

# 东海祥瑞债券型证券投资基金

基金代码：A类(002381) C类(002382)

发行时间：2月22日—3月21日

东海基金管理有限责任公司

2016·2



# 目录



## 一、为何选择债券型基金

## 二、产品特色

## 三、投资策略

## 四、基金概况

## 五、公司简介

# 一、为何选择债券型基金

## 1、债券型基金优势

**债券型基金**，(Bond Fund)以国债、金融债等**固定收益类**金融工具为主要投资对象的基金称为债券型基金，因为其投资的产品收益比较稳定，又被称为“固定收益基金”。

### ➤ **收益较为稳定、风险较低**

投资于债券定期都有利息回报，到期还承诺还本付息，因此债券型基金的收益较为稳定，风险较低。

### ➤ **资产配置作用明显**

在资产配置中，引入债券型基金，分散投资风险较好的手段。

### ➤ **费用较低**

投资管理不如股票型基金复杂，管理费较低。

# 一、为何选择债券型基金

## 2、债券型基金表现稳健

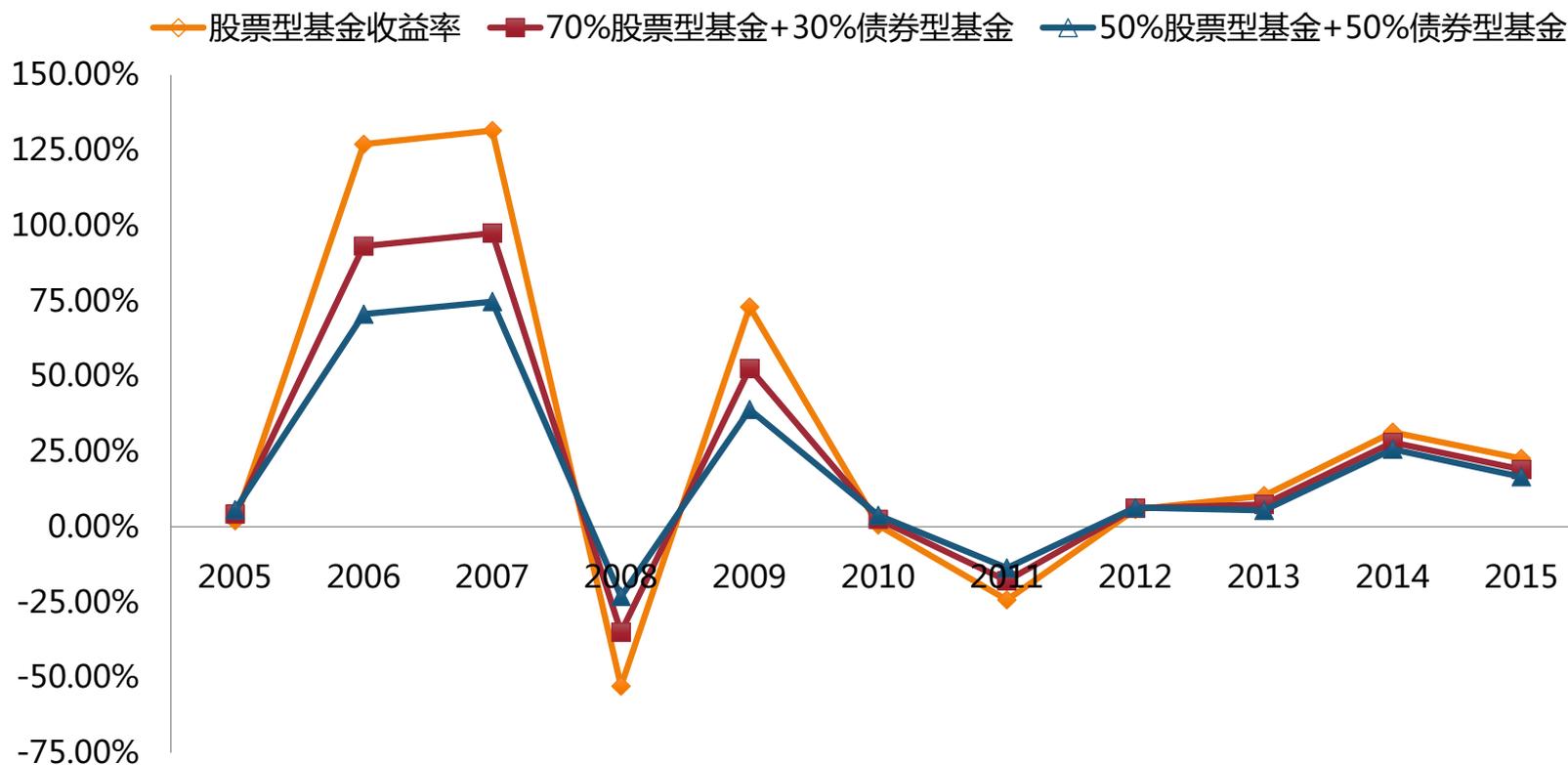
年度	股票型基金	混合型基金	债券型基金	货币型基金
2005	2.01%	3.98%	9.41%	2.43%
2006	127.02%	102.00%	14.24%	1.89%
2007	131.56%	111.08%	18.06%	3.34%
2008	-52.89%	-45.05%	6.70%	3.53%
2009	73.00%	56.94%	4.94%	1.44%
2010	0.59%	4.66%	7.12%	1.83%
2011	-24.23%	-20.87%	-3.06%	3.55%
2012	5.80%	3.91%	7.00%	4.01%
2013	10.37%	11.92%	0.57%	3.95%
2014	31.46%	22.02%	20.10%	4.59%
2015	22.69%	43.45%	10.60%	3.68%

自2005年以来，截至2015年12月31日，纳入统计的债券型基金过去十年平均净值增长率**8.7%**

数据来源：银河证券基金研究中心、wind 截至2015 - 12 - 31

# 一、为何选择债券型基金

## 2、引入债券型基金，可分散投资风险



数据来源：wind 截至2015 - 12 - 31

# 二、产品特色

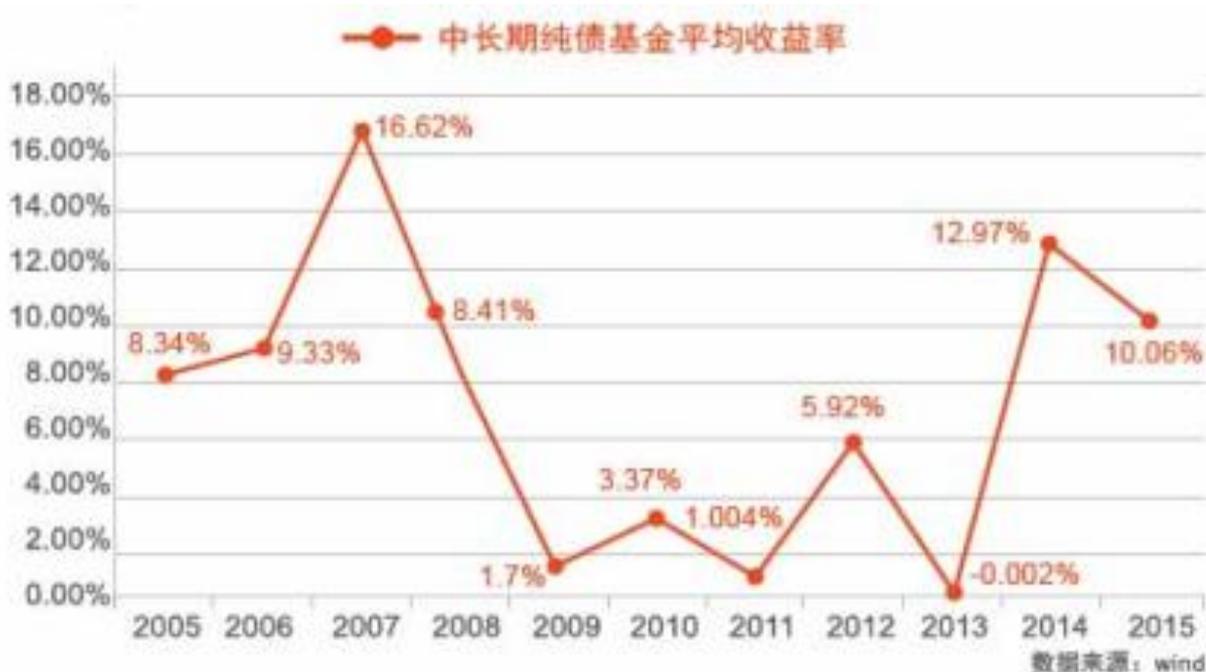
## 1、专注债市投资，风险更小

- 东海祥瑞债券型证券投资基金专注债券投资，不打新，不投资二级市场股票，专注债券投资。从基金风险收益特征来看，债券型基金相对于股票基金**风险更小，收益更稳健**。
- 另外，东海祥瑞债券型证券投资基金可投资部分可转债，可转债作为债券的一种，具有**上涨有力，下跌有度**的特性。

# 二、产品特色

## 2、过去十年表现稳健

自2005年以来，截至2015年12月31日，据wind数据显示，纳入统计的中长期纯债型基金（wind三级分类）过去十年每年平均净值增长率**7.06%**，每年平均净值增长率如下图所示。



特别提示：基金的过往业绩并不预示其未来表现，我国基金运作时间较短，不能反映证券市场发展的所有阶段。

# 二、产品特色

## 2、过去十年表现稳健

自2005年以来，截至2015年12月31日，据wind数据显示，纳入统计的中长期纯债型基金（wind三级分类）过去十年每年平均净值增长率**7.06%**，每年平均净值增长率如下图所示。

	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
<b>中长期纯债基金平均收益率</b>	<b>10.06%</b>	<b>12.9%</b>	<b>-0.002%</b>	<b>5.92%</b>	<b>1.00%</b>	<b>3.37%</b>	<b>1.70%</b>	<b>8.41%</b>	<b>16.62%</b>	<b>9.33%</b>	<b>8.34%</b>
一级债基	10.12%	17.86%	0.41%	8.73	-3.14%	7.27%	4.68%	7.42%	14.66%	13.15%	8.74%
二级债基	11.95%	29.11%	0.16%	6.64%	-4.13%	6.52%	6.04%	3.10%	16.85%	6.96%	6.55%

数据来源：wind 截至2015 - 12 - 31

## 二、产品特色

### 3、债基仍有较高配置价值

- 随着我国经济结构转型工作的纵深推进，国内经济增速逐渐换挡至中高速度。转型期间，货币政策或仍处于**宽松状态**，为债券投资提供了较好的宏观基本面环境。
- 在经济增速回归的过程中，社会资本对于**投资回报率的预期**也随之下降，同时**利率市场化**的推进使得资产定价更有效率，这将引导更多的资金进入债券市场。

# 三、投资策略

## 1、收益率情景模拟和投资策略

### 乐观情形

- 央行下调政策性利率，引导短端利率走低，曲线继续下行，债市牛市继续。发生背景可能为经济下行压力较大，缺乏上行的动力。资产配置以长期限的利率债和长期限的高等级信用债为主。

### 中性情形

- 短端利率维持当前水平，长端下行受阻，市场以横盘震荡为主。发生背景可能为房地产政策带动经济企稳，对冲了经济结构性改革背景下去产能的压力。资产配置以短期利率债和中短期高等级信用债为主。

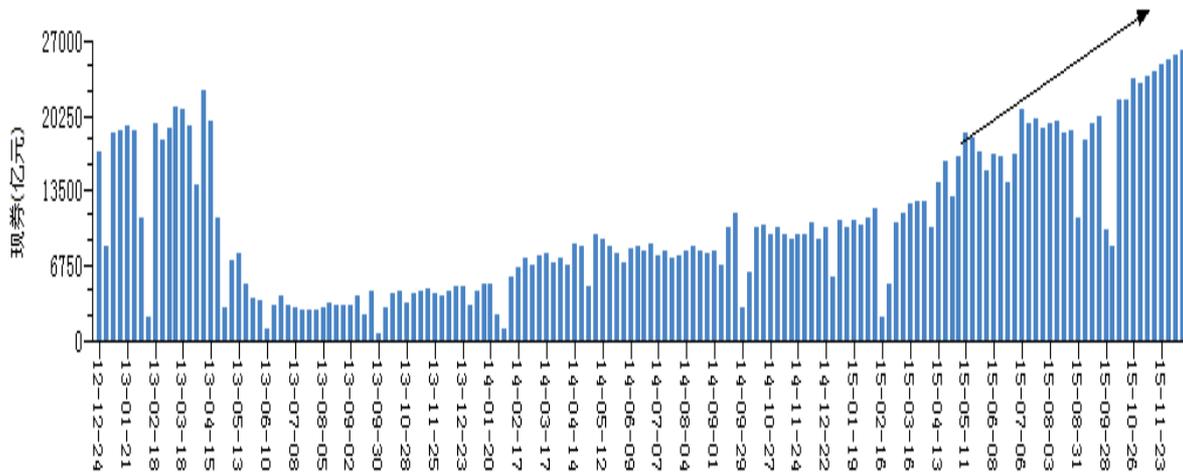
### 悲观情形

- 短端利率上行，带动长端整体平坦化上行；或者市场对经济增长的预期发生转变，曲线陡峭化上行。发生背景可能为在美国加息情况下，资本外流压力增大，短端利率上行；或者在持续宽松的财政政策和货币政策刺激下，非政府部门加杠杆动力恢复。资产配置以短期中低等级信用债、可转债、高收益债为主。

# 三、投资策略

## 2、机构情绪和配置思路分析

随着2016年首次公开发行股票注册制工作的推进，预计权益市场的定价模式和交易行为会发生部分变化。**同时随着过剩产能的清理和出清工作的推进，社会对于稳定的资产投资回报率水平的预期可能会进一步下降，相比当前各类别资产的预期收益和价格波动率，债券类产品的吸引力依然存在。**从年末机构配置债券的行为来看，部分保险资管和农村合作金融机构抢券情绪较为浓厚，现券成交量持续增加，这也一定反应了机构对于明年债券资产进攻性投资的思路。据券商对投资者调查显示，投资者对于后期债市看多情绪仍在**图：债券市场每周现券成交额走势**



# 三、投资策略

## 3、投资策略

我们对于2016年的整体操作策略是：利率债，注重波段操作机会；信用债，把握中高评级城投债及公用事业、医药、一线房地产等产业债中的优质品种，获取息票到期收益。积极关注收益率上行节点，防范因供给压力加大和资金分流导致的阶段性债市调整，根据市场行情动态调整仓位和杠杆率。若债市收益率大幅上行，则是建仓及加仓时机；若收益率下行达到预期的波动下限，可收缩杠杆，缩短久期，减少仓位，控制风险。

## 四、基金概况-要素

<b>基金名称</b>	<b>东海祥瑞债券型证券投资基金</b>
<b>基金代码</b>	A类 002381      C类 002382
<b>基金类别</b>	债券型
<b>投资起点</b>	1000元
<b>投资目标</b>	在一定程度上有效控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
<b>投资策略</b>	本基金将采取久期偏离、期限结构配置、类属配置、个券选择等积极的投资策略，构建债券投资组合。
<b>投资范围</b>	<p>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、企业债、公司债、央行票据、中期票据、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）、债券回购、银行存款等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（但须符合中国证监会的相关规定）。</p> <p>本基金不投资于股票、权证等权益类资产，但可持有因投资可转换债券转股所形成的股票包括因持有该股票所派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证。因上述原因持有的股票和权证等资产，本基金将在其可上市交易后的10个交易日内卖出。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。</p> <p>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%，持有的现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。</p>
<b>收益分配</b>	现金分红与红利再投资，投资者可自行选择。
<b>业绩比较基准</b>	中债综合指数收益率×90%+1年期定期存款利率（税后）×10%。

# 四、基金概况-费率

你值得拥有！

	金额 ( M )	A类认购费率	A类申购费率
认 ( 申 ) 购费率	M < 100 万	0.60%	0.80%
	100万 ≤ M < 500万	0.40%	0.50%
	M ≥ 500万	每笔1000元	每笔1000元
赎回费率	持有时间 ( T )	A类赎回费率	
	份额持有天数 < 180 日	0.05%	
	份额持有天数 ≥ 180日	0	

C类基金认/申购费率和赎回费率都为0

C类基金销售服务费按前一日C类基金份额基金资产净值的 0.4 %年费率计提

**产品A、C分类，适用不同投资者投资申购: A类适宜长期投资，申购费较低**

**C类不收申购费，只收取销售服务费**

## 四、基金概况-双基金经理



- **杜斌**先生：金融经济师，19年证券从业经历。历任泰阳证券湘证基金管理部经理助理、泰阳证券资产管理总部投资交易部经理、方正证券资产管理部债券型集合计划投资主办人、东海基金专户投资经理等职。
- 现任东海基金固定收益投资小组组长、东海美丽中国灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东海中证社会发展安全产业主题指数型证券投资基金基金经理。

## 四、基金概况-双基金经理



- **祝鸿玲女士：** 经济学硕士。7年金融证券从业经历。曾任职于中国人民银行六安市中心支行、中国人民银行货币政策司、东海证券股份有限公司基金筹备组等。2013年2月加入东海基金管理有限责任公司。历任东海基金管理有限责任公司研究开发部债券研究员、专户理财部投资经理等职。

# 四、基金概况-潜在客户

## 资产配置需要

- ✓ 分散资产组合整体风险
- ✓ 专家理财，收益比股票基金更趋稳定、成本低。

## 高风险厌恶者需要

- ✓ 满足如社保基金，企业年金等高风险厌恶者的资金需求
- ✓ 票息固定、到期偿还、抗通胀能力强为符合高风险厌恶者投资目标。



# 四、基金概况-购买渠道

- **销售机构**：工商银行、东海证券、东海基金网上交易平台和直销中心、华鑫证券有限责任公司、太平洋证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、上海好买基金销售有限公司、上海天天基金销售有限公司、杭州数米基金销售有限公司.....
- **更多销售信息**详见东海基金公司网站[www.donghaifunds.com](http://www.donghaifunds.com)。

# 四、基金概况-购买流程

## 电子商务系统

- **个人投资者**也通过东海基金网上交易平台可以办理各类业务  
(东海基金官网：[www.donghaifunds.com](http://www.donghaifunds.com))

## 直销系统

- 直销中心最低认购金额为50000元 (直销专线：(021) 60586973)。
- 可临柜办理 (上海市浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦15楼 电话：  
(021) 60586973)
- 业务办理时间：每周一—周五的9:00至17:00。
- **个人投资者**在其他销售机构的开户与认购程序以各销售机构的规定为准。



注册登录



绑定银行卡



开户成功

(通联支付的银行卡：工商银行、农业银行、建设银行、光大银行、平安银行、浦发银行、广发银行、上海银行、中国银行、民生银行、兴业银行、中信银行)



东海基金  
DONGHAI FUNDS

# 四、基金概况-客户服务

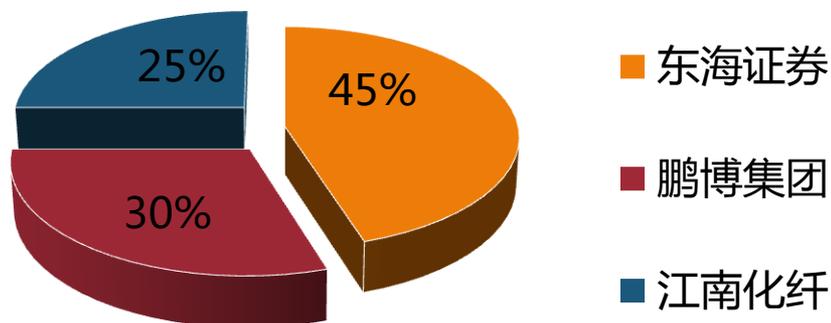
- **7 × 24 小时自动语音查询服务**（电话：400-959-5531）。持有人可进行基金账户余额、交易情况查询与基金产品等信息查询、服务投诉、信息定制、对账单寄送地址资料修改等专项服务。
- **5 × 8小时的人工热线咨询服务**（电话：400-959-5531）。
- 也可通过客服邮箱：[service@donghaifunds.com](mailto:service@donghaifunds.com)进行各类业务咨询。



# 五、公司简介

## 1、公司基本情况

- 公司由东海证券股份有限公司等三家股东发起设立，2013年2月正式成立，注册地上海，注册资本1.5亿元人民币。
- **经营理念**：秉承“基金份额持有人利益优先、管理创造价值、品质创造财富”。
- **经营目标**：在夯实基础上稳步推进创新发展步伐，努力建设成“专业精良、运作稳健、治理完善、诚信合规”，在业内具有影响力的现代资产管理公司。



# 五、公司简介

## 2、公司产品情况

- 东海基金自成立起，始终以投研为核心，积极推动**专户及公募**业务发展。
- 2014年11月14日，东海美丽中国灵活配置混合型证券投资基金成立。杜斌先生为东海美丽中国基金基金经理。2015年11月23日，东海中证社会发展安全产业主题指数型证券投资基金成立。
- 东海基金**专户业务**主要包括：主动管理类、定增类、期货投资类、债券类……。截至2015年9月底，据基金业协会数据统计，东海基金专户业务规模达到**254亿**。

# 五、公司简介

## 3、精英团队

➤ 东海基金汇集海内外优秀人才，引进吸收专业人才并可持续培养，打造优质团队。

➤ 目前投研人员占比达三成，投研核心人员证券从业平均年限**达14年**。

➤ 组建了四个专业化的投研团队

基于基本面  
研究的价值  
投资小组

基于多种理  
财工具运用  
的固定收益  
小组

基于交易技  
术研究的量  
化投资小组

基于指数研  
究的被动投  
资小组



# 五、公司简介

## 4、严谨务实决策体系

- 东海基金投资决策委员会由总经理、投资总监、基金经理、资深研究员组成投资决策委员会，控制组合标的的质量与资产配置的策略，防范和规避重大投资失误。
- 严格投资决策流程，充分尊重基金经理和专业研究人员的专业意见，准确把握投资时机。



# 吉祥如意 债跃新机

【东海祥瑞债券型证券投资基金】

东海祥瑞A：002381 东海祥瑞C：002382

发行日期：2月22日-3月21日



基金投资需谨慎

## 感谢您的信任, 谢谢!



东海基金管理有限责任公司  
上海市浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦15楼  
[www.donghaifunds.com](http://www.donghaifunds.com)  
客服热线：4009595531

# 风险提示

非常感谢您对东海基金及旗下基金产品的关注，我们真诚地提醒您注意以下几点：

一、证券投资基金（以下简称“基金”）是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具，投资人购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。

二、基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险，也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个交易日基金的净赎回申请超过基金总份额的百分之十时，投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

三、基金分为股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等不同类型，投资人投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，投资人承担的风险也越大。

四、投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件及信息披露文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，自行承担投资风险。

五、投资人应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资人获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。

六、东海祥瑞债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）由东海基金管理有限责任公司依照有关法律法规及约定发起，并经中国证券监督管理委员会证监许可〔2016〕18号文注册。中国证券监督管理委员会不对基金的投资价值及市场前景等作出实质性判断或保证。本基金的《基金合同》和《招募说明书》已通过《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》和东海基金网站www.donghaifunds.com进行了公开披露。

七、基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责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。基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对新基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。

八、投资人应当通过基金管理人或具有基金销售业务资格的其他机构购买和赎回基金，基金销售机构名单详见本基金《招募说明书》以及相关公告。

市场有风险，基金投资亦有风险，请您在投资前慎重考虑决策！东海基金恭祝你一帆风顺，生活幸福！