

华泰保兴基金管理有限公司华泰保兴尊颐定期开放债券型发起式证券投资基金更新招募说明书摘要

(2019年第1号)

基金管理人：华泰保兴基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
重要提示
本基金经2018年5月28日中国证监会证监许可【2018】890号文准予注册并募集。

基金管理人保证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、市场前景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，也不保证投资本基金不会遭受任何损失。

本基金是一只债券型基金，其风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

本基金可投资于证券市场，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，对投资本基金的风险、时机、数量等投资行为作出独立决策。投资人根据所持份额享受基金收益，但同时也需要承担相应的投资风险。投资本基金可能遇到风险包括：因受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响而引起的市场风险；基金管理人及基金管理人实施过程中产生的基金管理人风险；由于基金管理人及基金管理人实施过程中产生的流动性风险；因投资的债券发行主体信用状况恶化或交易对手违约产生的信用风险；投资本基金特有的其他风险等等。

本基金同时为其它基金募集时，发起资金提供方将运用发起资金认购本基金的金额不少于1000万元，且发起资金认购的基金份额持有期限自基金合同生效日起不少于3年。发起资金认购的基金份额持有期限满3年后，发起资金提供方将根据自身情况决定是否继续持有，届时，发起资金提供方有可能赎回认购的本基金份额。在基金合同生效之日起满三年后的对应日，若本基金资产净值低于2亿元，基金合同将自动终止，无需召开基金份额持有人大会审议，投资者将面临基金合同可能终止的不确定性风险。

单一投资者持有本基金基金份额的比例或者构成一致行动人的多个投资者持有本基金基金份额的比例可达到或者超过50%，且本基金不向个人投资者公开发售。如法律法规或中国证监会监管规定发生变更，基金管理人将在履行适当程序后，按照届时有效的法律法规或中国证监会规定执行。

投资有风险，投资人在投资本基金前应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同等信息披露文件。基金的过往业绩并不代表未来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资人作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。

本次更新的招募说明书已经基金托管人复核。本招募说明书所载内容截止日为2019年1月26日，有关财务数据截止日为2018年12月31日，净值表现数据截止日为2018年12月31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：华泰保兴基金管理有限公司
住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道88号4306室
办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道88号金茂大厦4306室
邮政编码：200120
法定代表人：杨平
成立时间：2016年7月26日
批准设立机关及批准设立文号：中国证监会，证监许可[2016]1309号

组织形式：有限责任公司
注册资本：人民币壹亿捌仟万元整
存续期限：持续经营
联系人：王珊珊
电话：(021) 80299000
传真：(021) 60963566
股东名称及其出资比例如下：

股东名称	股权比例
华泰保险集团股份有限公司	80%
上海汇智资产管理中心（有限合伙）	4.4%
上海汇正资产管理中心（有限合伙）	4.4%
上海泰颐资产管理中心（有限合伙）	4.4%
上海君昌资产管理中心（有限合伙）	4.4%
上海汇正资产管理中心（有限合伙）	2.4%

(二) 主要成员情况

1. 董事会成员
杨平先生，董事长，硕士。历任北京国际信托投资公司国际金融部项目经理、外汇交易部副经理兼首席交易员、蒙特利尔银行北京分行资产管理部市场部高级经理，中国人民保险公司投资管理部投资总监，中国人民保险（香港）有限公司投资部总经理，长城证券有限责任公司副总裁（任职期间曾兼任银顺长城基金管理公司董事）；2013年起任华泰保险集团股份有限公司副总经理，2015年，任华泰资产管理有限责任公司总经理兼CEO，2016年7月起任华泰保兴基金管理有限公司董事长、法定代表人。2017年4月起任华泰宝利资产管理有限责任公司董事长。

赵明浩先生，董事，硕士。历任哈尔滨经济委办局副局长任、哈尔滨国际经济开发集团公司总经理、哈尔滨经济技术开发区工业发展股份有限公司副总经理，香港新世纪国际投资有限公司董事、副总经理，1996年参与筹建华泰财产保险股份有限公司，并先后担任公司副总经理，常务副总经理，总经理兼首席执行官。现任华泰保险集团股份有限公司副董事长兼总经理、首席运营官，华泰资产管理有限公司董事长、中国保险行业协会副会长。

王冠龙先生，董事，硕士。历任黑龙江省经济信息中心经济信息处分析员、哈尔滨经济技术开发区工业发展股份有限公司职员；1996年7月起，历任华泰财产保险股份有限公司投资部业务经理、副总经理、投资管理部副总经理兼首席运营官，2016年1月起，任华泰资产管理有限公司副总经理、常务副总经理兼首席运营官（任职期间曾兼任华泰公司董事会秘书、华泰资产管理（香港）有限公司董事）。2016年7月起任华泰保兴基金管理有限公司总经理。

陆建忠先生，独立董事，学士，中国注册会计师，中国九三学社社员。历任上海市日用五金工业公司财务科科长、上海海事大学会计学教师、副教授，安信会计师事务所合伙人、普华永道中天会计师事务所合伙人，上海德安会计师事务所市场拓展总监、大信会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所注册会计师，2014年8月2016年9月任中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人；2016年10月至今任大华会计师事务所（特殊普通合伙）注册会计师。

欧阳军先生，独立董事，硕士。历任湖北省国际信托投资公司职员、交通银行总行法律事务部法律登记咨询有限公司上海分公司职员、德恒证券有限责任公司法律事务主任、国浩律师集团（上海）律师事务所律师，2006年1月至今任上海市锦天城律师事务所律师、高级合伙人。

夏立军先生，独立董事，博士，教授。2006年7月至2011年3月，历任上海财经大学会计学院讲师、硕士生导师、教授、博士生导师；2011年3月至今任上海交通大学安泰经济与管理学院教授、博士生导师、会计系主任。

2. 监事

吕通女士，股东监事，硕士。历任太古可口可乐饮料有限公司中国区人力资源主管，美国宝尔电子电子有限公司人力资源经理，美国冠通科技股份有限公司亚太区人力资源经理，金鹰国际货运代理有限公司中国区人力资源及质量管理经理，瑞泰人寿保险有限公司组织发展副总监兼董事会秘书，原华泰财产保险股份有限公司人力资源部总经理、人力资源部总监，华泰保险集团人力资源部首席人力资源专家。现任华泰保险集团股份有限公司副总经理兼首席人力资源专家、首席风险官、取消风险管理负责人、中国保险行业协会人力资源专委会副主任委员。

殷烈旭先生，职工监事，硕士。历任东北财经大学职员，华泰资产管理有限公司信用评级分析师、风险合规部总经理助理、风险合规部副总经理（主持工作），证券投资中心风险管理部负责人，2016年8月起加入华泰保兴基金管理有限公司，现任风险管理部总经理。

3. 高级管理人员

杨平先生，董事长。简历同上。

王冠龙先生，总经理。简历同上。

章幼生先生，副总经理，学士。历任上海银行人力资源部科员、资金营运中心交易员、经理，华夏基金管理有限公司基金经理、华泰资产管理有限公司投资管理部副经理、投资管理部总经理、固定收益投资部总经理、证券投资部副经理、证券投资总监。2016年8月起任华泰保兴基金管理有限公司副总经理兼首席投资官。

卫国先生，副总经理，博士。历任中国工商银行资产管理部托管业务运作中心副主任科员、主任科员、副处长，中国工商银行资产管理部交易管理处副处长（主持工作），广发银行股份有限公司托管部副总经理、总经理。2016年11月起加入华泰保兴基金管理有限公司，现任公司副总经理。

尤小刚先生，督察长，硕士。历任中国南车集团戚墅堰机车车辆厂职员，江苏南通开发管理委员会招商局干部，中国证监会稽查总队副调研员。2015年9月加入华泰保险集团股份有限公司筹备基金管理公司，2016年7月起任华泰保兴基金管理有限公司督察长。

4. 本基金基金经理
周梅女士，上海财经大学国际金融学硕士。历任华泰资产管理有限公司固定收益组合管理部投资助理、投资经理。在华泰资产管理有限公司任职期间，曾管理组合类保险资产管理产品等。2016年8月加入华泰保兴基金管理有限公司，历任专户投资一部投资经理。

5. 基金投资决策委员会成员
主任：章幼（公司副总经理兼首席投资官、基金经理）
委员：王冠龙（总经理）

赵健（研究部总经理、基金经理）
尚昕徽（基金投资部总经理、基金经理）
张挺（基金经理）
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）
公司法定英文名称：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）自由贸易试验区银城中路188号
邮政编码：200120
注册时间：1987年3月30日
注册资本：742.62亿元
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：陆皓
电话：95559

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，成为中国大陆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6月在上海证券交易所挂牌上市。根据2017年英国《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，较上年上升2位；根据2017年美国《财富》杂志发布的世界500强公司排行榜，交通银行营业收入位列第171位。

截至2018年9月30日，交通银行资产总额为人民币93915.37亿元。2018年1—9月，交通银行实现净利润归属于母公司股东)人民币573.04亿元。

交通银行总行设资产管理业务中心（以下简称“托管中心”）。现有员工具有多年基金、证券和银行从业经验，具备基金从业资格，以及经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称，员工的学历层次较高，专业分布合理，职业技能优良，职业道德素质过硬，是一支诚实勤勉、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月起任本行执行董事。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；2006年8月至2010年4月任本行执行董事、副行长；2004年9月至2006年8月任本行副行长；2004年6月至2004年9月任本行董事、执行副行长；2001年9月至2004年6月任本行执行副行长；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年于中国人民银行研究生部获经济学硕士学位。

任德奇先生，副董事长、执行董事，行长，高级经济师。
任先生2018年8月起任本行副董事长、执行董事、行长。2014年7月至2016年11月任中国银行股份有限公司执行董事、副行长，其中：2015年10月至2016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；2003年8月至2014年5月历任中国建设银行信贷审批部副经理、风险管理部总经理、授信管理部总经理、湖北省分行行长、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委员会办公室、信贷风险管理部工作。任先生1983年于清华大学获工学硕士学位。

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6月起任本行资产托管业务中心总裁；2007年12月至2015年6月，历任本行资产托管部总经理助理、副经理，本行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会计部副科长、科长、处助理、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专业，获学士学位，2005年于中国财政经济学院获硕士学位。

3. 基金托管业务经营情况
截至2018年9月30日，交通银行共托管证券投资基金394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、私募证券投资基金、保险资金、全国社保基金、养老保障管理基金、企业年金基金、QDII证券投资资产、RQDII证券投资资产、QDII证券投资资产、RQDII证券投资资产和QDLP资金等产品。

(二) 其他事项
最近一年内交通银行及其负责资产托管业务的高级管理人员无重大违法违规行为，未受到中国人民银行、中国证监会、中国银保监会及其他有关机关的处罚。负责基金托管业务的高级管理人员在基金托管公司无兼职的情况。

三、相关服务机构

(一) 基金销售机构
1. 直销机构
本基金直销机构为基金管理人直销柜台。

名称：华泰保兴基金管理有限公司
住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道88号4306室
办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道88号金茂大厦4306室
邮政编码：200120
法定代表人：杨平
成立时间：2016年7月26日
联系人：王珊珊
电话：(021) 80299058
传真：(021) 60963577
客户服务电话：400—632—9090（免长途话费），(021) 80210198
网址：www.ehuataifund.com

2. 其他销售机构
基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其它符合要求的机构销售本基金，并及时公告。

(二) 登记机构
名称：华泰保兴基金管理有限公司
住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道88号4306室
邮政编码：200120
法定代表人：杨平
联系人：陈集杰
电话：(021) 80299000
传真：(021) 60963542
（三）出具法律意见书的律师事务所
名称：国浩律师（上海）事务所
住所：北京市西路968号嘉地中心23—25层
办公地址：中国上海北京西路968号嘉地中心23—25层
负责人：李强
电话：(021) 52341668
传真：(021) 52341670
联系人：孙芳生
经办律师：宣伟华、孙芳生
(四) 审计基金财产的会计师事务所
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6楼
办公地址：中国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
电话：(021) 23238888
传真：(021) 23238800
联系人：潘晓怡
经办注册会计师：周晔、潘晓怡

四、基金的简介
本基金经2018年5月28日中国证监会证监许可【2018】890号《关于准予华泰保兴尊颐定期开放债券型证券投资基金变更注册的批复》准予注册，由基金管理人依照《基金法》、《运作办法》、《销售办法》、基金合同及其他有关规定进行募集，本基金基金合同于2018年7月26日生效。

(一) 基金名称
华泰保兴尊颐定期开放债券型发起式证券投资基金

(二) 基金的类别
债券型基金

(三) 基金的投资方式
契约型、定期开放式

五、基金的投资

(一) 投资目标
在严格控制风险和保持资金流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。

(二) 投资范围
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、地方政府债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券、资产支持证券、次级债、债券回购、同业存单、银行存款、货币市场工具等以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其它金融工具（但须符合中国证监会的规定）。

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或可交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）以及投资分离交易可转债而产生的权证。因上述原因持有的股票和权证投资，本基金将在其可交易之日起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，基金管理人可在履行适当程序后，将其纳入投资范围，并可依据届时有效的法律法规适时合理地调整投资范围。

基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，但在每次开放前10个工作日、开放期内及开放期结束后10个工作日内，本基金不受上述比例限制。在开放期内，本基金投资于股票资产的比例不得超过基金资产净值的10%；

(3) 本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的15%；

(4) 本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例不得超过该资产支持证券规模的10%；

(5) 本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；

(6) 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；

(7) 本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例不得超过该资产支持证券规模的10%；

(8) 本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%；

(9) 本基金投资于信用评级为BBB（以含BBB）的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出；

(10) 本基金在全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%，在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1年，债券回购到期后不得展期；

(11) 开放期内，本基金的基金资产总值不得超过基金资产净值的140%；封闭期内，本基金的基金资产总值不得超过基金资产净值的200%；

(12) 本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%；

因证券市场波动、基金规模变动等基金管理人之外因素致使基金不符合上述(12)项所规定比例限制的，基金管理人不得主动新增流动性受限资产的投资。

(13) 本基金与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易的，可接受质押品的资质要求应当与基金合同约定的投资范围保持一致；

(14) 法律法规和中国证监会规定的和《基金合同》约定的其他投资比例限制。

除第(2)、(9)、(12)、(13)项外，因证券市场波动、证券发行人合并、基金规模变动等基金管理人之外因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。法律法规或中国证监会另有规定时，从其规定。

基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。在上述期间内，本基金的投资范围、投资策略应符合基金合同的约定。基金托管人对基金的投资的监督与检查自本基金合同生效之日起开始。

如果法律法规或上述投资比例限制进行变更的，以变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制，如适用于本基金，基金管理人可在履行适当程序后，则本基金不再受相关限制，但须提前公告，不需要经基金份额持有人大会审议。如本基金增加投资品种，投资限制以法律法规和中国证监会的规定为准。

六、基金资产的估值
基金资产的估值方法：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，但在每次开放前10个工作日、开放期内及开放期结束后10个工作日内，本基金不受上述比例限制。

在开放期内，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基

金资产净值的比例不低于5%；在封闭期内，本基金不受上述5%的限制。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人可在履行适当程序后，可调整上述投资品种的投资比例。

(三) 投资策略
本基金在封闭期和开放期采取不同的投资策略。

1. 封闭期投资策略
本基金通过对宏观经济运行状态、国家财政政策和货币政策、国家产业政策及资本市场资金环境的深入分析，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定基金资产在各债券资产之间的配置比例。本基金将在控制市场风险和流动性风险的前提下，灵活运用久期策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用债策略、个券挖掘策略及杠杆策略等多种投资策略，实施积极主动的组合管理，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。

(1) 久期管理策略
本基金基于对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断，对未来市场的利率变化趋势进行预测，进而主动调整债券资产组合的久期，以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。当预期收益率曲线下降时，适当提高组合久期，以分享债券市场上长期、当前预期收益率上移时，适当降低组合久期，以规避债券市场下跌的风险。

(2) 期限结构配置策略
在确定债券组合的久期之后，本基金将通过对收益率曲线的研究、分析和预测收益率曲线可能发生的变化，本基金综合考虑系统性的利率风险对收益率曲线形状的影响外，还将考虑债券市场微观因素对收益率曲线的影响，如历史期限结构、新债发行、回购及市场拆借利率等，进而形成一定阶段内收益率曲线变化趋势的预期，适时采用跟踪收益率曲线的骑乘策略或者基于收益率曲线变化的子弹、杠铃及梯形策略组合进行，并进行动态调整。

1) 骑乘策略
骑乘策略是通过对债券收益率曲线形状变动的预期为依据来建立和调整组合，当收益率曲线比较陡峭时，将相邻期限利差较大时，买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，持有一段时间后，伴随债券剩余期限的缩短和收益率水平的下降，获得一定的资本利得收益。

2) 子弹策略
子弹策略是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时，一般集中在中等期限的债券品种。

3) 杠铃策略
杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中于在收益率曲线的两端，即期限较短的债券和期限较长的债券，适用于收益率曲线陡峭下降时，下降更多的波段变动。

4) 梯形策略
梯形策略是当收益率曲线的凸起部分是均匀分布时，使投资组合中的债券久期均匀分布于这些凸起部分所在年期的债券，适用于收益率曲线水平移动。

(3) 类属配置策略
债券类属配置策略是通过研究国民经济运行状况、货币市场及资本市场资金供求关系，以及不同时期市场投资热点，分析国债、央行票据、金融债、企业债等不同债券种类的投资水平、信用状况、流动性溢价要素，并确定不同债券类属的相对投资价值，确定组合资产在不同债券类属之间的配置比例。

(4) 信用债投资策略
信用债的收益率是在基准收益率基础上加上反映信用风险收益的信用利差。基准收益率主要受宏观经济和政策环境的影响，信用利差的影响因素包括信用债市场整体的信用利差水平和债券发行人本身自身的信用变化。基于这两方面的因素，本基金将分别采用以下的分析策略：

1) 基于信用利差曲线策略
分析宏观经济周期、国家政策、信用债市场容量、市场结构、流动性、信用利差的/历史统计特征等因素，进而判断当前信用债市场信用利差的合理性，相对预期利差和风险，以及信用利差的未来趋势，确定信用债券的配置。

2) 基于信用债信用分析策略
本基金将以内部信用评级为外、外部信用评级为辅，研究债券发行主体的基本，以确定债券的违约风险和合理的信用利差水平，判断债券的投资价值。本基金将重点分析债券发行人所处行业的发展前景、市场竞争地位、财务状况（包括净资产负债率、资产变现能力、偿债能力、运营效率以及现金流质量）等要素，综合评价其信用等级，谨慎选择债券发行人基本良好、债务条款优惠的信用类债券进行投资。

(5) 个券挖掘策略
个券挖掘方面强调对绝对估值的重要性，在行业周期特征、公司基本面和财务数据基础上制定绝对估值目标策略，甄别具有估值优势、基本面改善的公司，采取高度分散策略，重点布局优势债券，争取提高组合超额收益空间。

(6) 杠铃杆投资策略
本基金将综合考虑债券投资的风险收益情况以及回购成本等因素，在风险可控及法律法规允许的范围内，通过债券回购、放大杠杆杆进行投资操作。当回购利率低于债券收益率时，本基金将实施正回购融融入资金并投资于信用债券等可投资标的，从而获取收益率超出回购资金成本（即回购利率）的价值。

(7) 可转换债券投资策略
本基金将根据新发行可转换债券的预计中签率、模型定价结果，积极参与可转换债券新券的申购。可转换债券（含分离交易可转债）兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。可转债的选择将结合其债性和股性特征，在对公司基本面和转债条款深入研究的基础上进行估值分析，投资于公司基本面优良、具有较高安全边际和良好流动性的可转换债券，获取稳健的投资回报。

(8) 资产支持证券投资策略
本基金资产支持证券投资策略将综合考虑久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，通过信用研究和流动性管理，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。

2. 开放期投资策略
开放期内，本基金为保持较好的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，重点考虑债券资产的安全性和流动性，确保组合债券有较高的变现能力，并严格控制基金组合的杠杆比例。

同时，基金管理人将密切关注基金的申购赎回情况，对投资组合的现金比例进行结构化管理。通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配，有效分配基金的现金流，保持本基金在开放期的充分流动性。

(四) 资产配置限制
1. 组合限制
基金的投资组合应遵循以下限制：
(1) 本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，但在每次开放前10个工作日、开放期内及开放期结束后10个工作日内，本基金不受上述比例限制；

(2) 在开放期内，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%；在封闭期内，本基金不受上述5%的限制。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等；

(3) 本基金持有一家公司的发行证券，其市值不得超过基金资产净值的10%；

(4) 本基金管理人管理的全部基金持有一家发行的证券，不超过该证券的10%；

(5) 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；

(6) 本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的15%；

(7) 本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例不得超过该资产支持证券规模的10%；

(8) 本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%；

(9) 本基金投资于信用评级为BBB（以含BBB）的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出；

(10) 本基金在全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%，在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1年，债券回购到期后不得展期；

(11) 开放期内，本基金的基金资产总值不得超过基金资产净值的140%；封闭期内，本基金的基金资产总值不得超过基金资产净值的200%；

(12) 本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%；

因证券市场波动、基金规模变动等基金管理人之外因素致使基金不符合上述(12)项所规定比例限制的，基金管理人不得主动新增流动性受限资产的投资。

(13) 本基金与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易的，可接受质押品的资质要求应当与基金合同约定的投资范围保持一致；

(14) 法律法规和中国证监会规定的和《基金合同》约定的其他投资比例限制。

除第(2)、(9)、(12)、(13)项外，因证券市场波动、证券发行人合并、基金规模变动等基金管理人之外因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。法律法规或中国证监会另有规定时，从其规定。

基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。在上述期间内，本基金的投资范围、投资策略应符合基金合同的约定。基金托管人对基金的投资的监督与检查自本基金合同生效之日起开始。

如果法律法规或上述投资比例限制进行变更的，以变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制，如适用于本基金，基金管理人可在履行适当程序后，则本基金不再受相关限制，但须提前公告，不需要经基金份额持有人大会审议。

如本基金增加投资品种，投资限制以法律法规和中国证监会的规定为准。

2. 禁止行为
为维护基金份额持有人的合法权益，基金财产不得用于下列投资或者活动：

(1) 承销证券；
(2) 违反规定向他人贷款或者提供担保；
(3) 从事承担无限责任的投资或；
(4) 向其基金管理人、基金托管人出资；
(5) 从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动；

(6) 法律、行政法规和中国证监会规定禁止的其他活动。
法律法规或监管部门取消上述禁止性规定，如适用于本基金，基金管理人可在履行适当程序后，则本基金不再受相关限制。

3. 基金管理人运用基金财产买卖基金管理人、基金托管人及其控股股东、实际控制人或者与其有重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券，或者从事其他重大关联交易的，应当符合本基金的投

资目标和投资策略，遵循基金份额持有人利益优先原则，防范利益冲突，建立健全内部审批机制和评估机制，按照市场公平合理价格执行。相关交易必须事先得到基金托管人的同意，并按法律法规予以披露。重大关联交易应提交基金管理人董事会审议，并经过三分之二以上的独立董事通过。基金管理人董事会应至少每半年对关联交易事项进行审查。

(五) 业绩比较基准
本基金业绩比较基准：中债综合（全价）指数收益率
中债综合（全价）指数由中央国债登记结算有限责任公司编制，样本债券涵盖国债、政策性银行债、商业银行债、企业债、公司债、中期票据以及证券公司短期融资券等各类债券，范围全面且具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场、不同发行主体和期限，能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。该指数客观、透明、公开，具有较好的市场接受度，作为衡量本基金业绩比较基准较为合适。

如果今后本基金业绩比较基准所参照的指数在未来不再发布，或者法律法规发生变化，或者有更权威、更能作为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩比较的指数时，在法律法规允许、基金合同约定的范围内，以及对基金份额持有人利益无实质性不利影响的前提下，本基金可根据实际运作情况，经基金管理人

和基金托管人协商一致，在履行适当程序后变更业绩比较基准并及公告，无需召开基金份额持有人大会。

(六) 风险收益特征
本基金为债券型基金，其风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。

(七) 基金管理人代表基金行使债权人权利的处理原则及方法
1. 基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使债权人权利，保护基金份额持有人的利益；

2. 不谋求对上市公司的控股，不参与所投资上市公司的经营管理；

3. 有利于基金财产的安全与增值；