

中信建投稳惠债券型证券投资基金招募说明书 (更新) 摘要

基金管理人:中信建投基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
二〇一七年九月
重要提示
中信建投稳惠债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)申请募集的准予注册文件名称为:《关于准予中信建投稳惠债券型证券投资基金注册的批复》(证监许可〔2016〕2799号),注册日期为:2016年11月 22日。本基金基金合同于2017年3月3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作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。中国证监会不对基金的投资价值及市场前景等作出实质性判断或者保证。
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;因基金价格可升可跌,亦不保证基金份额持有人能全部取回其原本投资。
证券投资基金(以下简称“基金”)是一种长期投资工具,其主要功能是分散投资,降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具,投资人购买基金,既可按其持有份额分享基金投资所产生的收益,也可能承担基金投资所带来的损失。
基金在投资运作过程中可能面临各种风险,既包括市场风险,也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险,即当本基金单个交易日基金的净赎回申请(赎回申请份额总数加上基金转换转出申请份额总数扣除申购申请份额总数及基金转换转入申请份额总数后的余额)超过前一工作日基金总份额的百分之十时,投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。
自基金合同生效日起,连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元,本基金将根据基金合同的约定进行基金财产清算并终止,且无需召开基金份额持有人大会。
投资有风险,投资人在投资本基金前应认真阅读本招募说明书、基金合同等信息披露文件,了解自身风险承受能力,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策,自行承担投资风险。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新基金业绩表现的保证。

基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则,在投资人作出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行承担。
本更新的招募说明书所载内容截止日为2017年9月3日,有关财务数据和净值截止日为2017年6月30日(财务数据未经审计)。本基金托管人中信银行股份有限公司复核了本次更新的招募说明书。
一、基金管理人
(一)基金管理人简况
名称:中信建投基金管理有限公司
住所:北京市怀柔区桥梓镇八龙桥雅苑3号楼1室
办公地址:北京市东城区朝阳门内大街2号凯恒中心C座 17、19 层
法定代表人:蒋月勤
成立日期:2013年9月9日
批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监许可〔2013〕1108号
组织形式:有限责任公司
存续期限:永久存续
注册资本:3,0000万元人民币
联系人:杨露露
电话:010-59100288
股权结构:中信建投证券股份有限公司占55%、航天科技财务有限责任公司占25%、江苏“传”广播传媒有限公司占20%。
(二)主要人员情况
1.董事会成员
蒋月勤先生,董事长,成都电子科技大学硕士研究生学历。曾任联想证券交易部总经理、长盛基金管理有限公司总经理,现任中信建投证券股份有限公司党委委员、执委会委员、董事总经理,兼任中信建投基金管理有限公司董事长。
张杰女士,副董事长、总经理,首都师范大学本科学历。曾任中信建投证券股份有限公司经纪业务管理部行政负责人,现任中信建投基金管理有限公司副董事长、总经理。
李聚合先生,副董事长,中国人民大学在职博士研究生学历。曾任国家发改委财政金融司副司长,长期从事宏观经济及财政货币政策研究,熟悉证券期货市场及社会信用体系建设情况。现任中信建投基金管理有限公司副董事长,兼任中信建投证券股份有限公司董事总经理、交通信用研究顾问委员会主任、元达信资本管理(北京)有限公司执行董事、首都师范大学信用立法与信用评估研究中心学术顾问。
陈瑛女士,董事,北京师范大学硕士研究生学历。曾任航天一院211厂总会计师、航天一院财务部副部长、航天一院发射技术及特种车事业部总会计师、航天投资控股有限公司财务总监,现任航天科技财务有限责任公司财务总监、中信建投基金管理有限公司董事。
周艳丽女士,董事,南京大学硕士研究生学历。曾任江苏省广播电视台(集团)财务资产部副主任,现任江苏省广播电视台(集团)财务资产部主任、中信建投基金管理有限公司董事。
袁野先生,常务副总经理,职工董事,德国特里尔大学硕士研究生学历。曾任德国HVB银行卢森堡分行产品经理,中信建投证券股份有限公司资产管理部总监,中信建投基金管理有限公司总经理,现任中信建投基金管理有限公司常务副总经理、职工董事。
杜宝成先生,独立董事,北京大学法律系硕士研究生学历。曾任北京市律师协会职员、中国侨联华联律师事务所律所、北京市融商律师事务所高级合伙人,现任北京市融商律师事务所主任,中信建投基金管理有限公司独立董事。
王汀汀先生,独立董事,北京大学博士研究生学历。现任中央财经大学副教授、中信建投基金管理有限公司独立董事。
王宏利女士,独立董事,北京师范大学硕士研究生学历。曾任北京瑞达达会计师事务所部门副经理、北京中同光华会计师事务所高级经理、天健光华会计师事务所合伙人兼事务所人力资源委员会委员兼北京所管理委员会委员、大华会计师事务所合伙人兼事务所人力资源和薪酬委员会委员,现任大华会计师事务所合伙人兼战略发展和市场管理委员会委员、中信建投基金管理有限公司独立董事。
王禹媚女士,独立董事,北京大学硕士研究生学历。曾任银华万国证券家电行业分析师、安信证券传媒行业分析师、中国国际金融有限公司研究部执行总经理、华泰证券股份有限公司研究所董事总经理、华泰联合证券董事总经理、成长企业融资部负责人,现任宁波海山保税港区阿特列斯投资管理有限责任公司法人代表、执行董事、管理合伙人,西藏卓鸟创业投资有限公司法人代表、执行董事,中信建投基金管理有限公司独立董事。
2.监事会成员
孔祥女士,监事会主席,中国人民大学硕士研究生学历。曾任中国工商银行财务处副科长;华夏证券股份有限公司财务、稽核、清算部门总经理,现任中信建投证券股份有限公司运营管理部行政负责人、中信建投基金管理有限公司监事会主席。
许会芳女士,监事,中国人民大学研究生部硕士研究生学历。曾任航天科技财务有限责任公司风险管理部与法律部副经理,现任航天科技财务有限责任公司风险管理部与法律部总经理、中信建投基金管理有限公司监事。
周晓女士,监事,南京大学硕士研究生学历。曾任江苏省广播电视台总台投资管理部业务拓展副科科长,现任江苏省广播电视台总台投资管理部业务拓展科科长、中信建投基金管理有限公司监事。
张全先生,职工监事,中国人民银行研究生部硕士研究生学历。曾就职于中信建投证券股份有限公司债券承销部、债券销售交易部、资本市场部,任中信建投基金管理有限公司总经理助理,特定资产管理部负责人,现任元达信资本管理(北京)有限公司总经理、中信建投基金管理有限公司职工监事。
陈晨先生,职工监事,北京工业大学本科学历。曾就职于华夏证券股份有限公司信息技术部网络管理岗、中信建投证券股份有限公司信息技术部网络管理岗,中信建投基金管理有限公司信息技术部负责人,现任中信建投基金管理有限公司特定资产管理部项目经理、职工监事。
王琦先生,职工监事,中国人民大学博士研究生学历。曾任大通证券股份有限公司研发中心研究员,中关村证券股份有限公司研发中心研究员,中信建投证券股份有限公司交易部总监,现任中信建投基金管理有限公司总经理助理、职工监事。
3.高级管理人员
蒋月勤先生,现任公司董事长,简历同上。
张杰女士,现任公司副董事长、总经理,简历同上。
袁野先生,现任公司常务副总经理,职工董事,简历同上。
周建萍女士,北京大学在读研究生。曾任航天科技财务有限责任公司投资部总经理,资产管理部总经理、交易部总经理,中信建投基金管理有限公司督察长,现任中信建投基金管理有限公司副总经理,兼任元达信资本管理(北京)有限公司执行董事。
高翔先生,太原机械学院(现中北大学)本科学历。曾任广东深圳蛇口新欣软件产业有限公司开发一部高级程序员、华夏证券深圳分公司电脑部副经理,鹏华基金管理有限公司信息技术部总监、大成基金管理有限公司信息技术部总监,中信建投基金管理有限公司总经理助理,现任中信建投基金管理有限公司副总经理。
张乐久先生,加拿大不列颠哥伦比亚大学硕士研究生学历。曾任中大期货有限公司研究员,大平洋证券股份有限公司研究员,中国证券监督管理委员会北京监管局主任科员,北京同瑞汇金管理有限公司合规专员,现任中信建投基金管理有限公司督察长,兼任稽核合规部负责人。
4.本基金基金经理
黄海浩女士,山东大学本科学历。曾任利顺金融(亚洲)有限责任公司交易部Broker、平安利顺国际货币经纪有限责任公司交易部Broker、国投瑞银基金管理有限公司交易部债券交易员,中信建投基金管理有限公司交易部交易员,现任中信建投基金管理有限公司投资研究部基金经理。
许健先生,中央财经大学硕士研究生学历。曾任中国邮政集团公司金融市场业务部投资主办、中信银行股份有限公司金融市场部固定收益处投资经理,现任中信建投基金管理有限公司投资研究部基金经理。
5.投资决策委员会成员
袁野先生,简历同上。
王琦先生,简历同上。
王浩先生,中央财经大学硕士研究生学历。曾任中信建投证券股份有限公司资产管理部研究员,现任中信建投基金管理有限公司投资研究部基金经理。
周户先生,南开大学硕士研究生学历。曾任渤海证券股份有限公司研究员、广发证券股份有限公司研究员、国金证券及其下属基金公司研究员,中信建投基金管理有限公司投资研究部研究员,现任中信建投基金管理有限公司投资研究部基金经理。
黄海浩女士,简历同上。
梁奇先生,清华大学硕士研究生学历。曾任汤森路透集团软件工程师,英大基金管理有限公司系统工程师、风险控制师,现任职于中信建投基金管理有限公司稽核合规部风险管理岗。
6、上述人员之间均不存在近亲属关系。
(二)基金托管人
一、基金托管人简况
名称:中信银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区朝阳门北大街9号

办公地址:北京市东城区朝阳门北大街9号
成立时间:1987年4月7日
法定代表人:李庆萍
注册资本:489.35亿元人民币
存续期间:持续经营
联系人:中信银行资产托管部
电话:4006800000
电:010-66508832
客服电话:95558
网站:bank.ccitic.com
经营范围:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内外结算;办理票据承兑与贴现;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、金融债券;从事同业拆借;买卖、代理买卖外汇;从事银行卡业务;提供信用证服务及担保;代理收付款项;提供保管箱服务;结汇、售汇业务;代理开放式基金业务;办理黄金业务;黄金进出口;开展证券投资基金、企业年金基金、保险资金、合格境外机构投资者托管业务;经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务;保险兼业代理业务(有效期至2017年09月08日)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。)
中信银行(601998.SH,0998.HK)成立于1987年,原名中信实业银行,是中国改革开放中最早成立的新兴商业银行之一,是中国最早参与国内外金融市场融资的商业银行,并以屡创中国现代金融史上多个第一而蜚声海内外。伴随中国经济的快速发展,中信实业银行在中国金融市场改革的大潮中逐渐成长壮大,于2005年8月,正式更名“中信银行”。2006年12月,以中国中信集团和中国国际金融控股有限公司为股东,正式成立中信银行股份有限公司。同年,成功引进战略投资者,与欧洲领先的西班牙对外银行(BBVA)建立了优势互补的战略合作关系。2007年4月27日,中信银行在上海交易所和香港联合交易所成功同时上市。2009年,中信银行成功收购中信国际金融控股有限公司70.32%股权(简称:中信金金)70.32%股权。经过三十年的发展,中信银行已成为国内资本实力最雄厚的商业银行之一,是一家快速增长并具有强大综合竞争力的全国性股份制商业银行。2009年,中信银行通过了美国AS70内部控制审计并获准无保留意见的SAS70审计报告,表明了独立公正第三方对中信银行托管服务运作流程的风险管理和内部控制的健全有效性全面认可。
(二)主要人员情况
孙德顺先生,中信银行执行董事、行长。孙先生自2016年7月20日起担任本行行长。孙先生同时担任中信银行(国际)董事长。此前,孙先生于2014年5月至2016年7月任本行常务副行长;2014年3月起担任本行执行董事;2011年12月至2014年5月任本行副行长,2011年10月起任本行党委副书记;2010年1月至2011年10月任交通银行北京管理部副总裁兼交通银行北京分行党委书记、行长;2005年12月至2009年12月任交通银行北京市分行党委书记、行长;1984年5月至2005年11月在中国工商银行海淀区办事处、海淀支行、北京分行、数据中心(北京)等单位工作、期间,1995年12月至2005年11月任中国工商银行北京分行行长助理、副行长,1999年1月至2004年4月曾兼任中国工商银行数据中心(北京)总经理;1981年4月至1984年5月就职于中国人民银行。孙先生拥有三十多年的中国银行业从业经验。孙先生毕业于东北财经大学,获经济学硕士学位。
张强先生,中信银行副行长,分管托管业务。张先生自2010年3月起任本行副行长。此前,张先生于2006年4月至2010年3月任本行行长助理、党委委员,期间,2006年4月至2007年3月曾兼任总行公司银行部总经理。张先生2000年1月至2006年4月任本行总行营业部副经理、常务副副经理和总经理;1990年9月至2000年1月先后在本行信贷部、济南分行和青岛分行工作,曾任总行信贷部副经理、总经理,分行副行长和行长。自1990年9月至今,张先生一直为本行服务,在中国银行业拥有近三十年的从业经历。张先生为高级经济师,先后于中南财经大学(现中南财经政法大学)、辽宁大学获得经济学学士学位、金融学硕士学位。
杨敏先生,现任中信银行资产托管部总经理,硕士研究生学历,高级经济师,教授级注册咨询师。先后毕业于四川大学和北京大学工商管理学院。曾供职于中国人民银行四川省分行、中国工商银行四川省分行。1997年加入中信银行,相继任中信银行成都分行信贷部总经理、支行行长,总行零售银行部总经理助理兼市场营销部总经理、贵宾理财部总经理、中信银行德阳分行党委书记、行长、总行行政管理部总经理。
(三)基金托管业务经营情况
2004年 月 18 日,中信银行经中国证券监督管理委员会和中国银行业监督管理委员会批准,取得基金托管人资格。中信银行本着“诚实信用、勤勉尽责”的原则,切实履行托管人职责。
截至2017年半年末,中信银行已托管136只公开募集证券投资基金,以及证券公司资产管理产品、信托产品、企业年金、股权基金、ODII等其他托管资产,托管总规模达到7.41万亿元人民币。
三、相关服务机构
(一)基金销售机构
1.直销机构
名称:中信建投基金管理有限公司
住所:北京市怀柔区桥梓镇八龙桥雅苑3号楼1室
法定代表人:蒋月勤
办公地址:北京市东城区朝阳门内大街2号凯恒中心B座19层
传真:010-59100298
联系人:冯欣欣
客户服务电话:4009-108-108
网址:www.cfund108.com
(2)网上直销
直销网站:www.cfund108.com
2.其他销售机构
(1)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
联系人:张淑娟
客户服务电话:95567、400-8888-108
网址:www.csc108.com
(2)上海天天基金销售有限公司
住所:上海市徐汇区龙田路 190 号 2 号楼
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
电话:021-54509988-7019
传真:021-64385308
联系人:唐浦友
网址:www.1234567.com
客户服务电话:400-181-8188
(3)浙江同花顺基金销售有限公司
住所:浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦 903 室
办公地址:浙江省杭州市翠柏路 7 号杭州电子商务产业园 2 号楼 2 楼
法定代表人:凌贺敏
电话:0571-88911818-8653
传真:0571-88910240
联系人:胡蝶
网址:www.5ifund.com
客户服务电话:400-877-3772
(4)北京肯特财富投资管理有限公司
住所:北京市海淀区中关村东路 66 号 1 号楼 22 层 2603-06
办公地址:北京市大兴区亦庄经济开发区科创十一街十八号院京东集团总部
法定代表人:江卉
电话:010-89189289、18910325400
传真:010-89180000
联系人:万蓉
网址:http://fund.jd.com/
客户服务电话:95118、400-098-8511
3.基金管理人可根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和本基金基金合同等的规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时履行公告义务。
(二)登记机构
名称:中信建投基金管理有限公司
住所:北京市怀柔区桥梓镇八龙桥雅苑3号楼1室
法定代表人:蒋月勤
办公地址:北京市东城区朝阳门内大街2号凯恒中心B座19层
电话:010-59100228
传真:010-59100298
联系人:陈莉君
(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
住所:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19层
办公地址:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19层
负责人:俞卫锋
电话:021-31358666
传真:021-31358600
经办律师:黎明、陆奇
联系人:陆奇
(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号普华永道中心11楼
法定代表人:杨杨信
联系人:张勇
联系电话:021-23238888
传真:021-23238800
经办注册会计师:许康伟、张勇
四、基金名称
五、基金的类型
债券型证券投资基金
六、基金的投资方式
契约型开放式
七、基金的投资目标
在有效控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
八、基金的投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国债、央行票据、金融债、地方政府债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、超级短期融资券、资产支持证券、次级债券、可转换债券(含分离可转债)、可交换债券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款、通知存款及其他银行存款)、货币市场工具、国债期货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)。
本基金不主动投资股票和权证,因持有可转换债券转股所得的股票、因所持股票派发的权证以及因投资分离交易可转债而产生的权证,应当在其可上市交易之日起10个交易日内卖出。
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,其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。
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%;每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金或者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。
九、基金的投资策略
本基金将密切跟踪分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势,自上而下决定大类资产配置及组合久期,并依据内部信用评级系统,挖掘价值被低估的标的证券。本基金采取的投资策略主要包括债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、回购放大策略、信用债券投资策略等。在谨慎投资的基础上,力争实现组合的稳健增值。
1、债券类属配置策略
本基金将根据历史收益率的数量分析、特定类属的基本面分析,确定国债、金融债、企业债、公司债等不同债券板块之间的相对投资价值,制定相应债券类属配置策略,并根据市场变化及时进行调整。
2、久期管理策略
本基金将通过跟踪分析宏观经济运行情况 and 金融市场资金面情况,结合对财政政策、货币政策等宏观经济政策取向的研判,从而预测金融市场利率水平变动趋势,在预期利率水平整体下降时,增加组合久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益,在预期利率整体水平上升时,减小组合久期,以规避债券价格下降的风险。
3、收益率曲线策略
本基金在研判收益率曲线形状变化的基础上,对资产组合中的长、中、短期债券占比进行合理配置,适时采用跟踪收益率曲线的骑乘策略或者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。
4、回购放大策略
本基金在严格控制流动性风险的基础上,通过对金融市场资金面、货币政策的研判和市场利率水平以及对利率期限结构的预期,确定合适的回购放大杠杆比例。本基金将在控制合适的回购放大杠杆比例条件下,对回购利率和现券收益率以及其他投资品种收益率进行比较,通过回购融入短期资金滚动操作,投资于收益率高于回购成本的债券以及其他获利机会从而获得杠杆放大收益。
5、信用债券投资策略
本基金依据内部信用评级系统跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况,对其信用风险进行评估,以此作为信用债券选择的基本依据。根据对未来债券市场的判断,基金采用战略性配置与战术性交易结合的方法,买入并持有核心资产,同时结合市场上出现的机会利用信用利差策略进行战术交易。
6、可转债投资策略
本基金将积极参与发行条款较好、申购收益较高、公司基本面优秀的可转债的申购,上市后根据个券的具体情况做出持有或卖出的决策;同时,本基金将综合分析个券行业前景、估值水平、条款博弈等因素进行投资操作,在承担较小风险的前提下获取较高的投资回报。
7、可交换债券投资策略
可交换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金将通过相对价值分析、基本面研究、估值分析、可交换债券条款分析,选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可交换债券进行投资。
8、资产支持证券的投资策略
资产支持证券是将缺乏流动性但能够产生稳定现金流的资产,通过一定的结构性安排,对资产中的风险与收益进行分离组合,进而转换成可以出售、流通,并带有固定收入的证券的过程。资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,对资产支持证券的交易结构、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析,采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略,投资于资产支持证券。
9、国债期货的投资策略
本基金通过对基本面和资金面的分析,对国债市场走势做出判断,以作为确定国债期货的头寸方向和额度的依据。当中长期经济高速增长,通货膨胀压力浮现,央行政策趋于紧缩时,本基金建立国债期货空单进行套期保值,以规避利率风险,减少利率上升带来的亏损;反之,在经济增长趋于回落,通货膨胀率下降,甚至通货紧缩出现时,本基金通过建立国债期货多头,以获取更高的收益。
十、基金的业绩比较标准
中债综合财富(总值)指数收益率
中债综合财富(总值)指数由中央国债登记结算有限责任公司编制的反映中国债券市场总体走势的代表性指数。该指数的样本券覆盖我国银行间市场和交易所市场,成份债券包括国债、央行票据、金融债、企业债券、短期融资券等几乎 所有债券种类,具有广泛的市场代表性,能够反映债券市场总体走势。中债综合 财富(总值)指数是以债券全价计算的指数值,考虑了利息再投资因素,即在样本付息时将利息再投资计入指数之中。本基金管理人认为,该业绩比较 基准目能够真实地反映本基金的风险收益特征。
如果今后市场中出现更具有代表性的业绩比较基准,或者更科学的业绩比较基准,或者该基准指数停止发布,基金管理人认为有必要作相应调整时,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,经与基金托管人协商一致后,变更本基金的业绩比较基准,报中国证监会备案并及时公告,而无需召开基金份额持有人大会。
十一、基金的风险收益特征
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。
十二、基金的投资组合报告
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。
基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2017年9月复核了本投资组合报告中的财务指标、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。
本投资组合报告所载数据截至2017年6月30日(摘自本基金2017年第2年度报告),本报告中所列财务数据未经审计。
1、报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	--	--
2	其中:股票	--	--
3	基金投资	--	--
3	固定收益投资	485,918,303.00	89.02
其中:债券	485,918,303.00	89.02	
资产支持证券	--	--	
4	贵金属投资	--	--
5	金融衍生品投资	--	--
6	买入返售金融资产	50,905,000.00	9.33
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	3,560,245.46	0.66
8	其他资产	5,468,682.11	1.00
9	合计	545,882,230.57	100.00

2、报告期末按行业分类的股票投资组合
(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)报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有港股通投资股票。
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
本基金本报告期末未持有股票。
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	国家债券	49,741,000.00	12.32
2	央行票据	--	--
3	金融债券	--	--
其中:政策性金融债	--	--	--
4	企业债券	241,888,000.00	59.93
5	企业中期融资券	30,069,000.00	7.46
6	中期票据	79,375,000.00	19.66
7	可转换债(可交换债)	79,104,303.00	1.42
8	同业存单	79,104,000.00	1.90
9	其他	--	--
10	合计	485,918,303.00	120.81

5、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	112328	16国债01	300,000	30,210,000.00	7.48
2	011701088	17年上海牌23001	300,000	30,069,000.00	7.46
3	101700317	17年中国国铁MTN001	300,000	29,985,000.00	7.43
4	170010	17广发银行	300,000	29,883,000.00	7.40
5	101551946	15广发银行MTN002	300,000	29,890,000.00	7.40

6、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资产支持证券投资明细

格上涨收溢价的特点。本基金将通过相对价值分析、基本面研究、估值分析、可交换债券条款分析,选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可交换债券进行投资。

8、资产支持证券的投资策略

资产支持证券是将缺乏流动性但能够产生稳定现金流的资产,通过一定的结构性安排,对资产中的风险与收益进行分离组合,进而转换成可以出售、流通,并带有固定期限的证券。该证券发行与流通组合,产生现金流,并产生现金流,并产生现金流,并产生现金流。

7、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析,采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略,投资于资产支持证券。

9、国债期货的投资策略

本机构投资者基于基本面和资金面的分析,对国债市场走势做出判断,以作为确定国债期货的头寸方向和额度的依据。当中长期经济高速增长,通货膨胀压力显现,央行采取紧缩的货币政策,则本机构投资者将增持国债期货头寸,以对冲利率风险;反之则适当减少甚至空头的头寸。

8、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

南货多单,以获取更高的收益。

十、基金的业绩比较标准

中债综合财富(总值)指数收益率

中债综合财富(总值)指数由中央国债登记结算有限责任公司编制的反映中国债券市场总体走势的代表性指数。该指数的样本券覆盖全国银行间市场和交易所市场,成份券包括国债、央行票据、金融债、企业债券、短期融资券等几乎所有债券品种,具有广泛的市场代表性,能够较好反映市场总体走势。

中债综合(总值)指数收益率

中债综合(总值)指数由中央国债登记结算有限责任公司编制的反映中国债券市场总体走势的代表性指数。该指数的样本券覆盖全国银行间市场和交易所市场,成份券包括国债、央行票据、金融债、企业债券、短期融资券等几乎所有债券品种,具有广泛的市场代表性,能够较好反映市场总体走势。

9、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股指期货投资明细

中。基金管理人认为该业绩比较基准 最能真实地反映本基金的风险收益特征。

如果今后市场中出现具有代表性的业绩比较基准, 或者更科学的业绩比较基准, 则该基准指数将予以发布, 基金管理人认为有必要作相应调整时, 本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则, 经与基金托管人协商一致后, 变更本基金的业绩比较基准, 无需召开基金份额持有人大会, 但应提前公告并报中国证监会备案并予以公告, 无需召开基金份额持有人大会。

十一、基金的收益分配政策

本基金为纯债基金, 属于证券投资基金中的中低风险品种。本基金的投资收益和

10、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名国债期货投资明细

十二、基金的公允价值计量

基金管理人及基金托管人保证本投资组合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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2017年9月复核了本投资组合报告中的财务指标、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。

本投资组合报告所载数据截至2017年6月30日（摘自本基金2017年第二季度报告）。本报

11、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

1、报告期内基金资产组合情况			
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	495,918,303.00	89.02
	其中:债券	495,918,303.00	89.02
	资产支持证券	-	-

12、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

6	买入返售金融资产	50,905,000.00	9.33
	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	3,590,245.46	0.66
8	其他资产	5,468,682.11	1.00
9	合计	545,882,230.57	100.00

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

13、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

(2) 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未有港股通投资股票。

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

本基金本报告期末未有股票。

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(央行票据)	3,000,000.00	12.32

14、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	---------	--------------