

国开泰富基金管理有限责任公司 国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2014年第1号)

基金管理人:国开泰富基金管理有限责任公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
重要提示
国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经2013年10月23日中国证券监督管理委员会证监许可[2013]1347号文注册募集,本基金基金合同于2013年12月23日正式生效,自该日起本基金管理人开始管理本基金。

本招募说明书是对原《国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金招募说明书》的定期更新,原招募说明书与本招募说明书不一致的,以本招募说明书为准。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做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,投资者根据所持份额享受基金的收益,但同时也要承担相应的投资风险。投资者认购(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,基金管理人及基金管理人实施过程中产生的基金管理风险及本基金的特定风险等(详见招募说明书“风险揭示”章节)。本基金投资中小企业私募债券、中小企业私募债是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。由于不能公开交易,一般情况下,交易不活跃,潜在较大流动性风险。当发现主体信用质量恶化时,受市场流动性所限,本基金可能无法卖出所持有的中小企业私募债,由此可能给基金净值带来更大的负面影响和损失。本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

基金的投资业绩并不预示其未来表现,基金管理人管理的其他基金的投资业绩也不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则,在投资者做出投资决策后,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。

本招募说明书已经本基金托管人复核。本招募说明书所载内容截止日为2014年6月23日(特别事项注明除外),有关财务数据和净值表现截止日为2013年3月31日(未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人简况
名称:国开泰富基金管理有限责任公司
住所:北京市怀柔区北房镇幸福西街3号416室
办公地址:北京市东城区朝阳门北大街7号五矿广场C座10层

法定代表人:黎维彬
设立日期:2013年7月16日
批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监许可[2013]850号

组织形式:有限责任公司
注册资本:2亿元人民币
存续期间:持续经营
联系人:邓彤
联系电话:010-59363299

国开泰富基金管理有限责任公司经中国证监会证监许可[2013]850号文批准设立,公司的股权结构如下:国开证券有限责任公司,66.7%;国泰证券投资信托股份有限公司,33.3%。

本基金管理人公司治理结构完善,经营运作规范,能够切实维护基金投资者的利益。股东会为公司权力机构,由全体股东组成,决定公司的经营方针以及选举和更换董事、监事等事宜。公司章程中明确公司股东通过股东会依法行使权利,不得以任何形式直接或者间接干预公司的经营管理和基金资产的投资运作。

公司日常经营管理由总经理负责,公司根据经营运作需要设置综合管理部、市场部、投资部、专户投资部、研究部、交易部、基金运营部、风险管理部、监察稽核部(法律合规部)、信息技术部、财务部,共十一个职能部门。此外,公司还设有投资决策委员会和风险控制委员会。

(二)主要人员情况

1.董事会成员
黎维彬先生,董事长。经济学硕士,国家开发银行顾问、北京市政协常委,历任国家开发银行首席经济学家、国开证券有限责任公司党委书记兼总裁、国家开发银行天津市分行党委书记兼行长。

范海刚先生,董事。经济学博士,国开证券有限责任公司监事长。曾任国家开发银行市场与投资局副局长,长期从事商业银行业务和投资银行业务的管理工作。

张锡先生,董事。管理学硕士,台湾国泰证券投资信托股份有限公司董事长,常在台湾地区金融机构从事基金投资和管理工作,经验丰富。

张志强先生,董事。理学金融硕士,国开证券有限责任公司销售交易部总经理。曾在国家开发银行资金局、香港分行长期从事固定收益与衍生品投资、交易和管理工。

王刚先生,董事。法律硕士、工商管理硕士、国际贸易研究生。曾任国开证券经营管理部总经理、经纪业务部、营销中心负责人,曾在国家开发银行市场与投资局、国际金融局从事股权投资、并购重组等工作。

江志平先生,董事。法学学士,台湾国泰证券投资信托股份有限公司资深副总经理,具有多年基金业务投资和营销管理经验。

张维先生,独立董事。工学博士,天津大学管理与经济学部主任、教授,中国系统工程学会、中国管理现代化研究会副理事长,长期从事金融工程领域研究工作。

李志辉先生,独立董事。经济学博士,南开大学金融学系主任、教授,中国金融学会常务理事,长期从事金融研究工作。

张景浩先生,独立董事。管理学博士,台湾华威国际科技顾问股份管理有限公司董事长、创始人,长期从事创业投资基金管理工作。

2.监事
王兰女士,监事会主席。会计师,曾任国开证券有限责任公司风险管理部总经理。曾在国家开发银行稽核评价局长期从事财务审计、信贷审计、风险管理审计、内控审计工作。

张翔川先生,监事。硕士,台湾国泰证券投资信托股份有限公司总经理,具有多年投资管理经验,投资业绩优良。

李航先生,监事。法学硕士,曾就职于香港孖子打律师事务所北京代表处、北京宽天公诚律师事务所等,长期从事公司法等方面的法律工作。现任国开泰富基金管理有限责任公司专户投资部副总经理。

王一帆先生,监事。工学学士。先后在北京奥组委注册中心、国家开发银行信息科技局、国家开发银行天津市分行、国开证券信息技术部工作。现任国开泰富基金管理有限责任公司信息技术部副总经理。

3.高级管理人员
黎维彬先生,董事长。简历同上。

王刚先生,总经理。简历同上。

王兰女士,督察长。简历同上。

赵民强先生,副总经理。经济学硕士,曾就职于湖北能源集团股份有限公司证券法律部、湖北新能源创业投资基金有限公司总经理,长期从事资本市场及创业投资基金管理工作。

高海宁先生,总经理助理,兼任研究部总经理。经济学学士,曾就职于中国人寿财产保险公司及资金运用中心银行业务部、中国人寿资产管理有限公司银行业务部、国开证券研究中心。

张智先生,财务总监,兼任财务部总经理。管理学硕士。曾任国开证券有限责任公司市场部及创业投资基金部总经理,先后就职于国家开发银行河南省分行和国家开发银行资金局,从事财务管理及资金交易相关工作。

4.基金经理
(1)现任基金经理
洪斐先生,北京大学光华管理学院商务统计与经济计量专业硕士,曾任光大银行资金部交易处处长,货币与债券交易处副处长(主持工作),货币与债券交易业务处副经理/经理,特许金融分析师(CFA)、加拿大证券业协会(CSI)衍生品市场优秀交易主管。

(2)历任基金经理
本基金无历任基金经理。

5.投资决策委员会成员的姓名及职务
成员:

王刚先生,总经理。
赵民强先生,副总经理。
高海宁先生,总经理助理,兼任研究部总经理。
洪斐先生,投资部总经理。
张晨先生,交易部副总经理。

列席成员:
王兰女士,督察长。
6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

公司法定中文名称:交通银行股份有限公司(简称:交通银行)

公司法定英文名称:BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD

法定代表人:牛锡明

住所:上海市浦东新区银城中路188号

办公地址:上海市浦东新区银城中路188号

邮政编码:200120

注册时间:1987年3月30日

注册资本:742.62亿元

基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]25号

联系人:裴学敏

电话:021-95558

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1.直销机构
本基金直销机构为基金管理人的直销中心及网上直销。

1)国开泰富基金管理有限责任公司直销中心

注册地址:北京市怀柔区北房镇幸福西街3号416室

办公地址:北京市东城区朝阳门北大街7号五矿广场C座10层

法定代表人:黎维彬

成立日期:2013年7月16日

联系人:邓彤

电话:010-59363299

传真:010-59363298

2)国开泰富基金管理有限责任公司网上直销

公司网站:www.cdbsfund.com

交易网站:https://etrade.cdbsfund.com/etrade

联系人:邓彤

电话:010-59363299

传真:010-59363298

2.其他销售机构

1)交通银行股份有限公司

注册地址:上海市银城中路188号

办公地址:上海市银城中路188号

法定代表人:牛锡明

联系人:曹榕

电话:021-58781234

传真:021-58400483

客户服务电话:95559

网站:www.bankcomm.com

2)国开证券有限责任公司

注册地址:北京市朝阳区安华里铭科街甲1号泰利明苑A座二区A层

办公地址:北京市东城区东直门南大街1号来福士中心办公楼21、23、25楼

法定代表人:黎维彬

联系人:胡晓岚

客户服务电话:010-51789000

网站:www.gkzq.com.cn

3)中国银河证券股份有限公司

注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

办公地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座

法定代表人:陈有安

联系人:田薇

客户服务电话:400-888-8888

公司网站:www.chinastock.com.cn

4)东兴证券股份有限公司

注册地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层

办公地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层

法定代表人:魏庆华

联系人:汤漫川

客户服务电话:400-8888-993

公司网站:www.dxzq.net

5)信达证券股份有限公司

注册地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

法定代表人:张志刚

联系人:唐静

客服电话:400-800-8899

网站:www.cindasc.com

6)中信建投证券股份有限公司

注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址:北京市东城区朝内大街188号

法定代表人:王常青

联系人:张琳

客服电话:95587、4008-888-108

网站:www.csc108.com

7)海通证券股份有限公司

注册地址:上海市黄浦区广东路689号

办公地址:上海市黄浦区广东路689号

法定代表人:王开国

联系人:李笑鸣

电话:021-23219000

客服电话:95553

网站:www.htsec.com

8)深圳众禄基金销售有限公司

注册地址:深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼J1单元

办公地址:深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼J1单元

法定代表人:薛峰

联系人:董彩彤

客服电话:4006-788-887

网站:www.jmmw.com;www.zlfund.cn

9)杭州数米基金销售有限公司

注册地址:杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号

办公地址:浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼

法定代表人:陈柏青

联系人:张裕

客服电话:4000-766-123

网站:www.fund123.com

10)上海天天基金销售有限公司

注册地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层

办公地址:上海市徐汇区龙田路195号3C座7楼

法定代表人:其实

联系人:潘世华

客服电话:021-54509998

网站:fund.eastmoney.com

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其符合要求的机构销售本基金,并及时公告。

(二)登记机构

名称:国开泰富基金管理有限责任公司

注册地址:北京市怀柔区北房镇幸福西街3号416室

办公地址:北京市东城区朝阳门北大街7号五矿广场C座10层

法定代表人:黎维彬

联系人:姚迪

电话:010-59363021

传真:010-59363018

(三)出具法律意见书的律师事务所

名称:上海通力律师事务所

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:韩炯

电话:(021)31358666

传真:(021)31358600

经办律师:黎明、孙睿

联系人:孙睿

(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:上海市湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼

执行事务合伙人:杨绍信

电话:021-23238888

传真:021-23238800

经办注册会计师:单峰、洪磊

联系人:单峰

四、基金的名称

本基金名称:国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型:契约型,以定期开放方式运作。

六、基金的投资目标

在严格控制投资风险的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的稳健增值。

七、基金的投资范围

本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的企业债券、公司债券、国债、央行票据、地方政府债、商业银行金融债与次级债、中小企业私募债券、政策性金融债、中期票据、资产支持证券、可转换债券(含可分离交易可转债)、短期融资券、债券回购和银行存款等固定收益类资产,以及法律法规和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相关规定)。

本基金不直接参与二级市场买入股票、权证等权益类资产,但可参与一级市场新股的申购或增发,以及持有因可转换债券转股所形成的股票,因所持股票所派发的股利和因投资可分离交易可转债而产生的权证等。

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,将其纳入投资范围。

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%;其中投资于信用债券的比例不低于非现金基金资产的80%;但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,每个开放期开始前一个月至开放期结束后一个月内不受前述比例限制。开放期内,基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%,在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。

本基金所界定的信用债券是指公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、资产支持证券、中期票据、中小企业私募债券等除国债、央行票据及政策性金融债之外的、非国家信用的固定收益类金融工具,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他信用类金融工具。

八、基金的投资策略

本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略,在严格控制风险的前提下,实现风险和收益的最佳配比。

(1)大类资产配置策略
本基金主要通过宏观经济指标、货币政策和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境分析,预判宏观经济发展趋势及利率走势,据此评价未来一定时间段内债券市场相对收益率,同时评估各类资产在未来一定时间段内流动性和信用水平,以本基金投资风格、投资目标为指导,动态调整债券及现金类资产的配置比例,以期实现本基金投资目标,满足其较低风险收益特征。

本基金将通过战略性资产配置为主,战术性资产配置为辅的方式进行大类资产配置;通过战略性资产配置在较长时间框架内考察评判各类资产的预期收益和风险,然后确定最能满足本基金风险收益特征的资产组合;通过战术性资产配置在较短时间框架内考察各类资产的收益能力、预测短期收益率,动态调整大类资产配置,获取市场时机选择的超额收益。

(2)久期配置策略

本基金认真研判中国宏观经济运行情况,及由此引致的货币政策、财政政策,密切跟踪CPI、PPI、M2、M1、汇率等利率敏感指标,通过定性与定量相结合的方式,对未来中国债券市场利率走势进行分析与判断,并由此确定合理的债券组合久期。

1)宏观经济环境分析:通过跟踪、研判诸如工业增加值同比增长率、社会消费品零售总额同比增长率、固定资产投资额同比增长率、进出口贸易同比增长率等宏观经济数据,判断宏观经济运行趋势及其在经济周期中所处位置,预测国家货币政策、财政政策取向及当前利率在利率周期中所处位置;基于利率周期的判断,密切跟踪、关注诸如月度CPI、PPI等物价指数、银行准备金率、货币供应量、信贷状况等金融运行数据,对外贸易顺逆差、外商直接投资额等实体经济运行数据,研判利率在中短期内变动趋势,及国家可能采取的调控政策。

2)利率变动趋势分析:基于对宏观经济运行状态以及利率变动趋势的判断,同时考虑债券市场资金面供应状况、市场主流预期等因素,预测债券收益率变化趋势;

3)久期分析:根据利率周期变化、市场利率变动趋势、市场主流预期,以及当期债券收益率水平,通过合理假设下的情景分析和压力测试,最后确定最优的债券组合久期。当预期市场总体利率水平降低时,本基金将延长所持有的债券组合的久期,从而可以在市场利率实际下降时获得债券价格上升收益;反之,当预期市场总体利率水平上升时,则缩短组合久期,以规避债券价格下降的风险带来资本损失,获得较高的再投资收益。

(3)期限结构配置策略

本基金将综合考察收益率曲线和信用利差曲线,通过预期收益率曲线形态变化和信用利差曲线走势来调整投资组合的头寸。

在考察收益率曲线的基础上,本基金将确定采用集中策略、哑铃策略或梯形策略等,从以收益率曲线的形成和不同期限信用债券的相对价格变化中获利。一般而言,当预期收益率曲线变陡时,本基金将采用集中策略;当预期收益率曲线变平时,将采用哑铃策略;在预期收益率曲线不变或平行移动时,则采用梯形策略。

(4)类属配置策略

本基金定性和定量地分析不同类属债券类资产的信用风险、流动性风险及其他风险调整后的收益率水平或盈利能力,通过比较或合理预期不同类属债券类资产的收益与收益率变化,确定并动态地调整不同类属债券类资产的配置比例,确定最能符合本基金风险收益特征的资产组合。

(5)信用类资产配置

本基金通过主动承担适度的信用风险来获取较高的收益,所以在个券的选择当中特别重视信用风险的评估和防范。

本基金对于金融债、信用等级为投资级的企业(公司)债等信用类债券采取自上而下与自下而上相结合的投资策略,通过内部的信用分析方法对可选债券品种进行筛选过滤。

内部信用评级方法通过自上而下地考察宏观经济环境、国家产业发展政策、行业发展状况和趋势、监管环境、公司背景、竞争地位、治理结构、盈利能力、偿债能力、现金流水平等诸多因素,通过给予不同因素不同权重,采用统计模型方法对主体所发行债券进行信用评级。

信用债收益率是在基准收益率基础上加上反映信用风险收益的信用利差。基准收益率主要受宏观经济政策环境的影响,信用利差收益率主要受该信用债对应信用水平的市场信用利差曲线以及该信用债本身的信用变化的影响。因此,信用债的投资策略可细分为基于信用利差曲线变化的投资策略、基于信用债个券信用变化的投资策略。

1)基于信用利差曲线变化的投资策略

首先,信用利差曲线的变化受到经济周期和相关市场变化的影响。如果宏观经济向好,企业盈利能力增强,现金流好转,信贷条件宽松,则信用利差将收窄;如果经济陷入萧条,企业亏损加剧,现金流恶化,信贷条件收紧,则信用利差将扩大。其次,分析信用债市场容量、信用债券结构、流动性等变化趋势对信用利差曲线的影响,同时政策的变化也影响可投资信用债券的投资主体对信用债的需求变化。本基金将综合各种因素,分析信用利差曲线整体及行业走势,确定不同风险类别的信用债券的投资比例。

2)基于信用债个券信用变化的投资策略

除受宏观经济和行业周期影响外,信用债发行人自身素质也是影响个券信用变化的重要因素,包括股东背景、法人治理结构、管理水平、经营状况、财务状况、融资能力等因素,本基金将通过公司内部的信息评级系统,对债券发行人进行资信评估并结合其所属行业特点,判断个券未来信用变化的方向,采用对应的信用利差曲线对公司债、企业债定价,从而发掘价值低估债券或规避信用风险。

(6)息差策略

当回购利率低于债券收益率时,本基金将实施正回购并将融入