

# 汇添富鑫永定期开放债券型发起式证券投资基金更新招募说明书摘要

（2018年第1号）

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司  
基金托管人：中国民生银行股份有限公司

重要提示

本基金经中国证券监督管理委员会2017年12月21日证监许可【2017】2366号文注册募集。本基金基金合同于2018年1月25日正式生效。

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投资价值和市场前景作出实质性判断或保证，也不表明推荐本基金没有风险。

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）基金前应认真阅读本招募说明书、基金合同等信息披露文件，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，自行承担基金品种的风险收益和承担基金投资中出现的各种风险，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，由于基金投资组合连续大量赎回产生的流动性风险，基金管理人在基金投资管理过程中产生的管理风险、基金的特有风险，等等。本基金为预期收益基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、低于混合型基金及股票型基金。本基金将投资中小企业私募债券，本基金投资中小企业私募债券属于高风险的债券投资品种，其流动性和信用风险均高于一般公司债券，会影响组合的风险特征。中小企业私募债券的流动性风险在于该类债券采取非公开方式进行发行，由于不公开交易，外部评级机构一般不对该类债券进行评级，可能会降低该类债券的流动性，从而影响到该类别债券的市场流动性。中小企业私募债券的信用风险在于该类债券发行主体的资产规模较小、经营的波动性较大，同时，各类材料（包括募集说明书、审计报告）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。

本基金更新招募说明书“基金的投资”章节中有关“风险收益特征”的表述是

基于投资范围、投资比例、证券市场普遍规律等做出的描述性描述，代表了一般市场情况下本基金的长期风险收益特征。销售机构（包括基金管理人直销机构和其他销售机构）根据相关法律法规对本基金的风险等级、风险收益特征进行划分和揭示，投资者应当以销售机构的划分和揭示为准，因不同销售机构的风险等级划分方法不同，可能导致同一基金产品的风险等级划分结果存在差异，从而影响到该类别债券的市场流动性。中小企业私募债券的信用风险在于该类债券发行主体的资产规模较小、经营的波动性较大，同时，各类材料（包括募集说明书、审计报告）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。

本基金更新招募说明书“基金的投资”章节中有关“风险收益特征”的表述是

基于投资范围、投资比例、证券市场普遍规律等做出的描述性描述，代表了一般市场情况下本基金的长期风险收益特征。销售机构（包括基金管理人直销机构和其他销售机构）根据相关法律法规对本基金的风险等级、风险收益特征进行划分和揭示，投资者应当以销售机构的划分和揭示为准，因不同销售机构的风险等级划分方法不同，可能导致同一基金产品的风险等级划分结果存在差异，从而影响到该类别债券的市场流动性。中小企业私募债券的信用风险在于该类债券发行主体的资产规模较小、经营的波动性较大，同时，各类材料（包括募集说明书、审计报告）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。

投资者应充分考虑自身风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的投资意愿、时机、数量等情况作出独立决策。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。

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。

基金业绩不保证，且过往业绩不预示其未来表现。

本基金单一投资者持有基金份额或构成一致行动人多个投资者持有的基金份额可达到或超过50%，基金不向个人投资者公开销售。

本招募说明书更新截止日为2018年7月25日，有关财务数据和净值表现截止日为2018年6月30日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

第一部分 基金管理人

一、基金管理人简介

名称：汇添富基金管理股份有限公司

住所：上海市黄浦区北京东路666号H区（东座）6楼E666室

办公地址：上海市富锦路99号震旦国际大楼19楼—22楼

法定代表人：李文

成立时间：2005年2月3日

批准设立机关：中国证券监督管理委员会

批准设立文号：证监基金字[2005]16号

注册地址：人民币132,724,224元

联系人：李娜

联系电话：021-28922888

股东名称及其出资比例

二、主要人员情况

1. 董事会成员

姓名：林文寿，1954年4月16日出生，中国籍，中国，1967年出生，厦门大学会计学博士，现任汇添富基金管理股份有限公司董事长。历任中国民生银行厦门分行稽核科科长，中国民生银行杏林支行、国家外汇管理局杏林支局副行长、副行长，中国民生银行厦门市中心支行稽核部总经理、二、三处副处长，东方证券有限责任公司资金财务管理总部副总经理、稽核运营处处长，东方证券股份有限公司证券资产管理总部总经理，汇添富基金管理股份有限公司董事长。

林福杰先生，1918年3月21日出生，中国籍，中国，1971年出生，上海交通大学工商管理硕士。现任东航集团有限责任任公司副经理，东航集团财务有限公司董事长。曾任东航集团财务有限公司副经理，东航集团财务有限公司总经理，国泰君安保险有限责任公司副总经理，东航集团财务有限公司党委书记、副总经理。

峰先生，1956年11月20日出生，中国籍，中国，1971年出生，上海交通大学工商管理硕士。现任上海报业集团副总经理，上海上投资产管理集团有限公司董事长，上海文化产权交易所有限公司董事长，上海浦东投资集团有限公司董事长。历任上海市对外经济贸易委员会副主任、书记，上海机械进出口(集团)有限公司副总裁，上海市对外经济贸易委员会技术进口处副处长，上海市对外经济贸易委员会科技发展与技术进口处副处长、处长，上海国际集团有限公司办公室主任，上海国际集团有限公司行政管理部总经理，上海国际集团有限公司办公室主任，上海国际集团有限公司党委书记、总经理，上海国际集团金融服务有限公司党委书记、董事长、总经理，上海国际集团金融服务有限公司党委书记、董事长，上海国有资产经营有限公司党委书记、董事长。

张晖先生，2015年4月16日出生，中国籍，中国，1971年出生，上海财经大学数量经济学硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司总经理，汇添富资产管理集团有限公司董事长。历任申银万国证券研究所高级分析师，富国基金管理有限公司高级分析师、研究主管和基金经理，汇添富基金管理股份有限公司副总经理、投资总监、投资决策委员会副主任，曾担任中国证券监督管理委员会第十届和第十一届发行审核委员会委员。

韦杰夫(Jeffrey R. Williams)先生，2007年3月2日担任独立董事。国籍：美国，1965年出生，哈佛大学商学院工商管理硕士，哈佛大学肯尼迪政府学院艾什民主治理与创新中心高级研究员。现任美国中华医学基金会理事。历任美国花旗银行香港分行副总裁、深圳分行行长，美国大通银行台湾分行副总裁，台湾美国通商国际股份有限公司副总裁，渣打银行台湾分行总裁，深圳发展银行行长，哈佛大学中国董事总经理。

林志军先生，2015年4月16日出生，中国籍，中国香港，1955年出生，厦门大学经济学博士，加拿大Saskatchewan大学工商管理学硕士。现任厦门科技大学副校长兼商学院院长、教授、博导，历任福建省科学技术委员会计划处处长，五大国际会计师事务所Touche Ross International(现为德勤)加拿大多伦多会计事务所主任，厦门大学会计师事务所副主任会计师，厦门大学经济学院讲师、副教授，伊利诺大学(UIUC)International Education & Research Center 访问学者，美国斯坦福大学(Stanford University)经济学院访问学者，加拿大Lethbridge大学管理学院会计学讲师、副教授(tenured)，香港大学商学院访问教授，香港浸会大学管理学院会计学系教授、系主任。

杨青女士，2011年12月19日出生，中国籍，中国，1971年出生，复旦大学经济学院硕士。现任《第一财经日报》副总编辑，第一财经研究院院长，国家金融与发展实验室特邀高级研究员，上海政协委员，《第一财经日报》创始编委之一，第一财经频道高端对话节目《经济学人》等栏目创始人和主持人，《波士堂》等栏目资深评论员。2002—2003年期间受邀成为约翰·霍普金斯大学访问学者。

2. 监事会成员

任瑞先生，2004年10月20日出生，中国籍，中国，2015年6月30日出生监事会主席。国籍：中国，1980年出生，大学学历，会计师，非执业注册会计师。现任上海报业集团上海上投资产管理集团有限公司副总经理。历任文汇报集团报业集团财务部主管、文汇报集团报业集团新闻投资公司财务主管、总经理助理、副总经理等。

王如新先生，2015年9月8日出生，中国籍，中国，1973年出生，硕士研究生，注册会计师。现任东方证券股份有限公司董事会秘书兼董秘室办公室主任。历任申万国证券计划财务部综合计划部专员、发展协助办公室专员，金信证券规划发展总部总经理助理、秘书、财务主管（主持工作），东方证券股份有限公司证券市场发展部研究岗、高级研究员，15年5月30日担任副经理。

陈杰先生，2015年6月30日出生，中国籍，中国，1978年出生，国际金融学硕士。现任东航集团财务有限公司总经理助理兼财富管理服务中心总经理。曾任职于东航集团财务有限公司，东航集团财务有限责任公司。

王静女士，2008年2月23日出生，中国籍，中国，1977年出生，中国商学院工商管理硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司互联网金融部总监，兼任东方航空集团公司新闻宣传部、东航集团财务有限公司研究发展部。

林庆女士，2011年2月23日出生，中国籍，中国，1977年出生，华东政法学院法学硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司公募办公室副总监，汇添富资产管理集团有限公司监事。曾任任职于东方证券股份有限公司。

陈杰先生，2015年9月8日出生，中国籍，中国，1979年出生，北京大学理学博士。现任汇添富基金管理股份有限公司综合办公室副总监。曾任职于罗兰贝格管理咨询有限公司，泰科电子（上海）有限公司能源事业部。

3. 高管人员

李文先生，董事长。（简历请参见上述董事会成员介绍）

张晖先生，2015年6月25日担任总经理。（简历请参见上述董事会成员介绍）

曹德雄先生，2015年10月7日担任副总经理。国籍：中国，1971年出生，工商管理硕士。历任中国民生银行信托投资公司网上交易部副总经理，中国民生证券有限责任公司营业部总经理、经纪业务总监、总裁助理。2011年12月加盟汇添富基金管理股份有限公司，现任公司副总经理。

姜姝女士，2013年1月7日担任副总经理。国籍：中国，1971年出生，金融经济学硕士。曾在赛格国际信托投资股份有限公司、华夏证券股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、华夏基金以及富达基金北京与上海代表处工作，负责投资管理、证券投资、以及基金产品策划、机构销售等管理工作。2011年4月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任公司副总经理。

袁建军先生，2015年11月5日担任副总经理。国籍：中国，1972年出生，金融学硕士学位。历任华夏证券股份有限公司研究所行业二部副经理，汇添富基金管理股份有限公司基金经理、专户投资总监、总经理助理，并于2014年至2015年期间担任中国证券监督管理委员会第十六届主板发行审核委员会专职委员。2005年4月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理、投资决策委员会主席。

李峻先生，2017年3月3日担任副总经理。国籍：中国，1969出生，武汉大学金融学硕士。历任建行总行计算机副行长、厦门建行信用卡中心副主任、建行总行信用卡中心副主任、建行总行信用卡中心负责人、建行总行信息技术管理部副经理、建行总行信息技术管理部副经理兼北京研发中心主任、建行总行信息技术管理部资深专员（副总经理级）。2016年9月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理、首席技术官。

李鹏先生，2015年6月25日担任督察长。国籍：中国，1978年出生，上海财经大学经济学博士，历任上海证监局主任科员、副处长，上海农商银行同业金融部副总经理，汇添富基金管理股份有限公司稽核监察总监。2015年6月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任汇添富基金管理股份有限公司督察长。

4. 基金经理

吴江宏先生，国籍：中国，厦门大学经济学院硕士，7年证券从业经验。2011年加入汇添富基金管理股份有限公司担任固定收益分析师，2015年7月17日至今任汇添富可转换债券基金基金经理，2016年4月19日至今任汇添富鑫安保本混合基金基金经理，2016年9月29日至今任汇添富鑫保保本混合基金基金经理，2017年3月13日至今任汇添富鑫利债券基金基金经理，2017年3月15日至今任汇添富绝对收益定开混合基金的基金经理，2017年6月20日至今任汇添富鑫益定开债券基金基金经理，2017年6月22日至今任汇添富鑫定开债券基金基金经理，2017年7月27日至今任汇添富民丰回报混合基金的基金经理，2018年1月25日至今任汇添富鑫永定期开债基金的基金经理，2018年4月16日至今任汇添富鑫安保本混合基金基金经理。

5. 投资决策委员会

主席：袁建军先生（副总经理）

成员：曹德旺先生（首席经济学家）、王刚（权益投资总监）、陈文鹏（总经理助理、固定收益投资总监）、劳杰男（研究副总监）

6. 上述人员之间不存在近亲属关系。

第二部分 基金托管人

（一）基金托管人概况

1. 基本情况

名称：中国民生银行股份有限公司（以下简称“中国民生银行”）

住所：北京市西城区复兴门内大街2号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：洪崎

成立时间：1995年12月7日

基金托管业务批准文号：证监基金字[2004]101号

组织形式：其他股份有限公司（上市）

注册资本：28,365,585,227元人民币

存续期间：持续经营

电话：010-58560666

联系人：罗菲菲

中国民生银行是我国首家主要由非国有控股的全国性股份制商业银行，

同时又是严格按照《公司法》和《商业银行法》建立的规范的股份制金融企业。多种经济成份在中国金融业的涉足和实现规范化的现代企业制度，使中国民生银行有别于国有银行和其他商业银行，而为国内外经济界、金融界所关注。中国民生银行成立二十年来，业务不断拓展，规模不断扩大，效益逐年递增，并保持了快速健康的发展势头。

2000年12月29日，中国民生银行A股股票（600016）在上海证券交易所挂牌上市。2003年3月18日，中国民生银行40亿可转换公司债券在上交所正式挂牌交易。2004年11月8日，中国民生银行通过银行间债券市场成功发行了58亿元人民币次级债券，成为中国第一家在全国银行间债券市场成功发行次级债券的商业银行。2005年10月26日，民生银行成功完成股权分置改革，成为国内首家完成股权分置改革的商业银行，为中国资本市场股权分置改革提供了成功范例。2009年11月26日，中国民生银行在香港交易所挂牌上市。

中国民生银行自上市以来，按照“团结奋进，开拓创新，培育人才，严格管理，规范行为，敢为人先；研究发展，精益求精，稳健发展，稳健发展”的经营发展方针，在改革发展和管理等方面进行了有益探索，先后推出了“大集中”科技平台、“两率”考核机制、“三下”工程、独立评级制度、法人基础管理系统、集中处理作业模式及事业部改革等制度创新，实现了低风险、大增长、高效益的战略目标，树立了充满生机与活力的崭新的商业银行形象。

2013年度，民生银行荣获中国投资协会股权和创业投资专业委员会年度中国优秀股权和创业投资中介机构“最佳投资托管银行”及由21世纪网评颁发的2013年PE/VC最佳金融股权投资托管银行奖。

2012年度，民生银行荣获中国银行业协会金融企业内部控制评价优秀奖。

在第八届“21世纪亚洲金融年会”上，民生银行荣获“2013-亚洲最佳投资金融服务银行”大奖。

在“2013第七届卓越竞争力金融机构评选”中，民生银行荣获“2013卓越竞争力品牌最佳银行”奖。

在中国社科院发布的《中国企业社会责任蓝皮书（2013）》中，民生银行荣获“中国上市公司社会责任指数第一名”、“中国民营企业社会责任指数第一名”。

“中国民生银行社会责任指数第一名”

在2013年第十四届中国企业公民评选中，民生银行荣获“2013年度中国最佳企业公民”大奖。

2013年获颁年度品牌金博奖“品牌贡献奖”。

2014年获颁中国银行业协会“最佳投资金融”、“年度公益慈善优秀项目奖”。

2014年获颁《亚洲企业家协会》“第四届最佳投资者关系公司”大奖和“2014亚洲企业家协会”“2014年度典范”、“《博鳌观察》联合授予“亚洲贸易金融创新服务”称号。

2014年还荣获《亚洲银行家》“中国最佳中小企业贸易金融银行奖”、获得《21世纪经济报道》颁发的“最佳资产管理私人银行”奖，获评《经济观察报》“年度卓越私人银行”等。

2015年度，民生银行在《金融理财》举办的2015年度金融理财金貔貅奖评选中荣获“金牌创新力托管银行奖”。

2015年度，民生银行荣获《EUROMONEY》2015年度“中国最佳实物黄金投资银行”奖。

2015年度，民生银行连续第四次获评《企业社会责任蓝皮书（2015）》“中国银行业社会责任发展指数第一名”。

2015年度，民生银行在《经济观察报》主办的2014-2015年度中国卓越金融奖评选中荣获“年度卓越创新战略创新银行”和“年度卓越直销银行”两项大奖。

2016年度，民生银行荣获2016胡润中国新金融50强和2016中国最具创新模式新金融企业奖。

2. 主要人员情况

张庆文，中国民生银行证券托管部总经理，博士研究生，具有基金托管人高级管理人员任职资格，从事过金融保险、证券投资、银行管理等工作，具有25年金融从业经历，不仅有丰富的一线实战经验，还有扎实的总部管理经验，历任中国民生银行西安分行副行长、中国民生银行沈阳分行行长兼组长、行长、党委书记等。

3. 基金托管业务经营情况

中国民生银行股份有限公司于2004年7月9日获得基金托管资格，成为《中华人民共和国证券投资基金法》颁布后首家获批从事基金托管业务的银行。为了更好地发挥后发优势，大力发展托管业务，中国民生银行设立了专门的托管部门，由具备丰富托管经验的专业人员担任部门负责人，配备了具有高素质以上文凭、基金业务人员100%具有大专以上学历、本科以上学历，80%以上员工具有硕士以上学历。基金业务人员100%都具有基金从业资格。

中国民生银行坚持以客户需求为导向，秉承“诚信、严谨、高效、务实”的经营理念，依托丰富的资产托管经验、专业的托管业务服务和先进的托管业务平台，为国内外客户提供安全、准确、及时、高效的专项托管服务。截至2018年6月30日，中国民生银行托管181只证券投资基金。中国民生银行于2007年推出“托付民生·安心财富”托管业务品牌，倡导“产品创新、服务专业、效益优异、流程先进、执行民生、责任财富”的托管业务理念，赢得了业界广泛好评，深化了与客户的战略合作。

自2010年至今，中国民生银行荣获《金融理财》杂志颁发的“最具潜力托管银行”、“最佳创新托管银行”、“金牌创新力托管银行”奖和“年度金牌托管银行”奖，荣获《21世纪经济报道》颁发的“最佳金融托管托管银行”奖。

第三部分 相关服务机构

一、基金份额发售机构

1. 直销机构

名称：汇添富基金管理股份有限公司直销中心

住所：上海市黄浦区北京东路666号H区（东座）6楼E666室

办公地址：上海市浦东新区樱花路668号建工大唐国际广场A座7楼

法定代表人：李文

电话：(021) 28932823

传真：(021) 50199035或(021) 50199036

联系人：陈卓琳

客户服务电话：400-888-9918（免长途话费）

网址：www.99fund.com

2. 其他销售机构

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

二、登记机构

名称：汇添富基金管理股份有限公司直销中心

住所：上海市黄浦区北京东路666号H区（东座）6楼E666室

办公地址：上海市浦东新区樱花路668号建工大唐国际广场A座7楼

法定代表人：李文

电话：(021) 28932828

传真：(021) 28932978

联系人：韩丛丛

三、出具基金意见书的律师事务所

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A座16层

办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场A座16层

邮编：100031

执行事务合伙人：毛贻武

电话：010-58153000

传真：010-58188298

业务联系人：徐旭

经办会计师：徐旭、许培菁

第四部分、基金名称

本基金名称：汇添富鑫永定期开放债券型发起式证券投资基金

本基金为契约型开放式债券投资基金

第五部分、基金的投资目标

在科学严格管理风险的前提下，本基金力争创造超越业绩比较基准的较高收益。

第六部分、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，包括国债、金融债、政府支持债券、政府支持机构债券、地方政府债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、资产支持证券、中小企业私募债券、可转换债券、可交换公司债券、分离交易可转债、债券回购、同业存单、银行承兑汇票、银行存单、中期票据及法律法规和中国证监会允许基金投资的其它金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。

本基金不投资股票或权证，因持有可转换债券和可交换公司债券所持有的股票、可转债不投资权证以及因投资分离债券而产生的权证，应当在可其上市交易前10个交易日卖出。

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，可以增加其他投资品种。

本基金各类资产的投资比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，在每个开放期的前10个工作日和后10个工作日以及开放期间内不受前述投资组合比例的限制。开放期内的每个交易日日终，在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后，本基金持有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%；封闭期内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比例不受上述限制，但每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金，本基金所指现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

第七部分、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水平高于货币市场基金、低于股票型基金。

本基金为债券型基金，属于证券投资基金中预期风险、预期收益相对较低的品种，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、低于混合型基金及股票型基金。

第八部分、基金的投资策略

一、投资策略

本基金密切关注宏观经济、市场状况及利率走势，分析宏观经济运行状况和金融市场运行状况，自上而下决定资产配置及组合久期，并依据内部信用评级体系，深入挖掘价值被低估的券种。本基金采取的投资策略主要包括债券资产配置策略、利率策略、信用策略等。在谨慎投资的基础上，力争实现组合的稳健增值。

二、封闭运作期投资策略

（1）类属资产配置策略

不同类属的券种，由于受到不同的因素影响，在收益率变化及利差变化上表现出明显不同的特征。本基金将结合各种券种的利率变化趋势、综合分析收益率水平、利息支付方式、市场偏好及流动性等因素，合理配置并动态调整不同类属债券的投资比例。

（2）利率策略

本基金将通过全面研究和分析宏观经济运行情况和金融市场资金供求状况变化趋势预判，适时对财政政策、货币政策等宏观经济政策取向作出判断，从而预测出金融市场利率水平变动趋势。在此基础上，结合利率期限结构及凸度综合分析，制定出具体利率策略。

具体而言，本基金将首先采用“自上而下”的研究方法，综合研究主要经济变量指标、分析宏观经济情况，建立经济前景的场景模拟，进而预测财政政策、货币政策等宏观政策取向。同时，本基金还将结合金融市场资金供求状况变化趋势及结构，对影响利率市场的因素进行详细分析与判断，建立利率市场的场景模拟。

在此基础上，本基金将结合历史与经验数据，区分当期利率债收益率曲线期限利差、可转债与利率债所面临的利差分位，判断收益率曲线参数变动的程度与概率，即对收益率曲线倾斜的方向、陡峭化的程度与凸度变动的趋势进行敏感性分析，以此为依据动态调整投资组合。如预期收益率曲线出现正向平行的概率较大时，即市场利率将上升，本基金将降低组合久期以规避损失；如出现负向平行的概率较大时，则提高组合久期；如收益率曲线过于陡峭时，则采用骑乘策略获取超额收益。本基金还将在对收益率曲线凸度判断的基础上，利用蝶形策略获取超额收益。

（3）信用债策略

本基金依据内部信用评级体系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，以作为对券种选择的基本依据。为了准确评估发债主体的信用风险，基金管理人设计了定性和定量相结合的内部信用评级体系。内部信用评级体系遵循由“行业风险”、“公司风险”（公司背景+公司行业地位+企业盈利模式+公司治理结构和信息披露状况、企业财务状况）+“外部支持”（外部流动性支持能力+债券担保情况），“得到评分”的评级过程。其中，定量分析主要是指对企业财务数据的定量分析，定量分析主要包括四个方面：盈利能力分析、偿债能力分析、现金流获取能力分析、营运能力分析。定性分析包括所有非定量信息的分析和研究，它是定量分析的重要补充，能够有效提高信用分析的准确性。

本基金内部的信用评级体系采用信用评级、债项评级的方法，提高评级的准确性，从而为产品的实时交易提供依据。本基金会对宏观经济、信用自身变化趋势的变化和趋势进行跟踪，并及时做出反应，以便及时有效地抓住信用利差变化带来的投资机会。

（4）期限结构配置策略

本基金对同一类属收益率曲线期限结构和期限结构变动进行分析，在给定组合久期以及其他约束条件的情况下，确定最优化期限结构。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。

（5）基金选择策略

本基金建立了自上而下和自下而上两方面的研究流程，自上而下的研究包含宏观基本面分析、资产技术面分析，自下而上的研究包含信用利差分析、债券信用风险

评估、信用债估值模型和投资策略分析，由此形成宏观和微观层面相配套的研究决策体系，最终形成具体的交易策略。

（6）可转换债券和可交换公司债券投资策略

对于本基金可转换和可交换的投资，本基金主要采用相对价值分析策略。由于可转债和可交换兼具债性和股性，其投资风险收益介于股票和债券之间，相对价值分析策略通过分析不同市场环境下其股性和债性的相对价值，把握可转换和可交换的投资机会，选择预期债券升、从而获取超额投资收益。

其次，在进行债券筛选时，本基金还对可转债和可交换自身的基本要素进行综合分析，这些基本要素包括股性特征、债性特征、摊薄率、流动性等，形成对基本股票的价值评估。本基金将可转债和可交换自身的基本面分析1和基础股票的基本面分析结合在一起，最终确定投资的品种。