

天弘债券型发起式证券投资基金招募说明书(更新)

基金管理人:天弘基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

日期:二〇一四年三月

网址:www.1234567.com.cn
(48) 诺亚正行(上海)基金销售有限公司
网址:www.noah-fund.com
办公地址:上海市浦东新区泰山路32号东码头园区2楼21室
法定代表人:汪静波
联系电话:021-38600735
邮政编码:200082
联系人:高晟
电话:021-38602377
传真:021-38509777
客服电话:400-821-5399
网址:www.ncss.com.cn
(49)北京展恒基金销售有限公司
办公地址:北京市朝阳区东三环北路22号泛华大厦10层
法定代表人:闫振波
电话:010-62000888
联系人:王婉秋
联系电话:010-62000888
客服电话:400-998-6661
网址:www.fund123.com.cn
(50)和讯信息科技有限公司
办公地址:北京市朝阳区东三环泛华大厦10层
法定代表人:王莉
电话:010-86667033
客服电话:400-920-0022
网址:www.hexun.com

(51)嘉实管理有限公司
办公地址:上海市浦东新区世纪大道8号国金中心B座4606-10单元
法定代表人:赵学军
联系人:张琪
电话:021-20289890
客服电话:400-021-8850
网址:www.harvestwm.cn
(二)注册登记机构
名称:深圳证券交易所
办公地址:深圳市罗湖区马场道50号天津国际经济贸易中心A座10层
法定代表人:李海
电话:(0755)83865560
传真:(021)83865563
联系人:李贤涛
(三)律师事务所和经办注册会计师
名称:天津嘉德恒信律师事务所
办公地址:天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座1009-1010
办公地址:天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座1009-1010
法定代表人:孟卫民
电话:(022)83806255
传真:(022)83806269
经办律师:韩朝、续宏帆
联系人:李海涛
(四)会计师事务所和经办注册会计师
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号浦信联合大厦6楼
办公地址:上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心57层
法定代表人:杨绍信
联系电话:(021)22088888
联系人:魏峰、魏佳亮
联系人:魏佳亮

四、基金名称

五、基金的类型

本基金名称:天弘债券型发起式证券投资基金

六、基金的投资目标

本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。

七、基金的投资方向

本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证、债券等固定收益类金融工具(包括国债、央行票据、金融债、企业债、可转债、短期融资券、中期票据、可转换债券、资产支持证券等)、股指期货、国债期货及其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。

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

本基金的投资组合比例为:本基金对债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%;持有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%;对股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%,其中,权证投资占基金资产净值比例不超过3%。

本基金建仓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上述相关规定。

八、基金的投资策略

本基金通过对宏观经济状况、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等基本面分析,在严格的风险控制基础上,主动构建及调整投资组合,力求实现基金资产的稳健增值。

1. 资产配置策略
本基金通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场研判进行前瞻性的资产配置决策,在大类资产配置上,本基金将通过对各种宏观经济变量(包括GDP增长率、CPI通胀率、利率、汇率、价格指数、价格指数等)的跟踪,研判经济运行所处的经济周期及演进趋势,同时,结合对财政政策、货币政策、汇率政策、产业政策和证券市场走势的变化,分析其对不同类别资产的市场影响方向与程度,通过考察证券市场的资金供求变化以及股票市场、债券市场、商品市场、衍生品市场、期货市场、货币市场、企业债市场等的风险与相对收益优势,结合不同市场环境下各类资产之间的相关性分析结果,对各类资产进行动态优化配置,以规避或冲淡市场风险,提高并稳定基金的收益水平。

2. 债券投资策略
本基金根据对宏观经、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测,综合运用类属资产配置策略、收益曲线策略、久期策略、息差策略、个券选择策略等,力求规避风险并实现基金资产的增值增值。

(1)久期选择
本基金根据对中长期宏观经济走势及预期波动趋势,判断债券市场的未来走势,并据此对利率变动方向进行预期,动态调整组合的久期,当期预期利率曲线下移时,适当提高组合久期,以分享利率长期上移的收益;当预期利率曲线上移时,适当降低组合久期,以规避债券市场下跌的风险。

(2) 收益曲线选择
本基金除考虑组合久期对收益曲线形状的影响之外,还将考虑债券市场供需因素对收益曲线的影响,如历史变动规律、新债发行、回购及市场拆拆利率等,形成一定阶段内的收益曲线预期,并适时调整组合的债券投资组合。

(3) 债券类属选择
本基金根据国债、金融债(公司债)、可转债等债券品种与同期限国债之间的利差(可转换为预期调整利差(OAS))变化分析与预测,确定不同类属债券的投资比例及调整策略。

(4) 个债选择
本基金根据债券市场收益率数据,运用利率模型对各个债券进行估值分析,并综合考虑债券流动性、流动性、息差率、收益率等因素,选择具有良好投资价值的债券品种进行投资,对于含权类债券品种,如可转债等,本基金还将结合公司基本面分析,综合运用衍生工具定价模型分析债券的内在价值。

(5) 信用债选择
本基金通过对信用债类债券发行人基本面、调研分析,结合流动性、信用利差、信用评级、违约风险等的综合评价,选取具有价格优势和投资机会的优质信用债券品种进行投资。

3. 股票投资策略
本基金根据经济方式转变和经济结构转型过程中,必将促进居民消费数量、消费结构和消费模式的升级与变革,进而为消费相关行业上市公司带来投资机会。

本基金关注消费升级和消费升级等带来的投资机会,基金的股票投资将主要投向消费升级(包括休闲消费品、耐用消费品、奢侈品、服务性消费等)以及为消费升级提供支撑与保障的制造业上市公司。

本基金将通过对于上市公司行业属性、资源禀赋、创新优势、盈利模式、公司治理等因素构成个股投资的核心要素,运用定性定量相结合的分析方法,自下而上挖掘受益消费升级、业绩优良、成长明确的优质上市公司构建投资组合。

4. 权证投资策略
本基金通过对权证发行人的基本面、调研分析,结合流动性、信用利差、信用评级、违约风险等的综合评价,选取具有价格优势和投资机会的优质信用债券品种进行投资。

九、业绩比较基准

本基金业绩比较基准:中债综合财富指数(全债)编制并发布,该指数样本具有广泛的市场代表性,涵盖主要交易市场(银行间市场、交易所市场等),不同发行主体(政府、企业等)和期限(长期、中期等),是中国目前最权威、应用最广泛的指数。中债综合财富指数全面覆盖了本基金的投资范围,反映债券市场的整体价格和投资结构,适合作为本基金的业绩比较基准。

如今后法律法规发生变化,或有更权威、更能代表市场普遍接受的业绩比较基准出现,或者市场出现更加适用于本基金业绩比较基准的指数时,本基金可以在不损害基金份额持有人利益的前提下调整业绩比较基准并及时公告。

十、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风险品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

十一、基金的投资报告

基金管理人应本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。敬请投资者留意投资风险。

本基金经理:李海涛

本基金经理:李海涛