

## （上接A34版）

取申购费（C类基金份额指从本类基金资产中计提销售服务费，不收取申购、申购费用，在赎回时根据持有期限收取赎回费用的基金份额），其销售服务费年费率为0.40%。

本基金可通过直销中申购的养老金客户与此之外的其他投资者实施差别的中申购费率。

通过基金管理人直销中申购本基金A类份额的养老金客户中申购费率如下：

认购金额（M）	申购费率
M=100万元	0.01%
100万元≤M<500万元	0.010%
500万元≤M<1000万元	0.00%
M≥1000万元	每笔1000元

非养老金客户中申购本基金A类份额申购费率如下：

申购金额（M）	申购费率
M=100万元	15%
100万元≤M<500万元	10%
500万元≤M<1000万元	05%
M≥1000万元	每笔1000元

本基金C类份额不收取申购费用。

4、赎回费率  
本基金A类份额的赎回费用按基金份额持有人持有该部分基金份额的时间分段设定如下：

持有期限（N）	赎回费率	归入基金资产比例
N<7天	15%	100%
7天≤N<30天	0.75%	100%
30天≤N<3个月	0.5%	75%
3个月≤N<6个月	0%	50%
N≥6个月	0	—

本基金每个交易日日终在扣除股指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%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

本基金C类份额的赎回费用按基金份额持有人持有该部分基金份额的时间分段设定如下：

持有期限（N）	赎回费率	归入基金资产比例
N<30天	0.5%	100%
N≥30天	0	—

5、基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式，并最迟于新的费率或收费方式实施日前依照《信息披露办法》有关规定在指定媒介上公告。

6、基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情况下根据市场情况对基金定价机制予以调整，定期和不定期地对基金申购和赎回费率进行调整。在基金巨额赎回期间，基金管理人可以按中国证监会要求履行必要手续后，对基金投资者适当调整基金申购费率、赎回费率。

七、申购份额与赎回金额的计算

1、基金申购份额的计算

基金申购金额包括申购费用和申购金额净值，其中：

申购费用适用比例费率时：

净申购金额 = 申购金额 /（1 + 申购费率）

申购费用 = 申购金额 - 净申购金额

申购份额 = 净申购金额 / 申购当日该类基金份额净值

申购费用 = 净申购金额 / 申购当日该类基金份额净值

申购费用 = 固定金额

净申购金额 = 申购金额 - 申购费用

净申购金额 = 申购金额 / 申购当日该类基金份额净值

例如：某投资者（非养老金客户）投资5万元申购本基金A类基金份额，假设申购当日A类基金份额净值为1.052元，则其可得申购份额为：

净申购金额 = 50000 /（1+1.5%）= 49281.08元

申购费用 = 50000 - 49281.08 = 718.92元

申购份额 = 49281.08 / 1.052 = 46848.12份

即：投资者（非养老金客户）投资5万元申购本基金A类份额，对应的申购费率为1.5%，假设申购当日A类基金份额净值为1.052元，则其可得申购46828.12份基金份额。

例如：某投资者投资5万元申购本基金C类基金份额，假设申购当日C类基金份额的基金份额净值为1.052元，则其可得申购份额为：

净申购金额 = 50000 /（1+0%）= 50000元

申购费用 = 50000 / 1.052 = 47528.52份

即：某投资者投资5万元申购本基金C类基金份额，假设申购当日C类基金份额的基金份额净值为1.052元，则其可得47528.52份C类基金份额。

2、基金赎回金额的计算

采用“份额赎回”方式，赎回金额以“T日该类基金份额净值”为基准进行计算，计算公式如下：

赎回总金额 = 赎回份额 × T日该类基金份额净值

净赎回金额 = 赎回总金额 - 赎回费用

净赎回金额 = 赎回总金额 - 赎回费用

例如：某投资者赎回本基金1万份A类基金份额，持有时间为90天，对应的赎回费率为0.5%，假设赎回当日A类基金份额净值为1.052元，则其可得净赎回金额为：

赎回总金额 = 10000 × 1.052 = 10520.00元

赎回费用 = 10520 × 0.05% = 5.2620元

净赎回金额 = 10520 - 5.2620 = 10474.738元

即：投资者赎回本基金1万份基金份额，持有时间为90天，对应的赎回费率为0.5%，假设赎回当日A类基金份额净值为1.052元，则其可得净赎回金额为10474.738元。

例如：某投资者赎回本基金1万份C类基金份额，持有时间为90天，对应的赎回费率为0.30%，假设赎回当日C类基金份额净值为1.052元，则其可得净赎回金额为：

赎回总金额 = 10000 × 1.052 = 10520.00元

赎回费用 = 10520 × 0% = 0元

净赎回金额 = 10520 - 0 = 10520元

即：投资者赎回本基金1万份C类基金份额，持有时间为90天，对应的赎回费率为0.30%，假设赎回当日C类基金份额净值为1.052元，则其可得净赎回金额为10520元。

3、基金申购份额的计算

基金申购份额的计算，保留到小数点后2位，小数点后第3位四舍五入，由此产生的收益或损失由基金财产承担。T日的基金份额净值在当天收市后计算，并在T+1日公告，遇特殊情况，经中国证监会同意，可以适当延迟计算或公告。

4、申购份额的计算及余额的处理方式

申购的有效份额为净申购金额除以当日该类基金份额净值，有效份额单位为份，申购份额的计算结果四舍五入方法，保留到小数点后2位，由此产生的收益或损失由基金财产承担。

八、拒绝或暂停申购的情形

发生下列情况时，基金管理人可拒绝或暂停接受投资人的申购申请：

1、因不可抗力导致基金无法正常运作。

2、发生基金合同约定的暂停基金资产估值情况时，基金管理人可暂停接受投资人的申购申请。

3、证券、期货交易所交易时间非正常停市，导致基金管理人无法计算当日基金资产净值。

4、连续两个或两个以上工作日发生巨额赎回。

5、出现巨额赎回接受申请时将有基金份额持有人持有基金份额的情况时，可暂停接受投资人的赎回申请。

6、法律法规规定或中国证监会认定的其他情形。

发生上述1、2、3、5、6项暂停申购情形之一且基金管理人决定暂停申购时，基金管理人应当根据有关规定在指定媒介上刊登暂停公告。如果投资人的申购申请被拒绝，被拒绝的申购款项将退还给投资人。在暂停申购的情况消除时，基金管理人应及时恢复申购业务的办理。

九、暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形

发生下列情况时，基金管理人可暂停接受投资人的赎回申请或延缓支付赎回款项：

1、因不可抗力导致基金管理人不能支付赎回款项。

2、发生基金合同约定的暂停基金资产估值情况时，基金管理人可暂停接受投资人的赎回申请或延缓支付赎回款项。

3、证券、期货交易所交易时间非正常停市，导致基金管理人无法计算当日基金资产净值。

4、连续两个或两个以上工作日发生巨额赎回。

5、出现巨额赎回接受申请时将有基金份额持有人持有基金份额的情况时，可暂停接受投资人的赎回申请。

6、法律法规规定或中国证监会认定的其他情形。

基金管理人应当在拒绝申购或赎回申请时及时公告，基金管理人有权暂停接受申购或赎回申请，并有权对申购或赎回申请进行延期处理。在暂停申购或赎回期间，基金管理人应当根据有关规定在指定媒介上刊登暂停公告。如果投资人的申购或赎回申请被拒绝，被拒绝的申购或赎回款项将退还给投资人。在暂停申购或赎回的情况消除时，基金管理人应及时恢复申购或赎回业务的办理并公告。

十、巨额赎回的情形及处理方式

1、巨额赎回的定义

若本基金单个开放日内的基金份额净赎回申请（指赎回申请份额总数加上基金转换转出申请份额总数）超过基金总份额的10%，即认为是发生了巨额赎回。

2、巨额赎回的处理方式

当基金出现巨额赎回时，基金管理人可以根据基金当时的资产组合状况决定全额赎回或部分延期赎回。

（1）全额赎回：当基金管理人认为有能力支付投资人的全部赎回申请时，按正常赎回程序执行。

（2）部分延期赎回：当基金管理人认为支付投资人的赎回申请有困难或因支付投资人的赎回申请而支付的费用可能会对基金资产净值造成较大波动时，基金管理人可在当日接受赎回比例不低于上一开放日基金总份额10%的前提下，对当日赎回申请进行延期处理。对于当日赎回申请，应当按每个账户赎回申请份额占当日赎回申请总份额的比例，确定当日受理的赎回份额；对于未能赎回的份额，投资人可在赎回申请确认后选择延期赎回或取消赎回。选择延期赎回的，将自动转入下一个开放日继续赎回，直到全部赎回为止；选择取消赎回的，当日未获受理的部分赎回申请将被撤销。延期的赎回申请与下一开放日赎回申请一并处理，无优先权并以下一开放日的基金份额净值为基础计算赎回金额，以此类推，直到全部赎回为止。如投资人在提交赎回申请时未作明确选择，投资人未能赎回部分作自动延期赎回处理。

（3）暂停赎回：连续2个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，如基金管理人认为有必要，可暂停接受基金的赎回申请；已接受赎回申请的赎回申请可以延缓支付赎回款项，但不得超过20个工作日，并应当在指定媒介上公告。

3、巨额赎回的公告

当发生上述巨额赎回情形时，基金管理人应当通过销售商、传真或者招募说明书规定的其他方式在3个工作日内通知基金份额持有人，说明有关处理方法，并在指定媒介上刊登公告。

十一、暂停申购或赎回的公告和重新开放申购或赎回的公告

1、发生上述暂停申购或赎回情形时，基金管理人应当立即向中国证监会备案，并在规定期限内指定媒介上刊登暂停公告。

2、如发生暂停申购或赎回公告，基金管理人应当于重新开放日，在指定媒介上刊登重新开放申购或赎回的公告，并在最近一个开放日的各类基金份额净值中披露。

3、重新申购时间超过10日，基金管理人自行确定公告增加次数，并根据《信息披露办法》在指定媒介刊登公告。

十二、基金转换

基金管理人可以根据相关法律法规及基金合同的规定决定开办本基金与基金管理人管理的其他基金之间的转换业务，基金转换应予以收取一定的转换费，相关规则由基金管理人届时根据相关法律法规及基金合同的规定制定并公告，并提前告知基金投资者有关事项。

十三、基金份额的转让

在法律法规允许且条件具备的情况下，基金管理人可受理基金份额持有人通过中国证监会认可的交易所或交易方式进行份额转让的申请并登记过户。

基金份额持有人应根据基金管理人公告的业务规则办理基金份额转让业务。

十四、基金的非交易过户

基金的非交易过户是指基金份额登记机构受理继承、捐赠和司法强制执行等情形而产生的非交易过户以及登记机构认可、符合法律法规的其他非交易过户。无论上述何种情况下，接受划转的主体必须是依法可以持有本基金份额的投资者。

继承是指基金份额持有人死亡，其持有的基金份额由其合法的继承人继承；捐赠指基金份额持有人将其合法持有的基金份额捐赠给合法的社会公益事业；指基金份额持有人根据司法机构依据生效法律文书将基金份额持有人持有的基金

份额强制划转给其他自然人、法人或其他组织。办理非交易过户时须提供基金登记机构要求提供的相关资料，并对符合条件的非交易过户申请按基金登记机构的规定办理，并按基金登记机构规定的标准收取费用。

十五、基金的非转托管

基金份额持有人可办理已持有基金份额在不同销售机构之间的转托管，基金销售机构可按规定办理。

十六、定期定额投资计划

基金管理人可以为投资者办理定期定额投资计划，具体规则由基金管理人另行制定。办理定期定额投资计划时，投资者需授权基金管理人从其指定银行账户中自动扣款，并授权基金管理人根据基金定期定额投资计划所规定的每期扣款金额，按照每期扣款时间，在扣款成功的情况下，由基金管理人于相关公历更新后的招募说明书中所规定的定期定额投资计划规定日期申购基金份额。

十七、基金份额的冻结、解冻和质押

基金登记机构只受理国家有权机关依法要求冻结的基金份额的冻结与解冻，以及登记机构认可、符合法律法规的其他所有情况的冻结与解冻。

在法律法规允许的情况下，基金管理人可办理基金份额的质押业务或其他基金业务，基金管理人将制定和实施相应的业务规则并提前公告。

九、基金的投资

一、投资目标

在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过积极主动的资产配置，充分挖掘各类资产投资机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。

二、投资范围

本基金的投资范围具有良好流动性的金融工具，包括依法发行上市的股票（包含中小板、创业板，其中经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国债、央行票据、金融债、地方政府债、政府支持证券、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债、中小企业私募债、可转债债券及其他经中国证监会允许投资的债券或票据）、货币市场工具、股指期货、股票期权、权证、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行协议存款）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）。

法律法规或监管部门以后允许本基金投资其他金融工具，基金管理人可在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为：本基金股票投资占基金资产的比例范围为0%—96%。本基金每个交易日日终在扣除股指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%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

三、投资策略

1、资产配置策略

本基金综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素（其中，基本面因素包括国内生产总值、居民消费价格指数、工业增加值、失业率水平、固定资产投资总量、发电量等宏观经济统计指标；政策面因素包括存款准备金率、存贷款利率、再贴现率、公开市场操作等货币政策，或购买力平价理论、转移支付以及财政收支等财政政策；市场面因素包括利率水平、市场流动性、市场预期以及全球宏观与微观水平的政策导向等），结合全球宏观经济形势，研判国内外经济发展趋势，并在严格控制投资组合风险的前提下，对投资组合中股票、债券、货币市场工具和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种的仓位进行动态配置和调整，以规避或分散市场风险，力争实现基金资产的长期稳健增值。

2、股票投资策略

在股票投资中，本基金主要采用“自下而上”的策略，精选具有持续竞争优势且估值具有吸引力的股票，精心构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险管理，以获得长期的较高投资收益。

本基金将遵循组合投资的具体分为二个层次进行：第一层次，企业竞争优势评估。通过深入细致分析和实地调研，发现在经营中一个或多个方面的经营竞争优势（如公司治理优势、管理层优势、生产优势、市场优势、技术优势、政策优势等）、管理出色、财务透明稳健的企业；第二层次，估值筛选。基于定量定性分析，选择估值指标相符合的原则，采用内在价值、相对价值、收购价值相结合的估值方法，选择价格没有充分反映价值的股票进行投资组合管理。

3、债券投资策略

（1）利率策略

本基金将通过全面研究和分析宏观经济运行情况和金融市场供求状况变化趋势及影响，结合对财政政策、货币政策等宏观经济政策取向的判断，从预期出金融市场利率水平变化趋势。在此基础上，结合利率期限与凸度综合分析，制定出具体投资策略。

具体而言，本基金首先采用“自上而下”的研究方法，综合研判宏观经济走势，分析宏观经济情况，建立经济前景的场景假设，进而研判财政政策、货币政策等宏观经济政策取向。同时，本基金还将对利率期限结构、市场供求状况及趋势与结构、影响债券市场的因素进行详细分析与判断，建立全面的市场景假设。

在此基础上，本基金将结合历史与经验数据，区分当前利率债收益率曲线的期限约束、利率与利率期限差所面临的历史分位，判断利率债利率参数变动的概率与概率，即对收益率曲线平移的方向、陡峭化的程度与凸度变动的趋势进行敏感性分析，以作为依据动态调整投资组合。如预期收益率曲线将呈现正向的利率较大概率上升时，则市场利率将上升，本基金将降低长久期以规避风险；如出现负向利率的概率较大时，则期限结构久期，如收益率曲线上升时，则采用策略将利率债超配。

本基金还将在对利率期限与凸度分析的基础上，利用利率策略获取超额收益。

（2）信用策略

信用债券收益率是其具有相同期限的无风险收益率加上反映信用风险收益的信用利差的和。基准利率主要受宏观经济环境的影响，信用利差收益率主要受对信用利差曲线以及信用债券本身信用化的影响，因此本基金将分析基于信用利差曲线变化策略和基于信用变化的策略。

1）基于信用利差曲线变化的策略

本基金将通过以下两个方面分析信用利差的变化情况，并采取相应的投资策略：宏观经济环境对信用利差的影响；当宏观经济变化时，信用利差可能由于发债主体偿债能力改善而下降，从而对信用利差产生影响。本基金将根据宏观经济的变化情况，加大信用利差对信用利差的债券投资策略。

2）市场利率对信用利差的影响

市场利率对信用利差的影响，信用债券的发行利率、企业的融资需求都将影响债券的供给，从而对信用利差产生影响。本基金将综合分析信用债券市场、市场利率环境、流动性等因素，在存在不同信用利差的品种间进行动态调整。

2）基于信用变化的策略

本基金依据内部信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估并作出及时反应。

为了准确评估发债主体的信用风险，我们设计了定性和定量相结合的内部信用评级系统。内部信用评级系统按照“行业风险—公司风险—信用风险”的框架，对公司行业地位、企业盈利水平、公司治理结构、信用支持措施、及企业财务状况等。一“外部支持”（外部流动性支持能力及债券担保情况）—“得到评级”的评级过程。其中，定量分析主要是指对企业财务数据的定量分析，主要指四个方面：盈利能力分析、偿债能力分析、现金流管理能力分析、运营能力分析。定性分析包括所有非定量信息的分析和研究，作为定量分析的补充，能够有效提高定量分析的准确性。

二、基金的投资

本基金内部的信用评级体系分为定期评级、侧重于评级的准确性，从而为信用产品的定价提供参考。本基金会对发行、行业、公司自身信用状况的变化和趋势进行跟踪，发现相对价值被低估的债券，以便及时对其自身信用债券本身信用变化趋势作出及时反应。

三、基金的投资

本基金将根据信用评级和市场收益率水平，在综合考虑信用等级、期限、流动性、市场深度、息票率、赎回特征、提前偿还等因素的基础上，建立收益率曲线预期模型和信用利差曲线预期模型，并通过对这些预期模型的应用，重点选择具备以下特征的信用债券：较高到期收益率、较高当期收入、预期信用质量将改善，以及价值尚未被市场充分发现的个券。

（3）可转换债券投资策略

对于本基金可转换的债券，本基金主要采用可转债相对价值分析策略。

由于可转债兼具股票性和债性，其投资价值和收益于股票和债券之间，可转债相对价值分析策略通过在不同市场环境下其投资价值的相对价值，把握可转债的投资机会，选择投资价值高、流动性好的可转债进行投资。

其次，在可转债估值方面，本基金会对可转债自身的基本面因素进行综合分析，包括：行业、可转债发行主体、债性特征、转股期限、流动性等，形成对可转债的投资价值。本基金将可转债自身的基本面分析其基本面的分析相结合在一起，最终确定投资的投资。

（4）中小企业私募债券投资策略

本基金将在严格控制信用风险的基础上，通过严谨的投资决策流程，投资授权审批机制、合理制度等保障审慎投资于中小企业私募债券，并通过组合管理、分散化投资、集中管理措施、审慎和风险控制原则，实现投资收益的最大化。

本基金依据内部信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估并作出及时反应。

本基金将信用评级和市场收益率水平，在综合考虑信用等级、期限、流动性、市场深度、息票率、赎回特征、提前偿还等因素的基础上，建立收益率曲线预期模型和信用利差曲线预期模型，并通过对这些预期模型的应用，重点选择具备以下特征的信用债券：较高到期收益率、较高当期收入、预期信用质量将改善，以及价值尚未被市场充分发现的个券。

（3）可转换债券投资策略

对于本基金可转换的债券，本基金主要采用可转债相对价值分析策略。

由于可转债兼具股票性和债性，其投资价值和收益于股票和债券之间，可转债相对价值分析策略通过在不同市场环境下其投资价值的相对价值，把握可转债的投资机会，选择投资价值高、流动性好的可转债进行投资。

其次，在可转债估值方面，本基金会对可转债自身的基本面因素进行综合分析，包括：行业、可转债发行主体、债性特征、转股期限、流动性等，形成对可转债的投资价值。本基金将可转债自身的基本面分析其基本面的分析相结合在一起，最终确定投资的投资。

（4）中小企业私募债券投资策略

本基金将在严格控制信用风险的基础上，通过严谨的投资决策流程，投资授权审批机制、合理制度等保障审慎投资于中小企业私募债券，并通过组合管理、分散化投资、集中管理措施、审慎和风险控制原则，实现投资收益的最大化。

本基金依据内部信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估并作出及时反应。

本基金将信用评级和市场收益率水平，在综合考虑信用等级、期限、流动性、市场深度、息票率、赎回特征、提前偿还等因素的基础上，建立收益率曲线预期模型和信用利差曲线预期模型，并通过对这些预期模型的应用，重点选择具备以下特征的信用债券：较高到期收益率、较高当期收入、预期信用质量将改善，以及价值尚未被市场充分发现的个券。

（3）可转换债券投资策略

对于本基金可转换的债券，本基金主要采用可转债相对价值分析策略。

由于可转债兼具股票性和债性，其投资价值和收益于股票和债券之间，可转债相对价值分析策略通过在不同市场环境下其投资价值的相对价值，把握可转债的投资机会，选择投资价值高、流动性好的可转债进行投资。

其次，在可转债估值方面，本基金会对可转债自身的基本面因素进行综合分析，包括：行业、可转债发行主体、债性特征、转股期限、流动性等，形成对可转债的投资价值。本基金将可转债自身的基本面分析其基本面的分析相结合在一起，最终确定投资的投资。

（4）中小企业私募债券投资策略

本基金将在严格控制信用风险的基础上，通过严谨的投资决策流程，投资授权审批机制、合理制度等保障审慎投资于中小企业私募债券，并通过组合管理、分散化投资、集中管理措施、审慎和风险控制原则，实现投资收益的最大化。

本基金依据内部信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估并作出及时反应。

本基金将信用评级和市场收益率水平，在综合考虑信用等级、期限、流动性、市场深度、息票率、赎回特征、提前偿还等因素的基础上，建立收益率曲线预期模型和信用利差曲线预期模型，并通过对这些预期模型的应用，重点选择具备以下特征的信用债券：较高到期收益率、较高当期收入、预期信用质量将改善，以及价值尚未被市场充分发现的个券。

（3）可转换债券投资策略

对于本基金可转换的债券，本基金主要采用可转债相对价值分析策略。

由于可转债兼具股票性和债性，其投资价值和收益于股票和债券之间，可转债相对价值分析策略通过在不同市场环境下其投资价值的相对价值，把握可转债的投资机会，选择投资价值高、流动性好的可转债进行投资。

其次，在可转债估值方面，本基金会对可转债自身的基本面因素进行综合分析，包括：行业、可转债发行主体、债性特征、转股期限、流动性等，形成对可转债的投资价值。本基金将可转债自身的基本面分析其基本面的分析相结合在一起，最终确定投资的投资。

（4）中小企业私募债券投资策略

本基金将在严格控制信用风险的基础上，通过严谨的投资决策流程，投资授权审批机制、合理制度等保障审慎投资于中小企业私募债券，并通过组合管理、分散化投资、集中管理措施、审慎和风险控制原则，实现投资收益的最大化。

本基金依据内部信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估并作出及时反应。

本基金将信用评级和市场收益率水平，在综合考虑信用等级、期限、流动性、市场深度、息票率、赎回特征、提前偿还等因素的基础上，建立收益率曲线预期模型和信用利差曲线预期模型，并通过对这些预期模型的应用，重点选择具备以下特征的信用债券：较高到期收益率、较高当期收入、预期信用质量将改善，以及价值尚未被市场充分发现的个券。

（3）可转换债券投资策略

对于本基金可转换的债券，本基金主要采用可转债相对价值分析策略。

由于可转债兼具股票性和债性，其投资价值和收益于股票和债券之间，可转债相对价值分析策略通过在不同市场环境下其投资价值的相对价值，把握可转债的投资机会，选择投资价值高、流动性好的可转债进行投资。

其次，在可转债估值方面，本基金会对可转债自身的基本面因素进行综合分析，包括：行业、可转债发行主体、债性特征、转股期限、流动性等，形成对可转债的投资价值。本基金将可转债自身的基本面分析其基本面的分析相结合在一起，最终确定投资的投资。

（4）中小企业私募债券投资策略

本基金将在严格控制信用风险的基础上，通过严谨的投资决策流程，投资授权审批机制、合理制度等保障审慎投资于中小企业私募债券，并通过组合管理、分散化投资、集中管理措施、审慎和风险控制原则，实现投资收益的最大化。

本基金依据内部信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估并作出及时反应。

本基金将信用评级和市场收益率水平，在综合考虑信用等级