

招商招瑞纯债债券型发起式证券投资基金招募说明书 (更新) 摘要

(2018年第2号)

基金管理人：招商基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
截止日：2018年09月09日

重要提示

招商招瑞纯债债券型发起式证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会2015年12月28日《关于准予招商招瑞纯债债券型发起式证券投资基金注册的批复》（证监许可【2015】3089号文）注册公开募集。本基金的基金合同于2016年3月9日正式生效。本基金为契约开放式。

招商基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”或“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，中国证监会对基金募集的注册审查以要件齐备和内容合规为基础，以充分的信息披露和投资者适当性为核心，以加强投资者利益保护和防范系统性风险为目标。中国证监会不对基金的投资价值及市场前景等作出实质性判断或者保证。投资者应当认真阅读该基金招募说明书、基金合同等信息披露文件，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，自行承担投资风险。

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，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。当投资人赎回时，所得或会高于或低于投资人先所支付的金额。如对本招募说明书有任何疑问，应寻求独立及专业的财务意见。

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，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：因整体政治、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，由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险，投资者申购、赎回失败的风险，基金管理人及基金募集实施过程中产生的基金管理人风险，本基金的特定风险等。

本基金投资中小企业私募债，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。由于不能公开交易，一般情况下，交易不活跃，潜在较大流动性风险。当被债主体信用质量恶化时，受市场流动性所限，本基金可能无法卖出所持有的中小企业私募债，由此可能给基金净值带来更大的负面影响和损失。

本基金为债券型基金，预期风险和预期收益高于货币型基金，低于股票型、混合型基金，属于证券投资基金中的中低风险/收益品种。基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。投资人在认购（或申购）本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同。

基金招募说明书自基金合同生效日起，每六个月更新一次，并于每六个月结束之日后的45日内公告，更新内容截至每六个月结束的最后一日。

本更新招股说明书所载内容截止日为2018年9月9日，有关财务和业绩表现数据截止日为2018年6月30日，财务和业绩表现数据未经审计。

本基金托管人招商银行股份有限公司已于2018年9月10日复核了本次更新的招募说明书。

§1 基金管理人

1.1 基金管理人概况

公司名称：招商基金管理有限公司
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号
设立日期：2002年12月27日
注册资本：人民币13.1亿元
法定代表人：李浩
办公地址：深圳市福田区深南大道7088号
电话：(0755) 83195966
传真：(0755) 83076974
联系人：韩思斯

股权结构和公司沿革：
招商基金管理有限公司于2002年12月27日经中国证监会证监基金字[2002]100号文批准设立，是中国第一家中外合资基金管理公司。目前公司注册资本为人民币三亿一千万（RMB1,310,000,000元），股东及股权结构为：招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）持有公司全部股权的56%，招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）持有公司全部股权的44%。

2002年12月，公司由招商证券、ING ASSET Management B.V.（荷兰资管）、中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司共同投资组建，成立时注册资本人民币一亿元，股东及股权结构为：招商证券持有公司全部股权的40%，ING ASSET Management B.V.（荷兰资管）持有公司全部股权的30%，中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司各持有公司全部股权的10%。
2005年4月，经公司董事会审议通过并经中国证监会批复同意，招商证券将招商证券持有招商证券持有公司全部股权的30%，中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司各持有公司全部股权的10%。
2007年5月，经公司董事会审议通过并经中国证监会批复同意，招商银行受让中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司及招商证券分别持有的公司10%、10%、10%及34.4%的股权；ING ASSET Management B.V.（荷兰资管）受让招商证券持有的公司33.3%的股权。上述股权转让完成后，公司的股东及股权结构为：招商银行持有公司全部股权的33.4%，招商证券持有公司全部股权的33.3%，ING ASSET Management B.V.（荷兰资管）持有公司全部股权的33.3%，同时，公司注册资本由人民币一亿六千万增加至人民币二亿一千万。
2013年8月，经公司董事会审议通过并经中国证监会批复同意，ING ASSET Management B.V.（荷兰资管）将其持有的公司21.6%股权转让给招商银行，11.7%股权转让给招商证券。上述股权转让完成后，公司的股东及股权结构为：招商银行持有全部股权的56%，招商证券持有全部股权的44%。
2017年12月，经公司董事会审议通过并经中国证监会核准，公司股东招商银行股份有限公司将其所持招商银行股份有限公司同比例增资人民币一亿元。增资完成后，公司注册资本由人民币二亿一千万增加至人民币三亿一千万元，股东及股权结构不变。
公司主要股东招商银行股份有限公司成立于1987年4月8日，招商银行坚持“因您而变”的经营理念，已成为中国境内最具品牌影响力的商业银行之一。2002年4月9日，招商银行在上海证券交易所上市（股票代码：600036）；2006年9月22日，招商银行在香港联合交易所上市（股份代码：3968）。

招商证券股份有限公司是百年招商局集团旗下的证券公司，经过多年创业发展，已成为拥有证券市场业务全牌照的“一商”。2009年11月17日，招商证券在上海证券交易所上市（股票代码：00999）；2016年10月17日，招商证券在香港联合交易所上市（股份代码：6099）。

公司将秉承“诚信、理性、专业、协作、成长”的理念，“以为投资者创造更多价值”为使命，力争成为中国资产管理行业具有“差异化竞争优势、一流品牌”的资产管理公司。

2.1 主要人员情况
2.1.1 董事会成员
李浩先生，招商银行股份有限公司执行董事、常务副行长兼财务负责人。美国南加州大学工商管理硕士学位，高级会计师。1997年5月加入招商银行任总行行长助理，2000年4月至2002年3月兼任招商银行上海分行行长，2002年12月起担任招商银行行长，2007年3月起兼任招商银行财务负责人，2007年6月起担任招商银行执行董事，2013年5月起担任招商银行常务副行长，2016年3月起兼任深圳市招银前海金融资产交易中心有限公司副董事长。现任公司副董事长。

邓薇女士，毕业于美国纽约州立大学，获经济学博士学位。2001年加入招商证券，并于2004年1月至2004年12月被中国证监会调至南方证券行政接管组任接管组成员。在加入招商证券前，邓女士曾任Citigroup（花旗集团）风险管理部高级分析师。现任招商证券股份有限公司副总裁兼首席风险官、分管风险管理、公司财务、结算及培训工作；兼任中国证券业协会财务与风险控制委员会副主任委员。现任公司副董事长。

金旭女士，北京大学硕士研究生。1993年7月至2001年11月在中国证监会工作。2001年11月至2004年7月在华夏基金管理有限公司任副总经理。2004年7月至2006年1月在宝盈基金管理有限公司任总经理。2006年1月至2007年5月在博时基金管理有限公司北京代表处任首席代表。2007年6月至2014年12月担任国泰基金管理有限公司总经理。2015年1月加入招商基金管理有限公司，现任公司副董事长、总经理兼招商资产管理（香港）有限公司董事长。

吴冠雄先生，硕士研究生，22年法律从业经历。1994年8月至1997年9月在新加坡Jaya Industrial Company任法律事务助理。1997年10月至1999年1月在中国加坡Colin Ng & Partners任中国法律顾问。1999年2月至今在北京天仪律师事务所工作，先后担任专职律师、事务所权益合伙人、事务所管理合伙人、事务所执行主任兼管理委员会成员。2009年9月至今兼任北京市华远集团有限公司外部董事，2016年4月至今担任北京康迈科技股份有限公司独立董事，2016年12月至今兼任新世纪证券控股有限公司（香港联交所上市公司）独立董事，2016年11月至今担任中国证券监督管理委员会第三屆上市公司并购重组专家咨询委员会委员。现任公司独立董事。

王莉女士，高级经济师。毕业于中国人民解放军外国语学院，历任中国人民解放军昆明军区三局战士、助理研究员；国务院科技干部局二部干事；中信公司财务国际金融处干部，银行部资金副经理；中信银行（原中信实业银行）资本市场部总经理、行长助理、副行长等职。现任中国证券市场设计中心（原CPI）常务干事兼基金部总经理，联办控股有限公司董事兼总经理等。现任公司独立董事。

何玉慧女士，加拿大皇后大学荣誉商学士，26年会计从业经历。曾先后就职于加拿大National Trust Company和 Ernst & Young, 1995年4月加入香港毕马威会计师事务所，2015年9月退休前系香港毕马威会计师事务所金融集团内部审计、风险管理及合规服务主管合伙人。2016年8月至今任泰康保险集团股份有限公司独立董事，2017年9月至今任汇丰前海证券会计师事务所独立董事，同时兼任多个香港政府机构辖下委员会的委员和薪酬委员会成员等职务。现任公司独立董事。

孙谦先生，新加坡籍，经济学博士。1980年至1991年先后就读于北京大学、复旦大学、William Paterson College and Arizona State University并获学士学位、工商管理硕士学位和经济学博士学位。曾任新加坡南洋理工大学商学院副教授、厦门大学经济学院与管理与会计学院院长及特聘教授、上海证券交易所高级访问学者、现任复旦大学管理学院特聘教授和财务金融系主任。兼任上海证券交易、上海金融期货交易所和上海期货交易所博士后工作站导师，科技部复旦科技园中小科技型企业创新创业服务平台项目负责人。现任公司独立董事。

12.2 监事会成员
赵斌先生，毕业于深圳大学国际金融专业，格林威治大学项目管理

专业，分别获经济学学士学位、理学硕士学位。1992年7月至1998年12月，历任招商银行证券部员工、福田营业部主任、海口营业部经理助理、经理；1999年1月至2006年1月，担任招商证券经纪业务部总经理助理、深圳龙岗证券营业部副总经理（主持工作）、深圳南山南油大道营业部经理；2006年1月至2009年4月，担任招商证券私人客户部总经理；2008年4月至2016年1月，担任招商证券零售经纪部副总经理，期间于2013年4月至2014年1月兼任招商证券渠道管理部总经理。赵斌先生亦于2007年7月至2011年5月担任招商证券职工代表监事。2016年1月起至今，赵斌先生担任招商证券合规总监。同时，赵斌先生于2008年7月起担任招商期货有限公司董事，于2015年7月起担任招商证券资产管理有限公司董事。现任公司监事会主席。

彭家文先生，中南财经大学国民经济计划专业本科，武汉大学计算机软件专业本科，2011年9月加入招商银行。历任招商银行总行计划资金部经理、高级经理，计划财务部总经理助理、副总经理。2011年11月起任零售综合管理部副总经理、总经理。2014年6月起任零售金融部副总经理、副总裁。2016年2月起任零售金融部副总裁兼总行零售信贷部总经理。2017年3月起担任招商银行郑州分行行长。2018年1月起担任总行资产负债管理部经理兼投资管理部总经理。现任公司监事。

罗琳女士，厦门大学经济学硕士。1996年加入招商证券股份有限公司投资银行部，先后担任项目经、高级经理、业务董事；2002年起参与招商基金管理有限公司筹备，公司成立后先后担任基金核算部高级经理、产品研发部高级经理、副总监、总监、产品运营，现任首席市场官兼市场推广部总监、渠道财富管理部总监、公司监事。

詹丹女士，中山大学工商管理硕士；2001年加入美团的集团投资有限公司任Oracle ERP系统实施顾问；2005年5月至2006年12月于韬睿咨询投资有限公司任咨询顾问；2006年12月至2011年2月于怡安翰威特咨询有限公司任咨询总监；2011年2月至2014年3月任智君人才管理咨询有限公司首席运营官；现任招商基金管理有限公司战略与人力资源总监兼人力资源部总监、公司监事，兼任招商财富资产管理有限公司董事。

李扬先生，中央财经大学经济学硕士，2002年加入招商基金管理有限公司，历任基金核算部高级经理、副总监、总监，现任产品运营兼产品研发一部总监、公司监事。

1.2.3 公司高级管理人员
金旭女士，总经理，简历同上。

钟文岳先生，常务副总经理，厦门大学经济学硕士。1992年7月至1997年4月于中国农村发展信托投资公司任福建（集团）公司国际业务部经理；1997年4月至2000年1月于申银万国证券股份有限公司任九江营业部总经理；2000年1月至2001年1月任厦门海发投资股份有限公司总经理；2001年1月至2004年1月任深圳二十一世纪风险投资有限公司副总经理；2004年1月至2008年11月任招商银行股份有限公司副总经理；2008年11月至2015年6月任招商银行股份有限公司投资管理有限公司总经理；2015年6月加入招商基金管理有限公司，现任公司常务副总经理兼招商财富资产管理有限公司董事。

沙晓先生，副总经理，南京通信工程学院工学硕士。2000年11月加入宝盈基金管理有限公司，历任TMT行业研究员、基金经理助理、交易主管；2008年2月加入国泰基金管理有限公司，历任交易部总监、研究部总监、投资总监兼基金经理、量化&保本及权益事业部经理；2015年加入招商基金管理有限公司，现任公司副总经理兼招商资产管理（香港）有限公司董事。

欧志明先生，副总经理，华中科技大学经济学及法学双学士，投资经济硕士。2002年加入广发证券深圳业务总部任机构客户经理；2003年4月至2004年7月于广发证券总部任风险控制岗从事风控管理工作；2004年7月加入招商基金管理有限公司，曾任法律合规部高级经理、副总监、总监、督察长，现任公司副总经理、董事办秘书，兼任招商财富资产管理有限公司董事兼招商资产管理（香港）有限公司董事。

杨渺先生，副总经理，经济学硕士。2002年入职后就职于南方证券股份有限公司，任基金业务部设立于1998年，历任基金工研研究员、行业研究员、助理基金经理。2005年加入招商基金管理有限公司，历任高级数量分析师、投资经理、投资管理二部（原专户资产投资部）负责人及总经理助理，现任公司副总经理。

潘西里先生，督察长，法学硕士。1998年加入大鹏证券有限责任公司法律部，负责法务工作；2001年10月加入天同基金管理有限公司监察稽核部，任监察主管；2003年2月加入中国证券监督管理委员会深圳监管局，历任副主任科员、主任科员、副处长及处长；2015年加入招商基金管理有限公司，现任公司督察长。

1.2.4 基金经理
1.2.5 投资决策委员会成员
公司的投资决策委员会由上下加成员组成：总经理金旭、副总经理沙晓、副总经理杨渺、总经理助理兼固定收益投资部负责人袁晓辉、总经理助理兼投资管理一部总监王景、交易业务总监兼交易所总监周敏、国际业务部副总监孙海鹏。
1.2.6 上述人员之间均不存在近亲属关系。
2 基金托管人
2.1 基金托管人基本情况
名称：中国银行股份有限公司（简称“中国银行”）
住所及办公地址：北京市西城区复兴门内大街1号
首次注册登记日期：1983年10月31日
注册资本：人民币贰仟玖佰肆拾叁亿捌仟柒佰柒拾玖万玖仟陆佰叁拾元整
法定代表人：陈四清
基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字【1998】24号
托管部门信息披露联系人：王永民
中国银行客服电话：95566
2.2 基金托管部及主要人员情况
中国银行股份有限公司设立于1998年，现有员工110余人，大部分员工具有丰富的银行、证券、基金、信托从业经验，且具有海外工作、学习或培训经历，60%以上的员工具有硕士以上学位或高级职称。为给客户提供专业化的托管服务，中国银行已在境内、外分行开展托管业务。
作为国内首批开展证券投资基金托管业务的商业银行，中国银行拥有证券投资基金、基金（一对多、一对一）、社保基金、保险资金、OPF、ROF、ODI、境外三类机构、券商资产管理计划、信托计划、企业年金、银行理财产品、股权基金、私募基金、资金托管等门类齐全、产品丰富的托管业务体系。在国内，中国银行首家开展绩效评估、风险分析等增值服务，为各类客户提供个性化的托管增值服务，是国内领先的大型中资托管银行。
2.3 证券投资基金托管情况
截至2018年6月30日，中国银行已托管674只证券投资基金，其中境内基金638只，ODI基金36只，覆盖了股票型、债券型、混合型、货币型、指数型、QDII等多种类型的基金，满足了不同客户多元化的投资理财需求，基金托管规模位居同业前列。

3 相关服务机构
3.1 销售机构
直销机构：招商基金管理有限公司
招商基金客户服务热线：400-887-9555（免长途费）
招商基金网上交易网站：
交易网站：www.cmbchina.com
客服电话：400-887-9555（免长途费）
电话：(0755) 83196437
传真：(0755) 83190669
联系人：陈梓
招商基金战略客户部
地址：北京市西城区月坛南街1号院3号楼1801
电话：13718159609
联系人：莫然
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1088号上海招商银行大厦南楼15
电话：(021) 38577338
联系人：胡晶晶
招商基金机构销售机构
地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦22楼
电话：(0755) 83190401
联系人：任虹虹
地址：北京市西城区月坛南街1号院3号楼1801
电话：18600128666
联系人：袁晓娟
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1088号上海招商银行大厦南楼15
电话：(021) 38577379
联系人：伊泽辉
招商基金直销服务联系系统
地址：深圳市福田区深南大道6019号金田大厦11层招商基金客户服务部直销柜台
电话：(0755) 83196359 83196358
传真：(0755) 83196360
备用电话：(0755) 83199266
联系人：冯敏
3.1.2 代销机构

代销机构	代销机构信息
招商银行股份有限公司	注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦 法定代表人：李建强 电话：(0755) 83196680 传真：(0755) 83196650 联系人：李海婧

宜信普泽投资顾问（北京）有限公司	注册地址：北京市朝阳区建国路88号9号楼15层1809 办公地址：北京市朝阳区建国路88号SOHO现代城1109 法定代表人：张彦 电话：010-52113885 联系人：刘亚文 统一客服电话：400-6999-200 公司网站地址：www.yixinfund.com
泰诚财富基金销售（大连）有限公司	注册地址：辽宁省大连市沙河口区星海中龙园3号 办公地址：辽宁省大连市沙河口区星海中龙园3号 法定代表人：林森 电话：0411-88981212-119 传真：0411-84260536 统一客服电话：400-6411-001 公司网站地址：www.taichengwealth.com
海富通财富管理有限公司	注册地址：广东省深圳市福田区宝华路675105室-3491 法定代表人：肖雯 电话：020-33000066 联系人：刘雯 网址：www.hftwm.com
天津国美基金销售有限公司	注册地址：天津经济技术开发区第二大街202-124室 法定代表人：王东明 电话：400-111-0889 联系人：郭京京 网址：www.guomeifund.com
北京汇成基金销售有限公司	注册地址：北京市海淀区中关村大街11号1111108 法定代表人：王树彬 电话：400-818-9659 联系人：尹洪雨 网址：http://www.fundzone.cn
南京途金金融信息服务有限公司	注册地址：南京市玄武区玄武大道689-1 法定代表人：宋传雄 电话：400-799-9999 联系人：胡嘉 网址：http://tugun.com.cn
北京南特财富投资管理有限公司	注册地址：北京市海淀区中关村东路99号1号楼22层2603-06 法定代表人：江卉 电话：010-57569393 联系人：徐姝伊 网址：http://kenteruij.com/

基金管理人可根据有关法律法规规定，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

3.2 注册登记机构
名称：招商基金管理有限公司
地址：深圳市福田区深南大道7088号
法定代表人：李浩
电话：(0755) 83196446
传真：(0755) 83196436
联系人：宋宇彬

3.3 律师事务所和经办律师
名称：上海源泰律师事务所
注册地址：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼
负责人：廖海
电话：(021) 51150298
传真：(021) 51150398
经办律师：廖海、刘佳
联系人：刘佳

3.4 会计师事务所和经办注册会计师
名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
注册地址：北京市东长安街1号东方广场东二办公楼八层
执行事务合伙人：邹俊
电话：(0755) 2447 1000
传真：(0755) 8266 8930
经办注册会计师：程海良、吴钟鸣
联系人：蔡正轩

§4 基金名称
招商招瑞纯债债券型发起式证券投资基金
§5 基金类型
债券型发起式证券投资基金

§6 投资目标
在控制投资风险的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。

§7 投资范围
本基金的投资范围主要为具有良好流动性的固定收益类品种，包括国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、债券回购、国债期货、银行存款等法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。

本基金不投资于股票、权证等权益类资产，也不投资于可转换债券（可分离交易可转债的纯债部分除外）、可交换债券。

基金的投资组合比例为：本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%；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，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。国债期货的投资比例遵循国家相关法律法规。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人可在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

§8 投资策略
本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济运行趋势、利率走势、债券市场相对收益率、债券的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定资产在非信用类固定收益类证券（国债、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。

1. 久期策略：本基金将考察市场利率的动态变化及预期变化，对引起利率变化的相关因素进行跟踪和分析，进而对债券组合的久期和持仓结构制定相应的调整方案，以降低利率变动对组合带来的影响。本基金管理人的固定收益团队将定期对利率期限结构进行预判，在考虑对剩余期限的基础上，制定相应的久期目标，当预期市场利率水平将上升时，适当降低组合的久期；预期市场利率将下降时，适当提高组合的久期。以达到利用市场利率的波动和债券组合久期的调整提高债券组合收益率的目的。

2. 期限策略：通过预测收益率曲线的形状和变化趋势，对各类债券进行久期配置；当收益率曲线走陡时以判断时，参考基金指数的样本久期构建组合久期，确保组合收益超过基准收益。基金来源、又分为跟踪收益率曲线的骑乘策略和基于收益率曲线变化的子弹策略、杠铃策略及梯式策略。

3. 类属配置策略：当收益类属曲线比较陡峭时，即相邻期限利差较大时，买入期限位于收益类属曲线陡峭处的债券，通过债券的收益率的下滑，进而获得资本利得收益。

（2）子弹策略：使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点，适用于收益率曲线较陡时；
（3）杠铃策略：使投资组合中债券的久期集中于收益率曲线的两端，适用于收益率曲线两头下降较中间下降更多的蝶式变动；
（4）梯式策略：使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线，适用于收益率曲线水平移动。

3. 类属配置策略：本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、避险水、市场流动性、市场风险等因素进行分析，研究不同期限的国债、金融债、企业债、交易所银行间市场交易品种的利率变化和趋势，制定债券类属配置策略，以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。

4. 信用债投资策略
信用品种收益率的主要影响因素为利率品种基准收益与信用利差。信用利差是信用品种相对国债、央行票据等利率品种获取较高收益的来源。信用利差主要受两方面的影响，一方面为债券所对应信用等级的市场平均信用利差水平，另一方面为发行人本身的信用状况。

信用债市场整体的信用利差水平和信用债发行主体自身信用状况的变化都会影响信用品种的利率水平和产生重要影响。因此，一方面，本基金将从经济周期、国家政策、行业景气度和债券市场的供求状况等多个方面考量信用利差的整体变化趋势；另一方面，本基金还将以内部信用评级为主、外部信用评级为辅，即采用内外结合的信用研究和评级制度，研究债券发行主体财务的基本面，以确定企业主体债的实际信用状况。

5. 杠杆投资策略
本基金将在考虑债券投资的风险收益情况，以及回购成本等因素的情况下，在风险可控及法律法规允许的范围内，通过债券回购，放大杠杆进行投资操作。

6. 资产支持证券的投资策略：资产支持证券的定价受利率、流动性、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率及其他附加条款等多种因素的影响。本基金将在利率基本面分析、市场流动性分析和信用评级支持的基础上，辅以与国债、企业债等债券品种的相对价值比较，审慎投资资产支持证券类资产。

7. 个券挖掘策略：本部分策略强调公司价值挖掘的重要性，在行业周期特征、公司基本面特征基础上制定绝对收益率目标策略，甄别具有估值优势、基本面改善的公司，采取高度分散策略，重点布局优势债券，争取提高组合超额收益空间。

8. 国债期货投资策略
为了更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用国债期货。本基金利用国债期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合运作效率，有效管理市场风险。

本基金将根据审慎原则投资中小企业私募债。本基金以持有到期中小企业私募债为主，以获取本金和票息收入为投资目的，同时，密切关注债券的信用风险变化，力争在控制风险的前提下，获得较高收益。

§9 投资决策程序
本基金采用投资决策委员会领导下的团队式投资管理模式。投资决策委员会定期就投资管理业务的重大问题举行讨论。基金经理、研究员、交易员在投资管理过程中责任明确、密切合作，在各自职责内按照业务程序独立工作并合理地对相互制衡。具体的投资管理程序如下：
（1）投资决策委员会会议投资决策、资产配置和其它重大事项；
（2）投资部门通过投资例会等方式讨论拟投资的个券，研究员提供研究分析与支持；
（3）基金经理根据所管基金的特点，确定基金投资组合；
（4）基金经理发送投资指令；

（5）交易部审核与执行投资指令；
（6）数量分析人员对投资组合的分析与评估；
（7）基金经理对组合的检讨与调整。
在投资决策过程中，风险管理部门负责对各环节的事前及事后风险、操作风险等评估投资进行监控，并在整个投资流程完成后，对投资风险及绩效做出评估，提供给投资决策委员会、投资总监、基金经理等相关人员，以供决策参考。

§10 业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为：中证全债指数收益率
本基金选择上述业绩比较基准的原因为本基金是通过债券等固定收益资产获取的收益，力争获取相对稳健的绝对回报，追求委托资产的保值增值。

若未来法律法规发生变化，或者有更权威、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者市场发生变化导致本业绩比较基准不再适用，本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则，在与基金托管人协商一致并开报中国证监会备案后，适当调整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。

§11 风险收益特征
本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币型基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等风险/收益的品种。

§12 投资组合报告
招商招瑞纯债债券型发起式证券投资基金管理人—招商基金管理有限公司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。

本投资组合报告所载数据截至2018年6月30日，来源于《招商招瑞纯债债券型发起式证券投资基金2018年第2季度报告》。

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	—	—
2	其中：股票	—	—
3	基金投资	—	—
4	固定收益投资	69,761,000.00	89.68
5	其中：债券	69,761,000.00	89.68
6	资产支持证券	—	—
7	贵金属投资	—	—
8	金融衍生品投资	—	—
9	买入返售金融资产	—	—
10	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
11	银行存款和结算备付金合计	6,578,693.94	8.46
12	其他资产	1,446,596.07	1.86
13	合计	77,776,289.91	100.00

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

2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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
本基金本报告期末未持有股票。

4 报告期末按品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。

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
本基金本报告期末未持有债券。

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
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
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
本基金本报告期末未持有权证。

9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
10.1 本期国债期货投资策略
为了更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用国债期货。本基金利用国债期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合运作效率，有效管理市场风险。

10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有国债期货合约。

10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期末持有国债期货合约。

11 投资组合报告附注
11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

11.2 根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收利息	—
4	应收申购款	1,446,596.07
5	其他应收款	—
6	待摊费用	—
7	其他	—
8	合计	1,446,596.07

11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

§13 基金的业绩
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。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金合同生效以来的投资业绩及与同期基准的比较如下表所示：
招商招瑞纯债A：

11.2 根据基金合同规定,本基金的投资范围不包括股票。

11.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,446,506.07