

万家岁得利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

(2015年第1号)

基金管理人：万家基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
 万家岁得利定期开放债券型发起式证券投资基金（以下简称“本基金”）于2012年11月15日经中国证监会基金备案证明【2012】1520号文核准募集。本基金合同于2013年3月6日正式生效。

【重要提示】

基金管理人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核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值或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。

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，本基金在投资运作过程中可能面临各种风险，包括：因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险，个别证券特有的非系统性风险，基金管理人在基金投资管理过程中产生的投资管理风险，本基金的特定风险等。本基金特定风险包括：1)本基金部分资产投资于中小企业私募债券，无法完全规避这类品种的流动性风险和信用风险；相对于不投资中小企业私募债券的纯债基金而言，本基金预期风险水平相对较高。2)在本基金每年开放一次申购赎回，每次开放5-20个工作日，在非开放日基金份额持有人将面临不能赎回基金份额的风险。3)本基金开放期内单个开放日出现巨额赎回的，赎回的基金份额持有人有可能存在延缓支付赎回款项的风险，未赎回的基金份额持有人仍有可能承担短期内净值波动带来的冲击成本对本基金资产产生的负面影响。4)基金份额持有人面临基金合同提前终止的风险。

投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读本基金招募说明书。
 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。基金投资者欲了解本基金的情况，应仔细阅读本基金的基金合同。

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它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。

基金管理人承诺恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证投资本基金一定盈利，也不保证最低收益。

本招募说明书（更新）所载内容截止日为2015年3月6日，有关财务数据和净值表现截止日为2014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：万家基金管理有限公司
 住所：上海市浦东新区浦电路360号9层
 办公地址：上海市浦东新区浦电路360号9层
 法定代表人：华玉国
 成立日期：2002年8月23日
 批准设立机关及批准设立文号：中国证监会证监基字【2002】44号
 经营范围：基金募集；基金销售；资产管理和中国证监会许可的其他业务
 组织形式：有限责任公司
 注册资本：壹亿元
 存续期间：持续经营
 联系人：兰剑
 电话：021-38909626 传真：021-38909627
 (二)主要人员情况
 (1)基金管理人董事会成员
 董事长华玉国先生，中共党员，博士研究生学历，高级会计师，注册企业风险管理师。历任莱钢股份公司财务科长，莱钢股份公司财务处成本科科长，莱钢集团财务部副部长，莱钢集团日照钢铁有限公司财务总监，齐鲁证券计划财务部总经理，齐鲁证券副总经理。现任齐鲁证券有限公司党委委员、总经理。2011年月起任本公司董事长。

董事马永伟先生，政治经济学硕士学位，曾任新疆自治区党委政策研究室科长，新疆通宝投资有限公司总经理，新疆对外经贸集团总经理，新疆天山股份有限公司董事，现任新疆国际实业股份有限公司副董事长兼总经理。
 董事吕祥发先生，中共党员，大学本科，硕士学位，高级经济师，曾任莱芜钢铁集团有限公司财务处科长、鲁银投资集团股份有限公司办公室主任兼董事兼秘书、天同证券风险控制工作小组技术组组长，现任齐鲁证券有限公司副总经理兼合规总监、董事会秘书、党委组织部部长、人力资源部部长，鲁证期货有限公司董事。

董事方一先生，大学本科学历，学士学位，先后在上海财政证券公司、中国证监会系统、上证所信息网络有限公司任职，2014年10月加入万家基金管理有限公司，2014年12月起任公司董事，2015年2月起任公司总经理。

独立董事陈增耀先生，中国民主建国会成员，博士研究生，教授，曾任山东大学数学学院讲师兼副教授，法国国家信息与自动化研究所博士，加拿大西安大略大学保险系访问学者，兼副教授，山东大学金融研究院（现更名为山东大学齐鲁证券金融研究院）常务副院长兼教授，现任山东大学齐鲁证券金融研究院院长兼党委副书记、副教授。

独立董事王燕生先生，中共党员，研究生，经济学博士，副教授，曾任上海财经大学金融学院银行系基金金融教研室教授、副教授，美国国际管理研究生院（雷鸟）访问研究员，上海财经大学证券期货学院副教授兼教授，新疆财经大学金融系主教授，上海财经大学金融学院副院长、常务副院长，上海财经大学金融学院教授，现任上海财经大学商学院教授。

独立董事黄磊先生，中国民主建国会成员，经济学博士，教授，曾任贵州财经学院财政金融系教师，山东财经大学金融学院副院长、山东省政协常委，现任山东省资本市场研究中心主任、山东省金融产业优化与区域管理协同创新中心副主任、山东省人大常委、山东省人大常委会委员、教育部高校金融类专业教学指导委员会委员。

(二)基金管理人监事会成员
 监事会主席李伟先生，硕士学位，学士学位，经济师，曾任安源证券股份有限公司文艺路营业部客户主管、公司投行部项目经理，新疆国际实业股份有限公司证券事务代表，现任新疆国际实业股份有限公司董事会秘书兼副总经理。
 监事张浩先生，中共党员，现任山东省国有资产投资控股有限公司综合部（党办）办公室主任（主持工作）。

监事陈广益先生，硕士学位，先后任职于苏州对外贸易公司、兴业全球管理有限公司。2006年3月加入本公司，现任本公司基金运营部副总监。
 监事李洪波先生，中共党员，本科学历，先后任职于中国工商银行济南分行、济南南越外校、山东中裕房产，2008年3月起加入本公司，现任公司综合管理部副总监。

监事蔡蔚娟女士，本科，先后任职于北京幸福之光商贸有限公司、北方之鹰数码科技（北京）有限公司、路壹资讯（香港）有限公司，2007年4月起加入本公司，现任公司机构理财部总监。

3.基金管理人高级管理人员
 董事长：华玉国先生（简历请参见基金管理人董事会成员）
 总经理：方一先生（简历请参见基金管理人董事会成员）
 副总经理：李伟先生、陈增耀先生。1994年起于2009年任职于国泰君安证券，从事行政管理、机构客户开发等工作；2003年至2007年任职于交安证券，从事资产管理等工作；2007年至2011年任职于齐鲁证券，任营业部高级助理，2011年加入本公司，曾任综合管理部副总监、董事会秘书、助理助理，2013年4月起任公司副总经理，2014年10月至2015年2月任公司总经理。
 督察长：兰剑先生，法学硕士，律师、注册会计师，曾在江苏淮安源强律师事务所、上海和华利盛律师事务所从事律师工作，2005年10月起进入万家基金管理有限公司从事合规风控工作，先后担任风控主任、信息披露负责人、合规稽核部副总监、总监等职。2015年4月起任公司督察长。

4.本基金基金经理简历
 孙驰，男，硕士研究生。2007年7月至2010年4月在中国海投股份有限公司从事固定收益投资研究工作，担任投资经理职务。2010年4月加入万家基金管理有限公司，历任固定收益部研究员、基金经理助理，现任公司固定收益部副总监、万家货币市场基金基金经理，万家增强收益债券基金基金经理，万家强化收益定期开放债券基金基金经理和万家日日新货币市场基金基金经理。

历任基金经理：
 邹坚：2013年3月6日至2013年4月17日
 朱红：2013年4月17日至2014年5月24日
 5.投资决策委员会成员
 委员会主席：李杰
 委员：吴涛、华光磊、孙驰、刘刚、白宇
 李杰先生，万家基金管理有限公司副总经理
 吴涛先生，量化投资部副总监，万家180基金基金经理，万家中证红利基金基金经理，万家中证创业成长基金基金经理和万家113ETF交易型开放式指数证券投资基金基金经理
 华光磊先生，权益投资部副总监，万家和润基金基金经理，万家双引擎基金基金经理，万家策略股票型证券投资基金基金经理

孙驰先生，固定收益部副总监，万家货币基金基金经理，万家增强收益债券基金基金经理，万家强化收益定期开放债券基金基金经理，万家日日新货币市场证券投资基金基金经理，万家岁得利基金基金经理和万家现金宝货币市场证券投资基金基金经理。

刘刚先生，公司研究部副总监
 白宇先生，公司交易部副总监
 6.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
 名称：中国工商银行股份有限公司
 注册地址：北京市西城区复兴门内大街56号
 成立时间：1984年1月1日
 法定代表人：姜建清
 注册资本：人民币349,018,545,827元
 联系人：蒋松云
 (二)主要人员情况
 截至2014年12月末，中国工商银行资产托管部共有员工207人，平均年龄30岁，95%以上员工拥有大学本科以上学历，高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

(三)基金托管业务经营情况
 作为中国大陆托管服务的先行者，中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来，秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨，依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队，严格履行资产托管人职责，为境内外广大投资者、金融机构提供稳健、高效、专业的托管服务，展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中丰富、成熟的产品线，拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资金、企业年金基金、QFII资产、ODI资产、股权投资基金、证券客户集合资产管理计划、证券公司客户资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系，同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务，可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2014年12月，中国工商银行共托管证券投资基金407只。自2003年以来，本行连续十年获得香港《亚洲货币》、英国《全球财资》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等海内外权威财经媒体评选的46项最佳托管银行大奖，是获得奖项最多的国内托管银行，优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

三、相关服务机构
 (一)基金份额发售机构
 1.直销机构
 本基金直销机构为万家基金管理有限公司以及本公司的网上交易平台。
 住所：办公地址：上海市浦东新区浦电路360号9层
 法定代表人：华玉国
 联系人：李伟
 电话：021-38909777
 传真：021-38909778
 客户服务热线：400-888-0800；95536转6
 投资人可以通过本公司网上交易系统办理本基金的开户、认购、申购及赎回等业务，具体交易细则请参阅本公司网站公告。网上交易网址：
<https://trade.wjasset.com>

2.代销机构
 (1)海通银行股份有限公司
 注册地址：上海市西城区复兴门内大街56号
 法定代表人：姜建清
 客户服务电话：95588
 公司网站：www.htcb.com.cn

(2)中国建设银行股份有限公司
 住所：北京市西城区金融大街25号
 办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
 法定代表人：王洪章
 客户服务电话：95533
 网址：www.ccb.com

(3)中国农业银行股份有限公司
 注册地址：北京市东城区建国门内大街69号
 法定代表人：蒋超良
 客户服务电话：95599（或拨打各城市营业网点咨询电话）
 网址：www.abchina.com

(4)交通银行股份有限公司
 住所：上海市浦东新区银城中路188号
 法定代表人：胡怀邦
 客户服务电话：95559
 网址：www.bankcomm.com

(5)招商银行股份有限公司
 住所：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦
 法定代表人：傅育宁
 客服电话：95555
 网址：www.cmbchina.com

(6)中信银行股份有限公司
 住所：北京市朝阳区光华路10号院8号中信银行大厦
 法定代表人：李庆萍
 客服电话：95558
 网址：www.citicbank.com

(7)齐鲁证券有限公司
 注册地址：山东省济南市市中区经七路96号
 法定代表人：李玮
 客服电话：95638
 网址：www.zq.com.cn

(8)上海证券有限责任公司
 注册地址：上海市西藏中路336号
 法定代表人：郁忠民
 客户服务电话：400-891-8918，021-962518
 网址：www.962518.com

(9)国泰君安证券股份有限公司
 注册地址：上海市浦东新区商城路618号
 法定代表人：王建华
 客服电话：400-888-8666
 网址：www.gtja.com

(10)东吴证券股份有限公司
 注册地址：苏州工业园区翠园路181号商旅大厦18-21层
 法定代表人：吴永敏
 客服电话：4008015555
 网址：www.dwzq.com.cn

(11)信达证券股份有限公司
 注册地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心
 法定代表人：高冠江
 客户服务电话：400-800-8899
 网址：www.cindasc.com

(12)华宝证券有限责任公司
 住所：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦22层
 法定代表人：陈林
 客户服务电话：4008209898，021-38929808
 公司网站：http://www.hbstock.com

(13)中航证券有限公司
 住所：南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号国际金融中心A座41楼
 法定代表人：杜航
 联系电话：(0791)86768861
 传真电话：(0755)86770178
 客服电话：400-8866-567
 公司网站：http://www.avicsec.com

(14)五矿证券有限公司
 注册地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心47层01单元
 法定代表人：高涛
 客户服务电话：400-184-0028
 网址：http://wkzq.com.cn

(15)国信证券股份有限公司
 注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
 法人代表人：何如
 客户服务电话：95536
 网址：www.guosen.com.cn

(16)申银万国证券股份有限公司
 客服电话：021-95521，4008-89523
 网址：www.syywg.com

(17)海通证券股份有限公司
 注册地址：上海市广东路689号
 办公地址：上海市广东路689号
 法定代表人：王开国
 电话：021-23219000
 传真：021-23219100
 联系人：李笑鸣
 客服电话：95553或拨打各城市营业网点咨询电话
 网址：www.htsec.com

(18)国信证券股份有限公司
 注册地址：北京市西城区金融大街35号2-6层
 法定代表人：办公安
 客户服务电话：400-888-8888
 网址：www.chinastock.com.cn

20.江海证券有限公司
 住所：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
 注册地址：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
 办公地址：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
 法定代表人：孙洪宝
 联系人：张宇宏
 电话：0451-82336863
 传真：0451-82287211
 客户服务热线：400-666-2288
 网址：www.jhzq.com.cn

21.上海爱基金销售有限公司
 22.上海爱基金销售有限公司
 客服电话：400-700-9685
 网址：www.ehowbuy.com

22.杭州数米基金销售有限公司
 客服电话：4006-788-887
 网址：www.zlfund.com

26.上海浦东发展银行股份有限公司
 客户服务电话：95528
 网址：www.spdb.com.cn

27.中信证券股份有限公司
 注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦A层
 办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
 法人代表：王东明
 客户服务电话：95558
 网址：www.cscnet.com

28.中印证券有限责任公司
 注册地址：青島市市南区苗岭路29号澳柯玛大厦15层
 办公地址：青島市市南区深圳路222号青島金融大厦广场1号楼20层
 法定代表人：张智河
 联系人：吴昊超
 电话：0532-85022326
 客服电话：0532-96577
 网址：www.zxw.com.cn

29.中信证券（浙江）有限责任公司（原中信金通证券）
 住所：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19、20层
 法人代表：沈强
 客服电话：0571-96588
 网址：www.bigsun.com.cn

30.光大证券股份有限公司
 注册地址：上海市新闸路1508号
 法定代表人：薛峰
 客服电话：400-888-8788，95588
 (网址：www.ebscn.com)

31.金元证券股份有限公司
 客户服务电话：4008-888-228
 公司网站：www.jyzq.cn

32.天相投资顾问有限公司
 客服电话：010-66465678
 公司网站：www.txsc.com

33.北京展恒基金销售有限公司
 客服电话：400-888-6661
 网址：www.myfnc.com

34.万银财富基金销售有限公司
 客服电话：400-808-0069
 网址：www.wy-fund.com

35.华龙证券有限责任公司
 注册地址：甘肃省兰州市城关区静宁路308号
 法定代表人：李奇安
 客服电话：0938988888
 网址：www.hljzq.com

(二)场内代销机构
 (一)场内代销机构
 场内代销机构指由中国证监会核准的具有开放式基金代销资格，并经上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司认可的上海证券交易所会员，具体名单可在上海证券交易所网站查询。

(二)基金登记机构
 名称：中国证券登记结算有限责任公司
 住所：北京市西城区金融大街27号投资广场23层
 电话：(010)158598888
 传真：(010)158598824
 (三)律师事务所
 名称：北京大成（上海）律师事务所
 住所：上海市世纪大道100号上海环球金融中心24层
 电话：(021)3872 2416
 联系人：华涛
 (四)会计师事务所
 名称：安永华明会计师事务所
 住所：北京市东长安街1号东方广场东塔楼16层100738
 办公地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心45楼（200120）
 联系电话：(021)12228888
 传真：(021)22280000
 联系人：徐海
 经办注册会计师：徐海、汤敏

四、基金的目标
 基金管理人承诺恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证投资本基金一定盈利，也不保证最低收益。

每一开放期结束后次日（包括该日）一年内，本基金封闭运作，不办理基金份额的申购赎回业务。每个封闭期结束后首个工作日，本基金进入开放期，每个开放期最长不超过20个工作日，最短不少于6个工作日。具体由基金管理人开始申购和赎回的具体日

客户服务电话：95569
 网址：www.bankcomm.com
 5.招商银行股份有限公司
 住所：深圳市深南大道7088号招商银行大厦
 法定代表人：傅育宁
 客服电话：95555
 网址：www.cmbchina.com
 6.中信银行股份有限公司
 注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
 法定代表人：田国立
 客户服务电话：95558
 网址：bankofchina.com
 7.齐鲁证券有限公司
 注册地址：山东省济南市市中区经七路96号
 法定代表人：李玮
 客服电话：95638
 网址：www.zq.com.cn
 8.上海证券有限责任公司
 注册地址：上海市西藏中路336号
 法定代表人：郁忠民
 客户服务电话：400-891-8918，021-962518
 网址：www.962518.com
 9.国泰君安证券股份有限公司
 注册地址：上海市浦东新区商城路618号
 法定代表人：王建华
 客服电话：400-888-8666
 网址：www.gtja.com
 10.东吴证券股份有限公司
 注册地址：苏州工业园区翠园路181号商旅大厦18-21层
 法定代表人：吴永敏
 客服电话：4008015555
 网址：www.dwzq.com.cn
 11.信达证券股份有限公司
 注册地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心
 法定代表人：高冠江
 客户服务电话：400-800-8899
 网址：www.cindasc.com
 12.华宝证券有限责任公司
 住所：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦22层
 法定代表人：陈林
 客户服务电话：4008209898，021-38929808
 公司网站：http://www.hbstock.com
 13.中航证券有限公司
 住所：南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号国际金融中心A座41楼
 法定代表人：杜航
 联系电话：(0791)86768861
 传真电话：(0755)86770178
 客服电话：400-8866-567
 公司网站：http://www.avicsec.com
 14.五矿证券有限公司
 注册地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心47层01单元
 法定代表人：高涛
 客户服务电话：400-184-0028
 网址：http://wkzq.com.cn
 15.国信证券股份有限公司
 注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
 法人代表人：何如
 客户服务电话：95536
 网址：www.guosen.com.cn
 16.申银万国证券股份有限公司
 客服电话：021-95521，4008-89523
 网址：www.syywg.com
 17.海通证券股份有限公司
 注册地址：上海市广东路689号
 办公地址：上海市广东路689号
 法定代表人：王开国
 电话：021-23219000
 传真：021-23219100
 联系人：李笑鸣
 客服电话：95553或拨打各城市营业网点咨询电话
 网址：www.htsec.com
 18.国信证券股份有限公司
 注册地址：北京市西城区金融大街35号2-6层
 法定代表人：办公安
 客户服务电话：400-888-8888
 网址：www.chinastock.com.cn
 20.江海证券有限公司
 住所：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
 注册地址：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
 办公地址：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
 法定代表人：孙洪宝
 联系人：张宇宏
 电话：0451-82336863
 传真：0451-82287211
 客户服务热线：400-666-2288
 网址：www.jhzq.com.cn
 21.上海爱基金销售有限公司
 22.上海爱基金销售有限公司
 客服电话：400-700-9685
 网址：www.ehowbuy.com
 22.杭州数米基金销售有限公司
 客服电话：4006-788-887
 网址：www.zlfund.com
 26.上海浦东发展银行股份有限公司
 客户服务电话：95528
 网址：www.spdb.com.cn
 27.中信证券股份有限公司
 注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦A层
 办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
 法人代表：王东明
 客户服务电话：95558
 网址：www.cscnet.com
 28.中印证券有限责任公司
 注册地址：青島市市南区苗岭路29号澳柯玛大厦15层
 办公地址：青島市市南区深圳路222号青島金融大厦广场1号楼20层
 法定代表人：张智河
 联系人：吴昊超
 电话：0532-85022326
 客服电话：0532-96577
 网址：www.zxw.com.cn
 29.中信证券（浙江）有限责任公司（原中信金通证券）
 住所：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19、20层
 法人代表：沈强
 客服电话：0571-96588
 网址：www.bigsun.com.cn
 30.光大证券股份有限公司
 注册地址：上海市新闸路1508号
 法定代表人：薛峰
 客服电话：400-888-8788，95588
 (网址：www.ebscn.com)

31.金元证券股份有限公司
 客户服务电话：4008-888-228
 公司网站：www.jyzq.cn
 32.天相投资顾问有限公司
 客服电话：010-66465678
 公司网站：www.txsc.com
 33.北京展恒基金销售有限公司
 客服电话：400-888-6661
 网址：www.myfnc.com
 34.万银财富基金销售有限公司
 客服电话：400-808-0069
 网址：www.wy-fund.com
 35.华龙证券有限责任公司
 注册地址：甘肃省兰州市城关区静宁路308号
 法定代表人：李奇安
 客服电话：0938988888
 网址：www.hljzq.com

(二)场内代销机构
 (一)场内代销机构
 场内代销机构指由中国证监会核准的具有开放式基金代销资格，并经上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司认可的上海证券交易所会员，具体名单可在上海证券交易所网站查询。

(二)基金登记机构
 名称：中国证券登记结算有限责任公司
 住所：北京市西城区金融大街27号投资广场23层
 电话：(010)158598888
 传真：(010)158598824
 (三)律师事务所
 名称：北京大成（上海）律师事务所
 住所：上海市世纪大道100号上海环球金融中心24层
 电话：(021)3872 2416
 联系人：华涛
 (四)会计师事务所
 名称：安永华明会计师事务所
 住所：北京市东长安街1号东方广场东塔楼16层100738
 办公地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心45楼（200120）
 联系电话：(021)12228888
 传真：(021)22280000
 联系人：徐海
 经办注册会计师：徐海、汤敏

五、基金的目标
 基金管理人承诺恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证投资本基金一定盈利，也不保证最低收益。

每一开放期结束后次日（包括该日）一年内，本基金封闭运作，不办理基金份额的申购赎回业务。每个封闭期结束后首个工作日，本基金进入开放期，每个开放期最长不超过20个工作日，最短不少于6个工作日。具体由基金管理人开始申购和赎回的具体日

期前依照《信息披露办法》的有关规定在至少一家指定媒体上予以公告。若由于不可抗力

的原因导致原定开放起始日或开放期不能办理基金的申购与赎回，则开放起始日或开放期相应顺延。

基金存续期间，不定期

六、基金的投资目标
 在合理控制风险和保持资产流动性的前提下，追求基金资产的长期稳定增值，力争获得超过业绩比较基准的收益。

七、基金的投资范围
 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、金融债、公司债、企业债、中小企业私募债券、可转换债券、可分离交易的可转换债券的纯债部分、债券回购、央行票据、短期融资券、资产支持证券、中期票据、协议存款等，以及中国证监会允许基金投资的其它固定收益类品种。

本基金不直接投资股票，不直接从二级市场买入可转换债券、权证，但可以参与一级市场可转换债券（含可分离交易的可转换债券）的申购。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人将在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略
 本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。

1. 封闭期投资策略
 本基金每个封闭运作周期的投资策略分为三个阶段：

第一阶段，即封闭期前期，将适当提高组合资产平均久期，配置流动性低但收益较高的长期信用债券，运用多种积极投资策略扩大收益；

第二阶段，即封闭期后期，将有序减少长期配置，增加与剩余封闭期限匹配且流动性更强的短期融资、货币市场工具等投资品种；

第三阶段，即封闭到期，将持有大量现金及货币市场投资工具，降低封闭期和开放期衔接时的流动性风险。

围绕上述三个阶段的投资策略，基金管理人还将坚持在组合久期和封闭期限适当匹配的原则下，灵活运用各种投资策略，以追求绝对回报。

(一)期限配置策略
 为合理控制本基金开放期的流动性风险，并满足每次开放期的流动性需求，本基金在每个封闭期将适当地采取期限配置策略，即原则上将基金资产所投资标的的平均剩余存续期限与基金剩余封闭期限进行适当的匹配。

2) 资产配置策略
 基金管理人在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上，采取积极主动地投资策略管理策略，通过定性分析与定量分析，对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等因素影响价格的因素进行评价，对不同投资组合运用不同的投资策略，并充分利用市场的非有效性，把握各类套利的机会，在信用风险可控的前提下，寻求组合流动性与收益的最佳配比，力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。

3) 利率预期策略
 利率变化是影响债券价格的最重要的因素，利率预期策略是本基金的基本投资策略。本基金通过对宏观经济、金融政策、市场供需、市场结构变化等因素的分析，采用定性分析与定量分析相结合的方法，形成对未来利率走势的判断，并在此基础上对债券组合的久期结构进行有效配置，以达到降低组合利率风险，获取较高投资收益的目的。

(二)期限结构配置策略
 利率预期策略决定了债券的到期收益率与到期期限之间的关系。本基金通过数量化方法对利率进行建模，在各种情形，各种假设下对未来利率期限结构变动进行模拟分析，并在运作中根据期限结构不同变动情形在子弹式组合、梯式组合和杠铃式组合当中进行选择并作出适当的配置策略。

5) 属类配置策略
 不同类型的债券在收益率、流动性和信用风险上存在差异，债券资产有必要配置于不同类型的债券品种以及在不同市场上进行配置，以寻求收益性、流动性和信用风险补偿间的最佳平衡。本基金将综合运用久期分析、流动性分析、税收及市场结构等因素分析的结果来决策投资品种的类别资产配置策略。

6) 债券品种选择策略
 在上述债券投资策略的基础上，本基金将对个券进行定价，充分评估其到期收益率、流动性溢价、信用风险补偿、税收、合约等因素，选择那些定价合理或价值被低估的债券进行投资。

具有以下一项或多项特征的债券，将是本基金债券投资重点关注的对象：
 (1)符合前述投资策略；
 (2)信用评级被低估的品种；
 (3)具有套利空间的品种；
 (4)符合风险管理指标；
 (5)双边报价品种；
 (6)市场流动性高的债券品种。

本基金的一个投资重点是信用债券，对信用利差的评估直接决定了信用债券的定价结果。信用利差应当是信用债券相对于可比国债在信用利差扩大风险和到期兑付违约风险上的补偿。信用利差的变化受经济周期、行业周期和发行主体财务状况等综合因素的影响。

本基金将上述因素综合评估发行主体的信用风险，确定信用债券的信用利差，有效管理组合的整体信用风险。

在信息充分充分的市场条件下，信用利差的变化有规律可循且在一定时期内较为稳定。当债券收益率曲线上移时，信用利差通常会扩大，而在债券收益率曲线下移的过程中，信用利差会收窄；行业景气度指标、处于上升周期中，信用利差会缩小，行业景气度指标、处于下降周期中，信用利差会扩大。提前预测并制定相应投资策略，就可能获得收益或者减少损失。