

德邦景颐债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

（2018年第2号）

德邦景颐债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会证监许可[2016]1699号文注册募集。自2016年8月18日至2016年8月19日通过销售机构公开发售。本基金为契约型开放式基金。本基金的基金合同于2016年8月26日正式生效。

重要提示

德邦景颐债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）经2016年7月26日中国证券监督管理委员会证监许可[2016]1699号文准予募集注册，本基金的基金合同于2016年8月26日正式生效。

基金管理人保证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注册，但中国证监会对本基金募集的注册，并不表明其对本基金的投资价值、收益和市场前景作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

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，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。

投资有风险，投资者认购（或申购）基金时应认真阅读基金合同、本招募说明书等信息披露文件，全面了解本基金产品的风险收益特征，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，并承担基金投资中出现的各类风险，包括因政治、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，由于基金投资者连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险，基金投资过程中产生的操作风险，因交易违约和投资估值引发的信用风险，基金投资对象与投资策略匹配的特有风险，等等。本基金的特定风险详见招募说明书“风险揭示”章节。

本基金的投资范围包括中小企业私募债券，中小企业私募债是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。中小企业私募债的风险主要包括信用风险、流动性风险、市场风险等。信用风险指债主违约的风险，是中小企业私募债最大的风险。流动性风险是由于中小企业私募债交投不活跃导致的投资者被迫持有到期的风险。市场风险是未来市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）的不确定性带来的风险，它影响债券的实际收益率。这些风险可能会导致基金资产净值带来一定的负面影响和损失。

本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型、混合型基金，高于货币市场基金，属于较低风险水平的投资品种。

投资者应充分考虑自身的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。

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也不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决定前，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

本招募说明书中关于本基金的与托管相关的基金信息已经本基金托管人复核。本招募说明书所载内容截止日为2018年8月26日，有关财务数据和净值表现截止日为2018年6月30日。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：德邦基金管理有限公司
住所：上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦36层
办公地址：上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦36层
法定代表人：左轲
成立时间：2012年3月27日
组织形式：有限责任公司
注册资本：人民币5.9亿元
批准设立机关：中国证监会
批准设立文号：中国证监会证监许可[2012]249号
经营范围：基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。

存续期间：持续经营
联系人：刘利
联系电话：021-26010999
公司的股权结构如下：

股东名称	持股比例
德邦证券股份有限公司	70%
浙江省上产进出口集团有限公司	20%
西子联合控股有限公司	10%

（二）主要人员情况

1.董事会成员
左轲女士，董事长，硕士，国籍中国，现任德邦证券股份有限公司总裁，曾先后于华泰证券、东海证券工作，对于证券、基金行业各类业务具有丰富的管理经验。
姚文平先生，董事，硕士，国籍中国，复星集团全球合伙人，现任复星集团副总裁，复星科技与金融集团董事长，德邦证券股份有限公司董事长，复星恒利证券有限公司董事长，中国证券业协会互联网金融专业委员会副主任委员，上海新金融研究院创始理事。曾先后于南京大学、华泰证券、东海证券工作，对于证券经纪、投资银行、固定收益、资产管理、股权投资等业务具有丰富的管理经验，同时在财富管理、资产证券化、对冲基金等方面颇有创新。
程兴东先生，董事，国籍中国，上海财经大学经济学博士，浙江大学理论经济学博士后，高级经济师，副研究员，现任浙江省国际贸易集团有限公司投资管理部总经理，曾任浙江省信托投资有限责任公司投资银行部负责人，金信信托投资股份有限公司投资银行总部总经理，中天发展控股集团有限公司投资总监，浙商银行信托股份有限公司董事、董事会法务总监、总经理，浙江省国际贸易集团有限公司金融产业部总经理等职。
高初先生，董事，国籍中国，现任西子联合控股有限公司财务部副部长兼西子金融部总经理，中国注册会计师非执业会员，国际注册内部审计师、会计师，曾任新疆独山子之梯厂操作者，吉利汽车上海、桂林、宁波杭州湾等基地财务负责人，广汽集团肇庆基地财务部长，西子联合控股有限公司海宁工厂财务总监。
易强先生，董事，硕士，国籍中国，现任德邦基金管理有限公司总经理、德邦创新资本本有限责任公司董事长。曾任招商基金管理有限公司业务发展部副总监，上海时联合资产管理有限责任公司中国地区业务发展总监，比利时联合资产管理有限责任公司上海代表首席代表，金元比联基金管理有限公司总经理。

于彤先生，独立董事，硕士，国籍中国，现任北京利信科技股份有限公司董事。曾任帝华企业集团董事长局副董事长、副总裁，国务院扶贫办原扶贫培训中心主任，中国农村经济发展中心主任、江苏省原江宁县县委副书记（挂职）、原农业部办公厅秘书、原国家计委办公厅秘书等职。

阮青松先生，独立董事，博士，国籍中国，现任同济大学经济与管理学院教授、美国凯斯西储大学金融硕士项目的特聘课程教授、上海市金融学会理事、上海市金融硕士教学指导委员会委员、同济大学金融硕士教学指导委员会主任，上海交通大学上海高级金融学院SAIF-EMBA研究生导师等职。

吕映先生，独立董事，硕士，国籍中国，现任上海融孚律师事务所高级合伙人、管委会委员，兼任中华全国律师协会理事、上海市律师协会副会长等职。

2.监事会成员
汤骏先生，监事会主席，硕士，国籍中国。现任德邦证券股份有限公司高级总裁助理兼财务管理部总经理，曾任安永华明会计师事务所金融服务部经理、高级经理、合伙人。此前先后在国际证券、第一证券以及普华永道工作。

王辉先生，监事，硕士，国籍中国，现任浙江省国际贸易集团有限公司经营管理部高级经理，曾任中国工商银行技术员，浙江省农信联社科员，浙江省国际贸易集团有限公司投资发展部高级主管。

王刚先生，职工监事，硕士，国籍中国。现任德邦基金管理有限公司监察稽核部副总经理（主持工作），曾任元浩基金管理有限公司监察稽核部总监助理、职工董事、子公司监事。茅壹文先生，职工监事，学士，国籍中国，现任德邦基金管理有限公司人力资源部总监，曾任太平洋养老保险股份有限公司、华泰财产保险有限公司人事经理等职。

3.高级管理人员
左轲女士，董事长，硕士。（简历请参见上述董事会成员介绍）
易强先生，总经理，硕士。（简历请参见上述董事会成员介绍）
汪晖先生，副总经理，硕士，曾任华泰证券股份有限公司研究员、投资经理、高级投资经理、华宝信托公司信托基金经理，华泰瑞瑞基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理、投资总监，具有20年以上的证券投资管理经验经历。

宣培栋先生，副总经理，硕士。曾任职于上海市第二工业大学、工商银行山东信托投资有限公司上海证券部，历任招商银行上海分行经理、金桥支行行长。

洪双龙先生，副总经理，硕士。曾任江苏省创业投资有限公司证券投资部研究员、投资经理助理；东海证券有限责任公司证券投资部、衍生品部投资经理、副总经理；德邦证券股份有限公司金融产品部、量化投资部总经理，资产管理总部联席总经理，信息技术部总经理。

李定荣先生，督察长，硕士，曾任长城证券研究员，华安证券研究所副所长，华富基金管理有限公司监察稽核部总监，金元比联基金管理有限公司监察稽核部总监。

4.基金经理
戴鹤生先生，博士，从业20年。曾任中国人民保险集团投资管理部投资经理，天弘基金管理有限公司投资管理部负责人；中国出口信用保险公司资产管理部人民币业务处长、股票投资处主管；工银瑞信基金管理有限公司专户投资总监。2014年12月加入德邦基金，现任公司投资研究部基金经理，担任德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金、德邦景颐债券型证券投资基金、德邦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

5.投资决策委员会成员
汪晖先生，副总经理。（简历请参见上述高级管理人员介绍）
黎莹女士，硕士，毕业于复旦大学基础医学专业，从业8年。曾任群益证券（医药行业）研究员。2014年4月加入德邦基金，现任公司研究部总监，担任德邦大健康灵活配置混合型证券投资基金基金、德邦新添利债券型证券投资基金的基金经理。

张铮妮女士，硕士，毕业于北京交通大学技术经济及管理专业，从业10年。曾任安邦资产管理有限责任公司固定收益部投资经理、信用评估部副经理，中诚信国际信用评级有限责任公司评级部分析师。2015年11月加入德邦基金，现任公司固定收益部副总监，担任德邦德利货币市场基金、德邦如意货币市场基金、德邦增利货币市场基金、德邦纯债9个月定期开放债券型证券投资基金、德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。

王本固先生，硕士，毕业于上海交通大学应用数学专业，从业14年。曾任华泰瑞瑞基金管理有限公司研究部数量数量分析师、投资部基金经理助理、基金经理、量化投资部基金经理、塔塔咨询服务有限公司业务分析师；济安信科科技有限公司金融工程师；济安陆平投资管理咨询有限公司金融工程师。2015年8月加入德邦基金，现任公司金融工程与量化投资部总监，兼任组合基金权益部总监，担任德邦量化优选股票型证券投资基金基金（LOF）、德邦量化新锐股票型证券投资基金（LOF）、德邦民裕进取量化精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

房建敏先生，硕士，毕业于浙江大学化学工艺专业，从业3年，曾任上海华谊工程有限公司化工设计工程师。2015年5月加入德邦基金，现任公司投资研究部基金经理，担任德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金基金、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金基金、德邦伏灵灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基本情况

名称：渤海银行股份有限公司（以下简称“渤海银行”）
住所：天津市河东区海河东路218号
办公地址：天津市河东区海河东路218号
法定代表人：李伏安
成立时间：2005年12月30日
基金托管资格批准文号：中国证监会证监许可[2010]893号
组织形式：股份有限公司
注册资本：8,500,000,000元人民币
存续期间：持续经营
联系人：阮松松
电话：010-66270109

渤海银行是1996年至今国务院批准新设立的唯一一家全国性股份制商业银行，是第一家在发起设立阶段就引进境外战略投资者的中资商业银行，是第一家总部设在天津的全

三、基金托管人

（一）基本情况

名称：渤海银行股份有限公司（以下简称“渤海银行”）
住所：天津市河东区海河东路218号
办公地址：天津市河东区海河东路218号
法定代表人：李伏安
成立时间：2005年12月30日
基金托管资格批准文号：中国证监会证监许可[2010]893号
组织形式：股份有限公司
注册资本：8,500,000,000元人民币
存续期间：持续经营
联系人：阮松松
电话：010-66270109

渤海银行是1996年至今国务院批准新设立的唯一一家全国性股份制商业银行，是第一家在发起设立阶段就引进境外战略投资者的中资商业银行，是第一家总部设在天津的全

国性股份制商业银行。
渤海银行在发展规划中确定了成为“最佳体验现代财管家”的长远发展愿景，明确了以客户为中心，通过特色化、综合化、数字化、国际化四大抓手，建立人才、科技、财务、风险和机制五大保障，持续推动转型的战略定位，树立了“客户为先、开放创新、协作有为、以人为本关爱”的企业核心价值观。自成立以来，在制度、管理、商业模式和科技平台创新上进行了不懈地探索，实现了资本、风险和收益的协调发展，保持了包括规模、利润等成长性指标和风险控制指标的同业领先水平。

2017年，在《英国“银行家”杂志公布的“全球银行1000强”排名中，渤海银行综合排名逐年大幅提升，从2009年的803位，提升至200位，亚洲银行综合竞争力排名第50位。在《21世纪经济报道》主办的第十二届“21世纪亚洲金融年会”上，荣获“2017年度金融科技银行”奖，以及《中国证券报》、《每日经济新闻》、《时代周报》等组织的一系列评选活动中，先后获得“金牛理财奖”奖、“年度卓越手机银行”、“最佳普惠金融系统”奖等多项殊荣。

（二）主要人员情况

付钢先生，渤海银行行长。曾任辽宁省锦州市财政办财务处处长，辽宁省锦州经济技术开发区管委会党委委员、副主任，交通银行锦州市支行行长，交通银行营口分行党委书记、行长，交通银行福州分行党委书记、行长，交通银行天津分行党委书记、行长。2015年2月起任渤海银行股份有限公司党委副书记、行长。
王鹤庆先生，渤海银行副行长，分管托管业务。曾任深圳发展银行天津分行行长助理、副行长，历任渤海银行国有和大型企业部总经理，渤海银行天津分行行长兼渤海新区分行行长，行长，渤海银行总行行长助理兼天津分行、滨海新区分行党委书记、行长。2014年2月起任渤海银行副行长。

赵亚萍女士，渤海银行托管业务部总经理，30余年金融从业经历，具有丰富的托管业务管理经验，曾任中国农业银行信托投资公司信贷员、部门副经理、部门经理，中国农业银行基金托管部基金清算处处长、核算处兼市场处处长，天弘基金管理有限公司副总经理，2007年起任渤海银行托管业务部总经理。

渤海银行总行设托管业务部，下设市场营销、产品及业务推动、托管运作、稽核监督、需求与运维、基金业务外包服务六个团队，配备人员70余人。部门全体员工均具备本科以上学历和基金从业资格，高管人员和团队负责人均具备研究生以上学历。

（三）基金托管业务经营情况
渤海银行于2010年6月29日获得中国证监会、银监会核准开办证券投资基金托管业务，2011年5月3日获得中国证监会核准开办证券投资基金托管业务。

“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨，严格履行托管人职责，为投资者和金融资产管理机构提供安全、高效、专业的托管服务，并依据不同客户的需求，提供个性化的托管服务和增值服务，获得了合作伙伴一致好评。

目前，渤海银行托管业务已涵盖信托计划托管、商业银行理财产品托管、证券投资基金托管、基金管理人特定客户资产管理托管、证券公司客户资产管理托管、私募投资基金托管、保险资金托管、客户资金托管、互联网金融托管等业务品种。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构
（1）德邦基金管理有限公司直销中心
住所：上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦36层
办公地址：上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦36层
法定代表人：左轲
联系人：王伟
客户总机：021-26010999
直销电话：021-26010928
直销传真：021-26010960
客服热线：400-821-7788

（2）德邦基金管理有限公司网上直销平台
网址：www.dbfund.com.cn
投资者可以通过基金管理人网站和其他网上直销平台办理本基金的认购、申购及赎回等业务，具体业务规则请参阅相关公告。

2、销售机构

（1）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：上海市宛平南路88号26楼
法定代表人：陶海
客服电话：400-181-8188
联系人：王超
电话：021-64509888
传真：021-64509881
网址：www.1234567.com.cn
（2）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1号903室
办公地址：浙江省杭州市余杭区五常街道同顺街18号同花顺大厦4层
法定代表人：凌骞
客服电话：400-877-7772
联系人：董一峰
电话：0571-88911818
传真：0571-88800423
公司网址：www.5ifund.com

（3）其他销售机构具体名单详见基金份额发售公告以及基金管理人届时发布的调整销售机构的相关公告。

（二）登记机构

名称：德邦基金管理有限公司
住所：上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦36层
办公地址：上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦36层
法定代表人：左轲
联系人：吴玥金
（三）出具法律意见书的律师事务所
名称：上海市通力律师事务所
住所：上海市银城中路68号19楼
办公地址：上海市银城中路68号19楼
负责人：俞卫锋
电话：021-31358666
传真：021-31358600
联系人：丁媛
经办律师：黎明、丁媛
（四）审计基金财产的会计师事务所
名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人：葛明
住所：中国北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层
办公地址：中国北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层
邮政编码：100738
公司电话：010-58153000
公司传真：010-85188298
签章会计师：陈露、鞠育化
业务联系人：鞠育化

四、基金名称
德邦景颐债券型证券投资基金
五、基金类型
本基金类型：契约型开放式、债券型证券投资基金
六、基金的投资目标
在严格控制投资风险的前提下，追求超过当期业绩比较基准的投资收益，力争基金资产的增长、稳健、持续增值。

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，包括国内依法发行上市的国债、央行票据、金融债、可转债、企业债、次级债、地方政府债券、中期票据、可转换公司债券（含分离交易可转债公司债券）、中小企业私募债、债券回购、短期融资券、资产支持证券、同业存单、银行存款、货币市场工具、股票（包括中小盘、创业板及其他经中国证监会核准上市

的股票）、权证、股指期货等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相关规定）。

本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%，本基金每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计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以后允许基金投资于其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置，把握不同经济发展阶段各类资产的投资机会，根据宏观经济、基准利率水平等因素，预测货币类、固定收益类资产的预期收益率水平，结合各类资产的波动性以及流动性状况分析，在有效控制风险的基础上，在不同的大类资产之间进行动态调整和优化，以规避市场风险，获得基金资产的稳定增值，提高基金收益率。

（一）固定收益类资产配置策略
1、资产配置策略
本基金的投资采取稳健的投资管理方式，获得与风险相匹配的投资收益，以实现在一定程度上规避股票市场的系统性风险和降低基金资产的流动性。本基金通过分析未来市场利率趋势及市场信用环境变化方向，综合考虑不同券种和收益率水平、信用风险、流动性等因素，构造债券投资组合。在实际的投资运作中，本基金将运用利率预期策略、收益率利差策略、属类配置策略、个券选择策略等多种策略，获取债券市场的长期稳定收益。

2、利率预期策略
本基金将通过对于宏观经济以及货币政策等因素的深入研究，判断利率变化的方向和时间，利用情景分析模型利率变化的各种情形，并在考虑封闭剩余期限的基础上，最终结合组合风险承受能力确定债券组合的目标久期。

3、信用债投资策略
信用类债券是本基金重要投资标的，信用风险管理对于提高债券组合收益率至关重要。本基金将根据宏观经济运行状况、行业政策影响、公司经营状况、公司治理结构、财务状况等因素综合评估信用风险，确定信用类债券的信用风险等级，有效管理组合的整体信用风险。同时，本基金将运用本基金管理人比较完善的信用评级体系、研究和跟踪发行主体所属行业发展前景、业务状况、公司治理结构、财务状况等因素，综合评估发行主体信用风险，确定信用产品的信用风险利差，有效管理组合的整体信用风险。

4、收益率利差策略
在预测和分析同一市场不同板块之间（比如金融债和信用债之间）、不同市场的同一品种、不同市场的不同板块之间的收益率利差基础上，本基金采取积极策略选择合适品种进行交易获取投资收益。收益率利差策略主要有两种形式：

（1）出现会导致收益率利差出现异常变动情况时，本基金将提前预测并进行交易；

（2）当收益率利差出现异常变动后，本基金将经过分析论证，判断出异常变化的不合理性后，进行交易以获取利益或恢复正常所带来的价差收益。

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，以求取收益性、流动性和信用风险补偿间的最佳平衡点。本基金将综合信用分析、流动性分析、税收及市场结构等因素分析的结果来决定投资组合的类别资产配置策略。

6、个券选择策略

在前述债券目标久期、信用债券配置比例确定基础上，本基金将选择最具有投资价值优势的债券品种进行投资以获得超额收益。本基金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、价值被低估、预期信用质量将改善、属于创新品种而价值尚未被市场充分发现。

7、可转换债券的投资策略

可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金在对可转换公司债券条款和发行债券公司基本面进行深入分析研究的基础上，综合考虑可转换债券的债性和股性，利用可转换公司债券定价模型进行估值分析，并选择适合的投资品种。

8、中小企业私募债券投资策略
对于中小企业私募债券而言，由于其采取非公开方式发行和交易，并限制投资者数量上限，会导一定的流动性风险。同时，中小企业私募债券的发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差，进而整体的信用风险相对较高。因此，本基金在中小企业私募债券的投资过程中将从以下三个方面控制投资风险。首先，本基金将仔细甄别发债人资质，建立风险预警机制；其次，将严格控制中小企业私募债券的投资比例上限。第三，将对拟投资已投资的品种进行流动性分析和监测，尽量选择流动性相对较好的品种进行投资；

9、资产支持证券的投资策略
本基金将在宏观经济和基金基本面的分析的基础上，对资产证券化产品的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。

（二）股票投资策略

1、行业配置策略

在行业配置层面，本基金将运用“自下而上”的行业配置方法，通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究，对不同行业进行横向、纵向比较，并在此基础上判断行业的可持续发展能力，从而确定本基金的行业布局。

2、个股投资策略
本基金在确定行业配置之后在备选行业中，“自下而上”地精选出具有持续成长性、竞争优势、估值水平合理的优质个股。

（1）市场定位分析：本基金将重点考察分析包括公司投资价值、核心竞争力、公司治理结构、市场开发能力、商业模式优势、资源实力等方面的综合竞争实力，挖掘具有较大成长潜力的公司。

（2）价值量分析：本基金通过对上市公司的成长能力、收益质量、财务品质、估值水平进行价值量化评估，选择价值被低估、未来具有相对成长空间的上市公司股票，形成优化的股票池。

（三）权证的投资策略
（1）本基金将权证看作是辅助性投资工具，权证的投资原则为有利于基金资产保值、增值，有利于加强基金风险控制。

本基金在权证投资中将权证标的证券的基本面进行研究，同时综合考虑权证定价模型、市场供求关系、交易制度设计等多种因素对权证进行定价，主要运用的投资策略为：杠杆交易策略、对冲保底组合投资策略、保底套利组合投资策略、买入跨式投资策略、Delta对冲策略等。

（四）国债期货的投资策略
本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

九、基金的业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%。

中债综合全价指数由中央国债登记结算有限责任公司编制并发布，该指数旨在综合反映债券市场整体价格和投资回报情况。指数涵盖了银行间市场和交易所市场，具有广泛的市场代表性，适合作为市场债券投资收益的衡量指标。

沪深300指数成份股选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，为中国A股市场代表性强、流动性高的主流投资股票，能够反映A股市场总体发展趋势，适合作为本基金股票投资的比较基准。

考虑到本基金的资产配置比例及各投资对象价格的变动对基金净值的不同影响，本基金对上述两个基准按照80%和20%分配权重，作为综合衡量本基金投资业绩的比较基准。如果相关法律法规发生变化，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，经基金管理人与基金托管人协商，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告，而无需召开基金份额持有人大会。

十、基金的风险收益特征
本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

十一、基金投资组合报告
本基金管理人的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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，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。

本投资组合报告所载数据截止至2018年6月30日。

1、报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	—	—
其中：股票	—	—	—
2	固定收益投资	169,927,000.00	89.51
其中：债券	169,927,000.00	89.51	—
资产支持证券	—	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	14,315,068.99	7.54
8	其他各项资产	5,599,376.51	2.96
9	合计	189,846,445.50	100.00

2、报告期末按行业分类的股票投资组合
（1）报告期末按行业分类的境内股票投资组合
注：本基金本报告期末未持有股票。

（2）报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
注：本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

3、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细
注：本基金本报告期末未持有股票。

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	19,868,000.00	10.48
2	央行票据	—	—
3	金融债券	150,059,000.00	79.16
其中：政策性金融债	150,059,000.00	79.16	—
4	企业债券	—	—
5	中期票据	—	—
7	可转换（可交换）债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	169,927,000.00	89.64

5、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	170410	17广发10	500,000	50,015,000.00	26.39
2	170229	13国开29	400,000	40,020,000.00	21.11
3	130415	13广发15	300,000	30,024,000.00	15.94
4	170207	17国开07	200,000	20,000,000.00	10.65
5	188916	18国债国债16	200,000	19,868,000.00	10.48

6、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
注：本基金本报告期末未持有贵金属。

8、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
注：本基金本报告期末未持有权证。

9、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
（1）本期国债期货投资政策
本基金本报告期末未投资国债期货。

（2）报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未投资国债期货。

（3）本期国债期货投资评价
本基金本报告期末未投资国债期货。

10、投资报告期内附注
（1）报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

（2）本基金本报告期末未持有股票。

（3）其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1