

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
2017年10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层后，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2017年9月12日，有关财务数据和净值表现截止日为2017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）82022123 传真：（0755）82022115
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%
意大利欧利盛资产管理股份公司（Eurizon Capital SGR S.p.A.）	7,360	49%
深圳市北融信投资有限公司	160	1%
总计	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、党委委员、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。

邓明胜先生，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、中国证监会处长、南方基金管理有限公司副总经理、中国证监会第六、七届发审委委员，现任鹏华基金管理有限公司总裁、党总支书记。

孙煜煌先生，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、深圳证券交易厅首任行政总监、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裁，国信证券股份有限公司公司顾问。

Massimo Mazzini先生，董事，经济和商科学士，国籍：意大利。曾在安达信（Arthur Andersen MBA）从事风险管理和资产管理等工作，历任CA AIFP SGR投资总监，CAAM AI SGR及CA AIFP 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）国际执行委员会成员、意大利欧利盛资本资产管理股份公司（Eurizon Capital SGR S.p.A.）投资市场部投资总监、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.）市场部及业务发展总监。

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）法律部、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.）董事会秘书兼任企业事务总经理，欧利盛资本股份公司（Eurizon Capital S.A.）（卢森堡）企业服务部总经理。

周中国先生，董事，会计学硕士研究生，国籍：中国。曾任深圳市华为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部总部业务经理、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部副总经理、资金财务部总部副总经理；2015年6月至今任国信证券股份有限公司资金财务部总部经理。

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，现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学研究会副会长、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，甘肃省委研究室主任、副处长、处长、副主任，任中央金融工作会议办公室主任，中国银监会政策法规部（研究局）主任（局长）等职务；2005年6月至2007年12月，任中央国债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，任中央国债登记结算有限责任公司监事长兼党委副书记。

高敏女士，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，负责贷款管理和运营，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财务部会计、上海营业部财务科副科长、资金财务部财务科副经理、资金财务部资金科经理、资金财务部主任兼会计财务科副经理、资金财务部总经理助理、资金财务部总部副总经理等，现任国信证券资金财务部总部副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，工商管理硕士，国籍：意大利。先后在圣保罗医院任职、商务导师事务、非亚特汽车发动机变速器平台管控管理团队工作、圣保罗IMI资产管理SGR企业经营部、圣保罗财富管理企业运营部工作，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。

尹丹女士，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。

郝俊高先生，职工监事，大学学历，国籍：中国。历任深圳奥尊电子商务有限公司证券基金事业部副经理、招商基金管理有限公司基金事业部总监；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。

刘川先生，职工监事，管理硕士，国籍：中国。历任中毕马威（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，现任首席市场官兼市场发展部、北京分公司总经理。

3.高级管理层人员情况

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、行、党委委员、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。

邓明胜先生，董事，总裁，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，中国证监会处长、南方基金管理有限公司副总经理，中国证监会第六、七届发审委委员，现任鹏华基金管理有限公司总裁、党总支书记。

高扬先生，副总裁，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、基金裕泽基金基金经理、基金裕隆基金经理、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。历任中国人民大学党校办科员，中国证监会办公厅副处级秘书，全国社保基金理事会资产部处长，股权管理部（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法律部监察稽核副经理，鹏华基金管理有限公司监察稽核部副经理、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公司研究部副所长、投资管理部，南方基金管理有限公司渠道服务部二部总监助理，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，现任鹏华基金管理有限公司督察长。

韩亚庆先生，副总经理，经济学硕士。国籍：中国。历任国家开发银行资金局主任科员，全国社保基金理事会投资部副调研员，南方基金管理有限公司固定收益部基金经理、固定收益部副经理。

4、本基金基金经理
刘建岩先生，国籍中国，经济学硕士，11年证券基金从业经验。历任第一创业证券有限责任公司资管部投资经理；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，现担任固定收益部副总经理。2011年04月担任鹏华信用增利债券基金基金经理，2013年02月至2014年03月担任鹏华国债货币基金基金经理，2013年03月至2016年05月担任鹏华国债债基金基金经理，2013年11月至2016年05月担任鹏华丰融定期开放债券基金基金经理，2014年05月担任鹏华货币货币基金基金经理，2015年03月担任鹏华双债增利基金基金经理，2017年06月担任鹏华丰嘉债券基金基金经理，2017年06月担任鹏华鑫泰财富货币基金基金经理，2017年07月担任鹏华兴鑫宝货币基金基金经理，2017年08月担任鹏华鑫盈宝货币基金基金经理。刘建岩先生具备基金从业资格。

本基金基金经理的其他基金情况：
2011年04月担任鹏华信用增利债券基金基金经理
2013年02月至2014年03月担任鹏华产业债基金基金经理
2013年03月至2016年05月担任鹏华国债债基金基金经理
2013年11月至2016年05月担任鹏华丰融定期开放债券基金基金经理

2014年05月担任鹏华货币货币基金基金经理
2017年05月担任鹏华丰嘉债券基金基金经理
2017年06月担任鹏华聚财通货币基金基金经理
2017年07月担任鹏华兴鑫宝货币基金基金经理
2017年08月担任鹏华鑫盈宝货币基金基金经理
本基金历任的基金经理：
2013年03月至2016年10月 初冬先生
2015年03月至本更新招募书截止日 刘建岩先生

5.投资决策委员会成员情况

邓明胜先生，鹏华基金管理有限公司董事、总裁、党总支书记。
高阳先生，鹏华基金管理有限公司副总裁。
邢彪先生，鹏华基金管理有限公司副总裁。
韩亚庆先生，鹏华基金管理有限公司副总裁。
梁浩先生，鹏华基金管理有限公司研究部总经理，鹏华新兴产业混合基金基金经理。
赵强先生，鹏华基金管理有限公司资产配置与基金投资部FOF投资副总监。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

一、基金托管人情况

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：上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人：金捷
法定代表人：金捷
成立时间：1995年12月29日
组织形式：股份有限公司（中外合资、上市）
注册资本：人民币60.0445亿元
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
基金托管部门联系人：陶怡
电话：021－68475888
传真：021－68476936
上海银行成立于1996年12月29日，是一家由国有控股、中资法人股份、外资股份及多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“精品经营”为战略愿景，以“精益求精”、立信立行为企业核心理念，以“总体形成特色、区域兼顾差异、局部凸显亮点”为指导思想，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”、“城市居民财富管理和养老金融服务”、“金融市场领先交易服务”、“两岸三地跨境金融服务”以及“最佳在线金融服务”等特色定位，通过培育和塑造经营特色，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，布放自助服务终端共达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、黄浦江上银、在香港地区设立上海银行（香港）有限公司，并与合作130多个国家和地区的218160多家境外银行及其分支机构建立了全球行关系。

成立20年来，上海银行市场竞争力和影响力不断提升，在英国《银行家》全球前1000家银行中排名持续提升，按一级资本和总资产计算，在2016年分别位列全球银行第91位和第97位。多次获《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”、“全国银行间市场优秀交易成员”、“最佳企业形象奖”、“中国银行行业发展论坛-最佳城市商业银行”、“上海清算所2015年度优秀清算会员”、“债券市场清算优秀奖”、“2015年度上海市金融创新二等奖”、“2015年度银行间本币市场交易200强”等荣誉称号，并当选第二届中国银行业协会银行工作委员会主任单位。

截至2016年底，上海银行资产总额17,563.71亿元；存款总额8,490.73亿元，贷款和垫款总额5,540亿元；资本充足率为13.17%；拨备覆盖率265.50%。

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，内设资产管理部、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，工作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2017年6月30日，上海银行已托管27只证券投资基金，分别为天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）、中财通中国可持续发展100（BCPI 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活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、中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金、浦银安盛月盈安心养老定期支付债券型证券投资基金、中万菱信中证万得银行指数投资增强分级证券投资基金、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基金、博时裕荣纯债债券型证券投资基金、浙商盛盈纯债债券型证券投资基金、兴业添益债券型证券投资基金、大成慧成货币市场证券投资基金基金、嘉实纯债债券型证券投资基金基金、嘉实稳裕纯债债券型证券投资基金基金、博时弘远纯债债券型证券投资基金基金、鹏华兴益定期开放灵活配置混合型基金、博时悦纯债债券型证券投资基金基金、华泰瑞颐纯债灵活配置混合型证券投资基金基金、万家瑞瑞灵活配置混合型证券投资基金以及博时富海纯债债券型证券投资基金基金。托管基金资产净值合计453.04亿元。

二、基金托管人的内部控制制度

1.内部控制目标

严格遵守国家有关法律法规、行业监管规章和人民银行有关规定，守法经营、规范运作、严格监察，确保业务的稳健运行，保证基金资产的安全完整，确保有关信息的真实、准确、完整、及时，保护基金份额持有人的合法权益。

2.内部控制组织结构

上海银行基金托管业务内部风险控制组织结构是由总行风险管理部（和资产托管部共同组成）、托管业务风险控制部人全行的风险管理体系；资产托管部配备专职人员负责托管业务内部控制稽核工作，各业务部室在各归口管理部门实施具体的风险控制措施。

3.内部控制的原则

（1）全面性原则：监督制约必须渗透到托管业务的全过程和各个操作环节，覆盖到资产托管部所有的部门、岗位和人员。
（2）独立性原则：资产托管部内设独立、专职的稽核监督团队，保持高度的独立性和权威性，负责资产托管业务风险控制工作进行指导和监督。

（3）相互制约原则：各业务部室在内部组织结构上形成相互制约，建立不同岗位之间的制衡体系。

（4）审慎性原则：内控与风险管理必须以防范风险、审慎经营为前提，保证托管资产的安全与完整；托管业务经营管理必须按照“内控优先”的原则，在新设机构或新增业务时，做到先期完成相应制度建设。

（5）有效性原则：内部控制体系应与所处的环境相适应，以合理的成本实现内控目标；内部控制的制订应当具有前瞻性，并应当根据国家政策、法律及经营管理的需要，适时进行相应修改和完善；内部控制应当具有高度的权威性，任何人不得拥有不受内部控制约束的权力，内部控制存在的问题应当能够得到及时反馈和纠正。

4.内部控制制度及措施

（1）建立明确的岗位职责、科学的业务流程、详细的操作手册、严格的人员行为规范等一系列规章制度。
（2）建立托管业务事前、事中、事后不同岗位相互牵制的管理控制。
（3）专门的稽核监督人员组织各业务部室进行风险识别、评估，制定并实施风险控制措施。

（4）托管业务操作间实施门禁管理和音像监控。

（5）定期开展业务与职业道德培训，使员工树立风险防范与控制理念，并签订承诺书。

（6）制定完善的应急预案，并组织员工定期演练；建立异地灾备，保证业务连续不间断。

三、基金托管人对基金管理人运用基金进行监督的方法和程序
基金托管人负有对基金管理人的投资运作进行监督的职责。根据《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定，托管人对基金的投资对象和范围、投资组合比例、投资限制、费用的计提和支付方式、基金

会计核算、基金资产估值和基金净值的计算、收益分配、申购赎回以及其他有关基金投资和运作的事项，对基金管理人进行业务监督、核查。

基金托管人发现基金管理人有关违反法律法规和基金合同的行为，应及时以书面形式通知基金管理人限期纠正，基金管理人收到通知后应及时核对并以书面形式对基金托管人发出回函。在限期内，基金托管人有权随时对通知事项进行复查，督促基金管理人改正。基金管理人向基金托管人通知的违规事项未能在规定限期内纠正的，基金托管人应报告中国证监会。

基金托管人发现基金管理人有关重大违规行为，立即报告中国证监会，同时，通知基金管理人限期纠正，并将纠正结果报告中国证监会。

基金托管人发现基金管理人的指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反基金合同约定的，应当拒绝执行，立即通知基金管理人，并及时向中国证监会报告。

基金托管人发现基金管理人依据交易程序已经生效的投资指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反基金合同约定的，应当立即通知基金管理人，并及时向中国证监会报告。

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：深圳市福田區福華三路168号深圳国际商会中心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9号金融中心南樓602房
电话：（010）88082428-178
传真：（010）88082183
联系人：李婧

（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：李婧

（4）鹏华基金管理有限公司武汉分公司
办公地址：武汉市江安区建设大道568号新世界国贸大厦1座1001室
电话：（027）85657881
传真：（027）85657973
联系人：胡明星

（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

2.其他销售机构

（1）银行销售机构

1）上海银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路168号
办公地址：上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人：金捷
联系人：汤征程
客户服务电话：95554
网址：www.bankofshanghai.com
（2）第三方销售机构
1）和讯信息科技有限公司
注册地址：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：于杨
客户服务电话：400-920-0022
网址：likaikai.hexun.com
2）上海好买基金销售有限公司
注册地址：上海市虹口区欧阳路196号26号楼2楼41号
办公地址：上海市浦东新区南汇118号鄂尔多斯大厦903－906室
法定代表人：杨文斌
联系人：王诗涛
客户服务电话：400-700-9665
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
住所：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
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

联系电话：（0755）82021106
传真：（0755）82021165
（三）律师事务所
名称：广东嘉积律师事务所
住所：深圳市罗湖区笋岗路中民时代广场A 座201
法定代表人：闵齐双
办公地址：深圳市福田区笋岗路中民时代广场A 座201
联系电话：（0755）33391280
传真：0755-33033086
经办律师：闵齐双、刘仁良
（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
法定代表人：杨绍信
办公地址：上海市湖滨路200号普华永道中心11楼
联系电话：（021）23238888
传真：（021）23238800
联系人：陈熹
经办会计师：许康伟、陈熹

四、基金的名称

本基金名称：鹏华双债增利债券型证券投资基金

五、基金运作方式及类型

本基金为契约型开放式证券投资基金

六、基金的投资目标

在合理控制信用风险、保持适度流动性的基础上，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资产，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、银行存单等。本基金同时投资于非公开发行股票（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国债、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。

本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90%；投资于信用债和可转债的比例合计不低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，基金管理人将在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

八、基金的投资策略

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分析的基础上，判断宏观经济周期所处阶段。基金将根据经济周期理论，结合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、现金等大类资产之间的配置比例，调整期限。

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信用评级选择趋势的判断，力争获取超额收益，以最大限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适度的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对债券信用溢价两方面影响，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评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，选择信用溢价被高估、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，以期在较长获得债券升值上带来收益的收益；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依据之一，本基金将根据此调整组合长、中、短期债券的搭配。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的下滑，从而获得较高的资本收益；即使收益率曲线上升或进一步变陡，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、分离交易可转债或含赎回或回售权的债券等，这类债券赋予债权人或债务人某种期权，比普通债券更为灵活。

1）可转债投资属性的属性，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）中小企业私募债券投资策略
可转债具有债权的属性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。本基金将深入研究人员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券投资。本基金在投资过程中密切监控债券信用信用等级或发生信用升级变化情况，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估值潜力。

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率（B/P）、每股盈利/每股市价（E/P）、年现金流/市值（cashflow-to-price）以及销售收入/市值（S/P）等价值指标，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、估值水平合理的股票进行投资。

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”。以上业绩基准作为本基金的产品定位，且易于投资者理解和解和，适合作为业绩比较基准。

如果今后法律法规发生变化，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</