

B02 信息披露 Disclosure

招商招裕纯债债券型证券投资基金招募说明书 (更新) 摘要

(2020年第3号)

基金管理人：招商基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司
截止日：2020年06月27日

重要提示

招商招裕纯债债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会2016年6月3日《关于准予招商招裕纯债债券型证券投资基金注册的批复》(证监许可【2016】1214号)注册公开募集。本基金的基金合同于2016年7月28日正式生效。本基金为契约型开放式。

招商基金管理有限公司(以下简称“本基金管理人”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,以加强投资者合法权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,所得会高于或低于投资人先前所支付的金。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,基金管理人在基金管理人实施过程中产生的基金管理风险,本基金的特有风险。

本基金投资于中小企业私募债,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,较大流动性风险。当发生主体信用资质恶化时,受市场流动性限制,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市场基金,低于股票型、混合型基金,属于证券投资基金中的中等的风险/收益品种。

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它基金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)本基金时应仔细阅读本基金的招募说明书和基金合同。

《基金合同》生效后,基金招募说明书信息发生重大变更的,基金管理人应当在三个工作日内,更新基金招募说明书,并登载在指定网站上。基金招募说明书其他信息发生变更的,基金管理人至少每年更新一次。基金终止运作的,基金管理人可以不再更新基金招募说明书。

关于基金产品资料概要编制、披露与更新要求,自《信息披露办法》实施之日起一年后开始执行。

本更新招募说明书所载内容截止日为2020年6月27日,有关财务和业绩表现数据截至日为2020年3月31日,财务业绩表现数据未经审计。

本基金托管人兴业银行股份有限公司已于2020年7月23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:深圳市福田深南大道7088号
设立日期:2002年12月27日
注册资本:人民币13.12亿元
法定代表人:刘辉
办公地址:深圳市福田区深南大道7088号
电话:(0755) 83191956
传真:(0755) 83076974
联系人:魏鹏程
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十三亿一千万(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55%,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45%。
2002年12月,公司由招商证券、ING Asset Management B.V.(荷兰投资)、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.(荷兰投资)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、中远财务有限公司各持有公司全部股权的10%。
2005年4月,经公司股东大会审议通过并经中国证监会批复同意,公司注册资本由人民币一亿元增加至人民币一亿六千万,股东及股权结构不变。
2007年5月,经公司股东大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.(荷兰投资)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.(荷兰投资)持有公司全部股权的33.3%。同时,公司将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,经公司股东大会审议通过并经中国证监会批复同意, ING Asset Management B.V.(荷兰投资)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55%,招商证券持有全部股权的45%。
2017年12月,经公司股东大会审议通过并经银保监会中国证监会、公司股东招商银行和招商证券按照出资比例向公司同比例增资人民币一亿元。增资完成后,公司注册资本金由人民币二亿一千万增加至人民币三亿一千万,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,招商银行始终秉持“因您而变”的经营理念,已成为中国境内最具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(股份代号: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牌照的一流券商。2009年11月17日,招商上市在上海证券交易所(代码:600999);2016年10月7日,招商证券在香港联合交易所上市(股份代号:6099)。

公司以“为客户创造更多价值”为使命,秉承诚信、理性、专业、协作,成长的价值观,努力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。

1.2 主要人员情况

1.2.1 董事会成员
刘辉女士,经济学硕士,1995年4月加入招商银行股份有限公司,2010年至2013年任招商银行计划财务部总经理,2013年至2015年任招商银行市场风险管理部总经理,2015年至2017年任招商银行资产负债管理部总经理兼招商银行投资管理部总经理,2017年12月起任招商银行投行与金融市场部总裁兼招商银行资产管理部总经理。2019年4月起任招商银行行长助理兼招商银行资产管理部总经理,同时兼任招银理财财富管理有限公司董事长、招银金融租赁有限公司董事。现任公司董事长。
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月在北京聚信资产管理有限公司任总经理,2006年1月至2007年5月在梅隆全球投资有限公司担任前代表。2007年6月至2008年12月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,2015年4月起担任总经理,兼惠康招商资产管理(香港)有限公司董事长,2018年7月起任公司副董事长,总经理兼招商资产管理(香港)有限公司董事长,现任公司副董事长兼招商资产管理(香港)有限公司董事长。

杜凯生先生,工商管理硕士,1992年8月至1993年11月先后在蛇口工业实业商业服务公司和蛇口集装箱码头有限公司工作。1993年12月起在招商证券股份有限公司工作,历任证券营业部交易员、市场拓展部副主任、经理助理,负责人、深圳分公司总经理,渠道管理部总经理,财富管理及机构业务总部负责人,2019年5月起兼任招商证券资产管理有限公司董事、招商期货有限公司董事、招商致远资本投资有限公司董事。现任公司董事。
王小生先生,复旦大学经济学博士,1992年7月至1994年9月在中国农业银行江苏省海安支行工作。1997年7月至1998年5月在海通证券股份有限公司基金管理部工作。1998年5月至2004年4月在中国证监会上海专员工作。2004年4月至2005年4月在天一证券有限责任公司工作。2005年4月至2007年8月历任中国保资产管理有限公司风险管理部副总经理兼组合管理部副总经理,组合管理部副总经理,组合管理部总经理。2007年8月至2020年3月历任中国人保资产管理股份有限公司总裁助理、副总裁,党委书记、党委副书记,任党委书记兼资产管理部负责人,现任招商基金管理有限公司党委书记、董事、总经理。

何慧慧女士,加拿大皇后大学荣誉商务学士,曾先后任职于加拿大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组内部审计、风险管理及合规事务主管合伙人。目前兼任泰康保险集团股份有限公司、汇丰前海证券有限公司、建信金融科技有限公司、南顺(香港)集团的独立董事,同时兼任三个香港政府机构辖下委员会及审裁处的成员或联席会计师公会执行业务小组成员。现任公司独立董事。
张思宁女士,博士研究生。1989年8月至1992年11月历任中国金融期货国际金融系助教、讲师,1992年11月至2012年6月历任中国证监会发行监管部副处长、处长、副主任,中国证监会上市公司监管部副主任、正局级副主任,中国证监会创业板部主任。2012年6月至2014年6月任上海证监局党委书记、局长。2014年6月至2017年4月历任中国证监会创新部主任、执行局局长。2017年4月起任证监会股份有限公司董事长。现任公司独立董事。

王健先生,工商管理硕士,1992年12月至1998年12月在深圳招商证券有限公司任电脑工程部经理,系统运行部经理。1996年12月至2017年2月在深圳证券交易所历任系统运行部副总监、武汉中心主任,创业板管理监管部副总监,电脑工程部经理,副总经理。现任公司董事,自2013年起于2017年2月兼任深圳证券通信有限公司董事长。2017年3月起任华锐金融技术股份有限公司董事长。此外,兼任深圳华锐金融技术股份有限公司下属公司上海华锐软件有限公司董事长,华锐分布式(北京)技术有限公司董事长,华锐分布式技术(长沙)有限公司董事长,华锐合众金融科技(上海)有限公司董事长,同时兼任深圳协创和信息技术有限公司(有限合伙)执行事务合伙人、深圳丰禾技术投资企业(有限合伙)执行事务合伙人、深圳丰禾技术投资企业(有限合伙)执行事务合伙人、深圳泰和丰技术投资企业(有限合伙)执行事务合伙人、兼任深圳市金融科技协会联席会长,兼任深圳中云信链科技股份有限公司联席董事。现任公司独立董事。

周清女士,硕士研究生,先后就读于中国人民大学及加州大学洛杉矶分校分校。自2008年3月至2014年6月以及2016年3月至2019年12月任职招商局中国基金有限公司执行董事;自2008年3月至2014年6月以及自2002年7月至2006年7月任招商局中国投资管理有限公司董事兼经理;自2007年9月至2013年11月任招商基金七号资产管理;自2008年5月至2014年6月任江西吉安实业发展有限公司执行董事;自2008年4月至2013年10月任兴业银行股份有限公司监事。2014年7月起任招商银行股份有限公司监事会主席。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学专业本科,武汉大学计算机软件专业本科。2001年9月加入招商银行股份有限公司,历任招商银行计划资金部经理,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月起任招商银行零售金融部副总经理、副总裁。2016年2月起任招商银行股份有限公司金融部副总裁兼招商银行零售信贷部总经理,2017年3月起任招商银行郑州分行行长,2018年1月起任招商银行资产负债管理部总经理。现任公司监事。

王琳女士,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,历任项目经理、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,公司成立后先后历任基金管理部高级经理、产品研发部高级经理、副总监、总监、产品运营官、市场部副部长,现任首席市场官兼银行渠道业务部总监、渠道财务管理部总监、公司监事。

鲁丹女士,中山大学国际工商管理硕士。2001年加入美的集团股份有限公司任Oracle ERP系统实施顾问;2005年6月至2006年12月任誉望集团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月任信智人才管理有限公司首席运营官;2014年4月加入招商基金管理有限公司,现任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,现任产品运营官兼产品管理部负责人、公司监事。

1.2.3 公司高级管理人员
王健先生,总经理,简历同上。

杜凯生先生,常务副总经理,厦门大学经济学硕士,1990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月于银华万国证券股份有限公司任上海营业部总经理;2000年1月至2001年1月任深圳广发证券股份有限公司总经理;2001年1月至2004年1月于深圳二十一世纪证券投资咨询有限公司任总经理;2004年1月至2008年11月任新江南投资有限公司副总经理;2008年11月至2015年6月任招商证券股份有限公司资产管理部总经理;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管理管理有限公司董事。

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月加入招商基金管理有限公司,历任交易部总监、研究部总监、投资总监兼基金经理、基金&保本业务事业部总经理;2015年4月加入招商基金管理有限公司,现任公司副基金经理兼招商资产管理(香港)有限公司董事。

耿朝明先生,副总经理,华中师范大学经济学及法学双硕士,投资经济硕士。2002年加入广东证监局证券运营监管机构客户经理;2003年4月至2004年7月于广发证券总部风险控制岗从事风险管理工作;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、首席信息官、董事会秘书,兼任招商财富

资产管理部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年起先后就职于南方证券股份有限公司、巨田基金管理有限公司、历任基金工程研究员、行业研究员,助理基金经理。2006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。

潘西河先生,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
范刚强先生,硕士。2011年起先后任职于中证鹏元资信评估股份有限公司及华夏银行股份有限公司深圳分行南山支行,2012年3月再次加入中证鹏元资信评估股份有限公司,历任信用评级经理、证券评级部总经理助理、评审委员会委员、技术政策委员会委员,2016年6月加入招商基金管理有限公司,曾任国际业务部高级研究员,现任招商招裕纯债债券型证券投资基金基金经理(管理时间:2019年11月30日至今)、招商招恒纯债债券型证券投资基金基金经理(管理时间:2019年11月30日至今)、招商招裕纯债债券型证券投资基金基金经理(管理时间:2019年11月30日至今)、招商招裕纯债债券型证券投资基金基金经理(管理时间:2019年11月30日至今)。

本基金历任基金经理包括:许强先生,管理时间为2016年7月28日至2017年11月8日;周欣宇先生,管理时间为2017年11月8日至2019年11月30日。

1.2.5 投资决策委员会成员
公司的投资决策委员会由如下成员组成:副总经理沙晓、总经理助理兼固定收益投资部负责人魏鹏程、总经理助理兼投资管理一部总监王隼、副总经理杨渺、基金经理白海峰、固定收益投资部副总监马龙,投资管理一部副总监孙伟。

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:兴业银行股份有限公司(简称:兴业银行)
住所:福建省福州市湖东路154号
办公地址:上海市银城路167号
法定代表人:陶以平(代为履行法定代表人职责)
成立时间:1988年8月22日
基金托管业务批准文号:中国证监会证监基金字[2005]174号
组织形式:股份有限公司
注册资本:207.74亿元人民币
存续期间:持续经营
电话:021-52629999-212184
联系人:赵欣

兴业银行成立于1988年8月,是经国务院、中国人民银行批准成立的首批股份制商业银行之一,总行设在福建省福州市,2007年2月5日正式在上海证券交易所挂牌上市(股票代码:601166),注册资本207.74亿元。

开业二十多年来,兴业银行始终坚持“真诚服务,相伴成长”的经营理念,致力于为客户提供全面、优质、高效的金融服务。截至2019年12月31日,兴业银行总资产达27.15万亿元,实现营业收入1813.08亿元,全年实现归属于母公司股东的净利润68.68亿元。

2.2 主要人员情况
兴业银行股份有限公司总行设资产托管部,下设综合管理处、市场处、委托资产管理处、产品管理处、稽核监察处、运行管理处、养老金管理中心等处室,共有员工100余人,业务岗位人员均具有基金从业资格。

2.3 证券投资基金托管情况
兴业银行股份有限公司于2005年4月26日取得基金托管资格。基金托管业务批准文号:证监基金字[2005]174号。截至2020年3月31日,兴业银行共托管证券投资基金293只,托管基金的基金资产净值合计1361.64亿元,基金份额合计13270.30亿份。

§ 3 相关服务机构

3.1 基金份额销售机构
3.1.1 直销机构:
直销机构:招商基金管理有限公司
招商基金客户服务热线:400-887-9655(免长途话费)
招商基金官网交易网站:
交易网站:www.cmfchina.com
客服电话:400-887-9655(免长途话费)
电话:(0755) 83076995
传真:(0755) 83190969
联系人:李强
招商基金机构业务部
地址:北京市西城区月坛南街1号院3号楼1801
电话:(010) 66373404
联系人:贾晓晗
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塔15楼
电话:(021) 38677388
联系人:胡哲盟
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:王虹虹
招商基金直销交易服务联系方式
地址:深圳市福田区深南大道61019号金润大厦11层招商基金客户服务部直销柜台
电话:(0755) 83196359/83196358
传真:(0755) 83196363
备用传真:(0755) 83199266
联系人:冯敏
3.1.2 代销机构

代销机构	代销机构信息
中国证券股份有限公司	注册地址:广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座 办公地址:北京市西城区月坛南街4号中证券大厦 法定代表人:张洪桥 联系人:杨颖 电话:(010-66308889 传真:(010-66307380 客服电话:95548 网址:www.cc.com.cn

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。

3.2 注册登记机构

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
法定代表人:刘辉
电话:(0755) 83196445
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:刘佳、张婧倩
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号东方广场毕马威大楼层
执行事务合伙人:邹伟
电话:(0755) 2547 1000
传真:(0755) 8266 8930
经办注册会计师:殷昊、高明
联系人: 蔡正红

§ 4 基金名称

§ 5 基金类型

§ 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目标。

§ 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、货币市场债、银行存款、同业存单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98%;本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例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的其他品种,基金管理人可根据法律法规和市场情况,将其纳入本基金投资范围。

§ 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货币政策、产业结构政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势,利率走势、债券市场相对流动性、品种相对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未来变化及预期变化,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跟踪,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的目的。

2、期限结构策略:通过预测利率曲线形状和变化趋势,对各类债券进行久期配置;当收益率曲线走陡时将判断时,参考基准期限的形态和本券久期构建组合久期,确保组合收益超过基准收益。具体来说,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。

(1) 骑乘策略是当收益率曲线比较陡峭时,即相邻期限利差较大时,买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,通过债券的收益率的下降,进而获得资本利得收益;

(2) 子弹策略是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) 杠铃策略是使投资组合中债券久期均匀分布于收益率曲线的两端,适用于收益率曲线水平移动。

3、类属配置策略:本基金对不同类型的固定收益品种的市场信用风险、违约率、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、交易所和银行间市场利率产品的利差变化趋势,制定债券类属资产配置策略,以获取不同类属之间利差变化所带来的投资收益。

4、信用债投资策略
信用品种和利率品种是两大影响利率品种中基准收益与信用利差。信用利差是信用产品相对国债、央行票据等利率产品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身体状况。

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对信用债个券的利差水平产生重要影响。因此,一方面,本基金将从经济周期、国家政策、行业景气度及债券市场的供求状况等多个方面考量信用债的整体变化趋势;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,研究债券发行主体信用状况,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:资产支持证券的投资定价受市场利率、流动性、发行条款、标的资产的质量及质量、提前偿还率以及其它附加条款等多种因素影响。本基金将在利率、基金资产分析、市场流动性分析和信用评级评估的基础上,辅以对金融、企业债等债券品种的相对价值分析,审慎投资资产支持证券类资产。

7、个券投资策略:本部分投资策略重点在估值挖掘的重要性,在行业周期转暖,公司基本面临超预期特征基础上制定相对收益基准目标策略,甄别具有估值优势、基本面改善的公司,采取高分红政策,重点布局优质债券,争取提前布局超额收益空间。

本基金将根据市场利率预期投资中小企业私募债。本基金以具有到期中小企业私募债为主,以获得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式投资决策管理模式,投资决策委员会定期就投

资管理业务的重大问题进行讨论。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相互制衡。具体的投资管理程序如下:

- (1) 投资决策委员会审议投资策略、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) 交易部审核并执行投资指令;
- (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评估;

在投资决策过程中,风险管理部负责对各决策环节的事前及事后风险、操作风险等投资风险进行监控,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

中证全债指数是中证指数公司编制的综合反映银行间债券市场和沪深交易所债券市场的跨市场债券指数,该指数由银行间市场和沪深交易所市场的国债、金融债券及企业债券构成,本基金选择上述业绩比较基准的原因本基金是通过债券等固定收益资产来获取收益,力争获取相对稳健的绝对回报,追求委托财产的保值增值。根据本基金的投资范围和特征,选用上述业绩比较基准能客观合理地反映本基金的投资收益特征。

若未来法律法规发生变化,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,或者本基金业绩比较基准停止发布,或者市场发生变化导致本基金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履行中国证监会备案后,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市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险/收益的产品。

§ 12 基金投资组合报告

招商招裕纯债债券型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2020年3月31日,来源于《招商招裕纯债债券型证券投资基金2020年第1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	固定收益投资	106,325,000.00	93.83
4	其中:债券	99,284,000.00	87.15
4	资产支持证券	7,041,000.00	6.18
5	金融衍生品投资	--	--
6	买入返售金融资产	--	--
7	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	5,656,055.52	4.97
8	其他资产	1,941,677.69	1.70
9	合计	113,924,123.11	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 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债券	40,291,000.00	35.44
3	其中:政策性金融债	40,291,000.00	35.44
4	企业债券	--	--
5	金融同业拆借	20,102,000.00	17.68
6	中期票据	38,891,000.00	34.21
7	可转换(可交换)债	--	--
8	回购存单	--	--
9	其他债	--	--
10	合计	99,284,000.00	87.33

- 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 | 200901 | 20农债01 | 200,000 | 20,084,000.00 | 17.67 |
| 2 | 101854059 | 16 国 债 业 债 MTN001 | 100,000 | 14,142,000.00 | 12.42 |
| 3 | 101861014 | 16 广 东 农 业 债 MTN001 | 100,000 | 10,134,000.00 | 8.91 |
| 4 | 170209 | 17国开09 | 100,000 | 10,114,000.00 | 8.90 |
| 5 | 150220 | 15国开20 | 100,000 | 10,093,000.00 | 8.88 |

- 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	116132	招商02	70,000	7,041,300.00	6.19

- 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 本基金投资股指期货的投资政策
根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。
10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
10.1 本期国债期货投资政策
根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。
10.2 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。
10.3 本期国债期货投资评价
根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。
11 投资组合报告附注