

嘉实稳荣债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2018年第2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日证监许可〔2016〕1443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。

投资有风险,投资者申购本基金前应认真阅读本招募说明书。本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本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。本招募说明书中基金投资组合表截至日为2018年12月2日,有关财务数据和净值表现截止日为2018年9月30日(未经审计),特别事项注明除外。

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3609-11单元
办公地址	北京市建国门内大街甲8号华润大厦8层
法定代表人	赵学军
成立日期	1999年3月26日
注册资本	15.1亿元
股权结构	中诚信托有限责任公司40%、德意志资产管理(亚洲)有限公司30%、立信投资有限公司20%
存续期间	持续经营
电话	北京(010)65215588
传真	(010)65185678
联系人	胡琦玮

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、北京怀柔、武汉分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金资产管理人、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
牛冠霖先生,处长,中国银行业监督管理委员会,曾任中国人民银行非银行金融机构监管司处长,长期在中国银行厦门分行任党委委员、副行长(挂职);中国银行业监督管理委员会(下称银监会)非银行金融机构监管处处长,银监会新疆监管局党委委员、副局长,银监会甘肃监管四部副主任,银监会黑龙江监管局党委书记、局长,银监会融资性担保业务工作组(融资性担保监管部)联席办公室主任,中诚信托有限责任公司党委委员、董事。现任中诚信托有限责任公司党委书记、董事长,兼任中国信托业保障基金有限责任公司董事。

张学军先生,董事长,党委书记,经济学博士。曾就职于天津通信广播公司电视设计所,外经贸部中国国际进出口总公司,北京商品交易所,天津纺织原材料交易所,南鼎期货经纪有限公司,北京证券有限公司,大成基金管理有限公司。2000年10月至2017年12月任嘉实基金管理有限公司董事、总经理,2017年12月起任公司董事长。

朱蕾女士,董事,硕士研究生,中共党员。曾任保监会财会部资金运用处主任科员,国债证券有限责任公司研究部高级经理;中核基金管理有限公司董秘兼发展策略官,现任中诚信托有限责任公司总裁助理兼国际业务部总经理;兼任中国诚通资产管理股份有限公司总经理、深圳前海中诚信托基金管理有限公司董事长、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。曾任所内7兄弟公司息行产品副总裁,美国友邦金融产品集团结构产品部副总裁,自1996年加入德意志银行以来,曾担任德意志银行(纽约、香港、新加坡)董事,全球市场中国区主管、上海分行行长,2008年至今任德意志银行(中国)有限公司董事长,德意志银行集团中国总经理。

Jonathan Paul Ellbeck先生,董事,美国籍,南安普顿大学学士学位。曾任SenaConsulting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。

韩启华先生,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2005年5月任海通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董事,2001年11月至今,任立信投资有限公司董事长。

王巍先生,独立董事,美国福特汉姆大学文理学院金融专业博士。曾任职于中国建设银行总行,曾任中国建设银行总行国际金融资产部助理研究员,美国华信银行分析师,美国世界银行顾问,中国南方证券有限公司副总裁,万盟投资管理有限公司董事长,2004年至今任万盟资产管理有限公司董事长。

杨欣先生,独立董事,中共党员,法学博士,清华大学法学院教授,清华法学商法研究中心副主任。(清华大学)兼职导师,汤姆森路透“中国法律网”从编辑到管理委员会成员,曾兼任中国证监会上市公司第一、二届并购重组专家委员会委员,现兼任上海证券交易所上市公司委员会委员,中国证监会上市公司协议离婚专业委员会主任。

王理华先生,独立董事,管理学博士,会计学教授,注册会计师,中共党员。曾任中央财经大学财务会计教研室主任、任老师博士研究生。2012年12月起担任中央财经大学商学院院长MBA教育中心主任。

张松海先生,监事长,经济学博士,高级经济师,中共党员。曾任华夏证券公司产品研究部总经理,研究发展部总经理,光大证券分公司总经理,北方证券总经理,资产管理部总监;光大保德信基金管理有限公司董事、副总经理,大通证券股份有限公司副总经理、总经理;大成基金管理有限公司董事长,中国人保资产管理股份有限公司副总裁,首席投资执行官;中诚信托有限责任公司副董事长,党委副书记。现任中诚信托有限责任公司党委副书记、总裁,兼任中诚信实管理(北京)有限公司董事长。

魏峻先生,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。

曹晓欣先生,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2006年6月,为国浩德律行(北京)律师事务所总部律师。2006年7月至今,就职于嘉实基金管理有限公司稽核核部,法律部,现任法律部总监。

经瑞先生,总经理,金融学、会计学双专业经济学硕士,工商管理学士学位,特许金融分析师(CFP)。1990年至2006年在美国国际集团(AIG)国际投资公司美国纽约总部担任研究员;2006年至2013年11月历任友邦保险(中国)资产管理中心副总监,首席投资总监及资产管理中心负责人。2013年10月至今就职于嘉实基金管理有限公司,历任董事总经理(MD)、机构投资和固定收益首席策略师;2018年9月起任公司总经理。

宋振刚先生,副总经理,中共党员,硕士研究生,经济师。1981年6月至1996年10月任职于中纺工业局,1996年11月至1998年7月于中国银行海外管理部任副处长,1998年7月至1999年9月任招商局物业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,历任督察长和公司副总经理。

王欣宇先生,督察长,中共党员,法学硕士。曾就职于中国政法大学法学院、北京市陆通联合律师事务所,北京市浩信律师事务所,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。

郭耀先生,副总经理,硕士研究生。历任国元证券行业研究员,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。历任元证证券深圳证券部信息总监,南方证券证券部总经理助理,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
刘平女士,经济学学士,14年证券从业经历,具有基金从业资格。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,曾任债券专职交易员、年金组合控制组合经理,投资经理助理,机构投资部投资经理。2013年7月30日至2014年9月19日任嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金基金经理。2015年12月15日至2017年12月26日任嘉实新起点灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年3月1日至2018年10月8日任嘉实新8程灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2013年3月4日至至今任嘉实增强信用定期开放债券型证券投资基金基金经理。2013年6月4日至至今任嘉实如意定期开放债券型证券投资基金基金经理。2013年9月21日至至今任嘉实丰益信用定期开放债券型证券投资基金基金经理。2016年4月8日至至今任嘉实新优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年4月8日至至今任嘉实新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年12月21日至至今任嘉实稳荣债券型证券投资基金基金经理。2017年1月7日至至今任嘉实新添瑞灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年3月17日至至今任嘉实新添华定期开放混合型证券投资基金基金经理。2017年7月14日至至今任嘉实新添泽定期开放债券型证券投资基金基金经理。2017年7月20日至至今任嘉实合润双债两年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2017年8月24日至至今任嘉实新添泽定期开放混合型证券投资基金基金经理。2018年1月20日至至今任嘉实润泽量化一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。2018年3月27日至至今任嘉实润和量化6个月定期开放混合型证券投资基金基金经理。2018年4月26日至至今任嘉实新添荣定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018年7月5日至至今任嘉实3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOP)基金经理。2018年9月27日至至今任嘉实新添康定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018年11月2日至至今任嘉实致盈债券型证券投资基金基金经理。

祖思维女士,硕士研究生,7年证券从业经历,具有基金从业资格。2011年7月加入嘉实基金管理有限公司,曾任产品管理部产品经理,现任职于固定收益业务体系全国汇报策略组。2017年7月6日至至今任嘉实鑫鑫纯债债券型证券投资基金基金经理。2017年7月6日至至今任嘉实稳熙纯债债券型证券投资基金基金经理。2017年7月6日至至今任嘉实稳荣债券型证券投资基金基金经理。2017年7月6日至至今任嘉实稳泽纯债债券型证券投资基金基金经理。2017年7月6日至至今任嘉实稳瑞纯债债券型证券投资基金基金经理。2018年7月3日至至今任嘉实中证中期企业债指数证券投资基金(LOP)基金经理。

(2)历任基金经理

本基金无历任基金经理。
3.债券投资决策委员会
股票投资决策委员会的成员包括:公司副总经理兼股票投资业务联席CIO邵健先生,公司总经理经瑞先生,各策略组投资总监陈少平先生、邱淑华先生、张金涛先生、胡海先生、谭丽女士、人工智能投资部负责人张自力先生。
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

1.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:彭纯
住 所:中国(上海)自由贸易试验区银城中路188号
办公地址:中国(上海)自由贸易试验区银城中路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:965959
交通银行始建于1908年,是中国历史最悠久的银行之一,也是近代中国的发钞行之一。1987年重新组建后的交通银行正式对外营业,成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行,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2017年美国《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11位,较上年上升2位;根据2017年美国《财富》杂志发布的世界600强公司排行榜,交通银行营业收入位列第171位。

截至2018年9月30日,交通银行资产总额为人民币93915.37亿元。2018年1-9月,交通银行实现净利润归属母公司股东人民币573.04亿元。

交通银行经中国证监会核准,在上海设立“托管中心”,现有员工具有多年基金、证券和银行从业经验,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,是一支忠诚勤勉、敬业进取、开拓创新、奋发向上的资产托管从业人员队伍。

(二)、主要人员情况

彭纯先生,董事长,执行董事,高级会计师。

彭先生2018年2月起任本行董事长、执行董事。2013年11月起任本行执行董事。2013年11月至2018年2月任本行副董事长、执行董事。2013年10月至2018年1月任本行执行董事。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责任公司执行董事、总经理;2006年8月至2010年4月任本行执行董事、副行长;2004年9月至2006年6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年在中国工商银行研究生班获经济学硕士学位。

任德奇先生,副董事长、执行董事、行长,高级经济师。
任先生2018年8月起任本行副董事长、执行董事、行长。2014年7月至2016年11月任中国银行副行长,2016年12月至2018年6月任中国银行执行董事、副行长,其中:2015年10月至2018年6月兼任中银香港(控股)有限公司非执行董事,2016年9月至2018年6月兼任中国银行上海人民币交易业务总部总裁;2003年8月至2014年6月历任中国建设银行信贷审批部副总经理、风险监控部总经理、授信管理部总经理、湖北省分行行长、风险管理部总经理;1988年7月至2003年8月先后在中国建设银行岳阳长岭支行、岳阳中心支行、岳阳分行,中国建设银行信贷管理部办公室、信贷风险管理部工作。任先生1988年毕业于清华大学获工学硕士学位。

袁庆伟女士,资产托管业务中心总裁,高级经济师。
袁女士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。袁女士1992年毕业于中国石油大学计算机系,获得学士学位,2005年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2018年9月30日,交通银行共托管证券投资基金384只。此外,交通银行还托管了基金公司特定客户资产管理、银行理财产品、证券公司资产管理计划、银行理财、分账管理、私募基金、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证券投资基金、ROFII证券投资基金、ODII证券投资基金、RQDII证券投资基金和ODPI产品等。

二、基金托管人的内部控制制度
(一)内部控制目标
交通银行严格遵守国家法律法规、行业规章及行内相关管理规定,加强内部管理,保证托管业务规范健康运行,切实履行受托人职责,维护基金份额持有人的合法权益。

(二)内部控制原则
1、合法合规原则:托管中心制定的各项制度符合法律法规及监管机构的要求,并贯穿于托管业务经营管理活动的始终。
2、全面性原则:托管中心建立各二级部门自我监控和风险合规内控管理机制,覆盖各项业务、各个部门和各级人员,并渗透到决策、执行、监督、反馈等各个环节,建立全面的风险管理监督控制。

3、独立性原则:托管中心独立负责受托基金资产的保管,保证基金资产与交通银行的自有资产相互独立,对不同的受托基金资产分别设置账户,独立核算,分账管理。
4、制衡性原则:托管中心贯彻适当授权、相互制约的原则,从组织架构的设置上确保各二级部门和各岗位职责相对独立、相互牵制,并通过有效的相互制衡和监督来防范内部操作风险。

5、有效性原则:托管中心在岗位、业务二级风险和风险合规内控管理模式的构建上,形成科学合理的内部控制决策机制、执行机制和监督机制,通过行之有效的控制流程、控制措施,建立合理的内控程序,保障内控管理的有力执行。
6、适应性原则:托管中心内部控制与管理规模、业务发展和业务运作环节的风险控制要求相适应,尽量降低经营运作成本,以合理的控制成本实现最佳的内控目标。

(三)内部控制制度及措施
根据《证券投资基金法》、《中华人民共和国商业银行法》等法律法规,托管中心制定了一整套严密、高效的证券投资基金托管管理规章制度,确保基金托管业务运作规范、安全、高效,包括《交通银行证券投资基金托管业务管理办法》、《交通银行证券投资基金托管业务操作规程》、《交通银行证券投资基金托管业务系统建设管理办法》、《交通银行证券投资基金托管业务信息披露管理办法》、《交通银行证券投资基金托管业务保密管理规定》、《交通银行证券投资基金托管业务从业人员行为规范》、《交通银行证券投资基金托管业务档案管理办法》,并根据市场变化和基金业务的发展及时调整。做到业务分工合理,技术系统规范管理等,并开展业务变化和本行业作业实时封闭管理,有关信息披露由专人负责。

托管中心通过对基金托管业务各环节的前中后督,事中风控和事后检查措施实现全流程、全链条的风险控制管理,聘请国际著名会计师事务所对基金托管业务运行进行国际标准的内部控制评审。

三、基金托管人对基金管理人运用基金投资监督的方法和程序
交通银行作为基金托管人,根据《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和有关法律法规的规定,对基金管理人的基金资产的投资组合比例、基金资产的核算、基金资产净值的计算、基金管理人报酬的计提和支付、基金托管人报酬的计提和支付、基金的申购资金的到账与赎回资金的划付、基金收益分配等行为的合法性、合规性进行监督和核查。

交通银行作为基金托管人,发现基金管理人有违反《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规的行为,及时通知基金管理人予以纠正,基金管理人收到通知后应及时对确认并通知交通银行。交通银行有权对通知事项进行复核,督促基金管理人改正。基金管理人对于交通银行通知的违规事项未能及时纠正的,交通银行有权报告中国证监会。

交通银行作为基金托管人,发现基金管理人有关重大违规行为,有权立即报告中国证监会,同时通知基金管理人限期纠正。
四、其他事项
最近一年内交通银行及其负责资产托管业务的高级管理人员无重大违法违规行为,未受到中国证监会、中国人民银行、中国银保监会及其他有关机关的处罚。负责基金托管业务的高级管理人员在基金托管人无兼职的情况。

三、相关服务机构

(一)、基金份额发售机构
1、直销机构
(1)嘉实基金管理有限公司直销中心

办公地址	北京市东城区建国门内大街7号北京国金中心二期10212室
电话	(010) 65215588
联系人	赵越

(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3609-11单元
电话 (021) 38799888 传真 (021) 68898022
联系人 邵琦

(3)嘉实基金管理有限公司北京分公司
办公地址 成都市高新区交子大道177号中海国际中心A座2104-06单元
电话 (028) 18202100 传真 (028) 18202100
联系人 王明辉

(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6001号太平金融大厦16层
电话 0755-48362200 传真 (0755) 22687093
联系人 陈莹菲

(5)嘉实基金管理有限公司青岛分公司
办公地址 青岛市江西路四青国际金融中心A座1101室
电话 (0532) 16077789 传真 (0532) 16077789
联系人 胡琦玮

(6)嘉实基金管理有限公司杭州分公司
办公地址 杭州市江干区四季青街道钱江路1366号万象城二期1001A室
电话 (0571) 88091382 传真 (0571) 88021391
联系人 王磊

(7)嘉实基金管理有限公司福州分公司
办公地址 福州市鼓楼区五四路127号合辉广场801A单元
电话 (0591) 189013670 传真 (0591) 189013670
联系人 吴志锋

(8)嘉实基金管理有限公司南京分公司
办公地址 南京市白下区中山南路288号新世界广场36A-402室
电话 (025) 10697114 传真 (025) 16671100
联系人 徐晓静

(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9号广州国际金融中心0606-06A单元
电话 (020) 18882125 传真 (020) 18152120
联系人 周杨

2、代销机构
基金管理人根据有关法律、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 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3609-11单元
办公地址 北京市建国门内大街甲8号华润大厦8层
法定代表人 赵学军
负责人 彭越
电话 (010) 65215588
传真 (010) 65185678
网址 www.jsfund.cn

(三)、出具法律意见书的律师事务所
名称 上海市锦泰律师事务所
住所 上海市浦东新区浦东南路250号华联大厦14层
负责人 廖海
办公地址 (021) 51150286-827 传真 (021) 51151088
经办律师 刘佳、范佳雯

(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号展华大厦6楼
办公地址 上海市黄浦区湖滨路202号领展企业广场2座普华永道中心11楼
法定代表人 李丹
联系人 张勇
电话 (021) 22328888 传真 (021) 22328800
经办注册会计师 薛晨、张勇

四、基金名称

本基金名称:嘉实稳荣债券型证券投资基金
本基金类型:契约型开放式
六、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。

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、超短期融资券、中期票据、中小企业私募债、资产支持证券、债券回购、大额存单、同业存单、银行存款(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资产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,基金管理人在履行适当程序后,可以将纳入投资范围。

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%;在扣除股指期货合约需缴纳的保证金以后,本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%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等;国债期货及其他金融工具的投资比例符合法律法规及监管机构的规定。

八、基金的投资策略

A、债券投资策略
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,预期收益和预期风险特征,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、期限结构和类属配置,并在本基金上实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的投资收益。

1、利率策略
本基金将通过分析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选择和行业配置两方面。在定性和定量分析结合的基础上,通过自下而上的策略,在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、财务契约分析、特殊事项风险分析等,依靠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)个别债券选择
首先,本基金依据“嘉实信用分析系统”的研究成果,执行“嘉实投资备选库流程”,生成或更新入信信用债券备选库,强化投资纪律,保护组合质量。
其次,本基金主要从信用债券备选库中选择或调整个债。本基金根据个债的类属、信用评级、收益率(到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息累积期、久期)、凸性、流动性(发行总量、流通量、上市时间)等指标,结合组合管理层的的要求,决定是否将个债纳入组合及其投资数量。

再,因信用评级下调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;个债信用恶化而支持本基金卖出的指标可以包括但不限于:发债企业出现处于分期回购的情况、发债企业没有去杠杆的财务能力、发债企业融资困难的资产减少、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该个债设定的目标价格,本基金对该个债投资的价格上行空间有限等。

(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性,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,基于深入的行业宏观信用环境、行业发展趋势等基本研究,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风险控制。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“早发现早执行(first sale, best sale)”策略,控制投资风险。

本基金使用信用评级别持仓、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指标,还运用VaR、CreditMetrics、Credit Portfolio Views等模型,估计组合在给定置信水平和事件时期内可能遭受的最大损失,以便有效评估组合信用风险暴露。

3、期限结构配置策略
本基金对同一类属收益率曲线形态和期限结构变动进行分析,在给定投资久期以及其他组合约束条件的情况下,通过嘉实债券组合优化数量模型,确定最佳的期限结构。本基金期限结构配置的方式包括子弹策略、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,通过收益率水平处于相对高位债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将会缩短,债券的收益率水平将会较投资初期有所下降,对应的,应当对债券价格的走高,而这一期间债券的涨幅将高于其他期间,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
本基金将通过对中小企业私募债券进行信用评级控制,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后,决定投资品种。

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、流动性风险等各种风险。
B、国债期货投资策略
1、有效控制投资组合杠杆水平,做多利率债品种
本基金将在深入研究宏观经济形势和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“利率风险评估-套期保值比例计算-保证金、期限结构变化等风险控制”的流程,构建并及时调整利率债的套期保值组合。
3、信用利差交易
利率风险是信用的重要风险组成。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
本基金将在内资证券化产品具体政策框架下,通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产支持证券所在行业景气变化等因素的研究,对个券进行风险分析和价值评估后选择风险调整后收益高的品种进行投资。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、投资决策流程和决策程序
(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、法规和基金的有关规定。
宏观经济和上市公司基本面数据。
投资对象预期收益和风险收益的匹配关系。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、行业及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。
在总体投资目标与策略下,根据分析师提供的资产配置方案以及定量投资模型,由基金经理选择符合投资策略的品种进行投资。

独立交易交易执行: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:基金经理将根据跟踪证券市场和本公司的发展变化,结合本基金的现实市场情况,以及对组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来获取的收益,力争获取超越业绩比较基准的相对回报,追求委托财产的保值增值。

如果相关法律法规发生变化,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,经基金管理人与基金托管人协商,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告,而无须召开基金份额持有人大会。

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、预期收益的品种。
十一、基金的投资报告
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。
本基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月23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2018年9月30日(“报告期末”),本报告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	固定收益投资	518,588,500.00	49.56
4	其中:政策性金融债	106,213,500.00	10.06
5	企业债	412,701,000.00	39.43
6	企业短期融资券	211,569,000.00	20.21
7	中期票据	30,273,000.00	2.89
8	可转债(可交换债)	-	-
9	同业存单	-	-
10	其他	-	-
11	合计	1,173,121,500.00	112.89

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(%)