

光大保德信安祺债券型证券投资基金招募说明书摘要 (更新)

光大保德信安祺债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)于2016年7月5日经中国证券监督管理委员会证监基金字[2016]1512号文核准公开募集。本基金份额于2017年1月4日至1月10日发售,本基金合同于2017年1月11日生效。

重要提示
光大保德信基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”、“本基金管理人”或“本公司”)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申请的注册,并不表明其对本基金的投资价值和市场前景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。
投资有风险,投资人认购(或申购)本基金时应认真阅读本招募说明书;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为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《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。

一、基金管理人
(一)基金管理人概况
名称:光大保德信基金管理有限公司
设立日期:2004年4月22日
批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基金字[2004]42号
注册地址:上海市浦东新区中山东二路558号外滩金融中心1幢,6层至10层
办公地址:上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢(北区3号楼)6层至10层

法定代表人:林昌
注册资本:人民币1.6亿元
股权结构:光大证券股份有限公司(以下简称“光大证券”)持55%的股权;保德信投资管理有限公司持45%的股权
电话:(021)80262888
传真:(021)80262468
客服电话:4008-202-888
网址:www.ept.com.cn
联系人:王颖

(二)主要人员情况
1.董事会成员
林昌先生,董事长,北京大学硕士,中国国籍。历任光大证券南方总部研究部总经理、投资银行一部总经理、南方总部副总经理、投资银行总部总经理、光大证券助理总裁。现任本基金管理人董事长。

Glenwyn P. Baptist先生,副董事长,美国西北大学管理学硕士学位,CPA,美国国籍。历任保德信金融集团企业金融部助理副总裁、保德信金融集团研究部总监、保德信金融集团业务管理部首席运营官、保德信金融集团市场和业务管理部总监兼首席投资官、现任保德信国际投资总裁CIO。

包爱丽女士,董事,总经理,美国哥伦比亚大学硕士,中国国籍。历任贝莱德资产管理公司研究员、经理、业务负责人,银华基金管理有限公司战略发展部负责人,国投瑞银基金管理有限公司产品发展团队负责人、总经理助理、督察长、副总经理。现任本基金管理人董事、总经理。

葛新元先生,董事,上海师范大学博士、南京大学博士,中国国籍。历任上海社会科学院研究员、湘财证券研究所金融工程研究员、国信证券研究所金融工程首席分析师、衍生品部副总经理、国信证券研究所金融工程首席分析师、副所长。现任光大证券股份有限公司总经理。

俞大伟先生,董事,同济大学工商管理硕士,中国国籍。历任江苏东华期货有限公司苏州办交易部经纪人、上海中期期货经纪有限公司苏州交易部副经理、海南鑫福期货有限公司苏州办代处理处、上海中期期货经纪有限公司苏州营业部副经理。经理。上海中期期货经纪有限公司副总经理。现任光大期货有限公司常务副总经理。

王丽玲女士,董事,美国波士顿大学硕士,曾任荷兰银行(中国台湾)的法务长、

联邦法律事务所(中国台湾)、泰法法律事务所(中国台湾)律师。现任保德信金融集团高级副总裁兼区域顾问(中国台湾)。

夏小华先生,独立董事,复旦大学政治经济学系学士,中国国籍。历任交通银行研究开发经济研究所主任、研究开发部副总经理,广东发展银行上海分行常务副行长、行长、党委书记,现任光大证券股份有限公司副董事长。

金德怀先生,独立董事,上海交通大学博士,教授,中国国籍。曾任上海财经大学财政金融系研究室主任、财政系副主任、证券期货学院副院长。现任上海财经大学金融学院研究中心主任。

赵志先生,独立董事,华东政法学院(现华东政法大学)法律史专业硕士。曾任安徽国信律师事务所上海分所律师、国浩律师集团(上海)事务所律师、上海东方银

律师事务所合伙人及复日。现任北京大成律师事务所上海分所律师。

2.监事会成员
孙伏先生,监事,复旦大学博士研究生。历任交通银行总行国际业务部产品经理,光大证券上海分公司办公室综合处副处长,光大证券分公司办公室副主任兼综合处处长。现任光大国际运营总监。

颜薇女士,监事,新加坡国立大学经济和数学双学士,马来西亚国籍,香港证券业协会会员。历任新加坡Farenew Mondial投资有限公司分公司分析员,DBS惠达亚洲有限公司合规经理,香港交易所上市部副总监,富通集团亚洲区域合规总监。现任香港保德信资产管理(中国)有限公司董事及首席合规总监。

王万芳女士,监事,吉林财经大学经济管理学专业学士。曾任海口会计师事务所审计员,海南国际信托有限公司证券营业部财务主管,湘财证券有限责任公司海口营业部、深圳营业部及南方国际资产管理、宝盈基金管理有限公司基金会计主管,摩根士丹利华鑫基金管理有限公司基金运营部总监等职务。现任本基金管理人运营部总监。

赵大先生,监事,2004年毕业于中国科学技术大学统计与金融系,2007年获得中国科学院数学与系统科学研究院统计学专业的硕士学位。2007年6月至2007年10月在申万巴黎基金管理有限公司任职产品经理;2007年10月至2009年4月在钧锋投资管理有限公司任职投资经理;2009年4月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任风险管理部风险控制专员、风险控制高级经理、副总监、总监(负责量化投资研究等),2014年8月至2018年3月担任量化投资部副总监,2018年6月至今担任风险管理部副总监。

3.公司高级管理人员
林昌先生,现任本基金管理人董事长,简历同上。

包爱丽女士,现任本基金管理人董事、总经理,简历同上。

李常青先生,中欧国际工商学院EMBA。历任中国科学技术大学化学系教师,安徽众城高律师事务所,大同(万泰)基金管理有限公司市场拓展部高级经理,监察稽核部总监助理、北京办事处主任,诺德基金管理有限公司监察稽核部总监及职务,2010年7月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任监察稽核部总监、战略发展部总监。现任本基金管理人督察长兼风险管理部总监。

盛松先生,北京大学硕士,中国国籍。历任中国光大国际信托投资公司证券部交易员,光大证券资产管理总部副经理,2003年加入光大保德信基金管理有限公司筹备工作,2004年7月起担任光大保德信基金管理有限公司督察长。现任本基金管理人副总经理、首席投资总监、量化投资部总监兼光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。

梅雷军先生,吉林大学博士。曾任深圳蛇口安达实业股份有限公司投资管理部经理,光大证券股份有限公司南方总部研究发展部总经理兼电脑部总经理,光大证券股份有限公司广东商务一部总经理、信息技术部助理兼客户服务部中心总经理。2004年7月加入光大保德信基金管理有限公司,现任本基金管理人副总经理兼首席运营总监。

董文卓先生,中山大学金融学硕士。历任招商基金管理有限公司实习研究助理、研究员,光大证券股份有限公司助理投资经理、投资经理,平安养老保险股份有限公司固定收益投资部总监兼固定收益部副经理、投资决策委员会委员,另类投资决策委员会委员、基金基金经理、专户投资经理、基本养老老投资经理等。2015年5月加入光大保德信基金管理有限公司,现任副总经理兼固定收益投资部副总监。

4.本基金基金经理
历任基金经理:
蔡乐女士,担任本基金基金经理时间为2017年1月9日至2018年1月29日。

赵大先生,担任本基金基金经理时间为2017年1月9日至2018年1月29日。现任基金经理:
林昌先生,2007年毕业于哈尔滨工业大学数学专业,2010年获得南开大学精算学专业硕士学位,2010年7月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任研究助理、固定收益研究员、固定收益基金经理。现任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理,光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金经理,光大保德信安祺债券型证券投资基金基金经理,光大保德信安祺债券型证券投资基金基金经理,光大保德信红利纯债债券型证券投资基金基金经理,光大保德信投资红利纯债债券型证券投资基金基金经理。

董伟炜先生,毕业于西南财经大学金融学专业,获得上海财经大学证券投资专业学士,2007年7月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任市场部产品助理、专户投资经理,2010年担任专户研究员、高级研究员。现任光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金基金经理,光大保德信安祺债券型证券投资基金基金经理,光大保德信安祺债券型证券投资基金基金经理,光大保德信红利纯债债券型证券投资基金基金经理。

房雷先生,2007年毕业于哈尔滨工业大学获得信息与计算科学专业的学士学位,2009年获得哈尔滨工业大学概率论与数理统计专业的硕士学位。2009年6月至2013年4月在江证证券先后担任研究发展部宏观策略分析师、投资部高级研究员,2013年5月至2015年6月在平安证券担任综合研究部策略研究助理兼平安银行私人银行投资决策委员会委员,2015年6月加入光大保德信基金管理有限公司,担任策略分析师兼投资部副经理。现任首席策略分析师兼光大保德信吉鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信鑫源灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信安祺债券型证券投资基金基金经理、光大保德信信裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

5.投资决策委员会成员
盛松先生,现任本基金管理人副总经理、首席投资总监、量化投资部总监兼光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。

董文卓先生,现任本基金管理人副总经理兼固定收益投资部副总监。

戴奇雷先生,现任本基金管理人权益投资部总监兼光大保德信中小盘混合型证券投资基金基金经理,光大保德信均衡精选混合型证券投资基金基金经理,光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

林晓凤女士,现任本基金管理人专户投资部副总监。

上述人员无近亲属关系。

二、基金托管人
名称:中国民生银行股份有限公司(以下简称“中国民生银行”)
住所:北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人:洪崎
成立时间:1996年2月7日
组织形式:股份有限公司
注册资本:28,365,585,227元人民币
存续期间:持续经营
电话:010-58560666
联系人:罗菲菲

三、相关服务机构
(一)代销机构
名称:光大保德信基金管理有限公司
注册地址:上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢,6层至10层
办公地址:上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢(北区3号楼)6层至10层

电话:(021)80262466、80262481
传真:(021)80262482
客服电话:4008-202-888
联系人:王颖

网址:www.ept.com.cn
(二)代销机构
1.上海好买基金销售有限公司
注册地址:上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
办公地址:上海市浦东新区南汇118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
法定代表人:杨文斌
客服电话:400-700-9665
联系人:张茹
电话:(021)-58870011
传真:(021)-68506919
网址:www.ehowbuy.com

2.北京汇成基金销售有限公司
注册地址:北京市西城区宣武门外大街11号11A座1108号
办公地址:北京市西城区宣武门外大街11号11A座1108号
法定代表人:王树刚
客服电话:400-619-9069
联系人:熊小满
电话:010-56251471
分机:无分机
传真:010-62680827
网址:www.hcfund.com

3.登信基金销售有限公司
名称:光大保德信基金管理有限公司
注册地址:上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢,6层至10层
办公地址:上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢(北区3号楼)6层至10层

电话:(021)80262466、80262481
传真:(021)80262482
客服电话:4008-202-888
联系人:王颖

网址:www.ept.com.cn
(二)代销机构
1.上海好买基金销售有限公司
注册地址:上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
办公地址:上海市浦东新区南汇118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
法定代表人:杨文斌
客服电话:400-700-9665
联系人:张茹
电话:(021)-58870011
传真:(021)-68506919
网址:www.ehowbuy.com

2.北京汇成基金销售有限公司
注册地址:北京市西城区宣武门外大街11号11A座1108号
办公地址:北京市西城区宣武门外大街11号11A座1108号
法定代表人:王树刚
客服电话:400-619-9069
联系人:熊小满
电话:010-56251471
分机:无分机
传真:010-62680827
网址:www.hcfund.com

3.登信基金销售有限公司
名称:光大保德信基金管理有限公司
注册地址:上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢,6层至10层
办公地址:上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢(北区3号楼)6层至10层

电话:(021)80262466、80262481
传真:(021)80262482
客服电话:4008-202-888
联系人:王颖

网址:www.ept.com.cn
(二)代销机构
1.上海好买基金销售有限公司
注册地址:上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
办公地址:上海市浦东新区南汇118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
法定代表人:杨文斌
客服电话:400-700-9665
联系人:张茹
电话:(021)-58870011
传真:(021)-68506919
网址:www.ehowbuy.com

2.北京汇成基金销售有限公司
注册地址:北京市西城区宣武门外大街11号11A座1108号
办公地址:北京市西城区宣武门外大街11号11A座1108号
法定代表人:王树刚
客服电话:400-619-9069
联系人:熊小满
电话:010-56251471
分机:无分机
传真:010-62680827
网址:www.hcfund.com

3.登信基金销售有限公司
名称:光大保德信基金管理有限公司
注册地址:上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢,6层至10层
办公地址:上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢(北区3号楼)6层至10层

电话:(021)80262466、80262481
传真:(021)80262482
客服电话:4008-202-888
联系人:王颖

网址:www.ept.com.cn
(二)代销机构
1.上海好买基金销售有限公司
注册地址:上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
办公地址:上海市浦东新区南汇118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
法定代表人:杨文斌
客服电话:400-700-9665
联系人:张茹
电话:(021)-58870011
传真:(021)-68506919
网址:www.ehowbuy.com

2.北京汇成基金销售有限公司
注册地址:北京市西城区宣武门外大街11号11A座1108号
办公地址:北京市西城区宣武门外大街11号11A座1108号
法定代表人:王树刚
客服电话:400-619-9069
联系人:熊小满
电话:010-56251471
分机:无分机
传真:010-62680827
网址:www.hcfund.com

3.登信基金销售有限公司
名称:光大保德信基金管理有限公司
注册地址:上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢,6层至10层
办公地址:上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢(北区3号楼)6层至10层

注册地址:上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢,6层至10层
办公地址:上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢(北区3号楼)6层至10层

法定代表人:林昌
电话:(021)80262888
传真:(021)80262483
联系人:杨蔚

(四)律师事务所和经办律师
名称:上海市通志律师事务所
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
电话:(021)-31358666
传真:(021)-31358600
联系人:陆奇

(五)会计师事务所和经办注册会计师
名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
注册地址:中国北京市东城区东长安街1号东方广场东塔楼安永大楼(东三办)16层
办公地址:中国上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心50楼
法定代表人:吴港平
电话:(021)22288888
传真:(021)22280000
联系人:蒋燕华
经办会计师:边卓群、蒋燕华

四、基金名称:光大保德信安祺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、基金的投资目标
本基金在控制信用风险、谨慎投资的前提下,力争在获取持有期收益的同时,实现基金资产的长期稳定增值。

七、基金的投资方向
本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行和上市交易的国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、次级债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、中小企业私募债、可转换公司债券(含可分离交易可转债)、可交换债券、证券公司短期公司债、质押及买断式回购、资产支持证券、银行存款、同业存单、货币市场工具。本基金同时投资于国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市股票)、权证、国债期货,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种。

本基金可持有可转换债券转股所得的股票,因所持股票所派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证,也可直接买入股票和权证。

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。

八、基金的投资策略
本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%;投资于股票资产的比例不高于基金资产的20%;其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%;每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。前述现金资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。

九、基金的投资策略
1.资产配置策略
本基金根据工业增加值、通货膨胀率等宏观经济指标,结合国家货币政策和财政政策实施情况,市场收益率曲线变动情况,市场流动性情况,综合分析债券市场的投资价值,确定本基金在债券类资产和股票资产之间的投资比例,构建和调整债券投资组合。

2.目标久期策略及凸性策略
在组合的久期选择方面,本基金将综合分析宏观面的各个要素,主要包括宏观经济所处阶段、货币财政政策取向、市场流动性变动情况等,通过对各宏观变量的分析,判断其对市场利率水平的影响方向和程度,从而确定本基金固定收益投资组合久期的合理范围。并且主动调整组合的目标久期,即预期利率上升时适当缩短组合久期,在预期利率下降时适当延长组合久期,从而提升投资组合收益。

由于债券价格与收益率之间往往存在明显的非线性关系,所以通过凸性管理策略为久期策略补充,可以更有效地分析债券的利率风险。凸性越大,利率上升引起的价格损失越小,而利率下降带来的价格上涨越大;反之亦然。本基金将通过严格的凸性分析,对久期策略做出适当的补充和调整。

3.收益率曲线策略
在确定了组合的整体久期后,组合将基于宏观经济研究和债券市场跟踪,结合收益率曲线的拟合和波动模拟模型,对未来的收益率曲线移动进行情景分析,从而根据不同期限的收益率变动情况,在期限结构配置上适时采取子弹型、哑铃型或者阶梯型等策略,进一步优化组合的期限结构,增强组合的收益。

4.信用债投资策略
信用类债券是本基金的重要投资对象,因此信用策略是本基金债券投资策略的重要组成部分。信用类债券的信用风险主要来自于市场整体的信用利差水平和信用自身的情况变化,因此本基金的信用投资策略可以具体分为市场整体信用利差曲线策略和个债信用策略。

(1)市场整体信用利差曲线策略
本基金将从久期、期限、行业、企业盈利能力和经营、经营现金流改善、信用利差收窄、反之经济周期不景气,企业的盈利能力减弱,信用利差扩大。同时本基金也将考虑市场容量、信用债供给以及流动性之间的相互关系,动态研究信用债市场的重要特征,为分析信用利差提供依据。另外,政策因素也会对信用利差造成很大影响。这将对整体信用利差曲线产生上行或下行的影响。本基金将通过严格的凸性分析,对久期策略做出适当的补充和调整。

5.债券资产支持证券投资策略
本基金将综合久期分析、分析信用利差曲线整体及分行业走势,确定信用债券的投资比例及个债的投资比例。

(2)单个个债信用分析策略
信用债的收益率水平及其变化很大程度上取决于其发行主体自身的信用水平,本基金将对不同信用等级债券的信用等级进行评估,深入挖掘信用债的投资价值,增强本基金的收益。

本基金主要通过发行主体偿债能力、抵押物质量、契约条款和公司治理情况等方面分析和评估个债信用水平。

信用债作为发行主体为债务人,发行主体的偿债能力是首先需要考虑的重要因素。本基金将从行业和企业两个层面来衡量发行主体的偿债能力。A)行业层面,包括行业发展趋势、政策环境和行业运营竞争状况;B)企业层面,包括盈利指标分析、资产负债表现和现金流分析等。

抵押物作为信用债发行时的重要组成部分,是债券持有人分析和衡量该债券信用风险的关键因素之一。对于抵押物质量的考察主要集中在抵押物的现金流生成能力和资产增值能力。抵押物产生稳定现金流的潜力越大,资产增值的潜力越大,则抵押物的质量越好,从而该信用债的信用水平也越高。

契约条款是指发行主体在发行时明确规定的、约束和限制发行人行为的条款内容。具体包括包含利率条款和限制性条款两方面。本基金首先分析信用债券中契约条款的合理性和可实施性,随后对发行人履行条款的情况进行动态跟踪与评估,发行人对契约条款的履行情况越好,其信用水平也越高。

对于通过发行主体开展融资活动的企业来说,该发行人的公司治理情况是该债券维持高等信用等级的重要因素。本基金关注的公司治理情况包括股权结构、股东权益与员工关系、运行透明度和信息披露、董事会结构和效率等。

5.可转换债券投资策略
本基金在分析宏观经济运行特征和证券市场趋势判断的前提下,在综合分析可转换债券的债性特征、股性特征等因素的基础上,选择其中安全边际较高、流动性活跃并具备较高上涨潜力的品种进行投资。结合行业分析、个股选择,对成长前景较好的行业,具备可转换债券发行潜力的企业,本基金将首先分析信用债券中契约条款的合理性和可实施性,随后对发行人履行条款的情况进行动态跟踪与评估,发行人对契约条款的履行情况越好,其信用水平也越高。

对于通过发行主体开展融资活动的企业来说,该发行人的公司治理情况是该债券维持高等信用等级的重要因素。本基金关注的公司治理情况包括股权结构、股东权益与员工关系、运行透明度和信息披露、董事会结构和效率等。

6.中小企业私募债投资策略
与传统的信用债相比,中小企业私募债募集采取非公开方式发行和交易,整体流动性相对较低,且受到发行主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响,整体的信用风险相对较高。因此,对于中小企业私募债的投资应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为,投资该类债券的核心要点是对个券信用资质进行详尽的分析,并综合考虑发行人的企业性质、所处行业、资产负债状况、盈利能力、现金流、偿债能力等关键因素,确定最终的投资决策。

7.资产支持证券投资策略
资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,对资产支持证券的交易结构、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行评估,采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略,投资于资产支持证券。

8.证券公司短期公司债券投资策略
本基金将通过对证券公司行业分析、证券公司资产负债分析、公司现金流分析等调查,分析证券公司短期公司债券的投资价值,选择其中安全边际较高、流动性活跃并具备较高上涨潜力的品种进行投资。结合行业分析、个股选择,对成长前景较好的行业,具备可转换债券发行潜力的企业,本基金将首先分析信用债券中契约条款的合理性和可实施性,随后对发行人履行条款的情况进行动态跟踪与评估,发行人对契约条款的履行情况越好,其信用水平也越高。

对于通过发行主体开展融资活动的企业来说,该发行人的公司治理情况是该债券维持高等信用等级的重要因素。本基金关注的公司治理情况包括股权结构、股东权益与员工关系、运行透明度和信息披露、董事会结构和效率等。

9.杠杆投资策略
在本基金的日常投资中,还将充分利用组合的回购杠杆操作,在严格头寸管理的基础上,在资金充裕且充足的情况下进行回购可控的杠杆投资操作。

10.国债期货投资策略
本基金管理人可运用国债期货,以提高投资组合投资效率达到本基金的投资目标。本基金在国债期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与国债期货的投资,以管理投资组合的利率风险,改善组合的风险收益特征。

11.股票投资策略
本基金将采取“自下而上”的方式精选个股。本基金将全面考察上市公司所处行业的产业竞争格局、业务发展模式、盈利增长模式、公司治理结构等基本面对应的同时,综合利用市盈率(P/E)、市净率(P/B)和折现现金流(DCF)等估值方法对公司的投资价值进行分析和比较,挖掘具备中长期持续增长的上市公司股票,以获得较高投资回报。

12.权证投资策略
本基金的投资决策以权益的市场价值分析为基础,配以权证定价模型寻求其合理估值水平,以主动式的资产配置管理手段,充分考量权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与风格选择,追求基金资产稳定的当期收益。

九、基金的业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为:中债综合财富(总值)指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%。

业绩比较基准选取的理由为:
中债综合财富(总值)指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的反映中国债券市场总体走势的指数。该指数的样本券涵盖我国银行间市场和交易所市场,成份债券包括国债、央行票据、金融债、企业债、短期融资券等几乎所有债券种类,具有广泛的市场代表性,能够反映债券市场总体走势。中债综合财富(总值)指数是以债券全价计算的指数值,考虑了付息日利息再投资因素,因此在样本投资时将利息再投资计入指数之中。

沪深300指数是由中证指数有限公司编制发布、表征A股市场走势的权威指数。该指数是由上海和深圳证券交易所中选取300只具有代表性的股票而编成的成份股指数。其样本覆盖了沪深市场六成左右,具有良好的市场代表性。本基金选择该指数来衡量股票投资组合的绩效。

如果上述业绩比较基准不再适用或更改名称,或者今后法律法规发生变化,又或者证券市场推出更具权威、且更能够表征本基金风险收益特征的投资指数,则本基金管理人将视情况并与本基金托管人协商同意后,基金管理人可以在履行适当程序后变更业绩比较基准并及时公告,但不需要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,其预期收益和风险高于货币市场基金,但低于股票型基金和混合型基金。

十一、基金的投资组合报告
本投资组合报告所载数据截至2018年6月30日。

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	22,111,560.00	756
2	其中:股票	22,111,560.00	756
3	固定收益投资	223,986,116.62	7655
4	其中:债券	223,986,116.62	7655
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	20,000,000.00	684
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和到期清算资产合计	12,903,126.65	441
10	其他各项资产	13,607,600.31	465
11	合计	292,608,392.48	10000

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	农林、牧、渔业	-	-
2	采矿业	-	-
3	制造业	8,365,800.00	4.02
4	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
5	建筑业	-	-
6	批发和零售业	3,159,000.00	1.52
7	交通运输、仓储和邮政业	-	-
8	住宿和餐饮业	-	-
9	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
10	金融业	9,040,000.00	4.35
11	房地产业	-	-
12	租赁和商务服务业	-	-
13	科学研究和技术服务业	-	-
14	水利、环境和公共设施管理业	-	-
15	居民服务、修理和其他服务业	-	-
16	教育	-	-
17	卫生和社会工作	1,546,750.00	0.74
18	文化、体育和娱乐业	-	-
19	综合	-	-
20	合计	22,111,560.00	10.64

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

10、国债期货投资策略

基金管理人可运用国债期货,以提高投资组合效率更好地达到本基金的投资目标。

本基金在国债期货投资中将参照风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,适度使用国债期货,将根据国债期货的投资,以管理投资组合的利率风险,改善组合的风险收益特性。

11、股票投资策略

本基金将采取“自下而上”的方式精选个股。本基金将综合考虑上市公司所处行业景气度、公司竞争优势、成长空间、估值水平、分红政策等因素,在充分分散投资的同时结合价值与成长(P/E、净资产率(P/B)和折现现金流(DCF)等估值方法对上市公司的投资价值进行分析和比较,挖掘具备中长期持续成长潜力的上市公司股票资产,以获