

国新国证汇铭债券型证券投资基金基金产品资料概要

编制日期：2024 年 05 月 23 日

送出日期：2024 年 05 月 24 日

本概要提供本基金的重要信息，是招募说明书的一部分。
作出投资决定前，请阅读完整的招募说明书等销售文件。

一、产品概况

基金简称	国新国证汇铭债券	基金代码	020736
基金简称 A	国新国证汇铭债券 A	基金代码 A	020736
基金简称 C	国新国证汇铭债券 C	基金代码 C	020737
基金管理人	国新国证基金管理有限公司	基金托管人	青岛银行股份有限公司
基金合同生效日	-	上市交易所及上市日期	-
基金类型	债券型	交易币种	人民币
运作方式	契约型开放式	开放频率	每个开放日开放申购、赎回
基金经理	张蕊	开始担任本基金基金经理的日期	-
		证券从业日期	2011 年 12 月 11 日
	王铭扬	开始担任本基金基金经理的日期	-
		证券从业日期	2018 年 08 月 01 日

二、基金投资与净值表现

(一) 投资目标与投资策略

投资者可阅读本基金《招募说明书》“基金的投资”章节了解详细情况。

投资目标	在严格控制风险的前提下，综合考虑基金资产的收益性、安全性、流动性，通过积极主动地投资管理，追求持续、稳定的收益。
投资范围	本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的债券（国债、地方政府债、央行票据、金融债、公司债、企业债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、政府支持机构债、政府支持债券、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券及其他经中国证监会允许投资的债券）、国内依法发行上市的股票（主板、创业板及其他依法发行上市的股票）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括定期存款、协议存款、通知存款等）、同业存单、货币市场工具、国债期货、信用衍生品以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。 本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；投资于权益类资产、

可转换债券、可分离交易可转债、可交债的比例占基金资产的 0%-20%。本基金每个交易日日终，在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

（一）资产配置策略

本基金通过综合分析国内外宏观经济运行状况和金融市场运行趋势等因素，重点关注各类资产的未来收益变化情况，根据不同资产的风险-收益分析评估开展大类资产配置。同时关注较为长期的影响资产收益波动的因素，并根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例。

（二）债券投资策略

在宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究的基础上，以中长期利率趋势分析和债券市场供求关系研究为核心，自上而下地决定债券组合久期、动态调整各类金融资产比例，结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析，优化债券组合的期限结构和类属配置。

1. 久期配置

基金管理人将通过积极主动地预测市场利率的变动趋势，相应调整债券组合的久期配置，以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。在确定债券组合久期的过程中，基金管理人将在判断市场利率波动趋势的基础上，根据债券市场收益率曲线的当前形态，通过合理假设下的情景分析和压力测试，最后确定最优的债券组合久期。

根据对市场利率变化趋势的预期，可适当调整组合久期，预期市场利率水平将上升时，适当降低组合久期；预期市场利率将下降时，适当提高组合久期。

2. 期限结构配置

对同一类属收益率曲线形态和期限结构变动进行分析，在给定组合久期以及其它组合约束条件的情形下，通过建立债券组合优化数量模型，确定最优的期限结构。

3. 类属配置

对不同类型固定收益品种的利率风险、流动性等因素进行分析，研究各类型投资品种的利差和变化趋势，制定债券类属配置策略，以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。

4. 信用类证券（含信用债、资产支持证券）的投资策略

信用类证券市场整体的信用利差水平和发行主体自身信用状况的变化都会对个券的利差水平产生重要影响。信用利差方面，本基金将从经济周期、国家政策、行业景气度和债券市场的供求状况等多方面考量信用利差的整体变化趋势。发债主体信用状况方面，本基金采取内部评级与外部评级相结合的办法，对所持债券面临的信用风险进行综合评估。获取数据不仅限于经营和财务数据，同时看重外部支持和公司内部治理结构。本基金对进入债券库中的信用类证券通过内部信用评级，运用定性和定量相结合、动态和静态相结合的方法，建立相应的债券库。具体操作上，基金管理人将主要依靠内部评级系统、采用指标定量打分制，对发行人进行综合打分评级，并动态跟踪发行人的状况，建立相应预警指标，及时对信用类证券库进行更新维护。同时，本基金结合适度分散的投资策略，适时调整投资组合，降低信用类证券投资的信用风险。

本基金主动投资的信用类证券，信用评级需在 AA+ 级（含）以上。本基金投

主要投资策略

投资于评级 AA+ 的信用类证券的比例不高于信用类证券资产的 50%，投资于评级 AAA 的信用类证券比例不低于信用类证券资产的 50%。以上评级为债项评级，若无债项评级或债项评级为短期信用评级的，依照其主体评级。评级信息参照基金管理人选定的资信评级机构发布的最新评级结果。本基金持有信用债期间，如果其信用评级下降不再符合前述标准，应在评级报告发布之日起 3 个月内予以全部卖出。

5.可转换债券（含分离交易可转债）和可交换债券投资策略

本基金管理人将综合评估可转换债券和可交换债券对应的正股价值、纯债价值以及内嵌期权价值，选择具有较高性价比的可转换债券和可交换债券构建投资组合。正股价值分析方面，本基金管理人将综合分析可转换债券和可交换债券发行人行业前景、竞争优势、成长能力、财务情况等，并参考同类公司的估值水平判断投资价值；纯债价值分析方面，本基金管理人将结合到期收益率水平、债底保护程度、信用利差情况等判断投资价值；内嵌期权价值分析方面，本基金管理人将采用 Black-Scholes 期权定价、二叉树、Monte-Carlo 模拟等定价模型进行量化分析，充分挖掘价值低估的投资标的。此外，本基金管理人也将动态采用事件驱动分析、条款博弈分析、盘面技术分析等手段把握可转换债券和可交换债券的短线投资机会，增强投资回报。

6.息差策略

利用回购等方式融入低成本资金，购买较高收益的债券，以期获取超额收益的操作方式。

7.互换策略

不同券种在利息、违约风险、久期、流动性、税收和衍生条款等方面存在差别，基金管理人可以同时买入和卖出具有相近特性的两个或两个以上券种，赚取收益级差。

（三）股票投资策略

在股票投资上，本基金将在符合经济发展规律、有政策驱动的、推动经济结构转型的新的增长点和产业中，以自下而上的个股选择为主，重点关注公司以及所属产业的成长性与商业模式。

1.行业选择与配置

行业的选择与配置方面，重点关注三个问题：经济运行所处的周期、产业运行周期、行业成长空间。顺应经济结构转型的变化，寻找推动经济增长的新的驱动力，重点关注行业所处的成长周期，行业的增速以及未来的空间。

2.竞争力分析

就公司竞争策略，基于行业分析的结果判断策略的有效性、策略的实施支持和策略的执行成果；就核心竞争力，分析公司的现有竞争优势，并判断公司能否利用现有的资源、能力和定位取得可持续竞争优势。本基金强调通过核心竞争力判断上市公司未来盈利增长的潜力。

3.管理层分析

管理层的表现对上市公司的发展有重要影响。由此，基金管理人在投资分析中尤其强调对管理层的经营纪录以及管理制度的考查。

4.财务指标分析

在财务预测的基础上，对公司盈利增长的持续性、回报率相对于资本成本的差异和公司的财务稳健性进行判断。

5.估值比较

通过对估值方法的选择和估值倍数的比较，选择股价相对低估的股票。就估值方法而言，基于行业的特点确定对股价最有影响力的关键估值方法；就估值倍数而言，通过业内比较、历史比较和成长性分析，确定具有上升基础的股价水平。

6.交易策略

通过详实的基础研究以及后续追踪，合理确定投资标的的交易价格区间，减少交易的随机性。

（四）回购策略

本基金在基础组合的基础上，使用基础组合持有的债券进行回购融入短期资金滚动操作，投资于收益率高于融资成本的其它获利机会，从而获得杠杆放大收益。

（五）国债期货交易策略

本基金在进行国债期货交易时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统风险、对冲特殊情况下的流动性风险等以达到降低投资组合的整体风险的目的。

（六）信用衍生品投资策略

本基金按照风险管理原则，以风险对冲为目的，参与信用衍生品交易。本基金将根据所持标的债券等固定收益品种的投资策略，审慎开展信用衍生品投资，合理确定信用衍生品的投资金额、期限以及信用风险敞口等。

未来，随着证券市场投资工具的发展和丰富，或当市场通行的债券信用评级体系规则等发生变化，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，履行适当程序后，相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书更新中公告。

业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*95%+沪深 300 指数收益率*5%
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期的收益与风险低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。

（二）投资组合资产配置图表/区域配置图表

-

（三）自基金合同生效以来/最近十年（孰短）基金每年的净值增长率及与同期业绩比较基准的比较图

-

三、投资本基金涉及的费用

（一）基金销售相关费用

以下费用在申购/赎回基金过程中收取：

国新国证汇铭债券 A

费用类型	份额(S)或金额(M)/持有期限(N)	收费方式/费率	备注
认购费(前收费)	M<100万	0.60%	金额(M)含认购费
	100万≤M<300万	0.30%	金额(M)含认购费
	300万≤M<500万	0.10%	金额(M)含认购费
	M≥500万	1000.00元/笔	金额(M)含认购费
申购费(前收费)	M<100万	0.80%	金额(M)含申购费
	100万≤M<300万	0.40%	金额(M)含申购费
	300万≤M<500万	0.20%	金额(M)含申购费
	M≥500万	1000.00元/笔	金额(M)含申购费
赎回费	N<7天	1.50%	全额计入基金财产
	N≥7天	0.0%	

国新国证汇铭债券C

费用类型	份额(S)或金额(M)/持有期限(N)	收费方式/费率	备注
赎回费	N<7天	1.50%	全额计入基金财产
	N≥7天	0.0%	

注：投资人重复认购/申购，须按每次认购/申购所对应的费率档次分别计费。A类基金份额的认购费/申购费用由认购/申购该类基金份额的投资人承担，不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。本基金可对投资者通过基金管理人网上直销系统认购/申购本基金A类基金份额实行有差别的费率优惠，具体见届时的相关公告。

(二) 基金运作相关费用

以下费用将从基金资产中扣除：

费用类别	收费方式/年费率或金额	收取方
管理费	0.30%	
托管费	0.05%	基金托管人
销售服务费C类	0.20%	销售机构
审计费用	-	会计师事务所
信息披露费	-	规定披露报刊
其他费用	1、除法律法规、中国证监会另有规定外，《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用； 2、《基金合同》生效后与基金相关的会计师事务所、律师费、诉讼费和仲裁费；3、基金份额持有人大会费用；4、基金的证券/期货交易费用；5、基金的银行汇划费用；6、证券账户开户费用、银行账户维护费用；7、按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。	

注：本基金交易证券、期货等产生的费用和税负，按实际发生额从基金资产扣除。

(三) 基金运作综合费用测算

-

四、风险揭示与重要提示

（一）风险揭示

本基金不提供任何保证。投资者可能损失本金。

投资有风险，投资者购买基金时应认真阅读本基金的《招募说明书》等销售文件。

本基金投资运作过程中面临的一般风险有：1、市场风险；2、基金的流动性风险；3、管理风险；4、税收风险。

本基金的特定风险为：

1、本基金为债券型证券投资基金，投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；投资于权益类资产、可转换债券、可分离交易可转债、可交债的比例占基金资产的 0%-20%。债券市场的变化会影响到基金业绩表现，基金净值表现因此可能受到影响。本基金管理人将发挥专业研究优势，加强对市场、固定收益类产品的深入研究，持续优化组合配置，以控制特定风险。此外，由于本基金还可以投资其他品种，这些品种的价格也可能因市场中的各类变化而出现一定幅度的波动，产生特定的风险，并影响到整体基金的投资收益。

2、本基金可投资资产支持证券，资产支持证券的投资可能面临的风险领域包括：信用风险、利率风险、流动性风险、提前偿付风险、操作风险和法律风险等，这些风险可能会给基金净值带来一定的负面影响和损失。为了更好的防范资产支持证券交易所面临的各类风险，基金管理人将遵守审慎经营原则，制定科学合理的投资策略和风险管理制度，有效防范和控制风险，切实维护基金财产的安全和基金份额持有人利益。

3、本基金可参与国债期货交易。国债期货采用保证金交易制度，由于保证金交易具有杠杆性，当相应期限国债收益率出现不利行情时，可能会使投资者权益遭受较大损失。国债期货采用每日无负债结算制度，如果没有在规定的时间内补足保证金，按规定将被强制平仓，可能给投资带来重大损失。

4、信用衍生品的投资风险

本基金可投资于信用衍生品，信用衍生品作为一种金融衍生品，具备一些特有的风险点。投资信用衍生品主要存在以下风险：

（1）市场风险：是指由于信用衍生品价格变动而给投资者带来的风险。

（2）流动性风险：是指信用衍生品某些特定品种无法在二级市场交易或信用衍生品交易时存在一定的流动性风险，可能由于无法找到交易对手而难以将其变现。

（3）与创设机构相关的主要风险：是指创设机构在经营管理中，受到自然环境、经济形势、国家政策和自身管理等有关因素的影响，使其经营效益恶化或流动性不足，不能从预期的还款来源获得足够资金，可能使信用衍生品的本息不能按期兑付。在信用衍生品存续期内，可能出现由于创设机构经营情况变化，导致信用评级机构调整对创设机构的信用级别，从而引起信用衍生品交易价格波动，使信用衍生品投资人的利益受到影响。

（4）偿付风险：是指由于不可控制的市场及环境变化，创设机构可能出现经营状况不佳或创设机构的现金流与预期发生一定的偏差，从而影响信用衍生品的结算。

（5）操作风险：是指由于内部流程的不完善，业务人员出现差错或者疏漏，或者系统出现故障等原因造成损失的风险。

本基金的“一般风险”、“其他风险”等风险揭示详见《国新国证汇铭债券型证券投资基金招募说明书》第十九部分“风险揭示”。

（二）重要提示

国新国证汇铭债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）2024年1月22日《关于准予国新国证汇铭债券型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2024]131号）准予募集注册。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作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也不构成对本基金业绩表现的保证。

基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉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。

基金投资者自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和基金合同的当事人。

基金产品资料概要信息发生重大变更的，基金管理人将在三个工作日内更新，其他信息发生变更的，基金管理人每年更新一次。因此，本文件内容相比基金的实际情况可能存在一定的滞后，如需及时、准确获取基金的相关信息，敬请同时关注基金管理人发布的相关临时公告等。

各方当事人同意，因《基金合同》而产生的或与《基金合同》有关的一切争议，如经友好协商未能解决的，均应提交中国国际经济贸易仲裁委员会，按照中国国际经济贸易仲裁委员会届时有效的仲裁规则进行仲裁。仲裁地点为北京市。仲裁裁决是终局的，对各方当事人均有约束力。除非仲裁裁决另有规定，仲裁费由败诉方承担。

五、其他资料查询方式

以下资料详见国新国证基金官方网站 [www.crsfund.com.cn] [客服电话：400-819-0789]

- 1、《国新国证汇铭债券型证券投资基金基金合同》
- 2、《国新国证汇铭债券型证券投资基金托管协议》
- 3、《国新国证汇铭债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、定期报告，包括基金季度报告、中期报告和年度报告
- 5、基金份额净值
- 6、基金销售机构及联系方式
- 7、其他重要资料

六、其他情况说明

无