

# 鹏华兴悦定期开放灵活配置混合型证券投资基金更新的招募说明书摘要

## 重要提示

本基金经2016年10月21日中国证券监督管理委员会下发的证监许可[2016]2378《关于准予鹏华兴悦定期开放灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》注册,进行募集。根据相关法律法规,本基金基金合同已于2016年12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。

本基金属于混合型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中高风险、中高预期收益的品种。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,投资者在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性,充分认知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。

基金的投资业绩并不预示其未来表现,基金管理人管理的其他基金的成绩并不构成对本基金业绩的保证。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者基金投资的“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。

本招募说明书所载内容截止日为2017年6月12日,有关财务数据和净值表现截止日为2017年3月31日(未经审计)。

### 第一部分 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:深圳市福田區福华三路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:深圳市福田區福华三路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:吕志华
8.注册资产: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%
意大利利顺资产管理公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)	7,350	49%
深圳市北信信投资管理有限公司	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,党委常委,副董事长、行长、党委副行长,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。

邓巧明先生,董事,经济学博士,讲师,国籍:中国,历任北京理工大学管理学院经济学院讲师、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、七届发审委员,现任鹏华基金管理有限公司董事、总裁、党委书记。

孙飘扬先生,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副主任科员,中共深圳市委政策研究室副处级,深圳证券结算公司常务副总经理,深圳证券交易所历任行政总监、香港济业(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监、鹏华基金管理有限公司董事兼总裁,国信证券股份有限公司副总裁,国信证券股份有限公司副总裁。

何如先生,董事,会计学硕士研究生,国籍:中国,曾任深圳华为技术有限公司财务企划部经理,2000年7月起担任国信证券股份有限公司财务部副经理、国信证券资产管理部负责人(CAAM) SGR S.p.A. 投资总监、农业信贷资产管理公司(Credit Agricote Alternative Investment Group)中国区负责人、国信证券资产管理部负责人(CAAM) SGR S.p.A. 投资及资产管理部总监、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) 首席执行官和董事总经理,现任欧利盛资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)市场业务总监。

Massimo Mazzini先生,董事,经济和商科学士,国籍:意大利,曾任安达信(Arthur Andersen M&P)从事风险管理咨询工作,历任CAI、AIG资产管理董事、CAAM AI SGR及CAI AIG SGR首席执行官兼投资总监、东方汇理资产管理股份有限公司(CAAM SGR) 投资副总监、农业信贷资产管理公司(Credit Agricote Alternative Investment Group)中国区负责人、国信证券资产管理部负责人(CAAM) SGR S.p.A. 投资及资产管理部总监、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) 首席执行官和董事总经理,现任欧利盛资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)市场业务总监。

Andrea Vismara先生,董事,法学学士,律师,国籍:意大利,曾在意大利多明律师事务所任职,先后在美国农业信贷集团(Credit Agricote SGR)东方汇理资产管理股份有限公司(CAAM SGR) 法务部、农业信贷资产管理公司(Credit Agricote Alternative Investment Group)担任法律执行工作,现任担任意大利利顺资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A) 董事会秘书兼基金业务部总监,欧利盛资本股份公司(Epsilon SGR) 首席执行官,欧利盛资本股份公司(Eurizon Capital S.A.)、(卢森堡) 首席执行官和董事总经理,欧利盛资本股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.) 财务负责人。

史伟东先生,独立董事,法学博士,国籍:中国,历任武汉大学讲师,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。

陈文先生,独立董事,大学本科学历,中国,曾任深圳市福田区干事、秘书、编辑,甘肃省委办公厅干事,副处长、处长,西安理工大学动力和能源系副教授兼团委书记,《中国基金报》副经理(研究员)主任(内参)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书记。

高晓女士,独立董事,工商管理硕士,国籍:中国,曾任中国进出口银行处长,负责贷款管理和运营,项目贷款和能源、电信、贸易金融;2007年加入光大证券资产管理顾问有限公司,现任光大资产管理股份有限公司高级合伙人。

2.基金管理人监事会成员
王卫先生,监事会主席,研究生学历,国籍:中国,曾任中央信託公司、正大财务公司主任,曾任鹏华基金管理有限公司董事、监事,现任深圳市北信信投资管理有限公司董事长。

陈冰女士,监事,本科学历,中国,曾任国信证券股份有限公司资金财务部会计,上海海际证券财务科科长、资金财务部财务副经理、资金财务部兼客户经理、资金财务部会计和稽核科经理、总经理助理助理、资金财务部副经理助理等,现任国信证券基金业务总部副经理兼资金运营部副经理、融资融券部副经理。

SANDRO VESPRINI先生,董事,工商管理硕士,国籍:意大利,先后在米兰圣医院担任医务师职务,非营利机构发动者和协调员,欧洲委员会项目主任,圣保罗IOM资产管理SGR基金业务部,圣保罗资产管理公司运营控制工作,曾任欧利盛资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A) 财务管理及投资经理,现任利顺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月加入国信证券股份有限公司,历任监察稽核部负责人,现任监察稽核部总监兼合规部负责人。

刘微女士,职工监事,工商管理硕士,国籍:中国,历任马威(中国)律师事务所科办员,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、股权科专员(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十六届主板发审委委员,现任鹏华基金管理有限公司副经理。

高晓先生,副总裁,经济学硕士,国籍:中国,历任鹏华基金管理有限公司监察法律部稽核稽核经理,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、稽核主管、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所副所长、投资管理部负责人,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。

刘正先生,副总裁,工商管理硕士,国籍:中国,历任中共中央办公厅人事教育部干部处、中国证监办办公厅副处级秘书,秘书处副处级秘书,发行监管部副处级、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。

韩飞女士,副总裁,经济学硕士,国籍:中国,历任国家开发银行资金部主任科员,全国社会保障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副经理、固定收益部总监,现任鹏华基金管理有限公司副总裁、固定收益部副经理、固定收益部副经理。

3.本基金基金经理
刘正先生,国籍:中国,理学硕士,7年证券从业经验,2010年6月加入鹏华基金管理有限公司,从事债券研究工作,担任固定收益部副经理兼基金经理助理,2015年3月至2017年1月兼任鹏华弘利混合基金基金经理,2015年5月至2015年8月兼任鹏华行业成长基金(2015年8月已转型为鹏华弘泰混合基金)基金经理,2015年8月至2017年1月兼任鹏华弘润混合基金基金经理,2015年5月至2017年1月兼任鹏华弘益混合基金基金经理,2015年6月至2017年1月兼任鹏华弘鑫混合基金基金经理,2015年8月至2017年1月兼任鹏华弘泰混合基金基金经理,2016年3月至2017年5月兼任鹏华弘实混合基

基金基金经理,2015年5月起兼任鹏华弘和混合基金、鹏华弘华混合基金基金经理,2015年8月起兼任鹏华前海万科REITs基金基金经理,2016年3月起兼任鹏华弘信混合、鹏华弘悦混合基金基金经理,2016年8月起兼任鹏华弘达混合、鹏华弘嘉混合基金基金经理,2016年9月起兼任鹏华弘惠混合基金基金经理,2016年11月起兼任鹏华兴裕定期开放混合、鹏华兴泰定期开放混合基金基金经理,2016年12月起兼任鹏华兴悦定期开放混合基金基金经理。刘方正先生具备基金从业资格。
刘方正管理其他基金情况:

2015年3月至2017年1月担任鹏华弘利混合基金基金经理,2015年3月至2015年8月兼任鹏华行业成长基金(2015年8月已转型为鹏华弘泰混合基金)基金经理,2015年4月至2017年1月兼任鹏华弘润混合基金基金经理,2015年5月至2017年1月兼任鹏华弘益混合基金基金经理,2015年6月至2017年1月兼任鹏华弘鑫混合基金基金经理,2015年8月至2017年1月兼任鹏华弘泰混合基金基金经理,2016年3月至2017年5月兼任鹏华弘实混合基金基金经理,2015年5月起兼任鹏华弘和混合基金、鹏华弘华混合基金基金经理,2015年8月起兼任鹏华前海万科REITs基金基金经理,2016年3月起兼任鹏华弘信混合、鹏华弘悦混合基金基金经理,2016年8月起兼任鹏华弘达混合、鹏华弘嘉混合基金基金经理,2016年9月起兼任鹏华弘惠混合基金基金经理,2016年11月起兼任鹏华兴裕定期开放混合、鹏华兴泰定期开放混合基金基金经理。

刘方正管理其他基金情况:

- 无
- 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、党总支书记。
高晓先生,鹏华基金管理有限公司副总裁。
邢庆先生,鹏华基金管理有限公司副总裁。
高晓先生,鹏华基金管理有限公司副总裁。
韩飞先生,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、鹏华医药科技股票基金基金经理。
赵越先生,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.上述人员之间不存在近亲属关系。

### 第二部分 基金托管人

- 基本情况
名称:招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)
设立日期:1987年4月8日
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
注册资本:252.20亿元
法定代表人:李建强
行长:田惠宇
资产托管业务批准文号:证监基金字[2002]83号
电话:(0755—83199084
传真:(0755—83195201
资产托管部信息披露负责人:张燕
2.基本情况
招商银行成立于1987年4月8日,是我国第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行,总行设在深圳,目前全国60多个城市均设有分支机构。2015年3月30日成功地发了152A股,4月9日在上交所挂牌(股票代码:600036),是国内第一家采用国际会计标准上市的公司。2016年9月又成功发行了22只H股,9月22日在香港联交所挂牌交易(股票代码:3968),10月30日发行港股超额配售,共发了24.2亿股。截至2017年3月31日,本集团总资产60,006.74亿元人民币,高级法下资本充足率14.3%,权重法下资本充足率12.80%。

2002年8月,招商银行成立基金托管部;2005年8月,经报中国证监会同意,更名为资产托管部,下设业务管理、产品管理、业务运营、稽核监督、基金外包业务等5个部门。截至2017年6月30日,招商银行共托管证券投资基金682只,托管规模人民币14,061.22亿元,其中境内证券投资基金托管规模人民币13,967.26亿元,境外证券投资基金托管规模人民币94.96亿元。

本集团自开展托管业务之后,连续三个工作日(含)起进入开放期,每个开放期原则上不少于五个工作日,不超过二十个工作日,开放期的具体安排以基金管理人届时公告为准。如发生不可抗力或其他情形致使基金无法按时开放或需依据基金合同暂停申购与赎回业务的,基金管理人有权合理调整申购或赎回业务的办理期间并予以公告。

在严格控制风险的前提下,通过定期开放的形式保持适度流动性,力求取得超越基金业绩比较基准的收益。

本基金的托管人招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(含国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、地方政府债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券、中小企业私募债等)、货币市场工具(含同业存单)、债券回购、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(须符合中国证监会相关规定)。

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

本基金的投资组合将保持封闭期内,股票资产占基金资产的比例为0%—100%;开放期内,股票资产占基金资产的比例为0%—95%,现金或到期日在一年以内的政府债券、国债逆回购、银行定期存款及其他金融投资占基金资产的比例为5%—100%。

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。

第三部分 基金的投资策略
一、基金的投资策略
1. (1)资产配置策略
本基金将遵循国际资产配置模型,在股票、债券、货币市场工具(含同业存单)、债券回购、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(须符合中国证监会相关规定)之间进行资产配置。
(2)股票投资策略
本基金通过自上而下和自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,严选其中安全边际较高的个股进行长期投资。本基金股票资产的增长将来源于:行业结构、商业模式、成长预期等分析把握其投资机遇;自下而上挖掘行业内的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等;并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判,严选安全边际较高的个股进行长期投资。

(1)自上而下的行业遴选
本基金主要通过自上而下地进行行业遴选,重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业成功要素,并对其进行量化分析,选择具有可持续竞争优势的上市公司或未来具有广阔成长空间的行业,就公司或行业基本面、基于行业分析的结果判断领域的成长性、策略实施支持和保障的执行程度;就核心竞争力、分析公司的股权结构与竞争力,并判断公司商业模式、行业竞争格局、盈利能力、资产结构的可持续性。

另一方面是管理层分析,在国内监管体系落后、公司治理结构不完善的基础上,上市公司命运与管理团队的依赖度大大增加,本基金将着重考察公司的管理层以及治理机制。

(2)综合研判
本基金将在自下而上和自下而上的基础上,结合估值分析,严选安全边际较高的个股,力争实现个股的超额收益。通过对比估值方法的选择和估值倍数的比较,选择性价比最优的个股,从估值方面而言,本基金将重点选择对股价最有影响力的关键估值方法(包括PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA等),根据估值数据而,通过交叉比较,历史比较和成长性分析,确定具有上升基数的股价水平。

3. 债券投资策略
本基金债券投资采取买入持有策略,收益来源主要来自债券、债券期限、息差策略、个券选择策略、信用策略,中小企业私募债投资策略等类似债券投资策略,灵活地调整组合的券种结构,精选安全边际较高的个券。

(1)久期策略
本基金将结合对宏观经济的重要考量因素,本基金将采用以“目标久期”为中心,自下而上的综合久期管理策略。

(2)收益来源策略
收益来源曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据,本基金将根据对调整成长中、短期调整的搭配,并进行动态调整。

(3)骑乘策略
本基金将采用基于收益率曲线分析对债券组合进行适时调整的骑乘策略,以达到骑乘效应并持有到期收益的目的。

(4)息差策略
本基金将采用息差策略,以达到更好地利用杠杆放大债券投资的投资收益的目的。

(5)个券选择策略
本基金将根据单个个券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度,结合信用等级、流动性、选择权条款、税收因素等因,确定投资价值,选择定价合理的价值被低估的债券进行投资。

(6)信用策略
本基金将通过主动承担适度的信用风险来获取信用溢价,根据内、外部信用评级结果,结合对类属债券信用利差的分析和对行业信用利差走势的判断,选择信用利差高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。

(7)中小企业私募债投资策略
本基金将深入研究人员资信及公司运营情况,与中小企业私募债承销商保持紧密合作,合理把握发行过程中中小企业私募债投资,避免公司在投资过程中密切监控债券信用等级或发行人信用等级变化情况,力求规避可能存在的债券违约,并获取超额收益。

4. 资产支持证券的投资策略
本基金将综合评估资产支持证券配置与资产配置进行资产支持证券投资的投资组合管理,并资产支持证券的信用、利率风险和流动性风险变化做调整投资组合,严格遵照法律法规和基金合同的约定,在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。

5. 权证投资策略
本基金将通过权证的价格证券基本面的研究,并结合权证定价模型及价值投资策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平,追求稳定的当期收益。

## 基金管理人:鹏华基金管理有限公司

## 基金托管人:招商银行股份有限公司

二零一七年七月

联系人:刘伟鹏

联系电话:95555

网址:www.cmbchina.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、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

联系人:吴群芳
二、出具法律意见书的律师事务所
名称:广东信达律师事务所
住所:深圳市福田区福安街1号东方广场22楼201室
法定代表人:邹俊
负责人:闵齐双
办公地址:深圳罗湖笋岗区笋岗路中民时代广场A座201
联系电话:(0755—32981099
传真:(0755—33033086

联系人:刘中良
经办律师:闵齐双、刘中良
四、会计师事务所
名称:毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:北京市东城区东长安街1号东方广场2楼东2办公楼8层
法定代表人:邹俊
负责人:闵齐双
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场2楼东2办公楼8层
联系电话:(755)2457 1000
传真:(755)8266 8930
联系人:蔡正兴
经办会计师:吴坤明、胡悦

### 第四部分 基金的名称

本基金名称:鹏华兴悦定期开放灵活配置混合型证券投资基金

### 第五部分 基金的投资方式及类型

本基金以开放式、混合型基金方式,即采用封闭运作和开放运作交替循环的方式。本基金自基金合同生效之日起(含)起或自每一个开放期结束之次日起(含)起6个月的期间封闭运作,不得办理申购与赎回业务,也不上市交易。

本基金自封闭期结束之后第一个工作日(含)起进入开放期,每个开放期原则上不少于五个工作日,不超过二十个工作日,开放期的具体安排以基金管理人届时公告为准。如发生不可抗力或其他情形致使基金无法按时开放或需依据基金合同暂停申购与赎回业务的,基金管理人有权合理调整申购或赎回业务的办理期间并予以公告。

### 第六部分 基金的投资目标

在严格控制风险的前提下,通过定期开放的形式保持适度流动性,力求取得超越基金业绩比较基准的收益。

### 第七部分 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,包括国内依法发行的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(含国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、地方政府债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券、中小企业私募债等)、货币市场工具(含同业存单)、债券回购、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(须符合中国证监会相关规定)。

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

本基金的投资组合将保持封闭期内,股票资产占基金资产的比例为0%—100%;开放期内,股票资产占基金资产的比例为0%—95%,现金或到期日在一年以内的政府债券、国债逆回购、银行定期存款及其他金融投资占基金资产的比例为5%—100%。

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。

### 第八部分 基金的投资策略

一、基金的投资策略
1. (1)资产配置策略
本基金将遵循国际资产配置模型,在股票、债券、货币市场工具(含同业存单)、债券回购、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(须符合中国证监会相关规定)之间进行资产配置。
(2)股票投资策略
本基金通过自上而下和自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,严选其中安全边际较高的个股进行长期投资。本基金股票资产的增长将来源于:行业结构、商业模式、成长预期等分析把握其投资机遇;自下而上挖掘行业内的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等;并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判,严选安全边际较高的个股进行长期投资。

(1)自上而下的行业遴选
本基金主要通过自上而下地进行行业遴选,重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业成功要素,并对其进行量化分析,选择具有可持续竞争优势的上市公司或未来具有广阔成长空间的行业,就公司或行业基本面、基于行业分析的结果判断领域的成长性、策略实施支持和保障的执行程度;就核心竞争力、分析公司的股权结构与竞争力,并判断公司商业模式、行业竞争格局、盈利能力、资产结构的可持续性。

另一方面是管理层分析,在国内监管体系落后、公司治理结构不完善的基础上,上市公司命运与管理团队的依赖度大大增加,本基金将着重考察公司的管理层以及治理机制。

(2)综合研判
本基金将在自下而上和自下而上的基础上,结合估值分析,严选安全边际较高的个股,力争实现个股的超额收益。通过对比估值方法的选择和估值倍数的比较,选择性价比最优的个股,从估值方面而言,本基金将重点选择对股价最有影响力的关键估值方法(包括PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA等),根据估值数据而,通过交叉比较,历史比较和成长性分析,确定具有上升基数的股价水平。

3. 债券投资策略
本基金债券投资采取买入持有策略,收益来源主要来自债券、债券期限、息差策略、个券选择策略、信用策略,中小企业私募债投资策略等类似债券投资策略,灵活地调整组合的券种结构,精选安全边际较高的个券。

(1)久期策略
本基金将结合对宏观经济的重要考量因素,本基金将采用以“目标久期”为中心,自下而上的综合久期管理策略。

(2)收益来源策略
收益来源曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据,本基金将根据对调整成长中、短期调整的搭配,并进行动态调整。

(3)骑乘策略
本基金将采用基于收益率曲线分析对债券组合进行适时调整的骑乘策略,以达到骑乘效应并持有到期收益的目的。

(4)息差策略
本基金将采用息差策略,以达到更好地利用杠杆放大债券投资的投资收益的目的。

(5)个券选择策略
本基金将根据单个个券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度,结合信用等级、流动性、选择权条款、税收因素等因,确定投资价值,选择定价合理的价值被低估的债券进行投资。

(6)信用策略
本基金将通过主动承担适度的信用风险来获取信用溢价,根据内、外部信用评级结果,结合对类属债券信用利差的分析和对行业信用利差走势的判断,选择信用利差高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。

(7)中小企业私募债投资策略
本基金将深入研究人员资信及公司运营情况,与中小企业私募债承销商保持紧密合作,合理把握发行过程中中小企业私募债投资,避免公司在投资过程中密切监控债券信用等级或发行人信用等级变化情况,力求规避可能存在的债券违约,并获取超额收益。

4. 资产支持证券的投资策略
本基金将综合评估资产支持证券配置与资产配置进行资产支持证券投资的投资组合管理,并资产支持证券的信用、利率风险和流动性风险变化做调整投资组合,严格遵照法律法规和基金合同的约定,在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。

5. 权证投资策略
本基金将通过权证的价格证券基本面的研究,并结合权证定价模型及价值投资策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平,追求稳定的当期收益。

## 二、投资运作依据及程序

1. 投资决策依据

- (1)有关法律、法规和基金合同的相关规定。
- (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:确定本基金总体资产配置和投资策略,投资决策委员会定期召开会议,如需做出及时重大决策和基金经理小组提议,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考虑的基本因素包括: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时,集中交易室经理收到投资指令后应分发给交易员,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性审核、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。

### 第九部分 基金的业绩比较基准

沪深300指数收益率×30%+中证国债指数收益率×70%

沪深300指数选择科学客观,行业代表性好,流动性高,抗操纵性强,是目前市场上较有影响力的股票投资业绩比较基准。而中证国债指数能较好的反映债券市场变动的金额,适合作为本基金债券投资业绩比较基准。基于本基金的投资范围和投资比例限制,选用上述业绩比较基准能更真实反映本基金的风险收益特征。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威、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的指数时,本基金管理人经与基金托管人协商一致后可以在报中国证监会备案以后变更业绩比较基准并及时公告,但不需要召开基金份额持有人大会。

### 第十部分 基金的风险收益特征

本基金属于混合型基金,其预期的风险收益高于货币市场基金、债券基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中高风险、中高预期收益的品种。

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。

本基金的托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,已于2017年4月19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自2017年1月1日起至2017年3月31日止(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	64,372,833.16	4.33
2	债权投资	64,372,833.16	4.33
3	固定收益投资	1,032,413,000.00	69.47
4	货币市场	1,032,413,000.00	69.47
5	资产支持证券	—	—
6	贵金属及衍生品投资	—	—
7	买入返售金融资产	130,000,715.00	8.75
8	其中:买入返售的国债买断式回购	—	—
9	银行存款和结算备付金合计	245,381,116.83	16.51
8	其他资产	13,900,184.72	0.94
9	合计	1,486,067,497.71	100.00

2.报告期内未按行业分类的股票投资组合

B	采矿业	800,700,000.00	0.07
C	制造业	26,362,483.36	2.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,441,076.00	0.82
E	建筑业	1,348,847.52	0.11
F	批发和零售业	251,248.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	564,920.00	0.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,987,468.00	0.32
J	金融业	9,963,039.00	0.81
K	房地产业	48,171,660.00	0.04
L	租赁和商务服务业	186,244.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	46,724.92	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,959,000.00	0.40
R	文化、体育和娱乐业	8,983,346.76	0.73
S	综合	-	-
	合计	64,372,833.16	5.25