

鹏华双债增利债券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:上海银行股份有限公司
二零一六年十月

重要提示

本基金经2013年1月31日中国证券监督管理委员会下发的《关于核准鹏华双债增利债券型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2013]99号文)核准,进行募集。根据相关法律法规,本基金基金合同已于2013年3月13日正式生效,基金管理人于该日起正式开始对基金财产进行运作管理。

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。

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,投资人在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,并承担基金投资中出现的各类风险,包括但不限于:系统性风险、非系统性风险、管理风险、流动性风险、本基金特定风险及其他风险等。

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他基金的业绩并不构成对本基金表现的保证。

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,基金管理人提醒投资人基金投资的“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。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。

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承认基金合同的承认和接受,并视同《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。

本招募说明书与基金托管人相关信息更新部分已经本基金托管人复核。本招募说明书所载内容截止日为2016年9月12日,有关财务数据和净值表现截止日为2016年6月30日(未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

- 1、名称:鹏华基金管理有限公司
- 2、住所:深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层
- 3、设立日期:1998年12月22日
- 4、法定代表人:何如
- 5、办公地址:深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层
- 6、电话:(0755)82021233传真:(0755)82021155
- 7、联系人:吕奇志
- 8、注册资本:人民币1.5亿元
- 9、股权结构:

出资人名称	出资额(万元)	出资比例
国信证券股份有限公司	7,500	50%
意大利利顺达资本资产管理有限公司 (Eurizon Capital SGR S.p.A.)	7,360	49%
深圳市康乐投资发展有限公司	150	1%
合计	15,000	100%

(二)主要人员情况

1、基金管理人董事会成员

何如先生,董事长,硕士,高级会计师,国籍:中国。历任中国电子器件公司深圳公司副总会计师兼财务处处长、总会计师、常务副总经理、总经理、党委书记、深圳发展银行行长助理、副行长、党委书记、副董事长、行长、党委副书记,现任国信证券股份有限公司董事长、党委书记,鹏华基金管理有限公司董事长。

邓召明先生,董事,经济学博士,讲师,国籍:中国。历任北京理工大学管理与经济学院讲师,中国兵器工业总公司主任科员,中国进出口处处长,南方基金管理有限公司副总经理,现任鹏华基金管理有限公司、党总支书记、基金投资部总经理。

孙凤翔先生,董事,经济学博士,国籍:中国。历任贵州省政府经济体制改革委员会主任科员,中共深圳市委政策研究室副处长、深圳证券结算公司常务副总经理、深圳证券交易所首任行政总监、香港深业(集团)有限公司助理总经理、香港深业控股有限公司副总经理、中国高新技术产业投资管理有限公司董事长兼行政总裁、鹏华基金管理有限公司董事总裁、国信证券股份有限公司副总经理、国信证券股份有限公司顾问。

周中国先生,董事,会计学硕士研究生,国籍:中国。曾任深圳中华技术有限公司定价中心经理助理;2000年7月起历任国信证券有限责任公司资金财务总部业务经理、外派财务经理、高级经理、总经理助理、副总经理、国信证券股份有限公司人力资源部总经理兼、党委书记、鹏华基金管理有限公司董事长。

Massimo Mazzini先生,董事,经济和商学士学位。国籍:意大利。曾任安达信(Arthur Andersen MBA)从事风险管理和资产管理工作。历任CA AIPG SGR投资总监、CAAM AI SGR及CA AIPG SGR首席执行官和投资总监、东方汇理资产管理股份有限公司(CAAM SGR)投资副总监、农业信贷另类投资集团(Credit Agricole Alternative Investments Group)国际执行委员会委员、意大利欧利盛资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)投资方案部投资总监、Epsilon 资产管理股份公司(Epsilon SGR)首席执行官、欧利盛资本股份公司(Eurizon Capital S.A.)卢森堡)首席执行官和总经理。现任意大利欧利盛资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)市场及业务发展总监。

Andrea Vismara先生,董事,法学学士,律师,国籍:意大利。曾在意大利多家律师事务所担任律师,先后在法国农业信贷集团(Credit Agricole Group)东方汇理资产管理股份有限公司(CAAM SGR)法务部、产品开发部,欧利盛资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)治理与股权部工作,现在担任意大利欧利盛资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A)董事兼秘书兼企业事务部总经理、欧利盛资本股份公司(Eurizon Capital S.A.) (卢森堡)企业服务部总经理。

史际春先生,独立董事,法学博士,国籍:中国。历任安徽大学讲师、中国人民大学副教授,曾任中国人民大学法学院教授、博士生导师,国务院特殊津贴专家,兼任中国法学会经济法研究会副会长、北京市人大常委会和法制委员会委员。

张元先生,独立董事,大学本科,国籍:中国。曾任新疆军区干事、秘书、编辑,甘肃省研究室干事、副处长、处长、副主任,中央金融工委政策研究室主任,中国证监会政策法规部(研究局)主任(局长)等职务;2005年6月至2007年12月,任中国证监会登记结算有限责任公司董事长兼党委书记;2007年12月至2010年12月,任中国证监会登记结算有限责任公司监事长兼党委副书记。

高晓静女士,独立董事,工商管理硕士,国籍:中国。曾任中国进出口银行副行长,负责投资和运营管理,项目涉及制造业、能源、电信、跨国并购;2007年加入曼达林投资顾问有限公司,现任曼达林投资顾问有限公司执行合伙人。

2、基金管理人监事会成员

黄俞先生,监事会主席,研究生学历,国籍:中国。曾在中农信公司、正大财务公司工作,曾任鹏华基金管理有限公司董事、监事,现任深圳市北融信投资发展有限公司董事长。

陈狄女士,监事,本科学历,国籍:中国。曾任国信证券股份有限公司资金财务部会计、上海营业部财务科副科长、资金财务部会计核算、资金财务部基金科经理、资金财务部主任会计师兼科经理、资金财务部总经理助理、资金财务部副总经理等,现任国信证券资金财务部副总经理兼资金运营部总经理、融资融券部总经理。

SANDRO VESPRINI先生,监事,工商管理学士学位,国籍:意大利。先后在米兰军区医院出纳部、税务师事务所、菲亚特汽车发动机和变速器平台管控管理团队工作,任圣保罗IMI资产管理 SGR企业经管部、圣保罗财富管理企业管控部工作、曾任欧利盛资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)财务管理和投资经理,现任欧利盛资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)财务负责人

于丹女士,职工监事,法学硕士,国籍:中国。历任北京市金杜(深圳)律师事务所律师,2011年7月加盟鹏华基金管理有限公司,历任监察稽核部法务主管,现任监察稽核部总经理助理。

郝文高先生,职工监事,大专学历,国籍:中国。历任深圳奥尊电脑有限公司证券基金部副经理、招商基金管理有限公司基金事务部总监;2011年7月加盟鹏华基金管理有限公司,现任登记结算部总经理。

刘敬先生,职工监事,管理学硕士,国籍:中国。历任毕马威(中国)管理顾问公司咨询顾问,南方基金管理有限公司北京分公司副总经理;2014年10月加入鹏华基金管理有限公司,现任首席市场管理发展部、北京分公司总经理。

3、高级管理人员情况

何如先生,董事长,简历同前。
邓召明先生,董事,总裁,简历同前。
邓召明先生,董事,总裁,特许金融分析师(CFA),经济学硕士,国籍:中国。历任中国国际金融有限公司经理,博时基金管理有限公司博时价值增长基金基金经理、固定收益部总经理、基金估值基金经理、基金金融基金经理、股票投资部总经理,现任鹏华基金管理有限公司副总裁。

邢彪先生,副总裁,工商管理硕士、法学硕士,国籍:中国。

历任中国人民大学校办科员,中国证监会办公厅副处级秘书,全国社保基金理事会证券投资部处长、股权资产部(实业投资部)副主任,并于2014年至2015年期间担任中国证监会第16届主板发审委专职委员,现任鹏华基金管理有限公司副总裁。

高鹏先生,副总裁,经济学硕士,国籍:中国。历任博时基金管理有限公司监察稽核部副总经理、监察稽核部总经理、职工监事、督察长,现任鹏华基金管理有限公司副总裁、电子商务部总经理。

苏波先生,副总裁,管理学博士,国籍:中国。历任深圳经济特区证券分公司研究所副所长、投资部经理,南方基金管理有限公司渠道服务二部总监助理,易方达基金管理有限公司信息技术部总经理助理,鹏华基金管理有限公司总裁助理、机构理财部总经理、职工监事,现任鹏华基金管理有限公司副总裁。

高永杰先生,督察长,法学硕士,国籍:中国。历任中共中央办公厅秘书局干部,中国证监会办公厅新闻处干部、秘书处副处级秘书,发行监管部副处长、人事教育部副处长、处长,鹏华基金管理有限公司监察稽核部总经理,现任鹏华基金管理有限公司督察长。

4、本基金基金经理
初冬女士,国籍中国,经济学硕士,19年证券从业经验。曾在平安证券研究所、平安保险投资管理中心等公司从事研究与投资工作;2000年8月至今就职于鹏华基金管理有限公司,历任研究员、鹏华普丰基金基金经理助理等职,2005年4月至2013年1月担任鹏华货币基金经理,2011年4月起担任鹏华丰盛债券基金基金经理,2013年3月起兼任鹏华双债增利债券基金基金经理,2013年6月起兼任鹏华双债加利债券基金基金经理,现同时担任鹏华基金总裁助理、固定收益投资总监、固定收益部总经理、投资决策委员会成员及社保基金组合投资经理。初冬女士具备基金从业资格。

初冬管理其它基金情况:
2005年4月至2013年1月担任鹏华货币基金经理;
2011年4月起担任鹏华丰盛债券基金基金经理;
2013年5月起兼任鹏华双债加利债券基金基金经理。
刘建喜先生,国籍中国,经济学硕士,10年证券从业经验。历任第一创业证券有限责任公司资产部投资经理;2009年12月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券研究分析工作,担任固定收益部债券研究员,2011年4月起担任鹏华信用增利债券基金基金经理,2013年2月至2014年3月担任鹏华产业债债券基金基金经理,2013年3月至2016年5月兼任鹏华国企债债券基金基金经理,2013年11月至2016年5月兼任鹏华丰融定期开放债券基金基金经理,2014年5月起兼任鹏华货币基金基金经理,2015年3月起兼任鹏华双债增利债券基金基金经理。刘建喜先生具备基金从业资格。

刘建喜管理其它基金情况:
2011年4月起担任鹏华信用增利债券基金基金经理;
2013年2月至2014年3月担任鹏华产业债债券基金基金经理;
2013年3月至2016年5月兼任鹏华国企债债券基金基金经理;

2013年11月至2016年5月兼任鹏华丰融定期开放债券基金基金经理;

5、投资决策委员会成员情况
邓召明先生,鹏华基金管理有限公司董事、总裁、党总支部书记。

高阳先生,鹏华基金管理有限公司副总裁。
初冬女士,鹏华基金管理有限公司总裁助理、固定收益投资总监、固定收益部总经理,社保基金组合投资经理及鹏华丰盛稳固收益债券、鹏华双债增利债券、鹏华双债加利债券基金基金经理。

冀洪涛先生,鹏华基金管理有限公司总裁助理、权益投资总监、权益投资一部总经理,社保基金组合投资经理,专户投资经理。

王宗合先生,鹏华基金管理有限公司权益投资二部总经理,鹏华消费优选混合、鹏华金钢保本混合、鹏华品牌传承混合、鹏华养老产业股票、鹏华金鼎保本混合、鹏华金城保本混合基金基金经理。
王喆辉先生,鹏华基金管理有限公司量化及衍生品投资部总经理,鹏华中证500指数(LOF)、鹏华地产分级、鹏华沪深300指数(LOF)、鹏华创业板分级、鹏华互联网分级基金基金经理。

梁浩先生,鹏华基金管理有限公司研究部总经理,鹏华新兴产业混合、鹏华动力增长混合(LOF)、鹏华健康环保混合、鹏华医药科技混合基金基金经理。

邬传辉先生,鹏华基金管理有限公司权益投资二部副总经理,鹏华中国50精选、鹏华消费领先混合基金基金经理。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

- 1、基本情况
名称:上海银行股份有限公司(以下简称“上海银行”)
住所:上海市浦东新区银城中路168号
办公地址:上海市浦东东新区银城中路168号
法定代表人:金煜
成立时间:1995年12月29日
组织形式:股份有限公司
注册资本:人民币6.04亿元
存续期间:持续经营
基金托管业务批准文号:中国证监会 证监许可[2009]814号

托管部门/联系人:叶叶红
电话:021-68475888
传真:021-68476936

上海银行成立于1995年12月29日,是一家由有股份、中资法人股份、外资股份及个人股份共同组成的股份制商业银行,总行位于上海。

近年来,上海银行以“精品银行”为战略愿景,以“精益求精至上、信义行为”为企业核心价值观,以“总体特色特色、区域城顾差异、局部凸显亮点”为管理思想,持续推进专业化经营和精细化管理,经营实力和发展能力明显提升。根据市场和自身优势,上海银行形成了“中小企业综合金融服务”、“城市居民财富管理养老金融服务”、“金融市场领先交易服务”、“两岸三地跨境金融服务”以及“最佳在法金融服务”等特色定位,通过培育 and 塑造经营特色,推动结构调整和转型发展,增强可持续发展能力。

目前,上海银行在上海、宁波、南京、杭州、天津、成都、深圳、北京、苏州、无锡、绍兴、南通等地拥有分支机构和营业网点311个,设有自助银行211个,布放自助服务类终端设备2167台,初步形成了覆盖长三角、环渤海、珠三角、中西部重点城市的网络布局框架。上海银行还发起设立闵行上银、衢江上银、江苏江上银和崇州上银村镇银行,发起成立上银基金管理有限公司,在香港地区设立上海银行(香港)有限公司,并与全球130多个国家和地区近1600多家境内外银行及其分支机构建立了代理行关系。

成立20多年来,上海银行市场竞争力和影响力不断提高,在英国《银行家》全球前1000家银行中排名持续提升,2015年位列全球银行第108位,较上年排名上升22位。多次荣获《亚洲银行家》杂志评为“中国最佳城市零售银行”,先后荣获“上海市著名商标”、“小企业优秀客户服务品牌”、“全国再就业先进单位”、“全国银行间市场优秀交易成员”、“全国敬老模范单位”、“最佳企业形象奖”、“中国银行业发展论坛—最佳城市商业银行”等荣誉称号。

截至2015年底,上海银行资产总额14491.40亿元;存款总额7926.801亿元,贷款和垫款总额5365.08亿元;资本充足率为12.65%;拨备覆盖率237.70%。

2、主要人员情况

上海银行总行下设资产托管部,是从事资产托管业务的职能部门,内设产品管理部、托管运作部(下设托管运作团队和运行保障团队)、稽核监督部,平均年龄30岁左右,100%员工拥有大学本科以上学历,业务素质人员均具有基金从业资格。

3、基金托管业务经营情况
上海银行于2009年8月18日获得中国证监会、中国银监会核准开办证券投资基金托管业务,批准文号:中国证监会证监许可[2009]814号。

截至2016年6月30日,上海银行已托管23只证券投资基金,分别为天治成长精选混合型证券投资基金、浦银安盛稳健增利债券型证券投资基金(LOF)、中证财通中国可持续发展100(ECPI ESG)指数增强型证券投资基金、鹏华双债增利债券型证券投资基金、浦银安盛季季添利定期开放债券型证券投资基金、鹏华双债保利债券型证券投资基金、鹏华丰信分级债券型证券投资基金、前海开源事件驱动灵玖配置混合型发起式证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、中银安汇回报半年定期开放债券型证券投资基金、浦银安盛月盈安安心养老定期开放债券型证券投资基金、申万菱信中证申万传媒行业投资指数分级证券投资基金、华安添颐养老混合型发起式证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、博时裕荣纯债债券型证券投资基金、浙商惠盈纯债债券型证券投资基金、兴业福益债券型证券投资基金、大成慧成货币市场证券投资基金、嘉实稳瑞纯债债券型证券投资基金、嘉实稳祥纯债债券型证券投资基金、博时裕弘纯债债券型证券投资基金、鹏华兴益定期开放灵活配置混合型基金、托普基金的资产净值合计255.07亿元。

三、相关服务机构

(一)基金份额销售机构

1、直销机构

(1)鹏华基金管理有限公司直销中心

办公地址:深圳市福田区福华三路168号深圳国际商中

心43层

电话:(0755)82021233
传真:(0755)82021155
联系人:吕奇志

(2)鹏华基金管理有限公司北京分公司
办公地址:北京市西城区金融大街甲9号金融中心南楼502房

电话:(010)88082216-178
传真:(010)88587208
联系人:李筠

(3)鹏华基金管理有限公司上海分公司
办公地址:上海市浦东花园石桥路33号花旗大厦801B
电话:(021)68876878
传真:(021)68876821
联系人:李怡化

(4)鹏华基金管理有限公司武汉分公司
办公地址:武汉市江汉区建设大道568号新世界国贸大厦I座1101室

电话:(027)85557881
传真:(027)85557973
联系人:郝明兵

(5)鹏华基金管理有限公司广州分公司
办公地址:广州市珠江新城华夏路10号富力中心24楼07单元

电话:(020)38927993
传真:(020)38927990
联系人:周媛

2、其他销售机构
(1)上海银行股份有限公司
注册(办公)地址:上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人:金煜
客户服务电话:96594
联系人:汤程程
网址:www.bankofshanghai.com
(2)和讯信息科技有限公司
住所:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
办公地址:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
法定代表人:王莉
联系人:于扬
联系电话:010-20835888
客服电话:400-900-0022
网址:licaike.hexun.com
(3)上海好买基金销售有限公司
办公地址:上海市浦东南路1118号鄂尔多斯大厦903~906室

住所:上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
法定代表人:杨文斌
客服电话:400-700-9665
传真:021-50325989
联系人:陶怡
网址:www.ehowbuy.com
基金管理人可根据有关法律法规要求,根据实情,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。

(二)注册登记机构
名称:鹏华基金管理有限公司
注册地址:深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层
办公地址:深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层
法定代表人:何如
联系人:吴群莉
联系电话:0755-82021106
传真:0755-82021165

(三)律师事务所
名称:广东嘉信律师事务所
住所:深圳市罗湖区笋岗东路中民时代广场A座201
负责人:闵齐双
办公地址:深圳市罗湖区笋岗东路中民时代广场A座201
联系电话:0755-33033936 0755-33033033
传真:0755-33033086
联系人:崔卫群
经办律师:闵齐双、崔卫群
(四)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:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
执行事务合伙人:李丹
联系电话:(021)23238888
传真:(021)23238800
经办人:陈熹
经办注册会计师:单峰、陈熹

四、基金的名称
鹏华双债增利债券型证券投资基金(基金简称:鹏华双债增利债券;基金代码:000054)

五、基金的运作方式与类型
契约型开放式、债券型基金,存续期间为不定期。

六、基金的投资目标
在合理控制信用风险、保持适当流动性的基础上,以信用债和可转债为主要投资标的,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。

七、基金的投资方向
本基金的投资范围主要为依法发行的固定收益类品种,包括信用债、可转换债券(含分离交易可转债)、国债、政策性金融债、央行票据、债券回购、银行存款等。本基金同时投资于A股股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证等权益类品种以及法律、法规或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的相关规定。

本基金所指信用债包括企业债、公司债、非政策性金融债、地方政府债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、中小企业私募债等非国家信用的固定收益类品种。

基金的投资组合比例为:本基金对债券等固定收益品种的投资比例不低于基金资产的80%;投资于信用债和可转债的比例合计不高于固定收益类资产的80%;股票等权益类品种的投资比例不超过基金资产的20%;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%。

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

八、基金的投资策略

(一)投资策略
1、大类资产配置
本基金综合运用定性和定量的分析手段,在对宏观经济因素进行充分研究的基础上,判断宏观经济周期所处阶段。基

金将依据经济周期理论,对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估,制定本基金在股票、债券、货币等大类资产之间的配置比例、调整策略。

2、债券投资策略
本基金债券投资将主要采取信用策略,同时辅之以久期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略,在适度控制风险的基础上,通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断,力争获取信用溢价,以最大程度上取得超越基金业绩比较基准的收益。

(1)信用策略
本基金通过主动承担信用风险来获取信用溢价,主要关注信用债收益率受信用利差曲线变动趋势和信用变化两方面影响,相应地采用以下两种投资策略:

1)信用利差曲线变化策略:首先分析经济周期和相关市场变化情况,其次分析标的债券市场容量、结构、流动性等变化趋势,最后综合分析信用利差曲线整体及分行业走势,确定本基金信用债分行业投资比例;

2)信用变化策略:信用债信用等级发生变化后,本基金将采用最新信用等级所对应的信用利差曲线对债券进行重新定价。

本基金将根据内、外部信用评级结果,结合对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,选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。

(2)久期策略
本基金将通过自上而下的组合久期管理策略,以实现对组合利率风险的有效控制。基金管理人将根据对宏观经济周期所处阶段及其他相关因素的研判调整组合久期。如果预期利率下降,本基金将增加组合的久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;反之,如果预期利率上升,本基金将缩短组合的久期,以减小债券价格下降带来的风险。

(3)收益率曲线策略
收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的重要依据之一,本基金将据此调整组合中长久、短期限的搭配。本基金将通过对收益率曲线变化的预测,适时采用子弹式、杠铃或梯形策略构造组合,并进行动态调整。

(4)骑乘策略
本基金将采用骑乘策略增强组合的持有期收益。这一策略即通过对收益率曲线的分析,在可选的目标久期区间内买入期限位于收益率曲线较陡峭处右侧的债券。在收益率曲线不变动的情况下,随着其剩余期限的衰减,债券收益率将沿着陡峭的收益率曲线有较大幅度的下滑,从而获得较高的资本收益;即使收益率曲线上移或进一步变陡,这一策略也能够提供更多的安全

边际。

(5)息差策略

本基金将利用回购利率低于债券收益率的情形,通过正回购将所获得的资金投资于债券,利用杠杆放大债券投资的收益。

(6)可转债投资策略
本基金可投资可转债,分离交易可转债或赎回回售权的债券等,这类债券赋予债权人或债务人某种期权,比普通的债券更为灵活。

1)可转债投资策略
可转债具有债权的属性,投资者可以选择持有可转债到期,得到本金与利息收益;也具有期权的属性,可以在规定的时间内将可转债转换成股票,享受股票分红或套现。因此,可转债的价格由债权价格和期权价格两部分组成。

本基金将采用专业的分析和计算方法,综合考虑可转债的久期、票面利率、风险等债券因素以及期权价格,力求选择被市场低估的品种,获得超额收益。

2)其他附权债券投资策略
本基金在对这类债券基本情况进行研究的同时,重点分析附权部分对债券估值的影响。

对于分离交易可转债的债券部分将按照债券投资策略进行管理,权证部分将在可交易之日起不超过3个月的时间内卖出。

(7)中小企业私募债投资
中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让,约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其非公开性及条款可协商性,普遍具有较高收益。本基金将深入研究发现人资信及公司运营情况,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监控债券信用评级等级或发行人信用等级变化情况,最大程度上规避可能存在的债券违约,并获取超额收益。

3、股票投资策略
本基金股票投资以精选个股为主,发挥基金管理人专业研究团队的研究能力,从定量和定性两方面考察上市公司的增值潜力。

定量方面综合考虑盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,包括净资产与市值比(B/P)、每股盈利/每股市价(E/P)、年现金流/市值(cashflow-to-price)以及销售创收/市值(S/P)等指标,以及净资产收益率(ROE)、每股收益增长率以及主营业务收入增长率等成长指标。

定性方面考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势等多种因素,精选流动性好、成长性高、估值水平低的股票进行投资。

(二)投资决策依据及程序
1、投资决策依据
(1)有关法律、法规和基金合同的有关规定。
(2)经济运行态势和证券市场走势。
(3)投资对象的风险收益配比。

2、投资决策程序
(1)投资决策委员会:确定本基金总资产分配和投资策略。投资决策委员会定期召开会议,如需做出及时重大决策或基金经理临时提议,可临时召开投资决策委员会会议。

(2)基金经理:(或管理小组):设计和调整投资组合,设计和调整投资组合需要确定的基本因素包括:每日基金申购和赎回净现金流量;基金合同的投资限制和比例限制;研究员的投资建议;基金经理的独立判断;绩效与风险评估小组的建议等。

(3)集中交易室:基金经理向集中交易室下达投资指令,集中交易室接到投资指令后分发给交易员,交易员收到基金投资指令后准确执行。

(4)绩效与风险评估小组:对基金投资组合进行评估,向基金经理(或管理小组)提出调整建议。

(5)监察稽核部:对投资流程等进行合法合规审核、监督和检查。

(6)本基金管理人在确保基金份额持有人利益的前提下有权根据市场环境变化和实际需要调整上述投资决策程序,并予以公告。

九、基金的业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为三年期银行定期存款利率(税后)+1.5%

三年期银行定期存款利率指同期中国人民银行网站上发布的三年期“金融机构人民币存款基准利率”。以上业绩基准符合本基金的产品定位,易于被投资者理解和接收,适合作为本基金的业绩比较基准。

如果今后业绩比较基准发生变化,或者有更权威的、更能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基准时,本基金管理人可以与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案后变更本基金业绩比较基准并及时公告,而无需基金持有人大会审议。

十、基金的风险收益特征
本基金属于债券型基金,其预期的收益与风险低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中具有中低风险收益特征的品种。

十一、基金的投资组合报告(未经审计)
基金管理人董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告中所有财务数据截至2016年6月30日(未经审计)。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	14,175,330.00	4.16
2	基金投资	14,175,330.00	4.16
3	固定收益投资	313,594,496.40	91.80
4	其中:债券	313,594,496.40	91.80
5	资产支持证券	-	-
6	黄金投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	-	-
10	其中:买入返售金融资产	-	-
11	银行存款和结算备付金合计	4,021,322.29	1.13
12	其他货币资金	9,313,922.61	2.67
9	合计	341,116,075.50	100.00

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	0.00
B	采矿业	1,630,000.00	0.49
C	制造业	3,830,800.00	1.16
D	电力、热力、燃气及生产供应	-	-
E	建筑业	-	-