

嘉实稳荣债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2017年第1号)

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
重要提示

嘉实稳荣债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会2016年3月7日监证许可【2016】443号《关于准予嘉实稳荣债券型证券投资基金注册的批复》注册募集。本基金基金合同于2016年12月2日正式生效,自该日起本基金管理人开始管理本基金。

投资者有风险,投资者申购本基金时应认真阅读本招募说明书。基金的过往业绩并不预示其未来表现。

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。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《证券投资基金法》、《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。

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2017年6月2日(特别事项注明除外),有关财务数据和净值表现截止日为2017年3月31日(未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人基本情况

1.基本信息

名称	嘉实基金管理有限公司
注册地址	中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号上海国金中心二期509B-1119室
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街2号国贸大厦2座27层及28层
法定代表人	魏臻
成立时间	1999年10月29日
注册资本	12.5亿元人民币
股权结构	招商局投资管理有限公司(25%)、香港中央资产管理有限公司(25%)、立信证券股份有限公司(25%)、立信投资管理有限公司(25%)
存续期间	持续经营
电话	010-65215588
传真	010-65215589
联系人	胡琦

嘉实基金管理有限公司经中国证监会证监基字[1999]5号文批准,于1999年3月26日成立,是中国第一批基金管理公司之一,是中外合资基金管理公司。公司注册地上海,总部设在北京并设深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州分公司,公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人、QDII资格和特定资产管理业务资格。

(二)主要人员情况

1.基金管理人董事、监事、总经理及其他高级管理人员基本情况
 邓红鹰先生,董事长,硕士研究生,中共党员。曾任物资部研究室、政策体制改革司副处长;中国人民银行国际司、外资金融机构管理司、银行监管一司、银行管理局副处长、处长、副巡视员;中国证监会银行监管三部副主任、四部主任;中诚信托有限责任公司董事长、党委书记、法定代表人。2014年12月起任嘉实基金管理有限公司董事长。

赵学军先生,董事、总经理,经济学博士,中共党员。曾就职于天津通信广播公司电视设计所、外经贸部中国仪器进出口总公司、北京商品交易所、天津物资材料交易所、南商期货经纪有限公司、北京证券有限公司、大成基金管理有限公司。2000年10月至今任嘉实基金管理有限公司总经理。

高峰先生,董事,美国籍,美国纽约州立大学石溪分校博士。曾任所罗门兄弟公司利息衍生品副总裁,美国友邦金融产品集团结构产品部副总裁。自1996年以来,曾任德意志银行以来,曾任德意志银行(纽约、香港、新加坡)董事、全球市场部中国区主管、上海分行行长,2008年至今任德意志银行(中国)有限公司行长、德意志银行集团中国区总经理。

陈春艳女士,董事,硕士研究生。曾任中诚信托有限责任公司资金信贷部、信托开发部、信托事务部、信托业务一部、投资管理部信托经理、高级经理。2010年11月至今任中诚信托有限责任公司股权投资部门负责人、部门总经理。2016年6月至今任中诚宝捷货币经纪有限责任公司董事长。

Jonathan Paul Ethbeck先生,董事,美国籍,南安普顿大学学士学位。曾任Sena Consulting公司咨询顾问,JP Morgan固定收益亚太区CFO,COO,JP Morgan Chase固定收益亚太区CFO,COO,德意志银行资产与财富管理全球首席运营官。2008年至今任德意志银行资产管理全球首席运营官。

韩家庆先生,董事,1990年毕业于清华大学经济管理学院,硕士研究生,1990年2月至2000年5月任海问证券投资咨询有限公司总经理;1994年至今,任北京德恒有限责任公司总经理;2001年11月至今,任立信投资有限责任公司董事长。

王巍先生,独立董事,美国福特姆大学文理学院国际金融专业博士。曾任职于中国建设银行辽宁分行。曾任中国银行总行国际金融研究所助理研究员,美国国际银行分析师,美国世界银行顾问,中国南方财务有限公司副总裁,万盟投资管理有限公司董事长。2004年至今任万盟集团董事。

张维德先生,独立董事,中共党员,教授,加拿大不列颠哥伦比亚大学会计学博士。曾任上海交通大学动力机械工程系教师,上海交通大学管理学院副教授、副院长。1997年至今任中欧国际工商学院教授、副院长。

汤欣先生,独立董事,中共党员,法学博士,清华大学法学院教授、清华大学商法研究中心副主任,《清华法学》副主编,汤晖律师事务所“中国商法”丛书编辑委员会成员。曾兼任中国证监会监管委员会第一、二、三届并购重组审核委员会委员,现兼任上海证券交易所上市公司委员会委员、中国上市公司协会独立董事委员会首任主任。

朱蕾女士,监事,中共党员,硕士研究生。曾任首都医科大学教师,中国保险监督管理委员会主任科员,国泰君安证券有限责任公司高级经理,中欧基金管理有限公司发展战略部、国际代表处首席代表、董事会秘书。2007年10月至今任中诚信托有限责任公司国际业务部总经理。

廖辉先生,监事,经济师,硕士研究生。曾任西安电子科技大学助教,长安信息产业(集团)股份有限公司董事会秘书,北京德恒有限责任公司财务主管。2001年11月至今任立信投资有限公司财务总监。

龚康先生,监事,中共党员,博士研究生。2006年9月至今就职于嘉实基金管理有限公司人力资源部,历任人力资源部高级经理、副总监、总监。

曾宪政先生,监事,法学硕士。1999年7月至2003年10月就职于首钢集团,2003年10月至2008年6月,为国浩律师集团(北京)事务所证券部律师。2008年7月至今,就职于嘉实基金管理有限公司法律稽核部,法律部,现任法律部总监。

朱薇娟女士,副总经理,中共党员,硕士研究生,经济师,1981年6月至1996年10月任职于中国武警总部。1996年11月至1998年7月于中国银行海外行政管理部任职处长。1998年7月至1999年3月任博时基金管理有限公司总经理助理。1999年3月至今任职于嘉实基金管理有限公司,历任督察员和公司副总经理。

王炜女士,督察长,中共党员,法学硕士。曾就职于中国政法大学法学院,北京市通商律师事务所律师,北京市智浩律师事务所,新华保险股份有限公司。曾任嘉实基金管理有限公司法律部总监。

邵健先生,副总经理,硕士研究生。历任国泰证券行业研究员,国泰君安证券行业研究部副经理,嘉实基金管理有限公司基金经理、总经理助理。

李松林先生,副总经理,工商管理硕士。历任元元证券深圳证券部信息总监,南方证券金通证券部总经理助理,南方基金运作部副总监,嘉实基金管理有限公司总经理助理。

2.基金经理

(1)现任基金经理
 刘宁女士,经济学硕士,具有13年证券从业经验。2004年6月加入嘉实基金管理有限公司,在公司多个业务部门工作,2005年开始从事投资相关工作,先后担任债券专户交易员、投资经理助理、机构债券投资经理。2013年7月30日至2014年10月19日任嘉实丰益策略定期开放债券基金经理,2013年3月8日起至今任嘉实增强回报定期开放债券基金经理。2013年6月4日至今任嘉实如意定开债券基金经理。2015年12月15日至今任嘉实丰益信用定期开放债券基金经理职务,2015年12月15日至今任嘉实新起点混合基金经理,2016年4月8日至今任嘉实新优选混合、嘉实新趋势混合基金经理。2017年1月7日至今任嘉实新添瑞混合基金经理,2017年3月1日至今任嘉实新添顺混合基金经理,2017年3月17日至今任嘉实新添华定期混合基金经理。2016年12月23日至今任本基金基金经理。

(2)历任基金经理

无。

3.债券投资决策委员会

本基金采取集体投资决策机制,债券投资决策委员会的成员包括:公司固定收益部首席投资官曾宪政先生、固定收益资深基金经理王茜女士、方晓飞先生、胡永青先生,以及投资经理王怀震先生、德意志国际CIO Thomas Kwan先生。

4.上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

一、基金托管人基本情况
 (一)基金托管人概况
 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:陆志俊
 电 话:021-65959
 交通银行始建于1908年,是中国历史最悠久的银行之一,也是近代中国的发祥地。自1908年,1987年重新组建后的交通银行从事对外营业,成为中国第一家全国性的股份制商业银行,总部设在上海。2005年6月交通银行在香港联合交易所挂牌上市,2007年5月在上海证券交易所挂牌上市。根据2016年英国《银行家》杂志发布的全球千家大银行报告,交通银行一级资本位列第13,较上年上升3位;根据2016年《财富》杂志发布的世界500强企业排行榜,交通银行营业收入位列第153位,较上年上升37位。

截至2017年3月31日,交通银行资产总额为人民币87337.11亿元。2017年一季度,交通银行实现净利润归属于母公司股东人民币193.23亿元。

交通银行总行设资产托管业务中心(下文简称“托管中心”)。现有员工具有多年基金、证券和银行的从业经验,具备基金从业资格,以及经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称,员工的学历层次较高,专业分布合理,职业技能优良,职业道德素质过硬,是一支勤勉敬业、积极创新、开拓进取、奋发向上的资产托管从业人员队伍。

(二)主要人员情况

牛锡明先生,董事长、执行董事。
 牛先生2013年10月至今任本行董事长、执行董事,2013年5月至2013年10月任本行董事长、执行董事、行长,2009年12月至2013年5月任本行副董事长、执行董事、行长。牛先生1983年毕业于中央财经大学金融系,获学士学位,1997年毕业于哈尔滨工业大学管理学院技术经济专业,获硕士学位,1999年享受国务院颁发的政府特殊津贴。

彭纯先生,副董事长、执行董事、行长。
 彭先生2013年11月起任本行副董事长、执行董事,2013年10月起任本行行长;2010年4月至2013年9月任中国投资有限责任公司副总经理兼中央汇金投资有限公司执行总裁、总经理;2005年8月至2010年4月任本行执行董事、副行长;2004年9月至2005年8月任本行副行长;2004年6月至2004年9月任本行董事、行长助理;2001年9月至2004年6月任本行行长助理;1994年至2001年历任本行乌鲁木齐分行副行长、行长,南宁分行行长,广州分行行长。彭先生1986年于中国人民银行研究生部获经济学硕士学位。

黄伟女士,资产托管业务中心总裁。
 黄女士2015年8月起任本行资产托管业务中心总裁;2007年12月至2015年8月,历任本行资产托管部总经理助理、副总经理,本行资产托管部业务中心副总裁;1999年12月至2007年12月,历任本行乌鲁木齐分行财务会计部副科长、科长、处长助理、副处长,会计结算部高级经理。黄女士1992年毕业于中国石油大学计算机科学系,获得学士学位,2005年毕业于新疆财经学院获硕士学位。

(三)基金托管业务经营情况

截至2017年3月31日,交通银行共托管证券投资基金288只。此外,交通银行还托管了基金公司特定客户资产管理计划、证券公司客户资产管理计划、银行理财产品、信托计划、私募投资基金、保险资金、全国社保基金、养老保障管理基金、企业年金基金、QDII证券投资资产、ROFII证券投资资产、QDII证券投资资产和ODLP资金等产品。

三、相关服务机构

(一)基金价值服务机构

1、直销机构:
 (1)嘉实基金管理有限公司直销中心

办公地址:北京市朝阳区建国门外大街2号国贸大厦2座27层及28层
 电话:010-65215588
 联系人:李强

(2)嘉实基金管理有限公司上海直销中心
 办公地址:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期509B-1119室
 电话:021-38969422
 联系人:邵琦

(3)嘉实基金管理有限公司成都分公司
 办公地址:成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座10楼1003室
 电话:028-18250355
 联系人:王昱

(4)嘉实基金管理有限公司深圳分公司
 办公地址:深圳市福田区益田路5033号平安金融中心34层
 电话:0755-18268200
 联系人:李强

(5)嘉实基金管理有限公司青岛分公司
 办公地址:青岛市市南区江西路68号大港101室
 电话:0532-7779779
 联系人:王昱

(6)嘉实基金管理有限公司杭州分公司
 办公地址:杭州市文晖路25号中融国际广场11楼1103室
 电话:0571-88254132
 联系人:李强

(7)嘉实基金管理有限公司福州分公司
 办公地址:福州市鼓楼区软件园汇通中心10楼1003室
 电话:0591-88393223
 联系人:李强

(8)嘉实基金管理有限公司南京分公司
 办公地址:南京市鼓楼区江浦路11号江浦新城11楼402室
 电话:025-18687119
 联系人:李强

(9)嘉实基金管理有限公司广州分公司
 办公地址:广州市天河区珠江新城华夏路10号富力盈通大厦26楼01-06单元
 电话:020-18620333
 联系人:李强

(10)出具法律意见书的律师事务所
 名称: 源泰律师事务所
 住所: 上海市浦东新区浦东南路299号华洋广场17楼
 办公地址: 北京市朝阳区建国门外大街26号源泰律师事务所
 负责人: 廖海
 电话: 010-59132699
 传真: 010-59132697

(11)审计计账务的会计师事务所
 名称: 普华永道会计师事务所
 住所: 上海市浦东新区陆家嘴环路1333号普华永道中心11楼
 办公地址: 上海市浦东新区陆家嘴环路1333号普华永道中心11楼
 法定代表人: 李丹
 联系人: 李丹
 电话: 021-23161488
 传真: 021-23161489

四、基金的投资

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代理销售本基金,并及时公告。

(二)登记机构
 名称: 嘉实基金管理有限公司
 住所: 北京市朝阳区建国门外大街2号国贸大厦2座27层及28层
 办公地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号国贸大厦2座27层及28层
 法定代表人: 魏臻
 电话: 010-65215588
 传真: 010-65215589

(三)出具法律意见书的律师事务所
 名称: 源泰律师事务所
 住所: 上海市浦东新区浦东南路299号华洋广场17楼
 办公地址: 北京市朝阳区建国门外大街26号源泰律师事务所
 负责人: 廖海
 电话: 010-59132699
 传真: 010-59132697

(四)审计计账务的会计师事务所
 名称: 普华永道会计师事务所
 住所: 上海市浦东新区陆家嘴环路1333号普华永道中心11楼
 办公地址: 上海市浦东新区陆家嘴环路1333号普华永道中心11楼
 法定代表人: 李丹
 联系人: 李丹
 电话: 021-23161488
 传真: 021-23161489

五、基金的投资目标

本基金在严格控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争实现基金资产的长期稳健增值。

六、基金的投资范围

本基金主要投资于国债、金融债、企业(公司)债、次级债、地方政府债、可分离交易可转债的纯债部分、央行票据、短期融资券、中期票据、中小企业私募债、资产支持证券、债券回购、债券存单、超短期融资券、银行存单(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、国债期货、现金等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固定收益类金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。

本基金不投资于股票、权证等权益类资产,也不投资于可转换债券(可分离交易可转债的纯债部分除外)、可交换债券。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%;在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后,基金保留的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%;国债期货 及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

七、基金的投资策略

本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素,并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益率、预期风险特征,在符合本基金相关投资比例规定的前提下,决定组合的久期水平、期限结构及配置策略,并在此基础上实施积极的债券投资组合管理,以获取较好的投资收益。

1、利率策略

本基金将通过对宏观经济变量和宏观经济政策进行分析,积极主动的预测未来的利率趋势,组合久期是反映利率风险最重要的指标,本基金管理人将根据相关因素的研判调整组合久期。如果预期利率下降,本基金将增加组合的久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;反之,如果预期利率上升,本基金将缩短组合的久期,以减小债券价格下降带来的风险。

2、信用债投资策略

本基金通过承担适度的信用风险来获取信用溢价,主要关注个别债券的信用评级和行业配置两方面。在定性与定量分析结合的基础上,通过自下而上的策略,在选择信用类固定收益金融工具中进行个债的精选,结合适度分散的行业配置策略,构造和优化组合。

通过采用“嘉实信用分析系统”的信用评级和信用分析,包括宏观信用环境分析、行业趋势分析、管理层素质与公司治理分析、运营与财务状况分析、债务契约分析、特殊事项风险分析等。依据嘉实信用分析团队及嘉实中央研究平台的其他资源,深入分析挖掘发债主体的经营状况、现金流、发展趋势等情况,严格遵守嘉实信用分析流程,执行嘉实信用投资纪律。

(1)个债精选策略

首先,本基金依据“嘉实信用分析系统”的研究成果,执行“嘉实投资选券流程”,生成更优新式信用债备选库,强化投资纪律,保护组合质量。

其次,本基金主要从信用债备选库中选择或调整个别。本基金根据个债的类别、信用评级、收益率(到期收益率、票面利率、利息支付方式)、利息结清方式、剩余期限、久期、凸性、流动性(发行总量、流通量、上市时间)等指标,结合组合管理层面的要求,决定是否将个债纳入组合及其投资规模。

再有,因信用改善而支持本基金投资的个债信用指标可以包括但不限于:更稳定或增强的现金流、通过自由现金流增强去杠杆的财务能力、资产估值更利于支持债务、更强大的公司管理、更稳定或更高的市场占有率、更易获得资金支持等个债信用优化而支持本基金买出的标的可以包括但不限于:发债企业出现优于分析师预期的情况、发债企业没有去杠杆的财务能力、发债企业覆盖资产的资产减少、发债企业市场竞争地位恶化、发债企业获得资金的途径减少、发债企业发生管理层的

重大变化、个债已达到本基金对其设定的目标价格,本基金对该个债评估的价格上行业空间有限等。

(2)行业配置
 宏观信用环境变化,影响同一发债人的违约概率,影响不同发债人间的违约相关度,影响既定信用等级发债人在信用周期不同阶段的违约损失率,影响不同信用等级发债人的违约概率。同时,不同行业对宏观经济的相关性差异显著,不同行业的潜在违约率差异显著。本基金借助“嘉实信用分析系统”及嘉实中央研究平台,基于深入的宏观信用环境、行业发展趋势等基本面研究,运用定性定量模型,在自下而上的个债精选策略基础上,采取适度分散的行业配置策略,从组合层面动态优化风险收益。

(3)信用风险控制措施

本基金实施谨慎的信用评估和市场分析,个债和行业层面的分散化投资策略,当发债企业的基本面情况出现恶化时,运用“尽早出售(first sale, best sale)”策略,控制投资风险。

本基金使用信用评级特别持仓、行业分散度、组合持仓分布、各项重要偿债指标范围等描述性统计指标,还运用VaR,Credit Metrics,Credit Portfolio Views等模型,估计组合在特定置信水平和事件期限内可能遭受的最大损失,以便有效评估和控制组合信用风险暴露。

3、期限结构配置策略

本基金对同一类别收益率曲线形态预期结构变动进行分析,在确定组合久期以及其他合约约束条件的情形下,通过嘉实债券组合优化数量模型,确定最佳的期限结构。本基金期限结构调整的配置方式包括子弹策略、哑铃策略和梯形策略。

4、骑乘策略

本基金将采用骑乘策略增强组合的持有期收益。当债券收益率曲线比较陡峭时,也即相邻期限利差较大时,可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,也即收益率水平处于相对高位的债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将会增加,债券的收益率水平将会按投资期限有所下滑,对应的将是债券价格的走高,而这一期间债券的涨幅将会高于其他期间,这样就可以获得丰厚的价差收益即资本利得收入。

5、息差策略

本基金将利用回购利率低于债券收益率的情形,通过正回购将所获得的资金投资于债券,利用杠杆放大债券投资收益。

6、中小企业私募债券投资策略

本基金将通过中小企业私募债券发行信用评级控制,通过对投资单只中小企业私募债券的比例限制,严格控制风险,对投资单只中小企业私募债券而引起组合整体的利率风险敞口和信用风险敞口变化进行风险评估,并充分考虑单只中小企业私募债券对基金资产流动性造成的影响,通过信用研究和流动性管理,决定投资品种。

本基金投资中小企业私募债券,基金管理人将根据审慎原则,制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案,以防范信用风险、流动性等各种风险。

7、国债期货投资策略

1、有效控制投资组合杠杆水平,做多利率债水平
 本基金将在深入研究宏观经济形势和影响利率水平各项指标的基础上,预判利率债品种的后期表现,在有效控制组合杠杆水平的基础上,充分利用国债期货保证金交易特点,灵活调整组合国债期货多头仓位。

2、国债期货的套期保值

本基金在综合分析经济基本面、资金面和政策面的基础上,结合组合内各利率债持仓结构的基础上,按照“利率期货—套期保值比例计算—一般证金、期现价格变化等风险控制”的流程,构建实时调整利率债的套期保值组合。

3、信用利息交易

利率风险是信用债的重要风险组成。本基金将在基于经济形势和信用风险预期的基础上,利用国债期货,对于信用债的利率风险部分进行一定程度的套期保值,实现信用利差交易,即在预期信用利差缩窄的情况下,做空国债期货,做多信用债,在预期信用利差变宽的情况下,做多国债期货,做空信用债。

C、资产支持证券投资策略

本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的分析,对个券进行风险分析和价值评估后选择风险调整后收益较高的品种进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。

D、投资决策依据和决策程序

1) 投资决策依据
 ●法律法规和基金合同。本基金的投资将严格遵守国家有关法律、法规和基金合同的相关规定。

●宏观经济和上市公司的基本面数据。

●投资对象的预期收益和预期风险的匹配关系。本基金将在承受适度风险的范围内,选择预期收益大于预期风险的品种进行投资。

(2) 投资决策程序
 ●公司研究部门通过内部独立研究,并借鉴其他研究机构的研究成果,形成宏观、政策、投资策略、行业和上市公司等分析报告,为投资决策委员会和基金经理提供决策依据。

●投资决策委员会定期和不定期召开会议,根据本基金投资目标和对市场的判断决定本计划的总体投资策略,审核并批准基金经理提出的资产配置方案或重大投资决定。

●在既定的投资目标与原则下,根据分析师基本面研究成果以及定量投资模型,由基金经理选择符合投资策略的品种进行投资。

●基金的交易执行:本基金管理人通过严格的交易制度和实时的一线监控功能,保证基金经理的投资指令在合法、合规的前提下得到高效地执行。

●动态的组合管理:基金经理将根据证券市场和上市公司的变化变化,结合本基金的资金流量情况,以及结合风险和流动性的评估结果,对投资组合进行动态的调整,使之不断得到优化。

风险管理部根据市场变化对本基金投资组合进行风险评估与监控,并授权风险控制小组进行日常跟踪,出具风险分析报告。监察稽核部对本基金投资过程进行日常监督。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:一年期银行定期存款收益率(税后)+1.2%
 本基金选择上述业绩比较基准的原因为本基金是通过债券等固定收益资产获取的收益,力争获取相对稳健的绝对回报,追求委托财产的保值增值。

十、基金的风险收益特征

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,属于中等预期风险和收益的产品。

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。
 本基金投资交通银行股份有限公司根据基金合同约定,于2017年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告投资组合所载数据截至2017年3月31日(“报告期末”),本报告所列财务报表未经审计。

1. 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例%
1	权益投资	-	-
2	债权投资	1,546,380,000.00	99.64
3	其他金融资产	1,546,380,000.00	99.64
4	买入返售金融资产	-	-
5	应收利息	-	-
6	其他	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,546,380,000.00	100.00

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末,本基金未持有股票。

3. 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

报告期末,本基金未持有股票。

4. 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例%
1	国债	6,844,000.00	0.08
2	央行票据	-	-
3	金融债	1,139,414,000.00	73.73
4	企业债	406,126,000.00	26.19
5	资产支持证券	-	-