



新疆前海联合基金永兴纯债债券型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

(2020年第1号)

基金管理人:新疆前海联合基金管理有限公司 基金托管人:浙商银行股份有限公司

【重要提示】

新疆前海联合永兴纯债债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)募集的准予注册文件名称为:《关于准予新疆前海联合永兴纯债债券型证券投资基金注册的批复》(证监许可【2016】2671号)。本基金的基金合同于2017年8月14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做出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。中国证监会不对本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、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证投资本基金一定盈利,也不保证基金份额持有人的最低收益;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。

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。投资者在投资本基金前,需全面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,对投资本基金的投资、时机、数量等投资行为作出独立决策。投资者根据所持份额享受基金收益,但同时也需承担相应的投资风险。投资本基金可能遇到的风险包括:因政治、经济、社会等因素对证券价格波动产生影响而引发的系统性风险,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资产产生的流动性风险,基金管理人在基金资产管理过程中产生的基金管理风险,本基金的特有风险等。

本基金可能投资于中小企业私募债券。本基金所投资的中小企业私募债券之债务人如出现违约,或在交易过程中发生交收违约,或由于中小企业私募债券信用质量降低导致价格下降,可能造成基金财产损失。此外,受市场规模及交易活跃程度影响,中小企业私募债券投资可能无法在一个价格水平上进行较大数量的买入或卖出,存在一定的流动性风险,从而对基金收益造成影响。

本基金是债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,长期预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金、高于货币型基金。投资有风险,投资者在投资本基金之前,请仔细阅读本基金的招募说明书、基金产品资料概要和基金合同等信息披露文件,全面了解本基金的风险收益特征和产品特性,并充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,自主判断本基金的投资价值,自主、谨慎做出投资决策,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。

本基金基金产品资料概要编制、披露与更新要求,自《信息披露办法》实施之日起一年后开始执行。

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。

本招募说明书(更新)主要对基金投资相关信息进行更新,基金经理相关信息更新截止日为2020年3月27日,除非另有说明,本招募说明书(更新)信息披露相关内容截止日为2019年11月6日,其他所披露内容截止日为2019年8月14日,有关财务数据和净值表现截止日为2019年6月30日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:新疆前海联合基金管理有限公司
住所:新疆乌鲁木齐经济技术开发区维多利路1号维泰大厦1506室
设立日期:2015年8月7日
法定代表人:王晓耕
办公地址:广东省深圳市福田区华富路1018号中航中心26楼
电话:0755-2305862
联系人:黄露莹

基金管理人新疆前海联合基金管理有限公司是经中国证监会证监许可【2015】1842号文核准设立,注册资本为20000万元人民币。目前的股权结构为:深圳市恒盛裕股份有限公司占30%、深圳粤商物流有限公司占25%、深圳前海粤商投资股份有限公司占25%、凯信恒有限公司占20%。

(二)主要人员情况

公司董事会共有7名成员,其中3名独立董事。
黄伟先生,董事长,硕士研究生,1997年7月至2002年5月在工商银行广东省分行工作,担任信贷助理副经理;2002年5月至2013年11月在工商银行深圳分行工作,担任机构业务部总经理,现任新疆能源产业基金(管理)有限公司董事长。

邓清泉先生,副董事长,硕士研究生。曾先后任职于重庆华华塑料有限公司、中信实业银行重庆分行、通证证券股份有限公司、云南国际信托投资公司、中信证券股份有限公司、大通证券股份有限公司、平安银行股份有限公司、平安信托有限责任公司;现任深圳前海恒盛裕股份有限公司副总裁。

孙磊先生,董事,硕士研究生。曾先后任职于中国工商银行深圳总行总行、中国工商银行深圳市分行投资银行部、中信银行长沙分行投资银行部,现任杭州新天地集团有限公司董事。

王晓耕女士,董事,硕士研究生。曾先后任职于深圳发展银行总行国际部、大鹏证券有限责任公司经纪业务总部,《新财经》杂志社,2009年1月起担任广证证券有限责任公司副总经理,2015年1月任新疆前海联合基金管理有限公司筹备组负责人,2015年7月至今任公司总经理、董事。

孙学军先生,独立董事,博士。历任吉林工业大学法学院教授、副院长,吉林省高级人民法院庭长助理,现任吉林大学法学院教授、吉林功承律师事务所独立执业人。

冯梅女士,独立董事,博士。历任山西高校联合出版社编辑,山西财经大学副教授、大学电子信息产业发展研究院研究员,北京工商大学教授,现任北京科技大学教授。

张卫刚先生,独立董事,博士。曾先后任职于宁夏师范学院、宁夏大学;2004年至今任职于华南理工大学,历任华南理工大学经济与贸易学院副院长、华南理工大学工商管理学院院长、常务副院长,现任华南理工大学工商管理学院院长、教授、博士生导师。

2. 监事基本情况

公司不设监事会,设监事2名。
宋粤霞女士,监事,大学本科。历任深圳市金鹏会计师事务所文员、中国平安保险股份有限公司深圳分公司财务部主管,现任凯信恒有限公司总经理、执行(常务)董事。

赵伟先生,监事,硕士研究生。先后任职于厦门南鹏电子有限公司、深圳证券通信有限公司,担任软件工程师、项目经理等职务,2015年1月加入新疆前海联合基金管理有限公司筹备组,现任新疆前海联合基金管理有限公司信息技术部部门负责人。

3. 公司高级管理人员

王晓耕女士,董事、总经理,简历参见董事会成员基本情况。
邱张斌先生,硕士研究生;历任安永会计师事务所审计经理,现任基金管理人监察稽核部总监兼风控,大成基金管理有限公司监察稽核部执行总监及大成创新资本管理有限公司副总经理兼监察稽核与风险管理部总监,2018年10月加入新疆前海联合基金管理有限公司,现任公司督察长。

刘非先生,大学本科;先后任职于中国农业银行深圳分行电脑部、中国银河证券直管创新营业部电脑部,国泰君安证券深圳国际营业部电脑部、博时基金管理有限公司信息技术部等,2007年6月至2015年4月任融通基金管理有限公司信息技术部总监,2015年5月加入新疆前海联合基金管理有限公司筹备组,2015年8月加入新疆前海联合基金管理有限公司,现任公司总经理助理兼首席信息官。

周明先生,硕士研究生;先后任职于日本电信电话有限公司(日本)研发部,深圳市联想信息产品有限公司开发部,融通基金管理有限公司监察稽核部,乾坤期货有限公司合规部,2015年8月加入新疆前海联合基金管理有限公司,历任风险管理部副总经理,产品开发部副总经理兼机构业务部、渠道业务部副总经理,现任公司总经理助理。

4. 本基金基金经理

张维洁女士,硕士研究生,10年证券基金投资研究经验,2013年6月至2015年6月在博时基金从事固定收益研究和投资工作,曾担任博时上证国债300ETF等基金的基金经理助理,2015年2月至2013年5月在融通基金从事信用债研究工作,2015年9月加入前海联合基金,现任前海联合永兴纯债(2017年8月14日至今)兼新疆前海联合海盈货币(2015年12月24日至今)、前海联合添和纯债(2016年12月7日至今)、前海联合添惠纯债(2018年4月10日至今)、前海联合添永纯债(2018年9月6日至今)、前海联合添盛纯债(2019年1月24日至今)和前海联合添盛纯债(2019年5月25日至今)的基金经理。曾任前海联合添鑫定开债券(管理时间为:2016年10月18日至2019年9月24日)和前海联合添利债券(管理时间为:2016年11月11日至2019年9月22日)的基金经理。

曾婷婷女士,硕士研究生,CPA,8年证券基金从业经历,2013年4月至2015年8月任华元资本固定收益策略研究员,2011年11月至2013年3月,任职于第一创业证券研究所,2008年10月至2011年10月任安永会计师事务所高级审计。2015年10月加入前海联合基金,现任前海联合永兴纯债(2020年3月26日至今)兼新疆前海联合海盈货币(2016年9月5日至今)、前海联合添盛纯债(2019年1月24日至今)、前海联合添辉纯债(2019年7月5日至今)、前海联合添盈短债(2019年12月24日至今)、前海联合添和纯债(2020年3月26日至今)和前海联合汇盈货币(2017年7月3日至今)的基金经理。

5. 基金管理人投资决策委员

总经理王晓耕女士,总经理助理许先生,权益投资部副总经理,基金经理何杰先生,研发发展部负责人王静女士,基金经理黄浩东先生,基金经理林材先生,基金经理赵复玺先生。

上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人情况

1. 基金托管人概况

名称:浙商银行股份有限公司
住所:浙江省杭州市萧山区鸿宁路1788号
法定代表人:沈仁康
联系人:卢惠
电话:0571-88261004
传真:0571-88268688
成立时间:1993年04月16日
组织形式:股份有限公司
注册资本:人民币18,718,696,778元
存续期间:持续经营
批准设立机关和批准设立文号:中国银行业监督管理委员会银监复【2004】91号

基金托管资格批文及文号:《关于核准浙商银行股份有限公司证券投资基金托管资格的批复》,证监许可【2013】1519号

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;代理收付款项及代理保险业务;提供保管箱服务;经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。本行经国家外汇管理局批准,可以经营结汇、售汇业务。

2. 主要人员情况

沈仁康先生,浙商银行党委书记、董事长、执行董事,硕士研究生,沈先生曾任浙江省青田县委常委、副县长,县委副书记、代县长、县长;浙江省丽水市副市长,期间兼任丽水经济开发区管委会党委书记,并同时担任浙江省丽水市市委常委、浙江省丽水市委副书记,期间兼任市委政法委员会、浙江省衢州市委副书记、代市长、市长。

徐仁艳先生,浙商银行党委副书记、执行董事、行长、研究生,高级会计师、注册税务师。徐先生曾任中国人民银行浙江省分行会计处财务科副科长、科长,会计处副处长,中国人民银行杭州中心支行会计财务处副处长、处长,中国人民银行杭州中心支行党委委员、副行长。

(二) 发展概况及财务状况

浙商银行是中国银保监会批准的12家全国性股份制商业银行之一,总行设在浙江省杭州市,是唯一一家总部位于浙江的全国性股份制商业银行,2004年8月18日正式开业,2016年3月30日在香港联交所上市(股份代码:2016)。截至2018年末,浙商银行在全国16个省(直辖市)和香港特别行政区设立了242家分支机构,实现了对长三角、环渤海、珠三角以及部分中西部地区的有效覆盖。2017年4月21日,首家控股子公司——浙银租赁正式开业。2018年4月10日,香港分行正式开业,国际化战略布局进一步提速。

开业以来,浙商银行立足浙江,稳健发展,已成为一家基础扎实、效益优良、风控完善的优质商业银行。截至2019年6月30日,浙商银行总资产17372.69亿元,客户存款余额10499.45亿元,客户贷款及垫款总额9327.02亿元,较上年末分别增长5.50%、7.71%、7.80%;不良贷款率1.37%,资产质量保持同业领先水平。在美国《银行家》(The Banker)杂志“2018年全球银行1000强(Top 1000 World Banks 2018)”榜单上,获一级资本位列第111位,较上年上升20位;按总资产位列第100位,较上年上升10位。中诚信国际给予浙商银行金融信用评级中最高等级AAA主体信用评级。

2019年上半年,本集团紧紧围绕“两两”总目标,转变发展方式、调整优化结构,强化资产基础,防范化解风险,提升经营绩效。2019年上半年,本集团实现归属于本行股东的净利润75.28亿元,同比增长16.07%,年化平均总资产收益率0.91%,年化平均权益回报率16.03%,营业收入225.74亿元,同比增长21.39%,其中:利息净收入159.51亿元,同比增长37.10%;非利息净收入66.23亿元,同比增长4.87%,营业费用60.64亿元,同比增长8.84%,成本收入比25.80%,计提信用减值损失77.65亿元,同比增长52.90%。所得税费用11.20亿元,同比下降22.03%。

(三) 托管业务部的部门设置及员工情况

浙商银行资产托管部为独立设立的一级管理部门,根据业务条线下设业务管理中心、营销中心、运营中心(外包业务中心)、监督中心等,保证了托管业务前、中、后台的完整与独立。截至2019年6月30日,资产托管部从业人员共38名。

浙商银行资产托管部遵照法律法规要求,根据业务的发展模式、运营方式以及内部控制、风险防范等各方面发展的需要,制定了一系列完善的内部管理制度,包括业务管理、操作规范、基金会计核算、清算管理、信息披露、内部稽核监控、内控与风险防范、信息系统管理、保密与档案管理、重大可疑情况报告及应急处理等制度,系统性地震覆盖了托管业务开展的方方面面,能够有效其他控制,防范托管业务的政策风险、操作风险和经营风险。

(四) 证券投资基金托管业务经营情况

中国证监会、银监会于2013年1月13日核准浙商银行开办证券投资基金托管业务,批准文号:证监许可【2013】1519号。

截至2019年6月30日,浙商银行托管证券投资基金73只,规模合计1499.94亿元,且目前已经与数十家公募基金管理机构达成托管合作意向。

(五) 基金管理人内部控制制度说明

1、内部控制目标
严格遵守国家有关托管业务的法律、法规、规章、行政性规定,行业准则和行内有关管理规定,守法经营、规范运作,严格监察,确保托管业务的稳健运行,保证基金资产的安全完整,确保有关信息的真实、准确、完整、及时,保护基金份额持有人的合法权益。

2、内部控制组织结构
浙商银行股份有限公司总行下设资产托管部,是全行资产托管业务的管理和运营部门,专门设置了资产稽核团队,配备了专职内部监察稽核人员负责托管业务的内部控制和风险管理工,具有独立行使监察稽核工作的职权和能力。

3、内部风险控制建立了托管经营和完善的制度控制体系。制度体系包含管理制度、控制制度、岗位职责、业务操作流程,可以保证托管业务的规范操作、顺利进行;业务人员具备从业资格;业务管理严格实行复核、审核、检查制度,授权工作实行集中控制;业务印章按授权使用、存放、使用,账户资料严格保管;制约机制严格有效;业务操作区有物理隔离、封闭管理,实施音像监控;业务信息由专职信息披露人员负责,防止泄密;业务实现自动化操作,防止人为事故的发生,技术系统完整、防止。

4、基金托管人对基金管理人运用基金进行监督的方法和程序
基金托管人负有对基金管理人投资运作行使监督稽核的职责。根据《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定,托管人对基金的投资对象和范围、投资组合比例、投资限制、费用的计提和支付方式、基金会计核算、基金资产估值和基金净值的计算、收益分配、申购赎回以及其他有关基金投资和运作的事项,对基金管理人进行业务监督、检查。

基金托管人发现基金管理人存在违反《基金法》、《运作办法》、基金合同和有关法律法规规定的行为,应及时以书面形式通知基金管理人限期纠正,基金管理人收到通知后应及时核对并以书面形式向基金托管人发出回函。在限期内,基金托管人有权随时对通知事项进行复查,督促基金管理人改正。基金管理人对于基金托管人通知的违规事项未能在规定时间内纠正的,基金托管人应报告中国证监会。

基金托管人发现基金管理人存在重大违规行为,应立即报告中国证监会,同时,通知基金管理人限期纠正,并将纠正结果报告中国证监会。
基金托管人发现基金管理人的指令违反法律、行政法规和其他有关规定,或者违反基金合同约定的,应当拒绝执行,立即通知基金管理人,并及时向中国证监会报告。

基金托管人发现基金管理人依据交易程序已经生效的指令违反法律、行政法规和其他有关规定,或者违反基金合同约定的,应当立即通知基金管理人,并及时向中国证监会报告。

基金托管人发现基金管理人违反法律法规的要求,变更、调整本基金的销售机构,并在基金管理人网站公示。
(二) 登记机构
机构名称:新疆前海联合基金管理有限公司
住所:新疆乌鲁木齐经济技术开发区维多利路1号维泰大厦1506室

法定代表人:王晓耕

办公地址:深圳市福田区华富路1018号中航中心26楼

电话: (0755) 25129526

传真: (0755) 82789277

客服电话: 400-640-0099

联系人:陈旭

(三) 律师事务所

名称:上海市通力律师事务所

注册地址:上海市银城中路68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

联系人:陈颖华

经办律师: 黎明、陈颖华

电话: (021) 31358666

传真: (021) 31358600

(四) 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:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号星展银行大厦507单元01室

办公地址:上海市黄浦区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼

执行事务合伙人:李丹

联系电话: (021) 23238888

传真: (021) 23238800

联系人:李煜煜

经办注册会计师:薛竟、李煜煜

四、基金的名称

新疆前海联合基金永兴纯债债券型证券投资基金

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

(一) 基金的投资目标

本基金在严格控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的收益。

(二) 投资范围

本基金的投资范围主要为具有良好流动性的固定收益类品种,包括国债、金融债、地方政府债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、超级短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券、债券回购、银行存款、同业存单以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具和货币市场工具(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,但可持有因可转换债券转股所形成的股票、可交换债券转股所形成的股票,以及因投资可分离交易可转债而产生的权证等。因上述原因持有的股票和权证等资产,本基金将在其可交易之日起10个交易日内卖出。

基金的投资组合比例为:本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%;本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。

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

(三) 投资策略

本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合,通过定量分析调整组合策略优化的方法,确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构下的比例。本基金充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果,利用自主开办的行业分析系统,深入挖掘价值被低估的标的资产,以尽量获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括:期限结构策略、行业配置策略、息差策略、个券挖掘策略等。

首先,组合会按照自上而下的基础上,决定整体组合的久期、杠杆率策略。
一方面,本基金将分析众多的宏观经济变量(包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平与增长率、利率水平与走势等),并关注国家财政、税收、货币、汇率政策和其它其它证券政策等。另一方面,本基金将对债券市场整体收益率曲线变化进行深入细致分析,参考基准利率的变动和波动进行判断,在此基础上,确定资产在非信用类固定收益类资产(现金、国家债券、中央银行票据等)和信用类固定收益类资产之间的配置比例,整体组合的久期范围以及杠杆水平。

其次,本组合将在期限结构策略、行业轮动策略的基础上获得债券市场整体回报,通过息差策略、个券挖掘策略获得超额收益。

1. 期限结构策略:通过预测收益率曲线的形状和变化趋势,对各类债券进行久期配置;当收益曲线走势难以判断时,参考基准利率的变动和波动进行判断,在此基础上,确定资产在非信用类固定收益类资产(现金、国家债券、中央银行票据等)和信用类固定收益类资产之间的配置比例,整体组合的久期范围以及杠杆水平。
2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2. 行业配置策略:债券市场所涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度发生变化,本基金分别采用以下的分析策略:
(1) 分散化投资:发行人涉及众多行业,本组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业景气度相关性的上下游行业中,获得资本利得收益。
(2) 子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡峭时;杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下斜较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

信息披露 | Disclosure A11

(2) 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

(3) 其他投资组合构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,978.62
2	应收证券清算款	--
3	应收股利	--
4	应收利息	37,991,282.23
5	应收申购款	--
6	其他应收款	--
7	待摊费用	--
8	其他	--
9	合计	37,996,260.85

(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。

(5) 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

(6) 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

八、基金的业绩
基金业绩截止日为2019年6月30日。