

鹏华兴惠定期开放灵活配置混合型证券投资基金更新的招募说明书摘要

基金管理人：鹏华基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司
2019年09月7日

2016年09月担任鹏华兴安定期开放混合基金基金经理
2016年09月至2018年06月担任鹏华兴安定期开放混合基金基金经理
2016年09月担任鹏华兴安定期开放混合基金基金经理
2016年12月至2018年07月担任鹏华弘禧混合基金基金经理
2019年06月担任鹏华科创3年封闭混合基金基金经理
本基金历任基金经理情况：

基金管理人：金煜
联系人：汤征程
客户服务电话：956594
网址：www.boscn.com
5) 西安银行股份有限公司
注册地址：陕西省西安市高新路60号
办公地址：陕西省西安市高新路60号
法定代表人：郭军
客户服务电话：40086-9679
网址：www.xaebank.com
6) 兴业银行股份有限公司
注册地址：福州市湖东路154号中山大厦
办公地址：上海市江宁路168号
法定代表人：高建平
客户服务电话：95561
网址：www.cib.com.cn
7) 招商银行股份有限公司
注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人：李庆华
联系人：邓奕辉
客户服务电话：95555
网址：www.cmbchina.com
8) 中国银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街29号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人：刘庆
联系人：闫文彬
客户服务电话：95566
网址：bank.boc.cn
(2) 证券公司销售机构
1) 大同证券有限责任公司
注册地址：山西省大同市城区迎宾街15号桐城中央21层
办公地址：山西省太原市小店区长治路世贸中心12层
法定代表人：董祥
联系人：薛建
客户服务电话：4007-121212
网址：www.dttsec.com
2) 中山证券有限责任公司
注册地址：深圳市南山区创业路1777号海信南方大厦21、22层
办公地址：深圳市南山区创业路1777号海信南方大厦21、22层
法定代表人：林洪斌
联系人：罗艺琳
客户服务电话：95329
网址：www.zszq.com
3) 中国建设银行股份有限公司
注册地址：北京市朝阳门内大街26号4号楼
办公地址：北京市朝内大街188号
法定代表人：王常青
联系人：刘妮
客户服务电话：95587/4008-888-108
客户服务电话：95538
网址：www.ccb.com
4) 中国证券股份有限公司
注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
办公地址：广东省深圳市福田区香梅路48号卓越时代广场
法定代表人：张松海
联系人：郑煜
客户服务电话：95548
网址：www.ccscitic.com
5) 中信证券（山东）有限责任公司
注册地址：青岛市市南区东海西路222号1号楼2001
办公地址：青岛市市南区东海西路222号1号楼东座10层
法定代表人：姜晓林
联系人：刘晓明
客户服务电话：95548
网址：http://sd.citics.com
(3) 期货公司销售机构
1) 中信期货有限公司
注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层
1301-1306、14层
办公地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层
1301-1306、14层
法定代表人：张皓
联系人：刘宏章
客户服务电话：400-990-8826
网址：www.citicsf.com
(4) 第三方销售机构
1) 北京汇成基金销售有限公司
注册地址：北京市海淀区中关村大街11号11层1108
办公地址：北京市海淀区中关村大街11号11层1108
法定代表人：王刚
联系人：王骁骁
客户服务电话：400-619-9059
网址：www.hcjin.com
(4) 第三方销售机构
1) 北京汇成基金销售有限公司
注册地址：北京市海淀区中关村大街11号11层1108
办公地址：北京市海淀区中关村大街11号11层1108
法定代表人：王刚
联系人：王骁骁
客户服务电话：400-619-9059
网址：www.hcjin.com
2) 北京肯特瑞基金销售有限公司
注册地址：北京经济技术开发区东兴路66号1号楼222室06-03
办公地址：北京大兴区义兴经济开发区科创十一街18号院京东集团总部A座17层
法定代表人：江卉
联系人：韩啸晨
客户服务电话：95118
网址：fund.jd.com
3) 上海好易基金销售有限公司
注册地址：上海市虹口区东长治路196号26号楼2楼411
办公地址：上海市浦东新区川沙新镇东川路903-900室
法定代表人：杨斌斌
联系人：王诗诗
客户服务电话：400-700-9665
网址：www.howbuy.com
4) 上海利得基金销售有限公司
注册地址：上海市虹口区四川路5475号1033室
办公地址：上海浦东新区峨山路91弄61号陆家嘴软件园10号楼12楼
法定代表人：李兴春
联系人：陈旻明
客户服务电话：95733
网址：www.leadfund.com.cn
5) 上海天天基金销售有限公司
注册地址：上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
办公地址：上海市徐汇区龙田路190号3C座1302
法定代表人：其实
联系人：高莉莉
客户服务电话：400-1818-188
网址：www.1234567.com
6) 上海挖财基金销售有限公司
注册地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路799号5层01、02/30室
办公地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路799号5层01、02/30室
法定代表人：胡燕亮
联系人：李婧
客户服务电话：021-50810673
网址：www.wacaijin.com
7) 深圳众禄基金销售有限公司
注册地址：深圳市罗湖区梨园路物资控股置地大厦8楼
办公地址：深圳市罗湖区笋岗街道梨园路物资控股置地大厦8楼E01
法定代表人：薛峰
联系人：刘爱萍
客户服务电话：4006-788-887
网址：www.zlfund.com
8) 浙江同花顺基金销售有限公司
注册地址：浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903
办公地址：杭州市余杭区五常街道同顺路18号同花顺大楼
法定代表人：凌顺平
联系人：吴强
客户服务电话：4008773772
网址：www.5ifund.com
基金管理人可根据相关法律法规要求，根据实际情况，选择其他符合要求的机构销售本基金或变更上述销售机构，并及时公告。

广告为准。如发生不可抗力或其他情形致使基金无法按时开放或需依据基金合同暂停申购与赎回业务的，基金管理人有权合理调整申购或赎回业务的办理期间并予以公告。

六、基金的投资目标

在严格控制风险的基础上，通过定期开放的形式保持适度流动性，力求取得超越基准业绩比较基准的收益。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（含国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、地方政府债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券、中小企业私募债等）、货币市场工具（包含同业存单）、债券回购、权证、资产支持证券以及法律法规和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相关规定）。

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，将其纳入本基金投资范围。

本基金的资产组合为：封闭期内，股票资产占基金资产的比例为30%—100%；开放期间，股票资产占基金资产的比例为0%—95%，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%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或监管机构另有要求调整的，以变更后的比例为准，本基金的投资范围会做相应调整。

八、基金的投资策略

本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（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）以及各项宏观经济指标（包括财政、税收、货币、汇率政策等），并结合美林时钟等科学严谨的资产配置模型，动态评估不同资产大类在不同时期的投资价值及其风险收益特征，在股票、债券和货币等资产间进行大类资产的配置调整。

2. 股票投资策略
本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合；自上而下地分析行业的长期前景、行业核心商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等；并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判，严选安全边际较高的个股。

(1) 自上而下的行业遴选
本基金将自上而下地进行行业遴选，重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业竞争格局，对行业增长前景、主要分析行业的外部发展环境、行业的生命周期以及行业变动与经济增长的关系等；对行业利润前景，主要分析行业结构，特别是行业内部竞争的方式、业内竞争的激烈程度，以及业内厂商的谈判能力等。基于对行业结构分析形成对行业内竞争的关键成功要素的判断，为筛选企业经营环境的变化建立起扎实的基礎。

(2) 自下而上的个股选择
本基金主要从两方面进行自下而上的个股选择：一方面是竞争力分析，通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析，选择具有可持续竞争优势的上市公司或未具有广阔成长空间的公司。就公司竞争策略，基于行业分析的结果判断策略的有效性、策略的实施支持和保障的执行成果；就核心竞争力，分析公司的现有核心竞争力，并判断公司能否利用现有的资源、能力和地位取得持续竞争优势。

另一方面是管理层分析，在国内监管体系落后，公司治理结构不完善的基础上，上市公司命运与管理团队的忠诚度大大增加。本基金将着重考察公司的管理层以及管理团队。

(3) 综合研判
本基金在自下而上和自下而上的基础上，结合估值分析，严选安全边际较高的个股。通过对估值方法的选择和估值参数的选择，选择价格相对低估的股票。就估值方法而言，基于行业特点确定对股价最有影响力的关键估值方法（包括PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA等），就估值参数而言，通过业内比较，历史比较和成长性分析，确定具有上升潜力的股价水平。

3. 债券投资策略
本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、主动选择策略、信用策略、中小企业私募债投资策略等策略配置策略，灵活调整组合的券种结构，精选安全边际较高的个券。

(1) 久期策略
久期管理是债券投资的重要策略之一，本基金将采用以“目标久期”为中心、自上而下的组合久期投资策略。

(2) 收益曲线策略
收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据，本基金将据此调整组合中长、中、短期债券的配置，并进行动态调整。

(3) 骑乘策略
本基金将基于收益率曲线的分析对债券组合进行适时的骑乘策略，以达到增强组合的持有期收益的目的。

(4) 息差策略
本基金将根据不同债券品种的信用利差、流动性利差、期限利差、流动性溢价、流动性折价、流动性溢价、流动性折价等因素，确定其投资价值，选择定价合理或价值低估的债券进行投资。

(6) 信用策略
本基金将主动承担适度的信用风险来获取信用溢价，根据内、外部信用评级结果，结合类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断，选择信用风险被低估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。

(7) 中小企业私募债投资策略
本基金将深入研究发行主体及公司运营情况，对中小企业私募债承销商紧密合作，合理合规合格地进行中小企业私募债投资。本基金在投资过程中密切跟踪债券信用等级或发行人信用等级变化情况，力求规避可能存在的债券违约，并获取超额收益。

4. 资产支持证券的投资策略
本基金将综合运用收益率曲线和战术资产配置进行资产支持证券的投资组合管理，并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化调整投资组合比例，严格遵守法律法规和基金合同的约定，在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。

5. 权证投资策略
本基金通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型及价值投资策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平，追求稳定的当期收益。

九、基金业绩比较基准

沪深300指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%
沪深300指数选样方案：中国证监会选样方案
中证全债指数选样方案：中证全债指数选样方案
沪深300指数选样方案：中国证监会选样方案
中证全债指数选样方案：中证全债指数选样方案
沪深300指数选样方案：中国证监会选样方案
中证全债指数选样方案：中证全债指数选样方案

本基金为混合型基金，其预期的风险收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中高风险、中高预期收益的品种。

基金管理人及基金托管人

基金管理人：鹏华基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司

基金管理人及基金托管人处理与基金运作有关事项的费用；
3、《基金合同》生效后的相关费用；
4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

四、与基金销售有关的费用
1. 申购费
本基金对通过直销柜台申购的养老金客户与除此之外的其他投资人实施差别的申购费率。

养老金客户指基本养老金与依法成立的养老计划筹集的资金及其投资运营收益形成的补充养老金等，包括全国社会保障基金、可以投资基金的地方社会保障基金、企业年金计划以及集合计划。如将养老金划入基本养老金并轨的，则亦视同新的养老金类型。基金管理人可在招募说明书更新时或后续公告中将将其纳入养老金客户范围，并按规定向中国证监会备案。非养老金客户指除养老金客户外的其他投资人。

通过基金管理人直销柜台申购本基金基金份额的养老金客户适用下述申购费率，其他投资人申购本基金基金份额的适用下表一般申购费率：

申购金额(M)	一般申购费率	养老金申购费率
M<1000元	0.8%	0.25%
1000元<M<10000元	0.5%	0.25%

本基金的申购费用在投资人申购基金份额时收取，投资人在一天之内有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。

申购费用由投资人承担，不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、登记等各项费用。

2. 赎回费
本基金的赎回费率如下表所示：

持有时间(H)	赎回费率
H<6个月	1.50%
6个月<H<1年	1.00%

赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担，在基金份额持有人赎回基金份额时收取，赎回费总额的100%计入基金财产。

五、基金收费

本基金运作过程中涉及的各项税费主体，其纳税义务按照国家税收法律、法规执行。

基金资产投资的相关税收，由基金份额持有人承担，基金管理人或者其他扣缴义务人按照国家有关税收征收的规定代扣代缴。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本基金管理人根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的规定，结合本基金管理人对本基金实施的治理理活动，对本基金管理人公告的本基金招募说明书进行了更新，主要更新的内容如下：

1. 在“重要提示”部分明确了更新招募说明书内容的截止日期，有关财务数据的截止日期。
2. 在“第二部分 基金管理人”部分内容进行了更新。
3. 在“第四部分 基金托管人”部分内容进行了更新。
4. 在“第九部分 基金投资”部分内容进行了更新。
5. 在“第十部分 基金业绩”部分内容进行了更新。
6. 在“第二十二部分 其他披露事项”部分内容进行了更新。

鹏华兴惠定期开放灵活配置混合型证券投资基金更新的招募说明书摘要

基金管理人：鹏华基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司
2019年09月7日

2016年09月担任鹏华兴安定期开放混合基金基金经理
2016年09月至2018年06月担任鹏华兴安定期开放混合基金基金经理
2016年09月担任鹏华兴安定期开放混合基金基金经理
2016年12月至2018年07月担任鹏华弘禧混合基金基金经理
2019年06月担任鹏华科创3年封闭混合基金基金经理
本基金历任基金经理情况：

基金管理人：金煜
联系人：汤征程
客户服务电话：956594
网址：www.boscn.com
5) 西安银行股份有限公司
注册地址：陕西省西安市高新路60号
办公地址：陕西省西安市高新路60号
法定代表人：郭军
客户服务电话：40086-9679
网址：www.xaebank.com
6) 兴业银行股份有限公司
注册地址：福州市湖东路154号中山大厦
办公地址：上海市江宁路168号
法定代表人：高建平
客户服务电话：95561
网址：www.cib.com.cn
7) 招商银行股份有限公司
注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人：李庆华
联系人：邓奕辉
客户服务电话：95555
网址：www.cmbchina.com
8) 中国银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街29号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人：刘庆
联系人：闫文彬
客户服务电话：95566
网址：bank.boc.cn
(2) 证券公司销售机构
1) 大同证券有限责任公司
注册地址：山西省大同市城区迎宾街15号桐城中央21层
办公地址：山西省太原市小店区长治路世贸中心12层
法定代表人：董祥
联系人：薛建
客户服务电话：4007-121212
网址：www.dttsec.com
2) 中山证券有限责任公司
注册地址：深圳市南山区创业路1777号海信南方大厦21、22层
办公地址：深圳市南山区创业路1777号海信南方大厦21、22层
法定代表人：林洪斌
联系人：罗艺琳
客户服务电话：95329
网址：www.zszq.com
3) 中国建设银行股份有限公司
注册地址：北京市朝阳门内大街26号4号楼
办公地址：北京市朝内大街188号
法定代表人：王常青
联系人：刘妮
客户服务电话：95587/4008-888-108
客户服务电话：95538
网址：www.ccb.com
4) 中国证券股份有限公司
注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
办公地址：广东省深圳市福田区香梅路48号卓越时代广场
法定代表人：张松海
联系人：郑煜
客户服务电话：95548
网址：www.ccscitic.com
5) 中信证券（山东）有限责任公司
注册地址：青岛市市南区东海西路222号1号楼2001
办公地址：青岛市市南区东海西路222号1号楼东座10层
法定代表人：姜晓林
联系人：刘晓明
客户服务电话：95548
网址：http://sd.citics.com
(3) 期货公司销售机构
1) 中信期货有限公司
注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层
1301-1306、14层
办公地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层
1301-1306、14层
法定代表人：张皓
联系人：刘宏章
客户服务电话：400-990-8826
网址：www.citicsf.com
(4) 第三方销售机构
1) 北京汇成基金销售有限公司
注册地址：北京市海淀区中关村大街11号11层1108
办公地址：北京市海淀区中关村大街11号11层1108
法定代表人：王刚
联系人：王骁骁
客户服务电话：400-619-9059
网址：www.hcjin.com
(4) 第三方销售机构
1) 北京汇成基金销售有限公司
注册地址：北京市海淀区中关村大街11号11层1108
办公地址：北京市海淀区中关村大街11号11层1108
法定代表人：王刚
联系人：王骁骁
客户服务电话：400-619-9059
网址：www.hcjin.com
2) 北京肯特瑞基金销售有限公司
注册地址：北京经济技术开发区东兴路66号1号楼222室06-03
办公地址：北京大兴区义兴经济开发区科创十一街18号院京东集团总部A座17层
法定代表人：江卉
联系人：韩啸晨
客户服务电话：95118
网址：fund.jd.com
3) 上海好易基金销售有限公司
注册地址：上海市虹口区东长治路196号26号楼2楼411
办公地址：上海市浦东新区川沙新镇东川路903-900室
法定代表人：杨斌斌
联系人：王诗诗
客户服务电话：400-700-9665
网址：www.howbuy.com
4) 上海利得基金销售有限公司
注册地址：上海市虹口区四川路5475号1033室
办公地址：上海浦东新区峨山路91弄61号陆家嘴软件园10号楼12楼
法定代表人：李兴春
联系人：陈旻明
客户服务电话：95733
网址：www.leadfund.com.cn
5) 上海天天基金销售有限公司
注册地址：上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
办公地址：上海市徐汇区龙田路190号3C座1302
法定代表人：其实
联系人：高莉莉
客户服务电话：400-1818-188
网址：www.1234567.com
6) 上海挖财基金销售有限公司
注册地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路799号5层01、02/30室
办公地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路799号5层01、02/30室
法定代表人：胡燕亮
联系人：李婧
客户服务电话：021-50810673
网址：www.wacaijin.com
7) 深圳众禄基金销售有限公司
注册地址：深圳市罗湖区梨园路物资控股置地大厦8楼
办公地址：深圳市罗湖区笋岗街道梨园路物资控股置地大厦8楼E01
法定代表人：薛峰
联系人：刘爱萍
客户服务电话：4006-788-887
网址：www.zlfund.com
8) 浙江同花顺基金销售有限公司
注册地址：浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903
办公地址：杭州市余杭区五常街道同顺路18号同花顺大楼
法定代表人：凌顺平
联系人：吴强
客户服务电话：4008773772
网址：www.5ifund.com
基金管理人可根据相关法律法规要求，根据实际情况，选择其他符合要求的机构销售本基金或变更上述销售机构，并及时公告。

广告为准。如发生不可抗力或其他情形致使基金无法按时开放或需依据基金合同暂停申购与赎回业务的，基金管理人有权合理调整申购或赎回业务的办理期间并予以公告。

六、基金的投资目标
在严格控制风险的基础上，通过定期开放的形式保持适度流动性，力求取得超越基准业绩比较基准的收益。

七、基金的投资方向
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（含国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、地方政府债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券、中小企业私募债等）、货币市场工具（包含同业存单）、债券回购、权证、资产支持证券以及法律法规和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相关规定）。

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，将其纳入本基金投资范围。

本基金的资产组合为：封闭期内，股票资产占基金资产的比例为30%—100%；开放期间，股票资产占基金资产的比例为0%—95%，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%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或监管机构另有要求调整的，以变更后的比例为准，本基金的投资范围会做相应调整。

八、基金的投资策略
本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（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）以及各项宏观经济指标（包括财政、税收、货币、汇率政策等），并结合美林时钟等科学严谨的资产配置模型，动态评估不同资产大类在不同时期的投资价值及其风险收益特征，在股票、债券和货币等资产间进行大类资产的配置调整。

2. 股票投资策略
本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合；自上而下地分析行业的长期前景、行业核心商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等；并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判，严选安全边际较高的个股。

(1) 自上而下的行业遴选
本基金将自上而下地进行行业遴选，重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业竞争格局，对行业增长前景、主要分析行业的外部发展环境、行业的生命周期以及行业变动与经济增长的关系等；对行业利润前景，主要分析行业结构，特别是行业内部竞争的方式、业内竞争的激烈程度，以及业内厂商的谈判能力等。基于对行业结构分析形成对行业内竞争的关键成功要素的判断，为筛选企业经营环境的变化建立起扎实的基礎。

(2) 自下而上的个股选择
本基金主要从两方面进行自下而上的个股选择：一方面是竞争力分析，通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析，选择具有可持续竞争优势的上市公司或未具有广阔成长空间的公司。就公司竞争策略，基于行业分析的结果判断策略的有效性、策略的实施支持和保障的执行成果；就核心竞争力，分析公司的现有核心竞争力，并判断公司能否利用现有的资源、能力和地位取得持续竞争优势。

另一方面是管理层分析，在国内监管体系落后，公司治理结构不完善的基础上，上市公司命运与管理团队的忠诚度大大增加。本基金将着重考察公司的管理层以及管理团队。

(3) 综合研判
本基金在自下而上和自下而上的基础上，结合估值分析，严选安全边际较高的个股。通过对估值方法的选择和估值参数的选择，选择价格相对低估的股票。就估值方法而言，基于行业特点确定对股价最有影响力的关键估值方法（包括PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA等），就估值参数而言，通过业内比较，历史比较和成长性分析，确定具有上升潜力的股价水平。

3. 债券投资策略
本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、主动选择策略、信用策略、中小企业私募债投资策略等策略配置策略，灵活调整组合的券种结构，精选安全边际较高的个券。

(1) 久期策略
久期管理是债券投资的重要策略之一，本基金将采用以“目标久期”为中心、自上而下的组合久期投资策略。

(2) 收益曲线策略
收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据，本基金将据此调整组合中长、中、短期债券的配置，并进行动态调整。

(3) 骑乘策略
本基金将基于收益率曲线的分析对债券组合进行适时的骑乘策略，以达到增强组合的持有期收益的目的。

(4) 息差策略
本基金将根据不同债券品种的信用利差、流动性利差、期限利差、流动性溢价、流动性折价、流动性溢价、流动性折价等因素，确定其投资价值，选择定价合理或价值低估的债券进行投资。

(6) 信用策略
本基金将主动承担适度的信用风险来获取信用溢价，根据内、外部信用评级结果，结合类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断，选择信用风险被低估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。

(7) 中小企业私募债投资策略
本基金将深入研究发行主体及公司运营情况，对中小企业私募债承销商紧密合作，合理合规合格地进行中小企业私募债投资。本基金在投资过程中密切跟踪债券信用等级或发行人信用等级变化情况，力求规避可能存在的债券违约，并获取超额收益。

4. 资产支持证券的投资策略
本基金将综合运用收益率曲线和战术资产配置进行资产支持证券的投资组合管理，并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化调整投资组合比例，严格遵守法律法规和基金合同的约定，在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。

5. 权证投资策略
本基金通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型及价值投资策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平，追求稳定的当期收益。

九、基金业绩比较基准
沪深300指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%
沪深300指数选样方案：中国证监会选样方案
中证全债指数选样方案：中证全债指数选样方案
沪深300指数选样方案：中国证监会选样方案
中证全债指数选样方案：中证全债指数选样方案
沪深300指数选样方案：中国证监会选样方案
中证全债指数选样方案：中证全债指数选样方案

本基金为混合型基金，其预期的风险收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中高风险、中高预期收益的品种。

基金管理人及基金托管人
基金管理人：鹏华基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司

基金管理人及基金托管人处理与基金运作有关事项的费用；
3、《基金合同》生效后的相关费用；
4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

四、与基金销售有关的费用
1. 申购费
本基金对通过直销柜台申购的养老金客户与除此之外的其他投资人实施差别的申购费率。

养老金客户指基本养老金与依法成立的养老计划筹集的资金及其投资运营收益形成的补充养老金等，包括全国社会保障基金、可以投资基金的地方社会保障基金、企业年金计划以及集合计划。如将养老金划入基本养老金并轨的，则亦视同新的养老金类型。基金管理人可在招募说明书更新时或后续公告中将将其纳入养老金客户范围，并按规定向中国证监会备案。非养老金客户指除养老金客户外的其他投资人。

通过基金管理人直销柜台申购本基金基金份额的养老金客户适用下述申购费率，其他投资人申购本基金基金份额的适用下表一般申购费率：

申购金额(M)	一般申购费率	养老金申购费率
M<1000元	0.8%	0.25%
1000元<M<10000元	0.5%	0.25%

本基金的申购费用在投资人申购基金份额时收取，投资人在一天之内有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。

申购费用由投资人承担，不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、登记等各项费用。

2. 赎回费
本基金的赎回费率如下表所示：

持有时间(H)	赎回费率
H<6个月	1.50%
6个月<H<1年	1.00%

赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担，在基金份额持有人赎回基金份额时收取，赎回费总额的100%计入基金财产。

五、基金收费