

建信安心回报定期开放债券型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

2014年第2号

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
二零一四年十二月

【重要提示】
本基金经中国证监会2013年9月18日证监许可[2013]266号文核准募集。本基金的基金合同于2013年5月14日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准,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,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

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,投资人在投资本基金前,需充分了解本基金的产品特性,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,由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险,本基金管理人运用基金资产而产生的基金投资风险,本基金的特有风险等。本基金属于证券投资基金,风险低于股票型基金,混合型基金,高于证券市场基金,属于较低风险、较低收益的品种,投资人在进行投资决策前,请仔细阅读基金基金的《招募说明书》及《基金合同》,了解基金的风险收益特征,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况判断本基金是否和自身的风险承受能力相适应。

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并不构成对本基金业绩表现的保证。基金合同约定特定基金当事人之间的权利义务的法律文件,基金投资人持有基金合同即取得基金份额,即成为基金份额持有人和基金合同的当事人,自行承担基金份额的行为本身表明其对于基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

本招募说明书所载内容截止日为2014年11月13日,有关财务数据和净值表现截止日为2014年9月30日(财务数据未经审计)。本招募说明书已经基金托管人复核。

朱建华先生,硕士。曾任中诚信国际信用评级有限责任公司债券评级项目组长,中诚信证券评估有限公司公司评级部总经理助理;2008年8月起任国泰基金管理有限公司高级债券研究员;2011年6月加入建信基金管理有限责任公司,历任高级研究员、基金运营助理。2012年8月28日起任建信信用债策略研究员兼债券基金基金经理;2012年11月16日至2014年3月6日任建信纯债债券型证券投资基金基金经理;2012年12月20日至2014年3月27日任建信富安理财债券型证券投资基金基金经理;2013年5月14日起任建信安心回报定期开放债券基金的基金经理;2013年12月10日起任建信添利债券基金的基金经理。

6.投资决策委员会成员
孙志晨先生,总经理。
王新池女士,副总经理。
梁洪涛先生,投资管理部副总监。
王志勇先生,投资管理部副总监。
钟敏康先生,投资管理部副总监。
姚婉女士,首席策略分析师。
7.上述人员之间均不存在近亲属关系。

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:姜建清
注册资本:人民币348,019,545,827元
联系电话:010-61661059
联系人:赵会军
二、主要人员情况
截至2014年6月末,中国工商银行资产托管部共有员工170人,平均年龄30岁,95%以上员工拥有大学本科学历以上学历,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
作为中国托管业务经营服务的先行者,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,规范的业务操作和专业的服务团队,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事业单位提供丰富、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、社会养老保险、企业年金基金、OFII资产、ODII资产、股权投资基金、证券组合基金、货币理财产品、定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金专户特定资产管理计划、ODII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2014年6月末,中国工商银行共托管证券投资基金380只。自2003年以来,本行连续十年获得香港《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41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。

一、基金销售机构
1.直销机构
本基金直销机构为本公司直销柜台以及网上交易平台。
(1)直销柜台
名称:建信基金管理有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
法定代表人:杨文升
联系人:郭雅莉
电话:010-66228800
(2)网上交易平台
投资者可以通过本公司网上交易平台登录基金的认购、申购、赎回、定期投资等业务,具体业务办理情况及交易规则请登录本公司网站查询。本公司网址:www.ccbfund.cn。

2.代销机构
(1)中国工商银行股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街25号
法定代表人:姜建清
联系人:王洪岩
客服电话:95533
网址:www.cxb.com
(2)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
法定代表人:姜建清
联系人:姜建清
电话:010-66106912
传真:010-66107914
联系人:王均山
客户服务电话:95588
网址:www.icbc.com.cn
(3)中国农业银行
注册地址:北京市东城区建国门内大街69号
办公地址:北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人:蒋超良
客户服务热线:95599
公司网址:www.abchina.com
(4)交通银行股份有限公司
办公地址:上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人:牛锡明
客服电话:95559
网址:www.95559.com.cn
(5)中国民生银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区复兴门内大街2号
法定代表人:洪崎
传真:010-33931423
客服电话:95568
公司网址:www.cmbcm.com.cn
(6)深圳众基金销售有限公司
住所:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦
办公地址:深圳市罗湖区红岭中路1010号国际信托大厦
法定代表人:何如
客户服务电话:4006788877
网址:www.zfund.cn
(7)杭州数米基金销售有限公司
注册地址:杭州市西湖区九大街2号恒大会大厦12楼
法定代表人:陈柏青
客户服务电话:400766123
网址:www.fund123.cn
(8)上海好买基金销售有限公司
注册地址:上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
法定代表人:杨文斌
客户服务电话:400-700-9666
网址:www.ehowbuy.com
(9)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
法定代表人:其实
客户服务电话:4001818188
网址:www.1234567.com.cn
(10)和讯信息科技有限公司
注册地址:北京市朝阳区东大街22号泛大厦10层
法定代表人:王莉
客户服务电话:4009200222
(11)浙江同花顺基金销售有限公司
注册地址:浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903室
法定代表人:凌润平
客户服务电话:400-877-3772
网址:www.5ifund.com
(12)国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区商城路618号
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼
法定代表人:万建华
客服电话:400-8888-666
网址:www.gtja.com
(13)中信证券股份有限公司
地址:北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
法定代表人:王东明
客服电话:95558
网址:www.citics.com
(14)光大证券股份有限公司
住所:上海市静安区新闸路1508号
法定代表人:薛峰
客服电话:10109098
网址:www.ebscn.com
(15)招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
法定代表人:肖立先
客户服务电话:95565、4008888111
网址:www.newone.com.cn
(16)中信证券(浙江)有限责任公司
住所:浙江省杭州市中河南路11号17楼商务楼A座
法定代表人:刘军
客服电话:0571-96598
网址:www.bjzq.com.cn
(17)长城证券有限责任公司
住所:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人:秦敬涛
客服电话:0755-82289888
网址:www.cc168.com.cn
(18)上海证券有限责任公司
住所:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
客户服务电话:400-8888-001,(021)962503
网址:www.htsec.com
(19)长江证券股份有限公司
住所:武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人:胡运进
客户服务电话:4008-888-899
公司网址:www.95579.com
(20)中信建投证券股份有限公司
住所: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
客户服务电话:95538
网址:www.citics.com
(21)东北证券股份有限公司
注册地址:长春市自由大路1138号
法定代表人:朴正宣
客户服务电话:0431-96668、0431-85096733
网址:www.nescn.com
(22)渤海证券股份有限公司
注册地址:天津经济技术开发区第二大街42号写字楼101室

法定代表人:杜庆平
客户服务电话:4006515988
网址:www.bjzq.com
(24)广发证券股份有限公司
住所:广州市天河区珠江新城183号大都会广场43楼
法定代表人:孙树明
客户服务电话:400-95676
网址:www.gf.com.cn
(25)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号楼信达金融中心
法定代表人:张志刚
客服热线:400-800-8899
网址:www.cindas.com
(26)兴业证券股份有限公司
注册地址:福州市湖东路268号
法定代表人:兰荣
客户服务电话:4008881823
网址:www.xyzq.com.cn
(27)华安证券股份有限公司
注册地址:深圳市金田路中华国际交易广场6楼
法定代表人:杨宇翔
客服热线:4008966338
网址:stock.pingan.com
(28)中国中投证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区福中福与福中福交界央采商务中心A栋第18层-21层及第04层01.02.03.05.11.12.13.15.16.18.19.20.21.22.23.24层
办公地址:深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A栋第04、18层至21层
法定代表人:龙来军
开放式基金咨询电话:4006008008
网址:www.china-invs.cn
(29)安信证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02单元
办公地址:深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心20层
法定代表人:牛冠霖
客户服务电话:0755-82925555
网址:www.axxzq.com
(30)国元证券股份有限公司
注册地址:合肥市寿春路179号
法定代表人:蔡咏
客户服务电话:400-8888-777
网址:www.gyzq.com.cn
(31)中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街35号国际金融中心大厦A座
法定代表人:陈有安
客户服务电话:4008-888-8888
网址:www.chinastock.com.cn
(32)中信证券(山东)有限责任公司
注册地址:青岛市市南区深圳路222号青岛国际金融中心广场1号楼20层
法定代表人:杨洁飞
客服热线:0632-95548
网址:www.citicscd.com
(33)宏源证券股份有限公司
注册地址:新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市文艺路233号
办公地址:北京市西城区太平桥大街19号
法定代表人:冯巍
客服电话:4008-000-562
网址:www.hysec.com
(34)上海证券有限责任公司
注册地址:上海市西藏中路336号
法定代表人:郁忠民
客服电话:021-962518
网址:www.shzq.com.cn
(35)财富证券有限责任公司
注册地址:长沙市芙蓉中路2段80号顺天国际财富中心26层
法定代表人:周晖
客户服务电话:0731-4403340
网址:www.cfzq.com
(36)银华证券有限责任公司
办公地址:上海市常熟路171号
法定代表人:丁国荣
客服电话:95522或4008895523
网址:www.syywg.com
(37)浙商证券股份有限公司
办公地址:杭州杭大路1号黄龙世纪广场A6/7
法定代表人:吴秉根
客服热线:0571-96777
网址:www.stocke.com.cn
(38)天源证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区民田路新华保险大厦18楼
法定代表人:林小明
客服电话:0755-33331188
网址:www.tyzq.com.cn
(39)广州证券有限责任公司
注册地址:广州市天河区西岗路9号广州国际金融中心主塔19、20层
法定代表人:刘东
客服电话:020-88836999
网址:www.ggzq.com
(40)国海证券股份有限公司
注册地址:广西壮梧自治区桂林市辅星路13号
法定代表人:张雅维
客服热线:95568
公司网址:www.guohai.com.cn
(41)国信证券股份有限公司
住所:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦
办公地址:深圳市罗湖区红岭中路1010号国际信托大厦
法定代表人:何如
客户服务电话:95536
其他代销机构的名称名单详见基金份额发售公告。
基金管理人可以根据相关法律法规规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

二、登记机构
名称:建信基金管理有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
法定代表人:杨文斌
联系人:杨文斌
电话:010-66228898
网址:www.ccbfund.cn
名称:北京德恒律师事务所
住所:北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座12层
负责人:徐建军
电话:010-6575888
传真:010-65221811
经办律师:徐建军、刘婉志
四、审计基金资产的会计师事务所
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:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
法定代表人:杨柏松
联系人:蔡嘉
联系电话:021-23238988
传真:021-23238800
经办注册会计师:薛竟、陈嘉

四、基金名称
建信安心回报定期开放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
在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,通过积极主动的组合管理,力争获得高于业绩比较基准的投资收益,实现基金资产的长期稳定增值。

七、基金的投资方向
本基金的投资范围为具有良好流动性的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、中期票据、分离交易可转债、次级债、地方政府债、资产支持证券、货币市场工具、银行存款等,以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具。

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:本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%;(开放式基金前三个月至开放期结束后三个月内不受此比例限制)。开放期内,本基金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%。本基金不直接投资于二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购和新股增发,同时本基金亦不参与可转债投资(分离交易可转债除外)。

八、基金的投资策略
(一)投资策略
本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期,结合自上而下的个券选择方法构建债券投资组合。

1.资产配置策略
本基金通过宏观经济、经济周期所处阶段、利率变化趋势和信用利差变化趋势的要点分析,比较未来一定期间内不同债券品种和债券子市场的相对预期收益率,在基金确定的投资比例范围内对不同久期、不同信用特征的券种及债券与现金之间进行动态调整。

2.债券投资组合策略
本基金在综合分析宏观经济、货币政策等因素的基础上,采用久期管理、期限管理、类属管理和风险管理相结合的投资策略。具体来说,在债券组合的构造和调整上,本基金综合运用久期管理、期限配置策略、套利策略等组合管理手段进行日常管理。

(1)久期管理
本基金建立了债券分析框架和量化模型,预测利率变化趋势,确定投资组合的目标平均久期,实现久期管理。

本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

(2)期限配置策略
本基金在资产组合中的长期、中期、短期债券主要根据利率曲线形状的变化进行合理配置。本基金在确定固定收益资产组合平均久期的基础上,将结合收益率曲线变化的预测,适时采用跟踪收益率曲线调整策略或基于收益率曲线变化的子弹、杠铃及梯形策略构造组合,并进行动态调整。

(3)套利策略
本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

(3)套利策略
本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

(3)套利策略
本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

(3)套利策略
本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

(3)套利策略
本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

(3)套利策略
本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

(3)套利策略
本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

(3)套利策略
本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

(3)套利策略
本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

(3)套利策略
本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

(3)套利策略
本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

(3)套利策略
本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

(3)套利策略
本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分,通过“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策以及债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。当预期利率将上升、收益率水平上升时,建立短久期平均固定收益资产组合的平均久期;当预期利率将下降、收益率水平下降时,建立较长平均久期或增加固定收益资产组合的平均久期。

本基金建立的分析框架包括宏观经济指标与货币金融指标、分析金融市场各种关联因素的变化,从而判断债券市场趋势,宏观经济指标包括:GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易、货币金融指标包括:货币供应量M1、M2、新增贷款、新增存款、超额准备金率、宏观经济增长率及金融指标包括央行货币政策、央行货币政策调整频率率、存款准备金率、公开市场操作、窗口指导等方式,引导市场利率需求变动,同时,央行货币政策对金融市场的资金流也将带来明显影响,从而引起债券需求变动,本基金在对市场利率变动和债券需求变动进行充分分析的基础上,选择建立和调整最优久期固定收益资产组合。

在市场低效或无效状况下,本基金将根据市场实际情况,积极运用各类套利方法对固定收益资产投资组合进行管理,捕捉交易机会,以获取超额收益。

1.回购套利
本基金将同时运用多种回购交易套利策略以增强资产组合的收益率,比如运用回购与现货的套利、不同回购期限之间的套利进行相对低风险套利操作等,从而获得杠杆放大收益。

2.跨市场套利
跨市场套利是指利用同一只债券类投资工具在不同市场(主要是银行间市场与交易所市场)的交易价格差进行套利,从而提高固定收益资产组合的投资收益。

3.个券选择策略
在个券选择上,本基金将综合运用利率期限、收益率曲线估值、信用风险分析、流动性分析等方法来评估个券的投资价值,具有以下一项或多项特征的债券,将是本基金重点关注对象:

(1)利率预期期限下符合久期设定范围的债券;
(2)具有较高信用等级、较好流动性的债券;
(3)资信状况良好、未来信用评级趋于稳定或有较大改善的企业发行的债券;

在利率预期期限下符合久期设定范围的债券,在运用收益率曲线模型或其他估值模型进行估值后,市场交易价格被低估的债券。

4.分离交易可转债投资策略
本基金投资分离交易可转债主要是通过网上申购和网下申购的方式,在分离交易可转债的权证认购可上市交易后的10个交易日全部卖出,分离后的公司债券作为普通的公司债券进行投资。

5.资产支持证券投资策略
本基金将严格按照控制投资组合风险的前提下投资于资产支持证券。本基金综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的结构及质量等因素,主要从资产池信用支持、违约相关性、历史违约记录及损失比例、证券的信用评级支持、利息补偿程度等方面对资产支持证券各个分派的风险与收益状况进行评估,在严格控制风险的情况下,确定资产合理配置比例,在保证资产安全性的前提下,以期获得长期稳定收益。

6.投资决策体制和流程
(1)投资决策委员会
基金管理人建立了包括投资决策委员会、投资管理部、研究部、交易部等部门的投资管理决策体系。

投资决策委员会是负责基金资产运作的最高决策机构,根据基金合同、法律法规以及公司有关规章制度,确定公司所管理基金的投资决策程序、权限和投资事项;确定基金的总体投资策略;负责基金资产的风险控制,审批重大投资事项;监督并考核基金基金经理、投资部副经理及基金基金经理助理投资决策委员会的决策,并负责基金实施、跟踪和调整,以实现基金的投资目标。研究部提供相关的投资建议和证券选择建议,交易部根据基金经理的投资指令,进行基金资产的日常交易,对交易情况进行及时反馈。

2.投资流程
本基金采用投资决策委员会领导下的团队式投资管理体制,具体的投资管理流程包括四个步骤。

(1)研究分析
基金管理人进行的研究和投资部广泛地参考和利用外部的研究成果,了解国家宏观经济和财政货币政策,对货币利率走势及债券发行人的信用风险进行监测,并建立相关研究模型。基金管理人研究部撰写投资策略报告,利率监测报告、债券发行人研究报告以及提供上市公司投资价值分析报告等,作为投资决策的重要依据。

基金管理人进行的研究和投资部定期或不定期举行投资研究联席会议,讨论宏观经济环境、利率走势、债券发行人信用评级变化以及拟投资上市公司情况等相关问题,作为投资决策的依据。

2.投资决策
投资决策委员会根据基金合同、相关法律法规以及公司有关规章制度确定基金的投资原则以及基金资产配置比例范围,审批投资决策方案以及重大投资事项。

基金经理根据投资决策委员会确定的投资对象、投资结构、持仓比例范围等总体投资策略,并结合研究人提供的投资建议,自己的研究与分析判断,以及基金申购赎回情况和市场整体情况,构建并优化投资组合。对于超出授权范围的投资,按照公司授权审批流程,提交投资决策委员会或投资决策委员会审议。

3.交易执行
基金管理人进行的研究和投资部定期或不定期举行投资研究联席会议,讨论宏观经济环境、利率走势、债券发行人信用评级变化以及拟投资上市公司情况等相关问题,作为投资决策的依据。

2.投资决策
投资决策委员会根据基金合同、相关法律法规以及公司有关规章制度确定基金的投资原则以及基金资产配置比例范围,审批投资决策方案以及重大投资事项。

基金经理根据投资决策委员会确定的投资对象、投资结构、持仓比例范围等总体投资策略,并结合研究人提供的投资建议,自己的研究与分析判断,以及基金申购赎回情况和市场整体情况,构建并优化投资组合。对于超出授权范围的投资,按照公司授权审批流程,提交投资决策委员会或投资决策委员会审议。

3.交易执行
基金管理人进行的研究和投资部定期或不定期举行投资研究联席会议,讨论宏观经济环境、利率走势、债券发行人信用评级变化以及拟投资上市公司情况等相关问题,作为投资决策的依据。

2.投资决策
投资决策委员会根据基金合同、相关法律法规以及公司有关规章制度确定基金的投资原则以及基金资产配置比例范围,审批投资决策方案以及重大投资事项。

基金经理根据投资决策委员会确定的投资对象、投资结构、持仓比例范围等总体投资策略,并结合研究人提供的投资建议,自己的研究与分析判断,以及基金申购赎回情况和市场整体情况,构建并优化投资组合。对于超出授权范围的投资,按照公司授权审批流程,提交投资决策委员会或投资决策委员会审议。

3.交易执行
基金管理人进行的研究和投资部定期或不定期举行投资研究联席会议,讨论宏观经济环境、利率走势、债券发行人信用评级变化以及拟投资上市公司情况等相关问题,作为投资决策的依据。

2.投资决策
投资决策委员会根据基金合同、相关法律法规以及公司有关规章制度确定基金的投资原则以及基金资产配置比例范围,审批投资决策方案以及重大投资事项。

基金经理根据投资决策委员会确定的投资对象、投资结构、持仓比例范围等总体投资策略,并结合研究人提供的投资建议,自己的研究与分析判断,以及基金申购赎回情况和市场整体情况,构建并优化投资组合。对于超出授权范围