（上接B28版）

	三、投资策略	三、投资策略
	本基金将参考投资比例不低于基金资产的80%，对股票等权益类资产（含存托凭证）、可转换债券（含可交易可转债）、可交换债券的投资比例不超过基金资产的20%。在此约束下，本基金基于风险平价理论寻找股债的相对价值，从而实现股债轮动配置。	本基金采取稳健灵活的投资策略，力求在有效控制风险的基础上，获得基金资产的稳定增值；同时根据对权益类市场的趋势研判适度参与股票市场投资，力求提高基金总体收益率。
	1.研究基金资产投资策略	（一）资产配置策略
	（1）债券投资策略	本基金采取自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例；在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上，根据类属资产配置策略以确定基金资产在可转换债券、分离交易可转换债券、可交换债券、可分离债券、资产支持证券、债券回购、银行存款和现金等品种间的投资比例；在综合分析股票市场的投资价值的前提下适当调整债券组合的平均久期。
	1）在久期配置方面，本基金将对宏观经济走势、经济周期所处的位置和宏观经济政策动向等进行研究，预测未来收益率曲线变动趋势，在力争降低基金净值波动的前提下适当调整债券组合的平均久期。	（二）债券类属配置策略
	2）在类属配置方面，本基金将对宏观经济周期、市场利率走势、资金供求变化，以及信用债券的信用风险等因素进行分析，根据各债券类属的风险收益特征，定期对债券类属资产进行优化配置和调整，确定债券类属资产的权重。	本基金在债券的投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动，积极调整。
	3）在期限结构配置方面，本基金将对市场收益率曲线变动情况进行研判，运用统计和数量分析技术，在主要投资于短期债券的前提下，确定期限结构配置策略以及各期限组成资产的权重比例。	1.久期控制是根据对宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素的分析确定组合的整体久期，有效的控制整体资产风险。
	4）在个券选择方面，对于国债、央行票据等非信用类债券，本基金将根据宏观经济发展和货币政策的分析，预测未来收益率曲线的变动趋势，综合考虑债券的流动性、信用风险、提前赎回条款、税赋水平、市场投资者结构等因素，选择合适的债券品种构建债券组合，并根据市场收益率曲线变动情况进行调整。对于信用类债券，本基金将根据对个人的分析研究，评估其违约风险的可能性，选择具有相对较低违约风险的债券进行投资，并采取分散化投资策略，严格控制组合整体的信用风险水平。	2.期限结构配置是根据对货币政策、宏观经济发展和债券市场资金供求关系的分析，预测收益率曲线形状变动可能带来的投资机会，确定组合在各个期限上的资产配置比例，并随着市场利率的变动，适时调整组合的期限结构，以获得较高的组合收益。
	（2）信用策略	3.信用风险控制是本基金管理人在分析判断现有行业与公司研究力量，根据发债主体的经营状况和现金流等情况对其信用风险进行评估，以此作为品种选择的基本依据。
	本基金的信用债包括金融债券（不包括政策性金融债）、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持债券、政府支持机构债券、证券公司短期公司债券、资产支持证券。本基金通过主动采用适度的信用风险来获取信用溢价，主要关注信用债收益率变动趋势和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：	4.跨市场套利根据不同债券市场间的运行规律和风险特性，构建和调整债券组合，提高投资收益，实现跨市场套利。
	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，其次分析下的债券市场容量、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。	5.相对价值判断是根据对同类债券的相对价值判断，选择合适的交易时机，增持相对低估、价格将上升的债券，减持相对高估、价格将下降的债券。
	2）信用利差个券选择策略：在分析信用利差具有相对投资价值的基础上，根据个券的信用等级、流动性、提前赎回条款、税赋水平、市场投资者结构等因素，选择合适的债券品种构建债券组合，并根据市场利差的变化，动态调整个券的配置。	6.信用债投资策略
	3）信用策略：信用债信用等级发生变化后，本基金将采用最新信用级别所对应的信用利差曲线对债券进行重新定价。	本基金管理人认为，信用债市场运行的中枢既取决于基准利率的变动，也取决于发行人的整体信用状况。监管层的相关政策指导、信用债投资群体的投资理念及其行为等变化决定了信用债收益率的变动区间。整个市场资金面的松紧程度以及信用债的供求情况等左右着市场的短期波动。
	4）利率曲线变化策略：本基金将根据对宏观经济形势、基准利率走势、资金面状况、行业以及个券信用状况的研判，积极主动地调整债券组合的平均久期，提高资产的投资收益。	基金管理人将自上而下通过对宏观经济形势、基准利率走势、资金面状况、行业以及个券信用状况的研判，根据不同债券类属的风险收益特征，在类属资产间进行积极的配置调整，获取类属资产相对价值变化带来的超额收益。
	5.资产支持证券投资策略	恒生指数由恒生指数有限公司编制，包括市值最大及成交最活跃、并在香港上市的股票，亦包括H股及红筹股，是反映香港股市价幅趋势最有影响的一种股价指数，适合作为本基金港股通标的股票部分的业绩比较基准要素。
	本基金将根据风险收益匹配的原则，对资产支持证券进行投资。本基金将综合运用利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、提前偿还风险管理策略等积极投资策略，并结合流动性管理，谨慎投资于资产支持证券。	中证800指数是由中证指数有限公司编制的综合反映沪深证券市场内大中小市值公司的整体状况的指数。中证800指数的成份股由中证500指数和沪深300指数成份股一起构成。指数样本量大，行业覆盖面广，适合作为本基金A股股票部分的业绩比较基准要素。
	6.国债投资策略	恒生指数由恒生指数有限公司编制，包括市值最大及成交最活跃、并在香港上市的股票，亦包括H股及红筹股，是反映香港股市价幅趋势最有影响的一种股价指数，适合作为本基金港股通标的股票部分的业绩比较基准要素。
	本基金将综合运用国债收益率曲线预测策略、骑乘策略、息差策略等积极投资策略，并结合流动性管理，谨慎投资于国债。	综上，本基金选取的业绩比较基准与基金投资目标、投资范围、投资策略、投资比例限制相匹配。
	7.可转换债券（含分离交易可转换债券）及可交换债券投资策略	2.业绩比较基准要素的基本信息
	可转换债券和可交换债券兼具股权益类证券与固定收益类证券的特性，本基金在综合分析可转换债券和可交换债券的股性特征、债性特征等因素的基础上，选择其中与基础证券具有较高相关性、具有较高投资价值的品种进行投资。	中证800指数由中证指数有限公司编制发布，指数代码为000906，指数具体信息详见中证指数有限公司网站，网址：www.csindex.com.cn。
	本基金采取自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例；在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上，根据类属资产配置策略以确定基金资产在可转换债券、分离交易可转换债券、可交换债券、可分离债券、资产支持证券、债券回购、银行存款和现金等品种间的投资比例；在综合分析股票市场的投资价值的前提下适当调整债券组合的平均久期。	恒生指数由恒生指数有限公司编制，包括市值最大及成交最活跃、并在香港上市的股票，亦包括H股及红筹股，是反映香港股市价幅趋势最有影响的一种股价指数，适合作为本基金港股通标的股票部分的业绩比较基准要素。
	（三）债券投资策略	恒生指数由恒生指数有限公司编制发布，指数代码为HSI，指数具体信息详见恒生指数有限公司网站，网址：www.hsi.com.hk/schi/。
	本基金采取自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例；在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上，根据类属资产配置策略以确定基金资产在可转换债券、分离交易可转换债券、可交换债券、可分离债券、资产支持证券、债券回购、银行存款和现金等品种间的投资比例；在综合分析股票市场的投资价值的前提下适当调整债券组合的平均久期。	还原后基准利率=中国人民银行公布，如果活期存款基准利率或利息税发生调整，则新的业绩比较基准将按照调整后的基准利率和税率重新计算。
	（四）资产支持证券投资策略	3.业绩比较基准的计算方法
	本基金将根据风险收益匹配的原则，对资产支持证券进行投资。本基金将综合运用利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、提前偿还风险管理策略等积极投资策略，并结合流动性管理，谨慎投资于资产支持证券。	本基金业绩比较基准收益率的计算方法以每日收益率为基础，以财富加权久利算原则。本基金先分别计算业绩比较基准中的中债-综合全价（总值）指数，中证800指数、恒生指数和活期存款基准利率的每日收益率，再按照预设权重比例计算当日组合要素基准的日收益率，并连乘每日收益率。其中，恒生指数收益率采用估值汇率进行调整，由港元计价折算为人民币计价后，再纳入计算。
	（五）可转换债券（含分离交易可转换债券）及可交换债券投资策略	4.管理投资偏离业绩比较基准的定性或定量方法
	可转换债券和可交换债券兼具股权类证券与固定收益类证券的特性，本基金在综合分析可转换债券和可交换债券的股性特征、债性特征等因素的基础上，选择其中与基础证券具有较高相关性、具有较高投资价值的品种进行投资。本基金将综合运用利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、提前偿还风险管理策略等积极投资策略，并结合流动性管理，谨慎投资于可转换债券和可交换债券。	本基金管理人对基金实际投资与业绩比较基准的偏离情况进行动态跟踪与监测评估，监测指标可以采用股票资产的实际仓位与业绩比较基准中股票资产的权重之间的偏离程度，也可以采用基金的实际久期与业绩比较基准的久期之间的偏离程度，同时兼顾考虑基准指数的表征性、认可度，以及基准指数变动、久期、信用等级分布特征等，选取中债-综合全价（总值）指数作为债券部分的业绩比较基准要素。
	（六）股指期货投资策略	中债-综合全价（总值）指数样本债券涵盖的范围全面，具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场（银行间市场、交易所市场等），不同发行主体（政府、企业等）和期限（长期、中期、短期等）的债券，较好地反映中国债券市场总体收益水平和变动趋势，适合作为本基金债券部分的业绩比较基准要素。
	在充分研究股指期货的投资价值基础上，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场空间和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。	（3）基于基金投资目标、投资范围和投资策略，本基金根据权益类市场的趋势研判适度参与股票资产投资，精选基本面良好、有长期投资价值的优质企业，同时可投资于全市场的股票型ETF、公募REITs，以及基金管理人旗下的股票型基金，力求提高基金总体收益率。综合考虑基准指数与产品定位和投资风格的匹配度，同时兼顾考虑基准指数的表征性、认可度，以及指数获取的难易程度，行业与个股分布等，本基金选取中证800指数和恒生指数分别作为A股投资和港股通标的股票部分的业绩比较基准要素。
	（七）国债期货投资策略	中证800指数是由中证指数有限公司编制的综合反映沪深证券市场内大中小市值公司的整体状况的指数。中证800指数的成份股由中证500指数和沪深300指数成份股一起构成。指数样本量大，行业覆盖面广，适合作为本基金A股股票部分的业绩比较基准要素。
	本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场空间和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。	恒生指数由恒生指数有限公司编制发布，指数代码为HSI，指数具体信息详见恒生指数有限公司网站，网址：www.hsi.com.hk/schi/。
	本基金将根据风险收益匹配的原则，对债券市场空间和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。	还原后基准利率=中国人民银行公布，如果活期存款基准利率或利息税发生调整，则新的业绩比较基准将按照调整后的基准利率和税率重新计算。
	（八）信用衍生品投资策略	3.业绩比较基准的计算方法
	本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场空间和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。	本基金业绩比较基准收益率的计算方法以每日收益率为基础，以财富加权久利算原则。本基金先分别计算业绩比较基准中的中债-综合全价（总值）指数，中证800指数、恒生指数和活期存款基准利率的每日收益率，再按照预设权重比例计算当日组合要素基准的日收益率，并连乘每日收益率。其中，恒生指数收益率采用估值汇率进行调整，由港元计价折算为人民币计价后，再纳入计算。
	本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场空间和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。	（二）动态收益增强策略
	（九）信用违约互换投资策略	在以上债券等固定收益类资产投资策略的基础上，本基金还将根据债券市场的动态变化，采取多种灵活的策略，力争获取超额收益。主要包括骑乘收益率曲线策略、息差策略等。
	本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场空间和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。	1.骑乘收益率曲线策略
	本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场空间和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。	骑乘收益率曲线策略是指当收益率曲线相对陡峭时，买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，也即收益率水平处于相对高位的债券，随着债券剩余期限缩短，债券的收益率水平将会处较高收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动，积极调整。
	本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场空间和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。	1.久期控制是根据对宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素的分析确定组合的整体久期，有效的控制整体资产风险。
	本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场空间和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。	2.期限结构配置是在确定组合久期后，针对收益率曲线形态特征所蕴含的组合期限结构，包括采用集中策略、阶梯策略和梯形策略等，在长期、中期和短期债券间进行动态调整，从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。
	（十）其他投资策略	3.信用风险控制是基本管理人在分析用现有行业与公司研究力量，根据发债主体的经营状况和现金流等情况对其信用风险进行评估，以此作为品种选择的基本依据。
	本基金将根据法律法规的规定，参与银行间债券回购交易，以增加资金运作收益。	4.跨市场套利根据不同债券市场间的运行规律和风险特性，构建和调整债券组合，提高投资收益，实现跨市场套利。
	四、投资限制	5.相对价值判断根据对同类债券的相对价值判断，选择合适的交易时机，增持相对低估、价格将上升的债券，减持相对高估、价格将下降的债券。
	1.组合限制	6.信用债投资策略
	基金的投资组合应遵循以下限制：	本基金管理人认为，信用债市场运行的中枢既取决于基准利率的变动，也取决于发行人的整体信用状况。监管层的相关政策指导、信用债投资群体的投资理念及其行为等变化决定了信用债收益率的变动区间。整个市场资金面的松紧程度以及信用债的供求情况等左右着市场的短期波动。
	（1）本基金持有一家公司发行的证券（同一家公司在内地和香港同时上市的A+H股合计计算，但不包括本基金所投资的基金份额），其市值不超过基金资产净值的10%；	基金管理人将自上而下通过对宏观经济形势、基准利率走势、资金面状况、行业以及个券信用状况的研判，根据不同债券类属的风险收益特征，在类属资产间进行积极的配置调整，获取类属资产相对价值变化带来的超额收益。
	（2）本基金持有一家公司发行的证券（同一家公司在内地和香港同时上市的A+H股合计计算，但不包括本基金所投资的基金份额）与该证券的一级市场申购日前一个交易日持有的该证券的市值合计，不超过该证券发行规模的10%；	本基金采用定量分析和定性分析相结合的方式，一方面通过严格的量化规则筛选有潜在投资价值的标的纳入研究范围，另一方面结合所选基金的基金管理人的基本情况和投研文化等定性因素进行二次研判，双重维度力求筛选出中长期业绩稳定的优秀基金。
	（3）本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；	对于权益类基金，本基金基于权益类基金投资目标的不同，将标的基金分为主动和被动两大类。其中，针对主动管理基金的投资，本基金从基金风格、业绩表现、稳定性、规模变化等多角度进行分析，主要参考基金规模、历史业绩、风险调整后的收益、风险控制指标等一系列量化指标对基金进行分析，选取出预期能够获得良好业绩回报的基金；针对被动管理基金，本基金从标的指数表现、跟踪误差、超额收益、规模变化等多角度进行分析，选取出表现稳定，符合未来市场发展方向的基金。同时，本基金还将通过分析标的基金基金管理人的资产管理规模、投研文化、风险控制能力等因素，对标的基金的业绩稳定性、风险控制能力等方面进行筛选。
	（4）本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；	对于公募REITs，本基金将针对公募REITs的不动产资产所属的行业周期（供需结构、运营收入和资产价格波动等）以及其他可比投资资产项目的风险和预期收益率来判断公募REITs持有不动产项目当前的投资价值以及未来的发展空间，同时结合公募REITs进行投资。本基金根据投资策略需要或市场环境变化，可选择将部分基金资产投资于公募REITs，也可以选择不投资公募REITs。
	（5）本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；	本基金还将定期对投资组合进行回顾和动态调整，剔除不再符合筛选标准的标的基金，增加符合筛选标准的基金，以实现基金投资组合的优化。
	（6）本基金持有一家公司发行的证券，其市值不超过基金资产净值的10%；	（六）存托凭证投资策略
	（7）本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%，完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的开放式基金以及中国证监会认定的特殊投资组合可不受此条款限定的比例限制；	本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的研究判断，进行存托凭证投资。
	（8）本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的可转换债券，按照其所能转换成的股票数量合并计算，不超过该证券发行总量的10%，完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的开放式基金以及中国证监会认定的特殊投资组合可不受此条款限定的比例限制；	（七）国债期货投资策略
	（9）本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的可转换债券和该公司股票，按照可转换债券全部转股所能获得的股票的数量合并计算，不超过该证券发行总量的30%，完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的开放式基金以及中国证监会认定的特殊投资组合可不受此条款限定的比例限制；	本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场空间和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。
	（10）本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的最长期限为1年，债券回购到期后不得展期；	在以上债券等固定收益类资产投资策略的基础上，本基金还将根据债券市场的动态变化，采取多种灵活的策略，力争获取超额收益。主要包括骑乘收益率曲线策略、息差策略等。
	（11）本基金管理人管理的全部开放式基金持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的15%，本基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的30%，完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的开放式基金以及中国证监会认定的特殊投资组合可不受此条款限制；	1.骑乘收益率曲线策略
	（12）本基金参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；	骑乘收益率曲线策略是指当收益率曲线相对陡峭时，买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，也即收益率水平处于相对高位的债券，随着债券剩余期限缩短，债券的收益率水平将会处较高收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动，积极调整。
	（13）本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%，因证券市场波动、证券停牌、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金不符合该比例限制的，基金管理人不得主动新增流动性受限资产的投资；	2.息差策略
	（14）本基金与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易的，可接受质押品的资质要求应当与本基金的投资范围相同或类似，但流动性受限资产的质押品除外；	息差策略是指通过不断正回购融资并持续买入债券的操作，只要回购资金成本低于债券收益率，就可以达到杠杆放大的套利目标。
	（15）本基金资产总值不超过基金资产净值的140%；	本基金将根据对市场回购利率走势的判断，适当地选择杠杆比率，谨慎地主动获取息差收益。
	（16）本基金参与国债期货交易，应当遵守下列要求：在任何交易日日终，本基金持有的买入国债期货合约价值，不得超过基金资产净值的15%；持有的卖出国债期货合约价值，不得超过基金持有的债券市值的30%；本基金在任何交易日内交易（不包括平仓）的国债期货合约的成交金额，不得超过上一交易日基金资产净值的30%；	（四）股票投资策略
	（17）本基金参与信用衍生品交易，需遵守下列投资比例限制：本基金与持有其信用衍生品交易对手方属于同一集团的信用衍生品，不得有任何类型信用衍生品的净买入额；本基金持有的信用衍生品市值合计不得超过基金资产净值的100%；本基金因证券市场波动、证券停牌、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金不符合该比例限制的，基金管理人不得主动新增信用衍生品的投资；	1.本基金将精选基本面良好、有长期投资价值的优质企业。具体标准如下：
	（18）法律法规及中国证监会规定的和基金合同约定的其他投资限制。	（1）预期公司基本面良好、具有长期增长价值；
	除上述（2）、（9）、（13）、（14）、（17）情形之外，因证券市场波动、证券发行人合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整，但中国证监会规定的特殊情形除外。	（2）具有良好的企业治理结构和财务可信度；
	基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。在上述期间内，本基金的投资范围、投资策略应当符合基金合同的约定。基金托管人对基金的投资的监督与检查自本基金合同生效之日起开始。	（3）预期股价表现可超越基准；
	法律法规或监管部门取消或变更上述限制，如适用于本基金，基金管理人在履行适当程序后，则本基金投资不再受相关限制或相应调整投资比例限制规定。	（4）预测结值水平合理或具有吸引力。
	2.禁止行为	2.港股通标的股投资策略
	为维护基金份额持有人的合法权益，基金财产不得用于下列投资或者活动：	本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场。本基金将自下而上精选具有健康的商业模式、领先的行业竞争优势、良好的公司治理，广阔的发展空间，估值合理的港股通标的股票纳入本基金的股票投资组合。
	……	本基金采用定量分析和定性分析相结合的方式，一方面通过严格的量化规则筛选有潜在投资价值的标的纳入研究范围，另一方面结合所选基金的基金管理人的基本情况和投研文化等定性因素进行二次研判，双重维度力求筛选出中长期业绩稳定的优秀基金。
	（4）基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；	对于权益类基金，本基金基于权益类基金投资目标的不同，将标的基金分为主动和被动两大类。其中，针对主动管理基金的投资，本基金从基金风格、业绩表现、稳定性、规模变化等多角度进行分析，主要参考基金规模、历史业绩、风险调整后的收益、风险控制指标等一系列量化指标对基金进行分析，选取出预期能够获得良好业绩回报的基金；针对被动管理基金，本基金从标的指数表现、跟踪误差、超额收益、规模变化等多角度进行分析，选取出表现稳定，符合未来市场发展方向的基金。同时，本基金还将通过分析标的基金基金管理人的资产管理规模、投研文化、风险控制能力等因素，对标的基金的业绩稳定性、风险控制能力等方面进行筛选。
	（5）本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%，完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的开放式基金以及中国证监会认定的特殊投资组合可不受此条款限定的比例限制；	对于公募REITs，本基金将针对公募REITs的不动产资产所属的行业周期（供需结构、运营收入和资产价格波动等）以及其他可比投资资产项目的风险和预期收益率来判断公募REITs持有不动产项目当前的投资价值以及未来的发展空间，同时结合公募REITs进行投资。本基金根据投资策略需要或市场环境变化，可选择将部分基金资产投资于公募REITs，也可以选择不投资公募REITs。
	（6）本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；	本基金还将定期对投资组合进行回顾和动态调整，剔除不再符合筛选标准的标的基金，增加符合筛选标准的基金，以实现基金投资组合的优化。
	（7）本基金持有一家公司发行的证券（同一家公司在内地和香港同时上市的A+H股合计计算，但不包括本基金所投资的基金份额），其市值不超过基金资产净值的10%；	（五）存托凭证投资策略
	（8）本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；	本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的研究判断，进行存托凭证投资。
	（9）本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的可转换债券，按照其所能转换成的股票数量合并计算，不超过该证券发行总量的30%，完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的开放式基金以及中国证监会认定的特殊投资组合可不受此条款限定的比例限制；	（六）国债期货投资策略
	（10）本基金参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；	本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场空间和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。
	（11）本基金不得持有信用评级为最低投资级别以下（不包括投资级别降低的情形）的债券，但可以持有可分离交易可转换债券的分离出的债券；	1.研究投资品种
	（12）本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；	（1）债券投资策略
	（13）本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%（因证券市场波动、证券停牌、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金不符合该比例限制的，基金管理人不得主动新增流动性受限资产的投资）；	本基金将根据对债券的信用分析方法对可选的证券公司短期公司债券及信用评级，对债券的信用风险进行研究，预测未来收益率曲线变动趋势，在力争降低基金净值波动的前提下适当调整债券组合的平均久期。
	（14）本基金与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易的，可接受质押品的资质要求应当与本基金的投资范围相同或类似，但流动性受限资产的质押品除外；	1）在久期配置方面，本基金将对宏观经济走势、经济周期所处的位置和宏观经济政策动向等进行研究，预测未来收益率曲线变动趋势，在力争降低基金净值波动的前提下适当调整债券组合的平均久期。
	（15）本基金资产总值不超过基金资产净值的140%；	2）在类属配置方面，本基金将对宏观经济周期、市场利率走势、资金供求变化，以及信用债券的信用风险等因素进行分析，根据各债券类属的风险收益特征，定期对债券类属资产进行优化配置和调整，确定债券类属资产的权重。
	（16）本基金参与国债期货交易，应当遵守下列要求：在任何交易日日终，本基金持有的买入国债期货合约价值，不得超过基金资产净值的15%；持有的卖出国债期货合约价值，不得超过基金持有的债券市值的30%；本基金在任何交易日内交易（不包括平仓）的国债期货合约的成交金额，不得超过上一交易日基金资产净值的30%；	3）在个券选择方面，对于国债、央行票据等非信用类债券，本基金将根据宏观经济发展和货币政策的分析，预测未来收益率曲线的变动趋势，综合考虑债券的流动性、信用风险、提前赎回条款、税赋水平、市场投资者结构等因素，选择合适的债券品种构建债券组合，并根据市场收益率曲线变动情况进行调整。对于信用类债券，本基金将根据对个人的分析研究，评估其违约风险的可能性，选择具有相对较低违约风险的债券进行投资，并采取分散化投资策略，严格控制组合整体的信用风险水平。
	（17）本基金参与信用衍生品交易，需遵守下列投资比例限制：本基金与持有其信用衍生品交易对手方属于同一集团的信用衍生品，不得有任何类型信用衍生品的净买入额；本基金持有的信用衍生品市值合计不得超过基金资产净值的100%；本基金因证券市场波动、证券停牌、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金不符合该比例限制的，基金管理人不得主动新增信用衍生品的投资；	（2）信用策略
	（18）法律法规及中国证监会规定的和基金合同约定的其他投资限制。	本基金的信用债包括金融债券（不包括政策性金融债）、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持债券、政府支持机构债券、证券公司短期公司债券、资产支持证券。本基金通过主动采用适度的信用风险来获取信用溢价，主要关注信用债收益率变动趋势和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：
	除上述（2）、（9）、（13）、（14）、（17）情形之外，因证券市场波动、证券发行人合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整，但中国证监会规定的特殊情形除外。	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，其次分析下的债券市场容量、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。
	基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。在上述期间内，本基金的投资范围、投资策略应当符合基金合同的约定。基金托管人对基金的投资的监督与检查自本基金合同生效之日起开始。	2）信用策略：信用债信用等级发生变化后，本基金将采用最新信用级别所对应的信用利差曲线对债券进行重新定价。
	法律法规或监管部门取消或变更上述限制，如适用于本基金，基金管理人在履行适当程序后，则本基金投资不再受相关限制或相应变更后的规定为准。	本基金采用定量分析和定性分析相结合的方式，一方面通过严格的量化规则筛选有潜在投资价值的标的纳入研究范围，另一方面结合所选基金的基金管理人的基本情况和投研文化等定性因素进行二次研判，双重维度力求筛选出中长期业绩稳定的优秀基金。
	2.禁止行为	对于权益类基金，本基金基于权益类基金投资目标的不同，将标的基金分为主动和被动两大类。其中，针对主动管理基金的投资，本基金从基金风格、业绩表现、稳定性、规模变化等多角度进行分析，主要参考基金规模、历史业绩、风险调整后的收益、风险控制指标等一系列量化指标对基金进行分析，选取出预期能够获得良好业绩回报的基金；针对被动管理基金，本基金从标的指数表现、跟踪误差、超额收益、规模变化等多角度进行分析，选取出表现稳定，符合未来市场发展方向的基金。同时，本基金还将通过分析标的基金基金管理人的资产管理规模、投研文化、风险控制能力等因素，对标的基金的业绩稳定性、风险控制能力等方面进行筛选。
	为维护基金份额持有人的合法权益，基金财产不得用于下列投资或者活动：	对于公募REITs，本基金将针对公募REITs的不动产资产所属的行业周期（供需结构、运营收入和资产价格波动等）以及其他可比投资资产项目的风险和预期收益率来判断公募REITs持有不动产项目当前的投资价值以及未来的发展空间，同时结合公募REITs进行投资。本基金根据投资策略需要或市场环境变化，可选择将部分基金资产投资于公募REITs，也可以选择不投资公募REITs。
	……	本基金还将定期对投资组合进行回顾和动态调整，剔除不再符合筛选标准的标的基金，增加符合筛选标准的基金，以实现基金投资组合的优化。
	（6）法律法规、中国证监会关于基金合同规定禁止从事的其他行为。	（六）存托凭证投资策略
	本基金投资基金管理人或基金管理人关联方管理的基金的情况，不属于前述重大关联交易，但是应当按照法律法规或监管规定的要求履行信息披露义务。	本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的研究判断，进行存托凭证投资。
	如法律法规或监管部门取消或调整上述规定，基金管理人在履行适当程序后，本基金可不受上述规定的限制或按调整后的规定执行，不需经基金份额持有人大会审议，但须提前公告。	（七）国债期货投资策略
		本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场空间和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。
	四、投资限制	1.研究投资品种
	1.组合限制	（1）债券投资策略
	基金的投资组合应遵循以下限制：	本基金将根据对债券的信用分析方法对可选的证券公司短期公司债券及信用评级，对债券的信用风险进行研究，预测未来收益率曲线变动趋势，在力争降低基金净值波动的前提下适当调整债券组合的平均久期。
	（1）本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，对股票等权益类资产（含存托凭证）、可转换债券（含可交易可转债）、可交换债券的投资比例不超过基金资产的20%。在此约束下，本基金基于风险平价理论寻找股债的相对价值，从而实现股债轮动配置。	1）在久期配置方面，本基金将对宏观经济走势、经济周期所处的位置和宏观经济政策动向等进行研究，预测未来收益率曲线变动趋势，在力争降低基金净值波动的前提下适当调整债券组合的平均久期。
	（2）本基金持有一家公司发行的证券，其市值不超过基金资产净值的10%；	2）在类属配置方面，本基金将对宏观经济周期、市场利率走势、资金供求变化，以及信用债券的信用风险等因素进行分析，根据各债券类属的风险收益特征，定期对债券类属资产进行优化配置和调整，确定债券类属资产的权重。
	（3）本基金持有一家公司发行的证券，其市值不得超过基金资产净值的10%；	3）在个券选择方面，对于国债、央行票据等非信用类债券，本基金将根据宏观经济发展和货币政策的分析，预测未来收益率曲线的变动趋势，综合考虑债券的流动性、信用风险、提前赎回条款、税赋水平、市场投资者结构等因素，选择合适的债券品种构建债券组合，并根据市场收益率曲线变动情况进行调整。对于信用类债券