

金元比联丰利债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

基金管理人：金元比联基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司

[2009年1月]

重要提示

本基金经中国证监会2009年2月5日中国证券监督管理委员会下发的《关于同意金元比联丰利债券型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2009]101号）的核准，进行募集。

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做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，投资者在投资本基金前，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，并承认基金投资中出现的所有风险，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、由于基金投资组合连续大量赎回产生的流动性风险、基金管理人不在基金管理实施过程中产生的基金管理风险、本基金的特有风险等等。

投资者认购、申购或赎回本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同。基金管理人提示投资者根据自身的风风险承受能力，选择适合自己的基金产品，并且中长期持有。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责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。

本摘要依据本基金《基金合同》和《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对《基金合同》的承认和接受，并按照《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（更新）所载内容截止日为2009年9月22日，有关财务数据和净值表现截止日为2009年6月30日（财务数据未经审计）。

第一部分、基金管理人

（一）基金管理人概况
名称：金元比联基金管理有限公司（在本部分中，“本公司”或“公司”与“本基金管理人”具有相同含义）

住所：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦36楼3608室,200120
办公地址：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦36楼,200120
设立日期：2006年11月13日
法定代表人：彭振明（公司正在办理登记更换手续以更改为公司现任董事长冯薛先生）

联系人：李晓峰
电话：(021) 68881801
注册资本：人民币1.5亿元
金元比联基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2006]222号文批准设立。公司的股权结构如下：

股东名称	股权比例
金元证券股份有限公司	45%
比邻国际资产管理有限公司	55%

本基金管理人治理结构完善，经营运作规范，能够切实维护基金投资者的利益。股东会为公司治理机构，由全体股东组成，决定公司的经营方针以及选举和更换董事、监事等事宜。公司章程中明确规定股东大会依法行使权利，不以任何形式直接或间接干预公司的经营管理及基金资产的投资运作。

董事会为公司的执行机构，对股东会负责，并向股东会汇报。公司董事会由7名董事组成，其中3名为独立董事。根据公司章程的规定，董事会履行《公司法》规定的有关重大事项的决策权，对公司基本制度的制定权和总经理等高级管理人员的聘任和免职权。公司监事会，由3名监事组成，其中包括1名独立董事。监事会由股东会负责，主要负责检查公司财务并监督公司董事、高级管理人员尽职情况。

公司日常经营管理由总经理负责。公司根据经营运作需要设置基金管理部、运营保障部、财务部、市场部、监察稽核部以及人事行政六个职能部门。此外，公司还设有投资决策委员会、风险管理委员会、合规审核委员会、新产品委员会、资格审查委员会以及薪酬委员会。

（二）主要人员情况

1. 董事会成员
冯薛先生，董事，董事长，工商管理硕士。曾任职于海南省富南国际信托投资公司、海南发展银行、海南省国际信托投资公司、海南省证券企业重组办，2002年至今，任金元证券股份有限公司财务总监、副总裁。

Win Ahlgren 先生，董事，硕士学位。曾任 KBC 银行产品及法律支持总监，比利时联合资产管理国际发展全球总监兼私人资产管理总监。现任比利时联合资产管理有限责任公司财务总监。

易强先生，董事，公共事务管理硕士。曾任荷兰银行北京代表处副代表，招商基金管理有限公司业务发展副总监，比利时联合资产管理中国区代表处发展总监，比利时联合资产管理中国区上海代表处首席代表，2006年至今，任金元比联基金管理有限公司筹备组组长和金元比联基金管理有限公司总经理。

冯先生，董事，硕士学位。曾任香港汇业投资有限公司总经理，金元证券基金筹备组负责人，现任金元比联基金管理有限公司督察长。

彭振明先生，独立董事，博士学位。曾任香港政府财经高级主任，香港证监会高级总监，中国证监会规划委员会委员，2003年至今，任彭泰兴有限公司董事。

谢德庆先生，独立董事，博士学位。1975年至1979年，在美国斯坦福大学金融风控教授。傅正平先生，独立董事，博士学位。1992年至今在中山大学任教。现任中山大学岭南学院副院长、教授。

2. 监事会成员

吴毓峰先生，监事长，学士学位。曾任海南国际信托投资公司证券投资基金部总经理，历任金元证券股份有限公司财务部业务主管、助理总经理、副总经理及运营部负责人，现任金元证券股份有限公司财务总监。

陈丽女士（Ms. Angie Chan），监事，学士学位。曾任瑞士信贷银行香港分行市场部推广部主任，比邻国际资产管理公司副总经理，比利时联合银行台湾区总经理，现任比邻国际资产管理公司中国区总监。

李定荣先生，监事，硕士学位。曾任长城证券研究所研究员，华安证券研究所副所长，华夏基金监察稽核部总监，2006年11月至2009年5月，任金元比联基金管理有限公司监察稽核部总监。2009年5月起任研发部首席研究员。

3. 公司高级管理人员
董事长冯薛先生，简历同上。
冯先生，简历同上。
符乐先生，简历同上。

凡乐德先生（Mr. Lode Vermeersch），投资总监。博士学位。曾任比利时联合资产管理数量分析部主管，现任金元比联基金管理有限公司投资总监。

陈源先生，市场总监。工商管理硕士。曾任上海国际期货苏州营业部交易员、交易主管、研究员，国泰基金管理有限责任公司渠道经理，国联安基金管理有限公司部门总监，现任金元比联基金市场总监。

陈隰先生，财务总监。学士学位。曾任海南省国际信托投资公司上海山路证券营业部总经理，金元证券股份有限公司营业部总经理、总部助理理，现任金元比联基金管理有限公司财务总监。

4. 本基金基金经理
何冕先生，基金经理。CFA、FRM。英国伦敦政治经济学院金融经济学硕士。1998年加盟国泰基金管理公司，先后担任研究员、资产管理、综合研究小组（包括债券研究）负责人、基金管理部、固定收益部基金经理助理、固定收益部负责人、曾任国泰金鼎债券基金、国泰保本基金和国泰金鼎保本基金的基金经理，现任金元比联丰利动力保本混合型证券投资基金、金元比联丰利债券型证券投资基金基金经理。11年证券从业经历。具有基金从业资格。

李飞先生，1974年出生，南京大学经济学和哲学学士，加拿大西门菲沙(Simon Fraser)大学经济学硕士。英国特许金融分析师(CFPA)，6年证券基金从业经验。历任上海聚源数据有限责任公司担任研究员，国盛证券有限责任公司宏观债券分析师，2006年6月加入我司，历任宏观策略债券高级研究员，金元比联丰利债券型证券投资基金基金经理助理。现任金元比联丰利债券型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。

5. 投资决策委员会成员
凡乐德先生，基金投资决策委员会主席，简历同上。
易强先生，基金投资决策委员会副主席，简历同上。
万俊成先生，副投资决策委员会主席。CFA。美国波士顿学院工商管理硕士。历任美国著名基金管理公司普南投资公司（Putnam Investments）分析师，国际著名投资咨询公司洋基集团（The Yankee Group）高级分析师，东方证券股份有限公司证券投资部高级投资助理，上投摩根基金管理有限公司投资经理，汇丰普信基金管理有限公司汇丰普信2016生命周期基金基金经理，现任金元比联丰利动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。11年证券从业经历。具有基金从业资格。

何冕先生，基金经理，简历同上。
吴利先生，1973年出生，上海交通大学工学学士学位，复旦大学管理学硕士。6年证券基金从业经历。历任招商证券研究所研究员，长江巴黎百富资产管理公司研究经理，2006年7月加入我司，历任研究员、首席研究员兼金元比联丰利动力保本混合型证券投资基金基金基金经理助理，金元比联丰利动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理，现任金元比联丰利动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。

黄奕先生，1979年出生，南京大学经济学士，香港大学工商管理硕士。13年基金、证券等金融领域从业经验。历任苏物贸证券（现东吴证券）证券分析师，国泰君安证券股份有限公司证券分析师，广发证券股份有限公司研究员、投行业务经理，2008年7月加入我司，历任高级研究员，金元比联丰利动力保本混合型证券投资基金基金经理助理，现任金元比联丰利动力保本混合型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。

李飞先生，基金经理，简历同上。
6. 上、述人员之间均不存在近亲属关系。

第二部分、基金托管人

（一）基金托管人概况
名称：中国农业银行股份有限公司（简称中国农业银行）
住所：北京市东城区建国门内大街69号
办公地址：北京市西城区西二环路100号金元大厦
法定代表人：项俊波
设立日期：2009年1月15日
注册资本：2600亿元人民币
存续期间：持续经营
联系电话：010-68424199
联系人：李芳菲

中国农业银行股份有限公司是中国金融体系的重要组成部分，总行设在北京。经国务院批准，中国农业银行整体改制为中国农业银行股份有限公司并于2009年1月15日依法成立。中国农业银行股份有限公司承继原中国农业银行全部资产、负债、业务、机构网点及员工。中国农业银行网点遍布中国城乡，成为国内网点最多、业务辐射范围最广、服务领域最广、服务对象最多、业务功能齐全的大型国有商业银行之一。在海外，中国农业银行同样通过自己的努力赢得了良好的信誉，每年位居《财富》世界500强企业之列。作为一家城乡并举、联通国际、功能齐备的大型国有商业银行，中国农业银行一贯秉承以客户中心的经营理念，坚持审慎稳健经营、可持续发展，立足县域和城市两大市场，实施差异化竞争策略，着力打造“伴你成长”服务品牌，依托覆盖全国的分支机构、庞大的电子化网络和多元化的金融产品，致力为广大客户提供优质的金融服务，与广大客户共创价值、共同成长。

中国农业银行是中国第一批开展托管业务的国内商业银行，经验丰富，服务优质，业绩突出。2004年6月美国《全球托管》评为“中国最佳托管银行”。2007年中国农业银行通过了美国 SAS70 内部控制审计，并获无保留意见的 SAS70 审计报告，表明“建立了独立公正第三方对中国农业银行托管服务运作流程的风险管理、内部控制的健全有效性的全面认可”。

中国农业银行证券投资基金托管部于1998年5月6日经中国证监会和中国人民银行批准成立，2004年9月更名为托管业务部，内设养老金管理中心、技术保障处、营运中心、委托资产托管部、保险资产托管处、证券投资基金托管处、境外资产托管处、综合管理处、风险管理处，拥有先进的安全防范设施和基金托管业务系统。

（二）主要人员情况

中国农业银行托管业务部现有员工130名，其中高级会计师、高级经济师、高级工程师、律师等专家10余名，服务团队成员专业水平高、业务素质好、服务能力强。高级管理人员均有20年以上金融从业经验和高级技术职称，精通国内证券市场运作。

（三）基金托管业务经营情况
截至2009年7月31日，中国农业银行托管的封闭式证券投资基金和开放式证券投资基金共67只，包括基金裕华、基金添益、基金汉盛、基金富源、基金福顺、基金丰利和基金金元。金元比联丰利债券型证券投资基金、富国天成红利混合型证券投资基金、长城成长价值开放式基金、宝盈鸿利收益开放式基金、大成价值增长开放式基金、大成债券开放式基金、银河稳健开放式基金、银河收益开放式基金、长城盛泰开放式基金、长信利息收益开放式基金、长城动态精选开放式基金、景顺长城内需增长开放式基金、万家增强收益债券型证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、长信纯利精选开放式基金、富国天颐债券开放式基金、鹏华货币市场基金、国盛红利增利开放式基金、国泰货币市场基金、新成长价值证券投资基金、交银施罗德精选股票证券投资基金、泰达货币市场基金、交银施罗德货币市场基金、景顺长城策略增强股票型证券投资基金（LOF）、信诚四季红混合型证券投资基金、富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金、大成沪深300指数证券投资基金、富国天时货币市场基金、益民货币市场基金、华夏平穩增长混合型证券投资基金、长城丰利混合型证券投资基金、中邮核心精选股票型证券投资基金、交银施罗德成长股票型证券投资基金、景顺长城增长动力策略股票型证券投资基金、大成中证100指数证券投资基金、大成积极成长股票型证券投资基金、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金、宝盈策略增长股票型证券投资基金、泰达荷银首选企业股票型证券投资基金、鹏华动力增长混合型证券投资基金、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金、益民创新优势混合型证券投资基金、中邮核心成长股票型证券投资基金、华夏复兴基金、大成景阳领先

先股票型证券投资基金、长城阿德主题增长股票型证券投资基金、富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金、长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金、申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金、富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金、新世恒优选成长股票型证券投资基金、金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金、天治稳健双盈债券型证券投资基金、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、长信利丰债券型证券投资基金、交银施罗德领先证券投资证券投资基金、东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金、建信收益增强债券型证券投资基金、银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)。

第三部分、相关服务机构

（一）直销机构
金元比联基金管理有限公司
公司网址：www.abchina.com
住所：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦3608
法定代表人：彭振明
办公地址：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦3608
电话：021-68882850
传真：021-68882850
联系人：孙筱君

客户服务专线：400-666-0666, 021-61601898
公司网址：www.abchina.com
（二）代销机构
1. 中国农业银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人：项俊波
客户服务电话：95599
公司网址：www.abchina.com

2. 中国工商银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人：姜建清
电话：010-66107900
传真：010-66107914
联系人：田莉
客户服务电话：95588
网址：www.icbc.com.cn

3. 中国建设银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼（长安兴融中心）
法定代表人：郭树清
联系人：尹东
电话：010-67595003
客服电话：95533
网址：www.ccb.com

4. 交通银行股份有限公司
注册地址：上海市银城中路188号
法定代表人：彭纯
联系人：曹榕
电话：(021) 58781234
传真：(021) 58409492
网址：www.bankcomm.com

5. 招商银行股份有限公司
住所：深圳市福田区深南大道7088号
法定代表人：秦晓
电话：0755-83195834, 83090060
传真：0755-83195049, 83090817
联系人：魏腾
客户服务热线：95555
网址：www.cmbchina.com

6. 华夏银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街22号
法定代表人：刘海森
电话：(010) 85238422
传真：(010) 85238419
联系人：郑鹏
公司网站：www.hxb.com.cn

7. 上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址：上海市中山东路12号
法定代表人：吉阳辉
电话：(021) 61618888
传真：(021) 63302431
联系人：徐洁、虞谷云
客户服务热线：95528
网址：www.pdcb.com.cn

8. 深圳发展银行股份有限公司
注册地址：深圳深南东路5047号深圳发展银行大厦
办公地址：深圳深南东路5047号深圳发展银行大厦
法定代表人：法克灵
联系人：李莉
客户服务电话：95501
联系人：石丽明
传真：0755-82080714
公司网站：www.szb.com.cn

9. 中国银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人：董冰
电话：010-58316666
传真：010-58314223
联系人：李莉
客户服务热线：95539
公司网站：www.bncb.com.cn

10. 中信银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人：孔丹
客服电话：065858
联系人：金雷
电话：010-65557013
传真：010-65550827
网址：http://bank.ecitic.com

11. 上海银行股份有限公司
注册地址：上海市中山东二路585号
法定代表人：陈震
电话：(021) 63708888
传真：(021) 63370777
联系人：张萍
客户服务电话：962889
网址：www.shsb.com.cn

12. 宁波银行股份有限公司
注册地址：浙江省宁波市鄞州区中山东路1099号商业银行大厦
法定代表人：黄立晋
电话：0756-2879127
传真：0756-28787304
联系人：范永涛
公司网站：www.nbcbank.com

13. 金元证券股份有限公司
注册地址：海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
办公地址：深圳前海大道4001时代金融中心14楼17楼
法定代表人：林斌
联系电话：(0755) 83205022
联系人：李群
客户服务电话：4008-888-228
公司网站：www.jyzq.com.cn

14. 民生证券股份有限公司
注册地址：北京市丰台区右安门东大街81号
办公地址：深圳市福田区金田路50号深业大厦A座6-9层
法定代表人：赵斌
电话：010-58569416, 010-59355911
传真：010-66553791
联系人：张伟、李薇
客户服务电话：400-889-5618
公司网站：www.msbb.com.cn

15. 中国建投证券有限责任公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
法定代表人：黎晓宏
办公地址：北京市朝阳区内大街188号
联系人：阮煜
电话：0755-82908000
开放式基金业务传真：(010) 65182261
公司网站：www.cscc108.com

16. 光大证券股份有限公司
注册地址：上海市静安区新闸路1508号
办公地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：徐浩
客户服务电话：10109898
传真：021-68815009
联系人：刘鹏
网址：www.ebscn.com

17. 申银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路171号
法定代表人：王力
电话：010-53263337
联系人：董建
客户服务电话：4008881111, 0756-26951111
网址：www.newone.com.cn

21. 联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
办公地址：深圳市福田区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
法定代表人：马强
电话：(0755) 82492962
联系人：刘璐
客户服务咨询电话：400-8888-555, (0755) 25125666
公司网站：www.lhjz.com.cn

22. 中国银河证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人：胡长生
客户服务电话：4008-888-888
传真：(010) 66568536
联系人：李群
公司网站：www.chinastock.com.cn
23. 广发证券股份有限公司
注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
办公地址：广州市天河区体育183号大都会广场36、38、41、42楼
法定代表人：王卫
电话：(020) 87556888
传真：(020) 87557987
联系人：肖传
网址：www.gf.com.cn

24. 国元证券股份有限公司
注册地址：安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人：凤良志
联系电话：0651-2207929
传真：(0651) 2207965
联系人：李海婧
客户服务咨询电话：95678, 400-888-8777
公司网站：www.gyzq.com.cn

25. 中信证券股份有限公司
办公地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦3层
联系人：王岩
电话：010-84588265
传真：010-84588151
联系人：陈忠
电话：(010) 65829100
26. 天相投资顾问有限公司
注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座
办公地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层
法定代表人：林义相
电话：(010) 66045522
传真：(010) 66045500
联系人：陈少震
客户服务电话：010-66045678
公司网站：www.txsec.com, www.txjijin.com

（三）注册登记机构
金元比联基金管理有限公司
（四）律师事务所
上海市通力律师事务所
（五）会计师事务所
安永华明会计师事务所

第四部分、基金的名称

金元比联丰利债券型证券投资基金

第五部分、基金的类型

债券型证券投资基金

在注重资产安全性和流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的稳健收益和总回报。

第七部分、基金的投资范围

本基金主要投资于固定收益类金融工具，包括国内依法公开发行、上市的国债、央行票据、金融债、信用等级为 BBB+ 及以上的企业（公司）债、可转换债券（含分离交易可转债）、资产支持证券和债券回购等，以及股票等权益类品种和法律法规或监管机构允许基金投资的其他金融工具。法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他金融工具，基金管理人可在履行适当程序后将其纳入基金投资范围。

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%，其中对可转换债券（含分离交易可转债）的投资比例不高于基金资产的 40%，对固定收益类以外的其他投资品种（包括股票、权证等）的投资比例不高于基金资产的 20%，持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

此外，本基金在对新的定价因素和预期因素进行综合考虑的前提下，积极参与一级市场申购，获得申购溢价并承担申购收益。本基金保留在股票市场系统性风险较低且整体动态估值合理的前提下进行二级市场主动管理的择机权。

第八部分、基金的投资策略

基于“自上而下”的原则，本基金采用久期控制下的主动性投资策略，并本着风险收益配比最优、兼顾流动性的原则确定债券各类属资产的配置比例。经过对历史数据的历史分析发现，债券市场收益率受宏观经济形势和债券市场供需两方面不同程度的影响，因此本基金在债券投资策略中将采用若干定量模型来对宏观和市场两个方面数据进行分析，并运用以下策略进行资产配置。

（1）宏观经济多因子模型。通过回归分析建立宏观经济指标与债券收益率之间的数量关系。宏观经济指标主要包括消费物价指数、固定资产投资、工业增加值、工业增加值、货币供应量、内外币信贷、进出口顺差和汇率等。

（2）利率期限结构模型。在假设中，本基金主要关注短期利率的期限、流动性、信用度、它随着时间的变化而改变。本基金通过预测收益率曲线形状的变化，调整整个债券投资组合中长短期限资产的比例以获得投资收益。当收益率曲线发生钝化或倒转的时候，减少长期债券比重，增加中期债券比重；当收益率曲线发生平坦化变形的时候，则增加短期债券，减少长期债券。

（3）相对价值配置是在市场中寻找其他各个指标相同而某一指标相对更有投资价值的机会，并进行投资。在此策略中，本基金主要关注这三大类指标：流动性、信用度、收益率。一般来说，同一债券具有相同流动性及收益率时，则选取其中信用度更高的债券。或者，衡量债券与市场公允收益率之间的差距，当某组债券偏离市场公允价值时，则做出其中高估的，买入其中低估的债券；

（4）信用风险管理：本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（5）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（6）债券选择
本基金的投资选择通过如下三个环节：数量小组初步筛选、债券分析员研究和集体讨论。

本基金在选择单个企业债券时，将注重信用风险分析。信用风险分析人对其发行的债券到期时不予兑付的风险。债券都存在一定的信用风险。根据不同的信用风险，债券有不同的风险定价。一般来说，国债的信用风险最低，金融债和国债之间的信用利差大于企业债的信用风险由债券信用评级机构评定，而国内目前的债券信用评级体系尚待完善。目前，在 A 级以上企业债券中，信用风险也参差不齐。因此在个券选择时，仍需要对发行人的基本面与行业趋势的调研与分析，重点是企业现金流与资产负债比率等指标。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（7）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（8）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（9）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（10）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（11）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（12）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（13）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（14）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（15）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（16）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（17）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（18）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（19）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（20）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（21）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（22）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（23）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（24）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（25）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（26）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（27）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（28）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（29）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（30）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（31）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（32）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（33）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（34）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（35）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（36）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了完善的信用评级体系，采取独立的内部信用评级，仍更准确地对相同信用等级的债券加以识别。

（37）在行业债券投资方面，本基金注重单个债券品种信用风险控制，并且结合流动性选择优质债券。对于本基金所持有债券，基金经理将评估其信用评级。即使是在今后有了