

万家鑫通纯债债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2017年第2号)

基金管理人：万家基金管理有限公司
基金托管人：宁波银行股份有限公司
二零一七年十二月

重要提示

万家鑫通纯债债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）于2016年9月30日经中国证券监督管理委员会证监许可[2016]2259号文注册募集，合同生效日为2016年11月18日。

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投资价值、市场前景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。

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，投资者有投资风险，投资者在投资本基金前，请认真阅读本基金的招募说明书和基金合同等信息披露文件，充分认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，自主判断基金的投资价值，对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策，承担基金投资中出现的所有风险。投资本基金可能遇到的风险包括：证券市场整体环境引发的系统性风险；个别证券特有的非系统性风险；大量赎回或暴跌导致的流动性风险；基金投资过程中产生的操作风险；因交收违约和投资债券引发的信用风险；基金投资回报可能低于业绩比较基准的风险；本基金的投资范围包括中小企业私募债，由于该类债券采取非公开方式发行和交易，并不公开各类材料（包括招募说明书、审计报告等），外部评级机构一般不对这类债券进行外部评级，可能会降低市场对该类债券的认可度，从而影响这类债券的市场流动性。另一方面，由于中小企业私募债的债券发行主体资产规模较小、经营的波动性较大，且各类材料不公开发布，也大大提高了分析并跟踪发债主体信用基本面的难度。由此可能给基金净值带来不利影响或损失。本基金的具体运作特点详见基金合同和招募说明书的约定。本基金的一般风险因素特详见本招募说明书的“风险揭示”部分。

本基金为债券型基金，预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金，属于中低风险/收益的产品。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，由投资者自行承担。此外，本基金以1.00元初始面值进行募集，在市场波动等因素的影响下，存在单位份额净值跌破1.00元初始面值的风险。

收益不同于银行储蓄与债券，基金投资者有可能获得较高的收益，也有可能出现损失本金。投资有风险，投资者在进行投资决策前，请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《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资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。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。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2017年11月18日，有关财务数据和净值表现截止日为2017年9月30日，财务数据未经审计。

第一部分 基金管理人
一、基金管理人概况
名称：万家基金管理有限公司
住所：中国（上海）自由贸易试验区浦电路360号8层（名义楼层9层）
办公地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路360号8层（名义楼层9层）
法定代表人：方一天
成立日期：2002年8月23日
批准设立机关及批准设立文号：中国证监会证监基金字【2002】144号
经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务
组织形式：有限责任公司
注册资本：壹亿元人民币
存续期间：持续经营
联系人：兰剑
电话：021-38909626 传真：021-38909627
二、主要人员情况
1、基金管理人董事会成员
董事长方一天先生，大学本科学士学位，先后在上海财政证券公司、中国证监会系统、上交所信息网络有限责任公司任职，2014年10月加入万家基金管理有限公司，2014年12月起任公司董事，2015年2月至2016年7月任公司总经理。2015年7月起任公司董事长。
董事马永春先生，政治经济学硕士学位，曾任新疆自治区党委政策研究室科长，新疆通宝投资有限公司总经理，新疆对外经贸集团总经理，新疆天山股份有限公司董事，现任新疆国际实业股份有限公司副董事长兼总经理。
董事袁西存先生，中共党员，研究生，工商管理学硕士，曾任莱钢集团财务科科长、副部长，齐鲁证券有限责任公司计划财务部总经理，现任中泰证券股份有限公司财务总监。
董事陈筠女士，中国民主建国会会员，研究生，工商管理学硕士，曾任上海财政证券公司市场营销部经理，上海证券有限责任公司经纪管理总部副总经理、总经理，上投摩根基金管理有限公司副总经理。2016年7月加入万家基金管理有限公司，任公司董事、总经理。

独立董事黄磊先生，中国民主建国会成员，经济学博士，教授，曾任贵州财经学院财政金融系教师，山东财经大学金融学院院长，山东省政协常委，现任山东财经大学资本市场研究中心主任、山东金融产业优化与区域管理委员会创新中心副主任、山东省人大常委、山东省人大财经委员会、教育部高校金融类专业教学指导委员会委员。
独立董事张汝波先生，经济学博士，曾任上海申能船厂科员、浙江省经济建设投资公司副经理、国泰君安证券股份有限公司总裁助理、兴安证券有限责任公司副总经理、上海证券有限责任公司副总经理、海证期货有限公司董事长、亚太资源有限公司董事，现任玖源化工（集团）有限公司董事局副主席。

独立董事朱小能先生，中共党员，哲学博士，教授。曾任华东理工大学商学院讲师，山东财经大学中国金融发展研究院院士生导师、副教授、博士生导师，上海财经大学金融学院副教授、博士生导师，现任上海财经大学金融学院教授、博士生导师。

二、基金管理人监事会成员

监事会主席李润超先生，硕士学位，经济师。曾任宏源证券股份有限公司固定收益之路营业部客户主管、公司投行部项目经理，新疆国际实业股份有限公司证券事务代表，现任新疆国际实业股份有限公司董事会秘书兼副总经理。

监事张俊先生，中共党员，管理学博士，先后任职于山东银亿资产管理有限公司、山东省国有资产控股有限公司、巨能资本管理有限公司。现任巨能资本控股有限公司董事长。
监事李丽女士，中共党员，硕士，中级讲师，先后任职于中国工商银行济南分行、济南卓越外语学校、山东中医药大学。2008年3月起加入本公司，曾任公司综合管理部总监，现任公司总经理助理。

监事陈广益先生，硕士学位，先后任职于苏州对外贸易公司、兴业全球管理有限公司。2006年3月加入本公司，现任公司总经理助理、基金运营部总监。

监事尹丽曼女士，中共党员，硕士，先后任职于申银万国期货有限公司、东海期货有限责任公司、万家共赢资产管理有公限公司，2017年4月起加入本公司，现任公司综合管理部副总监。

三、基金管理人高级管理人员
董事长：方一天先生（简介请参见基金管理人董事会成员）

总经理：纪晓云女士（简介请参见基金管理人董事会成员）
副总经理：李杰先生，硕士研究生。1994年至2003年任职于国泰君安证券，从事行政经理、机构客户开发等工作；2003年至2007年任职于兴安证券，从事市场营销管理工作；2007年至2011年任职于齐鲁证券，任营业部高级经理、总经理等职。2011年加入本公司，曾任综合管理部总监、总经理助理，2013年4月起任公司副总经理，2014年10月至2015年2月代任公司总理。

副总经理：黄海先生，先后在上海德顺投资有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、华宝信托有限责任公司、中银国际证券有限责任公司工作，历任项目经理、研究员、投资经理、投资总监等职务。2015年4月进入万家基金管理有限公司任副总经理职务，负责公司投资管理工，2017年4月起任公司副总经理。

督察长：兰剑先生，上海财经大学法律、注册会计师，曾在江苏淮安知源律师事务所、上海和硕律师事务所从事法律事务工作，2005年10月起进入万家基金管理有限公司工作，2015年4月起任公司督察长。

四、本基金基金经理简历
苏东来，复旦大学经济学硕士，CFA。2008年7月进入宝钢集团财务有限公司，从事固定收益投资研究工作，担任投资经理职务。2013年3月加入万家基金管理有限公司，现任公司万家强化收益定期开放债券型证券投资基金、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家颐和保本混合型证券投资基金、万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家鑫通纯债债券型证券投资基金、万家鑫稳纯债债券型证券投资基金、万家恒顺18个月定期开放债券型证券投资基金、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金基金基金经理。

柳发超，CFA，上海财经大学硕士。2008年6月至

2012年11月任兴业银行上海授信审批中心信用审查员，2012年12月至2014年3月任平安信托有限责任公司信用评估师，2014年3月至2016年7月任国海富兰克林基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理，2016年加入万家基金管理有限公司，现任万家恒瑞18个月定期开放债券型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金、万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫安纯债债券型证券投资基金、万家家享纯债债券型证券投资基金、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家鑫通纯债债券型证券投资基金、万家鑫稳纯债债券型证券投资基金、万家鑫享纯债债券型证券投资基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金基金基金经理。

五、投资决策委员会成员
（1）权益投资决策委员会
主 任：黄海
委 员：莫海波、丁勇、叶勇、白宇、李文宾
黄海先生，副总经理、投资总监。
莫海波先生，投资研究部总监、基金经理。
丁勇先生，量化投资部总监、基金经理。
叶勇先生，权益投资部总监。
白宇先生，交易部总监。
李文宾先生，研究总监助理、基金经理。
（2）固收投资决策委员会
主 任：方一天
委 员：陈广益、苏东来、白宇、熊义明
方一天先生，董事长
陈广益先生，总经理助理、基金运营部总监。
苏东来先生，固定收益部副总监、基金经理。
白宇先生，交易部副总监。
熊义明先生，首席宏观分析师。

六、上述人员之间不存在近亲属关系。
第二部分 基金托管人
一、基本情况
名称：宁波银行股份有限公司
住所：浙江省宁波市东钱湖345号
办公地址：浙江省宁波市东钱湖345号
法定代表人：陆华裕
注册日期：1997年04月10日
批准设立机关和批准设立文号：中国银监会，银监复[2007]64号
组织形式：股份有限公司
注册资本：叁拾捌亿玖仟玖佰柒拾玖万肆仟零捌拾壹元人民币

存续期间：持续经营
基金托管资格批文及文号：证监许可【2012】1432号
托管部联系人：张碧波
电话：0574-89103198

二、主要人员情况
截至2017年6月底，宁波银行资产托管部共有员工63人，平均年龄29岁，100%以上员工拥有大专以上学历，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
作为中国大陆托管服务的先行者，宁波银行自2012年获得证券投资基金资产托管的资格以来，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、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队，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安全、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丰富和成熟的产线。拥有包括证券投资基金、信托资产、QDⅠI资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、基金公司特定资产管理计划等门类齐全的托管产品体系，同时在国内外率先开展绩效评估、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2017年6月底，宁波银行共托管44只证券投资基金，证券投资基金托管规模7041亿元。

第三部分 相关服务机构
一、基金份额发售机构
1.直销机构
本基金直销机构为万家基金管理有限公司以及该公司的电子直销系统（网站、微交易）。
住所、办公地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路360号8层（名义楼层9层）
法定代表人：方一天
联系人：张婉妮
电话：(021)38909771
传真：(021)38909798
客户服务热线：400-888-0800/95538转6
投资者可以通过基金管理人电子直销系统（网站、微交易）办理本基金的开户、认购、申购及赎回等业务，具体交易细则请参阅基金管理人的网站公告。
网上交易网址：https://trade.wjss.com/或
微交易：万家基金微理财（微信号：wjfund_e）
2.非直销销售机构
非直销销售机构名单详见《基金份额发售公告》或相关公司业务公告。

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、基金登记机构
名称：中国证券登记结算有限责任公司
住所：北京市西城区太平桥大街17号
办公地址：北京市西城区太平桥大街17号
法定代表人：周明
联系人：范泽田
电话：(010)50938697
传真：(010)50938907
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：上海市银城中路66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：俞卫锋
电话：021- 31358666
传真：021- 31358600

联系人：陆奇
经办律师：黎明、陆奇
四、审计基金资产的会计师事务所
名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
住所：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
办公地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心50楼（201200）
联系电话：（021）22288888
传真：（021）22280000
联系人：汤竣、印艳萍
经办注册会计师：汤竣、印艳萍

第四部分 基金的名称
万家鑫通纯债债券型证券投资基金

基金类别：债券型证券投资基金
基金运作方式：契约型开放式
基金存续期间：不定期

第六部分 基金的投资目标
在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。

第七部分 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，包括国内依法发行上市的国家债券、地方政府债券、金融债、次级债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、国债期货以及法律法规或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，基金管理人可在履行适当程序后，将其纳入基金投资范围。

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%。每个交易日日终在扣除国债期货合约需交纳的交易保证金后，本基金持有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%。

第八部分 基金的投资策略
本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政状况、国家产业政策及资本市场和资产市场的研究，积极把握宏观经济发展趋势，利率走势、证券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定资产在非信用类固定收益类证券（国债、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置。
1.利率预期策略
利率变化是影响债券价格的最重要的因素，利率预期策略是本基金的基本投资策略。本基金通过了对宏观经济、金融政策、市场供需、市场结构变化等因素的分析，采用定性分析与定量

分析相结合的方法，形成对未来利率走势的判断，并在此基础上对债券组合的久期结构进行有效配置，以达到降低组合利率风险，获取较高投资收益的目的。

2.期限结构配置策略
利率期限结构表明了债券的到期收益率与到期期限之间的关系。本基金通过数量化方法对利率进行建模，在各种情形、各种假设下对未来利率期限结构变动进行模拟分析，并在运作中根据期限结构不同变动情形在子弹式组合、梯式组合和杠铃式组合当中进行选择适当的配置策略。

3.属类配置策略
不同类型的债券在收益率、流动性和信用风险上存在差异，债券资产有必要配置于不同类型的债券品种以及在不同市场上进行配置，以求得收益性、流动性和信用风险补偿间的最佳平衡点。本基金将综合运用分析、流动性分析、税收及市场结构等因素分析的结果来决定投资组合的类别资产配置策略。

4.债券品种选择策略
在上述债券投资策略的基础上，本基金对个券进行定价，充分评估其到期收益率、流动性溢价、信用风险补偿、税收等因素，选择那些定价合理或价值被低估的债券进行投资。具有以下一项或多项特征的债券，将是本基金债券投资重点关注的对象：

(1)符合持仓投资策略；
(2)短期内价值被低估的品种；
(3)具有套利空间的品种；
(4)符合风险管理指标；
(5)双定价债券品种；
(6)市场流动性高的债券品种。

本基金的一个投资组合为信用债券，对信用利差的评估直接决定了其对信用债券的定价结果。信用利差应当是信用债券相对于可比信用债在信用利差扩大风险和到期兑付违约风险上的补偿。信用利差的变化受经济周期、行业周期和发行主体财务状况等综合因素的影响。本基金围绕上述因素综合评价发行主体的信用风险，确定信用债券的信用利率，有效管理组合的整体信用风险。在信息反映充分的债券市场中，信用利差的变化有规律可循且在一定时期内较为稳定。当债券收益率曲线上移时，信用利差通常会扩大，而在债券收益率曲线下移的过程中，信用利差会收窄；行业盈利增加，处于上升周期中，信用利差会缩小，行业盈利缩减，处于下降周期中，信用利差会扩大。提前预测并制定相应投资策略，就可能获得收益或者减少损失。本基金将通过定性及定量相结合的方式，综合考虑监管环境、市场供求关系、行业分析，并运用财务数据统计模型和现金流分析模型等多个市场的信用结构进行全面分析，在有效控制整个组合信用风险的基础上，采取积极的投资策略，发现价值被低估的信用类债券产品，挖掘投资机会，获取超额收益。

5.资产支持证券的投资策略
本基金投资资产支持证券将综合运用战略资产配置和战术资产配置进行资产支持证券投资组合管理，并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化积极调整投资策略，严格遵守法律法规和基金合同，在保证本金相对安全和基金资产流动性基础上获得长期稳定收益。

6.中小企业私募债券投资策略
与传统的信用债券相比，中小企业私募债券由于以非公开方式发行和转让，普遍具有高风险和高收益的显著特点。本基金将运用基本面研究，结合公司财务分析方法对债券发行人信用风险进行分析和度量，选择风险与收益相匹配的更优品种进行投资。具体为：①研究债券发行人的公司背景、产业发展趋势、行业政策、盈利状况、竞争地位、治理结构等基本面的信息，分析企业的长期运作风险；②运用财务评价体系对债券发行人的资产流动性、盈利能力、偿债能力、成长能力、现金流水平等方面进行综合评价，评估发行人财务风险；③利用历史数据、市场价格以及资产质量等信息，估算私募债券发行人的违约损失及违约损失率；④考察债券等信息人的增信措施，如担保、抵押、质押、银行授信、偿债基金、有价证券安排等；⑤综合上述分析结果，确定信用风险的合理水平，利用市场的相对失衡，选择具有投资价值品种进行投资。

7.证券公司短期公司债券投资策略
本基金将根据内部的信用分析方法对可选的证券公司短期公司债券品种进行筛选，确定投资决策。此外，本基金将对拟投资或已投资的证券公司短期公司债券进行流动性分析和监测，尽量选择流动性相对较好的品种进行投资，并适当控制债券投资组合整体的久期，保证本基金流动性。

8.国债期货投资策略
本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与投资组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

第九部分 基金的风险限制
1.组合限制
基金的投资组合应遵循以下限制：
（1）本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%；

（2）每个交易日日终在扣除国债期货合约需交纳的交易保证金后，保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；

（3）本基金持有一家发行的证券，其市值不超过基金资产净值的10%；

（4）本基金管理人管理的全部基金持有一家发行的证券，不超过该证券的10%；

（5）本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券的10%；

（6）本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的20%；

（7）本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；

（8）本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%；

（9）本基金应投资于信用级别评级为BBB以上(含BBB)的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出；

（10）本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%；进入全国银行间同业市场进行债券回购的最长期限为1年，债券回购到期后不得展期；

（11）本基金投资于单只中小企业私募债的市值，不得超过本基金资产净值的10%；

（12）基金资产净值不得超过基金资产净值的140%；

（13）本基金投资资产支持证券，还应遵循如下投资组合限制：在任何交易日日终，本基金持有的买入国债期货合约价值，不得超过基金资产净值的15%；本基金在任何交易日日终，持有的卖出国债期货合约价值不得超过超过持有的债券总市值的30%；本基金在任何交易日交易（不包括持仓）的国债期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的30%；本基金所持有的债券（不含到期日在一年以内的政府债券）市值和买入、卖出国债期货合约价值，合计（轧差计算）应当符合《基金合同》关于债券投资比例的有关约定；

（14）本基金持有单只证券公司公司债券，其市值不得超过本基金资产净值的10%；

（15）法律法规及中国证监会规定的和《基金合同》约定的其他投资限制。

除上述第（9）条以外，其余因证券、期货市场波动、证券发行人合并、基金规模变动等基金管理人之外因素导致基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整，但中国证监会规定的特殊情形除外。

基金管理人应当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基金合同的有关约定。上述期间，基金的投资范围、投资策略应当符合基金合同的约定。基金托管人对基金的投资的监督与检查自基金合同生效之日起开始。

法律法规或监管机构取消或变更上述限制，如适用于本基金，基金管理人可在履行适当程序后，则本基金投资不再受相关限制或按变更后的规定为准，但须提前公告。

二、禁止行为
为维护基金份额持有人的合法权益，基金财产不得用于下列投资或者活动：

（1）承销证券；
（2）违反规定向他人贷款或者提供担保；
（3）从事承担无限责任的投资；
（4）买卖其他基金资产，但是中国证监会另有规定的除外；

（5）向其基金管理人、基金托管人出资；
（6）从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动；

（7）法律、行政法规和中国证监会规定禁止的其他活动。

3.基金管理人运用基金财产买卖基金管理人、基金托管人及其控股股东、实际控制人或者与其有重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券，或者从事其他重大关联交易的，应当符合基金的投资目标和投资策略，遵循基金份额持有人利益优先原则，防范利益冲突，建立健全内部审批机制和评估机制，按照市场公平合理价格执行。相关交易必须事先得到基金托管人的同意，并按法律法规予以披露。重大关联交易应提交基金管理人董事会审议，并经过三分之二以上（含三分之二）的独立董事通过。基金管理人董事会应至少每半年对关联交易事项进行审查。

4.法律、行政法规或监管部门取消或变更上述禁止性规定，如适用于本基金，基金管理人可在履行适当程序后，则本基金投资不再受相关限制或按变更后的规定执行。

第十部分 基金的业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为：中债综合指数（总财富）收益率×90%+1年期定期存款利率（税后）×10%。

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资产的配置和个券的选择来增强债券投资的收益。中债综合指数由中央国债登记结算有限公司编制，该指数旨在综合反映债券市场整体价格和投资回报情况。指数涵盖了银行间市场和交易所市场，具有广泛的市场代表性，适合作为市场债券投资收益的衡量标准；由于本基金对债券资产的投资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交纳的交易保证金后持有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%，采用90%作为业绩比较基准中债券资产所代表的权重，10%乘以1年期银行存款利率（税后）作为现金资产所对应的权重可以较好的反映本基金的风险收益特征。

若未来法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者市场发生变化导致本业绩比较基准不再适用，本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则，在与基金托管人协商一致并报中国证监会备案后，适当调整业绩比较基准并及时公告。

第十一部分 基金的风险收益特征
本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金，属于中低风险/收益的产品。

第十二部分 基金管理人代表基金行使股东权利和债权人权利的处理原则及方法
1、不谋求对上市公司的控股，不参与所投资上市公司的经营管理；

2、有利于基金资产的安全与增值；
3、基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使债权人权利，保护基金份额持有人的利益。

第十三部分 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。
基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年10月25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。

本投资组合报告所载数据截至2017年9月30日，本报告中列示财务数据未经审计。
1.1 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	—	—
其中：股票	—	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	314,481,547.10	96.57
其中：债券	314,481,547.10	96.57	
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	—	—
其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—	—
7	其他资产	5,293,478.95	1.63
8	其他资产	5,871,689.44	1.80
9	合计	325,646,715.49	100.00

1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
2.1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。

2.2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沪港通投资股票投资组合。

1.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排列的前十名股票投资组合
本报告期末未持有股票。

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	11,994,000.00	3.69
2	央行票据	—	—
3	金融债	118,260,000.00	36.36
其中：政策性金融债	118,260,000.00	36.36	
4	企业债	58,747,547.10	18.01
5	企业短期融资券	70,294,000.00	21.61
6	中期票据	55,196,000.00	16.97
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	314,481,547.10	96.70

1.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排列的前五名债券投资组合

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	170210	17国债01	600,000	58,794,000.00	18.08
2	128015	12国债05-投资	300,000	30,406,000.00	9.26
3	101554034	15国债01-17MTN001	300,000	30,141,000.00	9.27
4	041760007	17国开04-新001	300,000	30,114,000.00	9.26
5	170305	17国债05	300,000	29,736,000.00	9.14

1.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排列的前十名资产支持证券投资明细
报告期末本基金未持有资产支持证券。

1.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排列的前五名贵金属投资明细
报告期末本基金未持有贵金属投资。

1.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排列的前五名权益类投资明细
报告期末本基金未持有权益类投资。

1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
9.1报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货。

1.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
1.1全国国债期货投资策略
本基金投资国债期货以套期保值为目的，有效回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与投资组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

10.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末无国债期货持仓合约损益明细。

10.3本期国债期货投资评价
本基金本报告期末未持有国债期货。

1.11 投资组合报告附注
1.1.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

1.1.2基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

1.1.3其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	27,096.09
2	应收证券清算款	—
3	应收利息	—
4	应收股利	5,796,965.43
5	应收申购款	57,627.12
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	5,871,689.44

11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

第十四部分 基金的业绩
基金业绩截止日为2017年9月30日。

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。基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资有风险，投资者在做投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

（一）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收 益率①	净值收 益率基准 ②	业绩比 较基 准
----	---------	------------	----------