

农银汇理14天理财债券型证券投资基金招募说明书 2019年第1号更新 摘要

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司

重要提示

本基金的募集申请经中国证监会2013年7月19日证监许可【2013】959号文核准。

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备案，但不代表中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。
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，投资者根据所持份额享受基金的收益，但同时也也要承担相应的投资风险。基金投资中的风险包括：因整体政治、经济、社会等环境因素变化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、由于基金份额持有人连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人在基金资产管理过程中产生的基金管理风险，即基金的特有风险等。本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。投资有风险，投资者认购（申购）基金前应认真阅读该基金基金的招募说明书及基金合同。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。
本基金管理人已经对本招募说明书中涉及与托管业务相关的更新信息进行了复核、审查。招募说明书（更新）所载内容截止日为2019年6月18日，有关财务数据和净值表现截止日为2019年3月31日（财务数据未经审计）。

一、基金管理人

（一）公司概况

名称：农银汇理基金管理有限公司
住所：中国（上海）自由贸易试验区银城路9号50层
办公地址：中国（上海）自由贸易试验区银城路9号50层
法定代表人：许金超
成立日期：2008年3月18日
批准设立机关：中国证监会
批准设立文号：证监许可【2008】307号
组织形式：有限责任公司
注册资本：壹拾柒亿伍仟万零壹元人民币
存续期限：持续经营
联系人：董晓斌
联系电话：021-61095588
股权结构：

股东	出资额(元)	出资比例
中国农业银行股份有限公司	504,218,324	51.67%
东方汇理资产管理公司	683,281,667	33.33%
中银资本控股有限公司	262,500,000	15%
合 计	1,750,000,001	100%

（二）主要人员情况

1、董事会成员：

许金超先生：董事长
经济金融学硕士。许金超先生1983年7月进入中国农业银行工作，历任中国农业银行河南省分行办公室副主任、处长、副行长，中国农业银行山西省分行党委副书记，中国农业银行内蒙古自治区分行党委书记、行长，中国农业银行采购管理部总经理，中国农业银行托管业务部总经理，2014年12月起担任农银汇理基金管理有限公司董事。2015年5月28日起担任农银汇理基金管理有限公司总经理。2019年3月4日起担任农银汇理基金管理有限公司董事长。

Pathi Jerrel先生：副董事长
硕士。1996年起担任里昂信贷集团(Crédit Lyonnais)；1996年加入东方汇理资产管理集团，历任结构及可转换管理副主管、量化研究部主管、东方汇理资产管理公司执行委员会委员、东方汇理结构化资产管理公司(CASAM)首席执行官。自2008年1月起，任东方汇理资产管理集团总经理兼委员会成员，现任东方汇理资产管理集团首席执行官。

施卫先生：董事
金融学硕士、金融经济学硕士。1992年7月起任中国农业银行上海市浦东分行国际部经理，办公室主任、行长助理，2002年7月起任中国农业银行上海市分行公司业务部副总经理，2004年3月起任中国农业银行香港分行副总经理，2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司副总经理兼市场总监，2010年10月起任中国农业银行东京分行筹备组组长，2012年12月起担任农银汇理基金管理有限公司副总经理兼市场总监。2019年5月7日起担任农银汇理基金管理有限公司总经理。

钟小锋先生：董事
政治学博士。1996年5月进入法国东方汇理银行工作，先后在法国东方汇理银行（巴黎）、东方汇理银行（上海）、香港分公司、北京代表处工作。2002年加入农银汇理北京分公司任董事总经理。2011年11月起担任东方汇理资产管理香港有限公司北亚区副行政总裁。2012年9月起任东方汇理资产管理香港有限公司北亚区行政总裁。

蔡安辉先生：董事
高级工商管理，管理学博士学位。1999年10月起历任中国稀有金属集团公司财务部综合财务处副处长，历任中国铝业公司财务部处长，中铝国际贸易有限公司董事，中铝国际工程有限公司主任会计师，贵阳铝设计研究院有限公司党委书记、副总经理，中铝财务有限责任公司董事、执行董事、总经理、工会主席、中铝资本控股有限公司执行董事。现任中铝资本控股有限公司董事长、总经理，中铝财务有限责任公司董事长、党委书记，中铝保险经纪（北京）股份有限公司和中铝融资租赁有限公司董事长。

华鸣女士：董事
工商管理硕士、金融经济学硕士。1983年起在中国农业银行工作。自2000年起，历任中国农业银行国际业务部副总经理、中国农业银行香港分行总经理，中国农业银行电子银行部副总经理，中国农业银行资金营运部总经理、中国农业银行金融市场部总经理。现任中国农业银行首席专家，金融市场部总监。

王小卒先生：独立董事
经济学博士。曾任香港城市大学副教授、世界银行顾问、联合国顾问、韩国首尔国立大学客座教授。现任复旦大学管理学院财务金融系教授，兼任香港大学商学院名誉教授及工商管理学院兼职教授。

傅耀军先生：独立董事
经济学博士，高级经济师。1981年起，任江苏省盐城汽车运输公司职工教师，江苏省人民政府研究中心科员，1991年3月起任中毕财务咨询有限公司经理、副总经理、总经理、董事长，哈尔滨工业大学深圳学院兼职教授。

徐信忠先生：独立董事
金融学博士、教授。曾任英国Bank of England货币政策局金融经济学家；英国兰卡斯特大学管理学院金融学教授；北京大学光华管理学院副院长、金融学教授，中山大学岭南（大学）学院院长、金融学教授。现任北京大学光华管理学院教授、北京大学深圳研究生院副院长。

2、公募基金董事
经济金融学士、监事会主席
经济金融学士，高级经济师。1984年8月进入中国农业银行工作，先后在中国农业银行资金计划部、资产负债管理部担任处长、处长。2004年5月开始参与中国农业银行票据营业部筹备工作，2005年6月起至2017年11月先后任中国农业银行票据营业部副经理、金融市场营销部副总经理兼票据营业部总经理，同业业务中心/票据营业部总经理。2017年11月29日起任农银汇理基金管理有限公司董事兼工会主席。

Jean-Yves Glain先生：监事
硕士。1996年加入东方汇理资产管理公司，历任销售部负责人、市场部负责人、国际事务协调和销售部负责人、国际协调与支持部负责人，现任东方汇理资产管理公司总秘书兼支持与发展部负责人。

杨静女士：监事
美国管理会计师，金融工商管理硕士学位，2008年4月起历任雷博国际会计高级经理，银联证券股票资本市场部董事总经理助理、德意志银行（北京）总裁助理、战略经理。现任中铝资本控股有限公司投资管理部高级业务经理。

胡惠琳女士：监事
工商管理硕士。2004年起进入基金行业，先后就职于长信基金管理有限公司、富国基金管理有限公司，2007年参与农银汇理基金管理有限公司筹建工作，2008年3月公司成立后任市场部负责人。

宋进孝先生：监事
法律硕士。2009年起进入基金行业，曾就职于银河基金管理有限公司。2015年9月加入农银汇理基金管理有限公司，现任监察稽核部总经理。

杨晓英女士：监事
管理学学士。2008年加入农银汇理基金管理有限公司，现任综合管理部人力资源经理。

3、公司高级管理人员
许金超先生：董事长
高级经济师，经济学硕士。许金超先生1983年7月进入中国农业银行工作，历任中国农业银行河南省分行办公室副主任、处长、副行长，中国农业银行山西省分行党委副书记，中国农业银行内蒙古自治区分行党委书记、行长，中国农业银行采购管理部总经理，中国农业银行托管业务部总经理，2014年12月起担任农银汇理基金管理有限公司董事。2015年5月28日起担任农银汇理基金管理有限公司总经理。2019年3月4日起担任农银汇理基金管理有限公司董事长。

施卫先生：总经理
经济金融学士、金融经济学硕士。1992年7月起任中国农业银行上海市浦东分行国际部经理，办公室主任、行长助理，2002年7月起任中国农业银行上海市分行公司业务部副总经理，2004年3月起任中国农业银行香港分行副总经理，2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司副总经理兼市场总监，2010年10月起任中国农业银行东京分行筹备组组长，2012年12月起担任农银汇理基金管理有限公司副总经理兼市场总监。2019年5月7日起担任农银汇理基金管理有限公司总经理。

傅立先生：副总经理
博士、研究生。1995年起先后在中国农业银行人事教育部、市场开发部、机构业务部及中国农业银行办公室任职。2007年起参与农银汇理基金管理有限公司筹备工作。2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司任运营副总监、代理市场总监等职务。2018年4月3日起担任农银汇理基金管理有限公司副总经理兼运营副总监。

董爱东先生：督察长
高级工商管理硕士。1989年起先后在中国农业银行（中国城乡金融集团）社、国际部、伦敦代表处、大客户经理、信用卡中心工作。2004年11月起参加农银汇理基金管理有限公司筹备工作。2008年3月起担任农银汇理基金管理有限公司董事会秘书、监察稽核部总经理，2012年1月起担任农银汇理基金管理有限公司总经理。

4、基金经理
许娅女士，金融学士，具有10年证券从业经历。历任中国国际金融有限公司销售交易部助理、国信证券研究所销售助理、中银基金管理有限公司交易员、农银汇理基金管理有限公司债券交易员。现任农银汇理14天理财债券型基金、农银汇理红利挂钩货币市场基金基金经理。农银汇理日兴鑫货币市场基金基金经理、农银汇理收益增强开放混合型证券投资基金基金经理。

5、投资决策委员会成员
本基金采取集体投资决策制度。
投资决策委员会由下述委员组成：

投资决策委员会主任：傅立先生，现任农银汇理基金管理有限公司总经理；
投资决策委员会成员：傅晓女士、投资总监、农银汇理清选主题混合型证券投资基金基金经理、农银汇理中盘混合型证券投资基金基金经理、农银汇理海家三年定期开放混合型证券投资基金基金经理；

投资决策委员会成员：向明女士，投资副总监、固定收益部总经理，农银汇理恒久增利债券型基金基金经理、农银汇理增强收益债券型基金基金经理、农银汇理7天理财债券型基金基金经理、农银汇理一年定期开放债券型基金基金经理、农银汇理金利一年定期开放债券型基金基金经理、农银汇理金鑫三年定期开放债券型基金基金经理、农银汇理天利定期开放混合型证券投资基金基金经理、农银汇理金鑫3个月定期开放债券型基金基金经理；

投资决策委员会成员：傅立先生，研究管理部总经理、农银汇理行业成长混合型基金经理、农银汇理行业轮动混合型基金经理、农银汇理现代行业灵活配置混合型基金经理；

投资决策委员会成员：张修先生，投资管理部总经理、农银汇理行业领先混合型基金经理、农银汇理策略精选混合型证券投资基金基金经理、农银汇理国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

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）
英文名称及缩写：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）长宁区仙霞路100号
邮政编码：200336
注册时间：1987年3月30日
注册资本：742.63亿元人民币
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：021-68606659

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2018年全球《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，连续五年跻身全球银行20强；根据2018年《美国》《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168位，较上年提升7位。

截至2019年3月31日，交通银行资产总额为人民币97,857.47亿元。2019年1-3月，交通银行实现净利润归属于母公司股东人民币220.17亿元。

交通银行总行设在北京，在全国设有31个“大（总）行”，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、会计、审计、法律和工程等相关专业背景，技术、理工科学历层次较高，专业分布合理，职业技能优良，职业道德素质过硬，是一支支撑勤勉、积极进取、开拓创新、奋发向上的资产托管从业人员队伍。

2、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责任公司执行董事、总经理；2005年8月至2010年4月任本行执行董事、副行长；2004年4月至2005年7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年在中国人民银行研究生部获经济学硕士学位。

任德先生，副董事长、执行董事，行长。
任先生2018年7月起任本行副董事长、执行董事，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；2014年7月至2016年11月任中国银行副行长，2003年8月至2014年5月历任中国建设银行信贷审批部副总经理、风险管理部总经理、授信管理部总经理、上海分行副行长、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、岳阳市中心支行、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、授信管理部任职。任先生1988年毕业于华东理工大学工学硕士学位。

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、科长、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计划部副科长、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科学系，获得学士学位，2006年于新疆财经学院获硕士学位。

（二）基金托管业务经营情况
截至2019年3月31日，交通银行共托管证券投资基金418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、企业年金基金、养老保障管理基金、企业年金基金、ODI证券投资基金、ROFII证券投资基金、ODI证券投资基金、RODII证券投资基金和RIDL资金等产品。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构：
名称：农银汇理基金管理有限公司
住所：中国（上海）自由贸易试验区银城路9号50层
办公地址：中国（上海）自由贸易试验区银城路9号50层
法定代表人：许金超
联系人：许金超
客户服务热线：4006895599、021-61095599
联系电话：021-61095610
网址：www.abc-ca.com

2、代销机构：

（1）中国农业银行股份有限公司
住所：北京市东城区建国门内大街69号
办公地址：北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人：周慕冰
联系人：周晓秋
客户服务热线：95599
网址：www.abchina.com

（2）交通银行股份有限公司
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
法定代表人：彭纯
联系人：王蓓
客服电话：95559
网址：www.bankcomm.com

（3）深圳前海微众银行股份有限公司
注册地址：深圳市南山区沙河西路1819号深圳湾科技生态园7栋A座
办公地址：深圳市南山区沙河西路1819号深圳湾科技生态园7栋A座
法人代表：顾敏
联系人：赵宇
网址：www.webank.com
客服电话：95384、400-999-8800
传真：0755-36700888

（4）西藏东方财富证券股份有限公司
注册地址：西藏自治区拉萨市柳梧新区国际总部城10号楼
办公地址：上海市徐汇区宛平南路88号金座东方财富大厦
法定代表人：陈宏
联系人：王蕾
电话：021-36686603
客服电话：95357
网址：http://www.18.cn

（5）上海好基基金销售有限公司
住所：上海市虹口区欧阳路1961号26号楼2楼41号
办公地址：上海市浦东新区康桥南路1118号鄂尔多斯国际大厦9楼
法定代表人：杨文斌
联系人：姚杰
电话：021-68608818
客服电话：400-700-9666
网址：www.ehowbuy.com

（6）蚂蚁（杭州）基金销售有限公司
住所：浙江省杭州市余杭区五常街道一西路969号3幢5层509室
办公地址：浙江省杭州市西湖区万塘路18号黄龙时代广场B6F
法定代表人：祖国明
联系人：宋黎敏
客服电话：4000-766-123
网址：www.fund123.cn

（7）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：上海市徐汇区宛平南路88号金座（东方财富大厦）
法定代表人：其实
联系人：王超
电话：021-54509898
传真：021-64385308
客服电话：400-186-1888
网址：www.1234567.com.cn

（8）深圳众禄基金销售有限公司
注册地址：深圳市罗湖区笋岗街道笋岗路物资收购置地大厦8楼801
办公地址：深圳市罗湖区梨园横岗8号HALO广场A座
法定代表人：薛峰
联系人：袁颖江
电话：0755-33227950
传真：0755-33227551
客服电话：4006-788-887
网址：www.zlfund.cn

（9）深圳市新华德证券投资有限公司
住所：北京市西城区宣武门外大街28号富都大厦A座17层
办公地址：北京市西城区宣武门外大街28号富都大厦A座17层
法定代表人：洪斌
电话：010-83363009
传真：010-83363072
客服电话：400-166-1188
网址：http://83kj.com.cn

（10）和讯信息科技有限公司
住所：北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
办公地址：北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
法定代表人：王莉
联系人：陈慧慧
电话：010-59657853
传真：010-65984788
客服电话：400-060-0022
网址：licaike.hexun.com

（11）上海陆金所基金销售有限公司
注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1333号
法定代表人：王之光
联系人：李博宇
电话：021-20666562
传真：021-22066653
客服电话：400-821-9031
网址：www.lufund.com

（12）浙江同花顺基金销售有限公司
住所：杭州市文二西路1号903室
法定代表人：凌顺平
联系人：陈慧慧
电话：010-89657853
传真：010-65984788
客服电话：400-060-0022
网址：licaike.hexun.com

（14）北京汇金基金销售有限公司
住所：北京市海淀区中关村大街11号E世界财富中心A座11层1108号
办公地址：北京市海淀区中关村大街11号E世界财富中心A座11层1108号
法定代表人：王伟刚
联系人：李瑞真
电话：010-56251471
传真：010-62862087
客服电话：400-619-9069
网址：www.hcjin.com

（15）上海量基基金销售有限公司
住所：上海市浦东新区唐陆路520号2幢220室
办公地址：上海市浦东新区东方路1267号11层
法定代表人：张珏伟
联系人：邵嘉伟
电话：021-20691831
传真：021-20691861
客服电话：400-820-2889
网址：http://www.eicfund.com

（16）上海惠基基金销售有限公司
住所：上海市崇明县长兴镇路潘园公路1900号2号楼6153室（上海泰和经济发展区）
办公地址：上海市浦东新区银城中路488号太平金融大厦1503室
法定代表人：王翔
电话：021-65370071
传真：021-56085901
客户服务热线：400-820-5369
网址：www.jiayifund.com

（17）北京南广瑞基金销售有限公司
注册地址：北京市海淀区中关村东路 66 号 1 号楼 22 层 2603-06
法定代表人：江卉
联系人：李海婧
电话：010-89187635
客服电话：400-088-8816
公司网址：http://fund.10jqka.com/

（18）济安财信（北京）基金销售有限公司
注册地址：北京市朝阳区太阳宫中路 16 号院 1 号楼 3 层 307
法定代表人：杨敏
联系人：邵嘉伟
电话：010-65063916
客服电话：400-820-2889
网址：http://www.eicfund.com

（19）北京度小满基金销售有限公司
注册地址：北京市海淀区上地十街10号1号楼1101
办公地址：北京市海淀区信息路10号金科大厦
法定代表人：张旭阳
联系人：杨琳
电话：010-59595959
客服电话：400-820-5369
网址：www.jiayifund.com

（20）其它代销机构
其它代销机构名称及其信息另行公告。

（二）注册登记机构

农银汇理基金管理有限公司
住所：中国（上海）自由贸易试验区银城路9号50层
办公地址：中国（上海）自由贸易试验区银城路9号50层
法定代表人：许金超
电话：021-61095588
传真：021-61095686
联系人：丁煜晨
客户服务热线：4006895599

（三）出具法律意见书的律师事务所
住所：上海浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦1405室
办公地址：上海市浦东南路256号华夏银行大厦1405室
负责人：廖海
电话：021-51150288
传真：021-51150388
联系人：廖海
经办律师：廖海、刘佳

联系电话：021-51150288

传真：021-51150388

联系人：廖海

经办律师：廖海、刘佳

（四）审计会计师事务所的会计师事务所
名称：普华永道中天会计师事务所有限公司（特殊普通合伙）

住所：上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号展银银行大厦 6 楼

办公地址：上海市黄浦区西藏南路202号企天地2号普华永道中心11楼

执行事务合伙人：李丹

联系电话：021-23238888

传真：021-23238800

联系人：陈婉璐

经办注册会计师：薛晓、陈婉璐

基金名称：农银汇理14天理财债券型证券投资基金

基金类型：债券型

契约期限：无

基金的投资目标
在严格控制风险和保持组合资产高流动性的基础上，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。

七、投资范围
本基金主要投资于具有良好流动性的工具，包括现金、通知存款、一年以内（含一年）的银行定期存款、大额存单、剩余期限（或回售期限）在397天以内的（含397天）的债券、资产支持证券、中期票据、期限在一年以内（含一年）的债券回购、期限在一年以内（含一年）的央行银行票据、短期融资券、及法律法规和中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金不直接在二级市场上买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发。

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

八、投资策略
1、久期调整策略
债券组合久期是反映利率风险的最重要指标。基金管理人将在对未来短、中长期收益率变化情况

情况进行预期的基础上，对于组合内各种期限结构进行相应的调整。

当预期市场利率上升时，通过增加持有短期债券等方式降低组合久期，以降低组合跌价风险；

在预期市场利率下降时，通过增持长期债券等方式提高组合久期，以充分分享债券价格上升的收益。

随着短、中长期利率变化的幅度不同，债券收益率曲线可能会表现出非平行移动，出现幅度变化、斜率变化等情况。管理人将通过对收益率曲线变化的合理预期，合理配置在短、中、长期券种上的配置比例，对于预期收益率下降的期限段增加配置比率，同时减少预期收益率升高的期限段的配置比例，充分利用曲线形变提供的投资机会。

2、类属配置策略
由于受到不同因素的影响，金融债、企业债、公司债、短期融资券等不同类属的券种收益率变化

特征上表现出明显的差异，并呈现出不同的利差变化趋势。基金管理人将密切关注不同类属的债券收益率变化趋势，分析各品种品种的利差变化方向，并在在此基础上合理配置不同类属不同类属债券在组合中的构成比例，增加预期利率将收窄的债券品种的债券比例，降低预期利率将扩大的券种的债券比例。对于含回售条款的债券，本基金将买入回售日不超过397天以内的债券，并在回售日前进行回售操作卖出。

3、信用策略
本基金将充分借鉴外部的信用评级结果，并建立内部信用评级体系，根据对债券发行人及债券

资信状况的分析，给出发行主体和标的债券打分，给出各目标信用评级券种于其综合得分的信用评级等

级，并建立信用债备选库。基金管理人将密切跟踪发行人基本面的变化情况，通过卖方报告及实地

调研等方式，对于发行人的行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险进行综合评

价，从而合理运用信用债投资可能带来的信用利差水平，并以此作为基础进行债券定价。在发行人信用

状况发生变化后，基金管理人将采用变化后债券信用评级所对应的信用利差曲线对该信用债进行

合理定价。

4、息差放大策略
该策略是利用债券回购融资收益率低于债券收益率的机会通过循环回购以放大债券投资收益的投

资策略。该策略的基本逻辑是利用买入债券进行正回购，再利用回购融入资金购买收益率较高债

券品种，如此循环至预期期限结束卖出债券偿还所融入资金。在进行回购放大操作时，必须考虑到始

终保持债券收益率与回购融资利率的相互关系，只有当回购利率低于债券收益率时该策略才能够有效

执行。

九、衍生品策略
若未来有以固定收益品种为基础性资产场内上市并交易的衍生品推出，则本基金管理人将在

届时法律规范和中国证监会监定的框架内，以风险管理为目标，在充分考虑衍生品风险收益及交易

特征的基础上，严格风险控制流程，审慎参与衍生品交易。

九、业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为：人民币7天通知存款利率（税后）

人民币7天通知存款是一种不约定存期、一次性存入、可多次支取、支取时需提前7天通知银行、

约定支取日期和金额方能支取的存款。该通知存款具有流动性高、利率高于活期存款的特征，与本

本基金资产特征类似。

如果今后法律法规发生变化，或市场出现更具流动性更高、更权威的比较基准，并且更接近本基

金基金托管人同意，本基金管理人将在履行适当程序之后，可选用新的比较基准，并将及时公告。

十、基金的风险收益特征
本基金为较低风险、较低收益的债券型基金产品，其风险收益水平高于货币市场基金，但低于

混合型基金和股票型基金。

十一、投资组合报告
基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，复核了本招募说明书中的财务指标、

净值表现和投资组合报告内容。

本投资组合报告所载数据截至2019年3月31日。

1、报告期末基金资产组合情况

策略。该策略的基本思路即为利用买入债券进行回购,再利用回购融入资金购买高价值品种,如回购在到期时卖出债券偿还所融入资金,在回购期间放大操作时,必须考虑如何保持债券收益率与回购收益率的相互关系,只有当回购利率低于债券收益率时该策略才能够有效执行。

5. 衍生品投资策略

本基金在固定收益品种为基本性资产的基础上开展交易的衍生品投资,则基金管理人将在充分考量中国衍生品市场规定的风险,以风险管理为目标,在充分考虑衍生品资金风险收益及交易的基础上,严格风险控制流程,审慎参与衍生品交易。

九、业绩比较基准

本基金业绩比较基准为:人民币7天通知定期存款利率(税后)。

人民币7天通知存款是一种不同约定周期、一次性存入、可多次支取,支取时需提供7天通知银行。