纯债基金、博时发纯债基金、银利君信基金、兴业启元一年定开债券基金、工银瑞信瑞盈18个月定期开放债券基金、中信建投裕稳合基金、招商招瑞纯债债券基金、中加丰享纯债债券基金、鑫元利债债券基金、鑫元利债债券基金、鑫元利债债券基金、汇安嘉源纯债债券基金、汇安嘉源纯债债券基金、汇安嘉源纯债债券基金、招商兴福灵活配置混合基金、博时鑫源灵活配置混合基金、兴业广利华债基金、易方达瑞福灵活配置混合基金、招商招瑞纯债债券基金、易方达瑞福灵活配置混合基金、中欧骏泰货币基金、招商招瑞纯债债券基金、汇安丰融灵活配置混合基金、汇安嘉源纯债债券基金、国泰普益混合基金、汇添富鑫瑞债券基金、鑫元丰纯债债券基金、博时鑫源混合基金、国泰润利债券基金、华富天益货币基金、鑫元丰华混合基金、汇安沪深300指数增强型证券投资基金、汇安丰利混合基金、景顺长城中债100指数基金、鹏华丰利债券基金、兴业安源货币基金、兴业瑞丰6个月定期开放债券基金、兴业裕兴债券基金、易方达瑞弘混合基金、长安鑫富领先混合基金、万家现金增利货币基金、上银增强利货币市场基金、易方达富源灵活配置混合基金、万家天添宝货币基金、中欧骏泰纯债证券投资基金、中银证券安弘债券基金、鑫元鑫鑫货币灵活配置混合基金、富国年年红纯债一年定期开放债券基金、广发高端制造股票型发起式基金、永赢永赢混合基金、南方安福混合基金、中银证券聚瑞混合基金、太平改革红利精选灵活配置混合基金、富国富源纯债证券投资基金、国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金、前海开源鑫源灵活配置混合型证券投资基金、前海开源源顺灵活配置混合型证券投资基金、中海沪港深多策略灵活配置混合型基金基金、中银证券瑞泽混合型证券投资基金、前海开源惠泽混合型证券投资基金、鑫元元利债轮动灵活配置混合型证券投资基金、兴业3个月定期开放债型发起式证券投资基金、富国顺利纯债债券型证券投资基金、华安安浦债券型证券投资基金、南方泽元债券型证券投资基金、鹏华淳利定期开放债券型证券投资基金、万家鑫悦纯债债券型基金、新福新联合兴纯债债券型证券投资基金、永赢鑫益债券型证券投资基金、中加颐合纯债债券型证券投资基金、中信保诚稳达纯债债券基金、中银中债3-5年期农发行债券型证券投资基金、东方红广优选一年定期开放混合型证券投资基金、平安惠康纯债债券型证券投资基金、华夏通福债券型证券投资基金、鑫元全利债券型发起式证券投资基金、中融恒裕纯债债券型证券投资基金、嘉实致信债券型证券投资基金、永赢消费主题灵活配置混合型证券投资基金、工银瑞信瑞福纯债债券型证券投资基金、广发广景源纯债债券型证券投资基金、东兴品牌精选灵活配置混合型证券投资基金、汇安广信一年国开债指数证券投资基金、融通通债债券型证券投资基金、华安广福纯债债券型证券投资基金、建信中证1000指数增强型发起式证券投资基金、汇安鑫源纯债债券型证券投资基金、国寿安保丰纯债债券型证券投资基金、海富通聚宝纯债债券型证券投资基金、博时中债1-3年政策性金融债指数证券投资基金、银华泰安富纯债债券型证券投资基金、博时富发纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、南方中债1-5年期定期开放债型发起式证券投资基金、中加瑞利纯债债券型证券投资基金、农银汇金中债1-3年期政策性金融债指数证券投资基金、新福新联合科技先锋混合型证券投资基金、银华普瑞稳健养老目标一年持有期混合型基金发起式基金(FOF)、博时颐泽普养养老目标三年持有期混合型发起式基金(FOF)、农银养老目标日期2035三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)、汇安鑫源浮动净值型市场基金、泰达安欣纯债债券型证券投资基金、恒生前海恒惠通精选混合型证券投资基金、鹏华丰华债券型证券投资基金、中银中证三年一体化主题转型开放式指数证券投资基金联接基金、汇添富保鑫灵活配置混合型证券投资基金、华富安享30个月定期开放债券型证券投资基金、中融睿享96个月定期开放债券型基金、南方元兴纯债债券型证券投资基金、鹏华淳利纯债债券型证券投资基金、华安宝惠纯债39个月定期开放债券型证券投资基金、建信MSCI中国A股指数增强型证券投资基金、农银汇金混合证券投资基金、博时稳欣39个月定期开放债券型证券投资基金、国泰瑞泽混合型证券投资基金、招商中债中证红利交易型开放式债券型证券投资基金、嘉实安享30个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、永赢永赢纯债债券基金、嘉实安享30个月定期开放纯债债券型证券投资基金、交银施罗德睿选一年定期开放债券型证券投资基金、长城瑞泰两年定期开放债券型证券投资基金、建信安泰一年定期开放债券型证券投资基金、鹏华深证100交易型开放式指数证券投资基金、鹏华5-10年期利率债债券型发起式证券投资基金、景顺长城弘利39个月定期开放债券型证券投资基金、工银瑞信泰泰3年定期开放债券型证券投资基金等。

五、基金的投资目标
本基金在严格控制投资组合风险的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报,可将其纳入投资范围。

六、基金的投资目标
本基金在严格控制投资组合风险的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报,可将其纳入投资范围。

七、基金的投资方向
本基金的投资范围包括国内依法发行上市的国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、地方政府债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、同业存单、资产支持证券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、中小企业私募债、债券回购、银行存款、国债期货,以及法律、法规或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的相关规定)。

本基金不投资于股票、权证等资产,可转换仅投资可分离交易可转债的纯债部分。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。

基金的投资组合比例为:本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%,每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后,现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例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。

(一) 大类资产配置策略
本基金将在综合分析宏观经济周期、市场资金供需状况、大类资产估值水平对比的基础上,结合政策分析,确定不同投资期限内的大类金融资产配置债券类属配置。同时通过严格风险评估,及时调整资产组合比例,保持资产配置风险、收益平衡,以稳健提升投资组合回报。

(二) 债券组合管理策略
1. 利率策略
利率策略主要是从组合久期和组合期限结构两个方面制定针对市场利率预期的投资策略。通过全面研究国民经济运行状况,分析宏观经济运行的可能性,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,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,以及金融市场收益率曲线斜度变化趋势。

组合久期是反映利率风险最重要的指标,根据对市场利率水平的变化趋势的预测,可以制定组合的目标久期,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。

利用组合久期曲线变化可以制定相应的债券组合期限结构策略,例如:子弹型组合、哑铃型组合或者阶梯型组合等。

2. 类属配置策略
债券类属配置主要是通过研究国民经济运行状况、货币市场及资本市场资金供求关系,以及不同时期市场投资热点,分析国债、金融债、企业债券等不同债券种类的风险水平,评定不同债券类属的相对投资价值,确定组合资产在不同债券类属之间配置比例。

3. 信用策略
信用品种的选择采取以利率研究和发行人偿债能力研究为核心的分析方式,在对宏观经济、利率走势、发行人经营及财务状况进行分析的基础上,结合信用品种的发行条款,建立信用评级体系,并以此为基础拟定信用品种的投资方法。

(1) 宏观环境评估分析
主要关注宏观经济状况和经济增长速度、宏观经济政策及法律制度对企业信用级别的影响;行业分析主要关注企业所处的行业类型(成长型、周期型、防御型)、产业结构及行业在产业链中的位置、行业的竞争程度和行业政策对企业信用级别的影响。

(2) 定性分析
定性分析主要指对企业信用资质和治理情况、企业财务管理的情况、企业的盈利模式、企业在产业链中的位置、竞争力和核心竞争力的分析,以及企业的股东背景、政府对企业的支持、银企关系、企业对国家或地方的重要程度等企业的外部支持分析。

(3) 内部信用评级定量分析体系
主要分析企业财务状况和经营现金流速度、宏观经济政策及法律制度对企业信用级别的影响;行业分析主要关注企业所处的行业类型(成长型、周期型、防御型)、产业结构及行业在产业链中的位置、行业的竞争程度和行业政策对企业信用级别的影响。

(4) 定量分析
定量分析主要指企业财务分析,现金流状况分析、盈利能力分析以及偿债能力分析四部分,定量分析的重点是选取适当的财务指标并挖掘其中蕴含的深层次含义及互动关系,定量地实现企业信用水平的区分和预测。

(5) 信用评级与跟踪分析
基于实际研究,通过寻找信用评级异动所带来的定价偏差,获取与承担风险相适应的收益。

4. 相对价值策略
本基金认为市场存在着失效的缺陷,短期因素等影响下夸大,债券市场的参与者众多,投资行为、风险偏好、财务与税收处理等各不相同,发掘存在于这些不同因素之间的相对价值,也是本基金发现投资机会的重要方面。本基金密切关注国家法律法规、制度的变动,通过深入分析市场参与者的立场和观点,充分利用市场分割,市场投资者不同风险偏好或者税收待遇等因素导致的市场失衡机会,形成相对价值投资策略,为本基金的定价提供坚实的基础。

5. 债券选择策略
根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度,结合其信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素,确定其投资价值,选择那些定价合理或价值被低估的债券进行投资。

6. 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,集中交易制度等措施保障和降低投资于中小企业私募债券,并通过组合管理、分散化投资、合理调整持仓、预测和控制相关风险,实现投资收益的最大化。本基金依据信用评级评估体系持续跟踪发行企业信用状况,财务指标等情况,对其信用等级进行评级并作出及时反应,内部信用评级以购入的企业信用评级为基础,结合定性定量方法,注重对企业未来偿债能力的分析评估及中小企业私募债券进行分类,以便准确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。

7. 资产支持证券品种投资策略
包括资产抵押贷款支持证券(ABS)等在内的资产支持证券,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将深入分析上述基本因素,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估其内在价值。

8. 国债期货投资策略
本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分评估国债期货的收益性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统风险,对冲特殊情况下流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

9. 基金的业绩比较基准
中债新综合财富(总值)指数收益率*95%+金融机构人民币活期存款利率(税后)*5%。

十、基金的风险收益特征
本基金为债券型基金,属证券投资基金中的较低风险品种,其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。

基金管理人将本着诚实信用、谨慎、勤勉的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期自2019年10月1日起至12月31日止。
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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	708,564,000.00	97.58
	其中:债券	708,564,000.00	97.58
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	-	-
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	1,062,709.10	0.14
8	其他资产	16,456,467.04	2.28
9	合计	726,135,169.84	100.00

2 报告期末按行业分类的股票投资组合
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。

2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有沪港通股票。

3 基金本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
本基金本报告期末未持有股票。

4 报告期末按品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末持有的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	341,895,000.00	47.11
	其中:政策性金融债	311,576,000.00	42.94
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	110,153,000.00	15.18
6	中期票据	176,384,000.00	24.31
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	29,328,000.00	4.04
9	其他	50,880,000.00	7.01
10	合计	708,564,000.00	97.65

三、相关服务机构
1、直销机构
汇安基金管理有限责任公司直销中心
电话:021-80219047
邮箱:DS@huianfund.com
地址:上海市虹口区东大名路501号上海白玉兰广场36层02单元
联系人:于黎明
电话:021-80219027

2、其他销售机构
基金管理人可根据有关法律、法规的要求,选择符合要求的机构销售本基金,并在管理人网站公示。

(二) 基金份额登记机构
名称:汇安基金管理有限责任公司
住所:上海市虹口区欧阳路218弄1号2楼215室
办公地址:北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦13层
法定代表人:何斌(代行职务)
电话:010-56711600
传真:010-56711640
联系人:周晨昇

(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
注册地址: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:丁煜

(四) 审计基金财产的会计师事务所
名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市黄浦区湖滨路202号普华永道中心11楼
执行事务合伙人:李丹
联系电话:021-23238888

传真电话:021-23238800
联系人:沈兆洪
经办注册会计师:薛竟、沈兆洪

四、基金的名称
汇安嘉源纯债债券型证券投资基金

五、基金的类型
债券型证券投资基金

六、基金的投资目标
本基金在严格控制投资组合风险的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报,可将其纳入投资范围。

七、基金的投资方向
本基金在严格控制投资组合风险的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报,可将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略
本基金将在综合分析宏观经济周期、市场资金供需状况、大类资产估值水平对比的基础上,结合政策分析,确定不同投资期限内的大类金融资产配置债券类属配置。同时通过严格风险评估,及时调整资产组合比例,保持资产配置风险、收益平衡,以稳健提升投资组合回报。

(一) 大类资产配置策略
本基金将在综合分析宏观经济周期、市场资金供需状况、大类资产估值水平对比的基础上,结合政策分析,确定不同投资期限内的大类金融资产配置债券类属配置。同时通过严格风险评估,及时调整资产组合比例,保持资产配置风险、收益平衡,以稳健提升投资组合回报。

(二) 债券组合管理策略
1. 利率策略
利率策略主要是从组合久期和组合期限结构两个方面制定针对市场利率预期的投资策略。通过全面研究国民经济运行状况,分析宏观经济运行的可能性,预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向,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,以及金融市场收益率曲线斜度变化趋势。

组合久期是反映利率风险最重要的指标,根据对市场利率水平的变化趋势的预测,可以制定组合的目标久期,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。

利用组合久期曲线变化可以制定相应的债券组合期限结构策略,例如:子弹型组合、哑铃型组合或者阶梯型组合等。

2. 类属配置策略
债券类属配置主要是通过研究国民经济运行状况、货币市场及资本市场资金供求关系,以及不同时期市场投资热点,分析国债、金融债、企业债券等不同债券种类的风险水平,评定不同债券类属的相对投资价值,确定组合资产在不同债券类属之间配置比例。

</