

# 中欧基金管理有限公司

## 中欧天启 18 个月定期开放债券型 证券投资基金 招募说明书摘要 (2017 年第 1 号)

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

二〇一七年九月

本基金经 2016 年 8 月 12 日中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）下发的《关于准予中欧天启 18 个月定期开放债券型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2016]1813 号文）准予募集注册。本基金基金合同于 2017 年 1 月 25 日正式生效。

### 重要提示

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注册，但中国证监会对本基金募集的注册，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。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。

投资有风险，投资人在认购（或申购）本基金前应认真阅读本基金的招募说明书和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。

证券投资基金是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金投资不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具，投资人购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。

本基金的投资范围包括中小企业私募债券。中小企业私募债券存在因市场交易量不足而不能迅速、低成本地转变为现金的流动性风险，以及债券的发行人出现违约、无法支付到期本息的信用风险，可能影响基金资产变现能力，造成基金资产损失。本基金管理人将秉承稳健投资的原则，审慎参与中小企业私募债券的投资，严格控制中小企业私募债券的投资风险。

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，属于较低风险/收益的产品。

投资人购买本基金并不等于将资金作为存款存放在银行或存款类金融机构。投资人应当认真阅读基金合同、招募说明书等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否

和自身的风险承受能力相适应，并通过基金管理人或基金管理人委托的具有基金销售业务资格的其他机构购买基金。投资人在获得基金投资收益的同时，亦承担基金投资中出现的各类风险，可能包括：证券市场整体环境引发的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、大量赎回或暴跌导致的流动性风险、基金管理人在投资经营过程中产生的操作风险以及本基金特有风险等。

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资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资人注意基金投资的“买者自负”原则，在作出投资决策后，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。

本更新招募说明书所载内容截止日为 2017 年 7 月 24 日（特别事项注明除外），有关财务数据和净值表现截止日为 2017 年 6 月 30 日（财务数据未经审计）。

## 目 录

|       |                    |    |
|-------|--------------------|----|
| 第一部分  | 基金管理人.....         | 2  |
| 第二部分  | 基金托管人.....         | 8  |
| 第三部分  | 相关服务机构.....        | 15 |
| 第四部分  | 基金的名称.....         | 18 |
| 第五部分  | 基金的类型.....         | 19 |
| 第六部分  | 基金的投资目标.....       | 19 |
| 第七部分  | 基金的投资范围.....       | 19 |
| 第八部分  | 基金的投资策略.....       | 19 |
| 第九部分  | 基金的业绩比较基准.....     | 22 |
| 第十部分  | 基金的风险收益特征.....     | 22 |
| 第十一部分 | 基金的投资组合报告.....     | 23 |
| 第十二部分 | 基金的业绩.....         | 27 |
| 第十三部分 | 基金费用与税收.....       | 29 |
| 第十四部分 | 对招募说明书更新部分的说明..... | 31 |

## 第一部分 基金管理人

### 一、基金管理人概况

1、名称：中欧基金管理有限公司

2、住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 333 号东方汇经大厦 5 层

3、办公地址：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 333 号东方汇经大厦 5 层、上海市虹口区公平路 18 号 8 栋-嘉昱大厦 7 层

4、法定代表人：竇玉明

5、组织形式：有限责任公司

6、成立日期：2006 年 7 月 19 日

7、批准设立机关：中国证监会

8、批准设立文号：证监基金字[2006]102 号

9、存续期间：持续经营

10、电话：021-68609600

11、传真：021-33830351

12、联系人：袁维

13、客户服务热线：021-68609700，400-700-9700（免长途话费）

14、注册资本：1.88 亿元人民币

15、股权结构：

意大利意联银行股份合作公司出资 6,580 万元人民币，占公司注册资本的 35%；

国都证券股份有限公司出资 3,760 万元人民币，占公司注册资本的 20%；

北京百骏投资有限公司出资 3,760 万元人民币，占公司注册资本的 20%；

上海睦亿投资管理合伙企业（有限合伙）出资 3,760 万元人民币，占公司注册资本的 20%；

万盛基业投资有限责任公司出资 940 万元人民币，占公司注册资本的 5%。

上述五个股东共出资 18,800 万元人民币。

（经中欧基金管理有限公司（以下简称“公司”）2017 年股东会决议通过，并经中国证券监督管理委员会批准（批准文号：证监许可[2017]1253 号），公司股东意大利意联银行股份合作公司（Unione di Banche Italiane S.p.A.）将其持有的公司 10%股权转让给竇玉明、于洁、赵国英、卢纯青、方伊、关子阳、卞玺

云、魏博、郑苏丹、曲径、黎忆海等 11 人，万盛基业投资有限责任公司将其持有的公司 1.7%股权转让给周玉雄、卢纯青等 2 人。此次股权转让完成之后，公司的注册资本保持不变，仍为人民币 188,000,000 元，公司的股权结构调整为：

| 序号 | 股东名称               | 出资额 （万元） | 出资比例    |
|----|--------------------|----------|---------|
| 1  | 意大利意联银行股份合作公司      | 4700     | 25%     |
| 2  | 国都证券股份有限公司         | 3760     | 20%     |
| 3  | 北京百骏投资有限公司         | 3760     | 20%     |
| 4  | 万盛基业投资有限责任公司       | 620.4    | 3.30%   |
| 5  | 上海睦亿投资管理合伙企业（有限合伙） | 3760     | 20%     |
| 6  | 窦玉明                | 940      | 5%      |
| 7  | 周玉雄                | 280.59   | 1.4925% |
| 8  | 卢纯青                | 140      | 0.7447% |
| 9  | 于洁                 | 140      | 0.7447% |
| 10 | 赵国英                | 140      | 0.7447% |
| 11 | 方伊                 | 100      | 0.5319% |
| 12 | 关子阳                | 100      | 0.5319% |
| 13 | 卞玺云                | 79.01    | 0.4203% |
| 14 | 魏博                 | 75       | 0.3989% |
| 15 | 郑苏丹                | 75       | 0.3989% |
| 16 | 曲径                 | 75       | 0.3989% |
| 17 | 黎忆海                | 55       | 0.2926% |
|    | 合计                 | 18,800   | 100%    |

上述事项的工商变更登记手续现已办理完毕，并已于 2017 年 8 月 8 日公告。）

## 二、主要人员情况

### 1. 基金管理人董事会成员

**窦玉明先生**，清华大学经济管理学院本科、硕士，美国杜兰大学 MBA，中国籍。中欧基金管理有限公司董事长，上海盛立基金会理事会理事，国寿投资控股有限公司独立董事，天合光能有限公司董事。曾任职于君安证券有限公司、大成基金管理有限公司。历任嘉实基金管理有限公司投资总监、总经理助理、副总

经理兼基金经理，富国基金管理有限公司总经理。

**Marco D' Este 先生**，意大利籍。现任中欧基金管理有限公司副董事长。历任布雷西亚农业信贷银行（CAB）国际部总监，联合信贷银行（Unicredit）米兰总部客户业务部客户关系管理、跨国公司信用状况管理负责人，联合信贷银行东京分行资金部经理，意大利意联银行股份合作公司（UBI）机构银行业务部总监，并曾在 Credito Italiano（意大利信贷银行）圣雷莫分行、伦敦分行、纽约分行及米兰总部工作。

**朱鹏举先生**，中国籍。现任中欧基金管理有限公司董事、国都景瑞投资有限公司副总经理。曾任职于联想集团有限公司、中关村证券股份有限公司，国都证券股份有限公司计划财务部高级经理、副总经理、投行业务董事及内核小组副组长。

**刘建平先生**，北京大学法学硕士，中国籍。现任中欧基金管理有限公司董事、总经理。历任北京大学助教、副科长，中国证券监督管理委员会基金监管部副处长，上投摩根基金管理有限公司督察长。

**David Youngson 先生**，英国籍。现任 IFM（亚洲）有限公司创办者及合伙人，英国公认会计师特许公会-资深会员及香港会计师公会会员，中欧基金管理有限公司独立董事。历任安永（中国香港特别行政区及英国伯明翰，伦敦）审计经理、副总监，赛贝斯股份有限公司亚洲区域财务总监。

**郭雳先生**，北京大学法学博士（国际经济法），美国哈佛大学法学硕士（国际金融法），美国南美以美大学法学硕士（国际法/比较法），中国籍。现任北京大学法学院教授、院长助理，中欧基金管理有限公司独立董事。历任北京大学法学院讲师、副教授，美国康奈尔大学法学院客座教授。

**戴国强先生**，中国籍。上海财经大学金融专业硕士，复旦大学经济学院世界经济专业博士。现任中欧基金管理有限公司独立董事。历任上海财经大学金融学院常务副院长、院长、党委书记，上海财经大学 MBA 学院院长兼书记，上海财经大学商学院书记兼副院长。

## 2. 基金管理人监事会成员

**唐步先生**，中欧基金管理有限公司监事会主席，中欧盛世资产管理（上海）有限公司董事长，中国籍。历任上海证券中央登记结算公司副总经理，上海证券

交易所会员部总监、监察部总监，大通证券股份有限公司副总经理，国都证券股份有限公司副总经理、总经理，中欧基金管理有限公司董事长。

**廖海先生**，中欧基金管理有限公司监事，上海源泰律师事务所合伙人，中国籍。武汉大学法学博士、复旦大学金融研究院博士后。历任深圳市深华工贸总公司法律顾问，广东钧天律师事务所合伙人，美国纽约州 Schulte Roth & Zabel LLP 律师事务所律师，北京市中伦金通律师事务所上海分所合伙人。

**陆正芳女士**，监事，现任中欧基金管理有限公司交易总监，中国籍，上海财经大学证券期货系学士。历任申银万国证券股份有限公司中华路营业部经纪人。

**李琛女士**，监事，现任中欧基金管理有限公司客户服务总监，中国籍，同济大学计算机应用专业学士。历任大连证券上海番禺路营业部系统管理员，大通证券上海番禺路营业部客户服务部主管。

### 3. 基金管理人高级管理人员

**窦玉明先生**，中欧基金管理有限公司董事长，中国籍。简历同上。

**刘建平先生**，中欧基金管理有限公司总经理，中国籍。简历同上。

**顾伟先生**，中欧基金管理有限公司分管投资副总经理，中国籍。上海财经大学金融学硕士，16 年以上基金从业经验。历任平安集团投资管理中心债券部研究员、研究主管，平安资产管理有限责任公司固定收益部总经理助理、副总经理、总经理。

**卢纯青女士**，中欧基金管理有限公司分管投资副总经理，兼任中欧基金管理有限公司研究总监、事业部负责人，中国籍。加拿大圣玛丽大学金融学硕士，12 年以上基金从业经验。历任北京毕马威华振会计师事务所审计，中信基金管理有限公司研究员，银华基金管理有限公司研究员、行业主管、研究总监助理、研究副总监。

**许欣先生**，中欧基金管理有限公司分管市场副总经理，中国籍。中国人民大学金融学硕士，16 年以上基金从业经验。历任华安基金管理有限公司北京分公司销售经理，嘉实基金管理有限公司机构理财部总监，富国基金管理有限公司总经理助理。

**卞玺云女士**，中欧基金管理有限公司督察长，中国籍。中国人民大学注册会计师专业学士，9 年以上证券及基金从业经验。历任毕马威会计师事务所助理审

计经理，银华基金管理有限公司投资管理部副总监，中欧基金管理有限公司风控总监。

#### 4. 本基金基金经理

##### （1）现任基金经理

|                |                                          |            |                          |
|----------------|------------------------------------------|------------|--------------------------|
| 姓名             | 孙甜                                       | 性别         | 女                        |
| 国籍             | 中国                                       | 毕业院校及专业    | 上海财经大学应用经济学（金融数学与金融工程）专业 |
| 其他公司历任         | 长江养老保险股份有限公司投资助理、投资经理，上海海通证券资产管理有限公司投资经理 |            |                          |
| 本公司历任          | 中欧基金管理有限公司投资经理                           |            |                          |
| 本公司现任          | 基金经理                                     |            |                          |
| 本基金经理所管理基金具体情况 | 产品名称                                     | 起任日期       | 离任日期                     |
| 1              | 中欧稳健收益债券型证券投资基金                          | 2014-12-09 | 2016-01-08               |
| 2              | 中欧信用增利债券型证券投资基金（LOF）                     | 2014-12-15 | 2015-12-25               |
| 3              | 中欧货币市场基金                                 | 2014-11-18 | 2016-08-03               |
| 4              | 中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金                 | 2015-06-18 | 2016-07-01               |
| 5              | 中欧纯债添利分级债券型证券投资基金                        | 2014-12-15 | 2016-10-18               |
| 6              | 中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金                     | 2014-12-01 |                          |
| 7              | 中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金                        | 2015-06-18 |                          |
| 8              | 中欧瑾源灵活配置混合型证                             | 2015-06-18 | 2016-07-01               |

中欧天启 18 个月定期开放债券型证券投资基金更新招募说明书摘要（2017 年第 1 号）

|    |                             |            |            |
|----|-----------------------------|------------|------------|
|    | 券投资基金                       |            |            |
| 9  | 中欧琪和灵活配置混合型证<br>券投资基金       | 2015-04-07 |            |
| 10 | 中欧滚钱宝发起式货币市场<br>基金          | 2015-06-12 | 2016-10-18 |
| 11 | 中欧睿尚定期开放混合型发<br>起式证券投资基金    | 2015-09-02 | 2016-10-18 |
| 12 | 中欧天禧纯债债券型证券投<br>资基金         | 2015-12-14 |            |
| 13 | 中欧瑾通灵活配置混合型证<br>券投资基金       | 2015-11-17 | 2016-12-22 |
| 14 | 中欧琪丰灵活配置混合型证<br>券投资基金       | 2015-11-17 |            |
| 15 | 中欧天添 18 个月定期开放<br>债券型证券投资基金 | 2016-04-01 |            |
| 16 | 中欧天启 18 个月定期开放<br>债券型证券投资基金 | 2017-01-25 |            |
| 17 | 中欧天尚 18 个月定期开放<br>债券型证券投资基金 | 2017-03-08 |            |

|                        |                     |         |             |
|------------------------|---------------------|---------|-------------|
| 姓名                     | 王家柱                 | 性别      | 男           |
| 国籍                     | 中国                  | 毕业院校及专业 | 北京大学企业管理学专业 |
| 其他公司历任                 | 工银瑞信基金管理有限公司信用评级研究员 |         |             |
| 本公司历任                  | 基金经理助理              |         |             |
| 本公司现任                  | 基金经理                |         |             |
| 本基金经理所<br>管理基金具体<br>情况 | 产品名称                | 起任日期    | 离任日期        |

|   |                             |            |  |
|---|-----------------------------|------------|--|
| 1 | 中欧瑾泉灵活配置混合型<br>证券投资基金       | 2017-05-04 |  |
| 2 | 中欧琪和灵活配置混合型<br>证券投资基金       | 2017-05-04 |  |
| 3 | 中欧天添 18 个月定期开放<br>债券型证券投资基金 | 2017-05-04 |  |
| 4 | 中欧天启 18 个月定期开放<br>债券型证券投资基金 | 2017-05-04 |  |
| 5 | 中欧天尚 18 个月定期开放<br>债券型证券投资基金 | 2017-05-04 |  |
| 6 | 中欧达乐一年定期开放混<br>合型证券投资基金     | 2017-07-14 |  |

#### 5. 基金管理人投资决策委员会成员

投资决策委员会是公司进行基金投资管理的最高投资决策机构，由总经理刘建平、副总经理顾伟、分管投资副总经理卢纯青、事业部负责人周蔚文、陆文俊、刁羽、周玉雄、曲径、赵国英、曹名长、王健、王培、吴鹏飞组成。其中总经理刘建平任投资决策委员会主席。

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、基金托管人的情况

#### 1、基金托管人的基本情况

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：李建红

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、发展概况

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。自成立以来，招商银行先后进行了三次增资扩股，并于 2002 年 3 月成功地发行了 15 亿 A 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。2006 年 9 月又成功发行了 22 亿 H 股，9 月 22 日在香港联交所挂牌交易（股票代码：3968），10 月 5 日行使 H 股超额配售，共发行了 24.2 亿 H 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 14.43%，权重法下资本充足率 12.08%。

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，下设业务管理室、产品管理室、业务营运室、稽核监察室、基金外包业务室 5 个职能处室，现有员工 60 人。2002 年 11 月，经中国人民银行和中国证监会批准获得证券投资基金托管业务资格，成为国内第一家获得该项业务资格上市银行；2003 年 4 月，正式办理基金托管业务。招商银行作为托管业务资质最全的商业银行，拥有证券投资基金托管、受托投资管理托管、合格境外机构投资者托管（QFII）、全国社会保障基金托管、保险资金托管、企业年金基金托管等业务资格。

招商银行确立“因势而变、先您所想”的托管理念和“财富所托、信守承诺”的托管核心价值，独创“6S 托管银行”品牌体系，以“保护您的业务、保护您的财富”为历史使命，不断创新托管系统、服务和产品：在业内率先推出“网上托管银行系统”、托管业务综合系统和“6 心”托管服务标准，首家发布私募基金绩效分析报告，开办国内首个托管银行网站，成功托管国内第一只券商集合资产管理计划、第一只 FOF、第一只信托资金计划、第一只股权私募基金、第一家

实现货币市场基金赎回资金 T+1 到账、第一只境外银行 QDII 基金、第一只红利 ETF 基金、第一只“1+N”基金专户理财、第一家大小非解禁资产、第一单 TOT 保管，实现从单一托管服务商向全面投资者服务机构的转变，得到了同业认可。

招商银行资产托管业务持续稳健发展，社会影响力不断提升，四度蝉联获《财资》“中国最佳托管专业银行”。2016 年 6 月招商银行荣膺《财资》“中国最佳托管银行奖”，成为国内唯一获奖项国内托管银行；“托管通”获得国内《银行家》2016 中国金融创新“十佳金融产品创新奖”；7 月荣膺 2016 年中国资产管理【金贝奖】“最佳资产托管银行”。

## 2、主要人员情况

李建红先生，本行董事长、非执行董事，2014 年 7 月起担任本行董事、董事长。英国东伦敦大学工商管理硕士、吉林大学经济管理专业硕士，高级经济师。招商局集团有限公司董事长，兼任招商局国际有限公司董事会主席、招商局能源运输股份有限公司董事长、中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司董事长、招商局华建公路投资有限公司董事长和招商局资本投资有限责任公司董事长。曾任中国远洋运输（集团）总公司总裁助理、总经济师、副总裁，招商局集团有限公司董事、总裁。

田惠宇先生，本行行长、执行董事，2013 年 5 月起担任本行行长、本行执行董事。美国哥伦比亚大学公共管理硕士学位，高级经济师。曾于 2003 年 7 月至 2013 年 5 月历任上海银行副行长、中国建设银行上海市分行副行长、深圳市分行行长、中国建设银行零售业务总监兼北京市分行行长。

丁伟先生，本行副行长。大学本科毕业，副研究员。1996 年 12 月加入本行，历任杭州分行办公室主任兼营业部总经理，杭州分行行长助理、副行长，南昌支行行长，南昌分行行长，总行人力资源部总经理，总行行长助理，2008 年 4 月起任本行副行长。兼任招银国际金融有限公司董事长。

姜然女士，招商银行资产托管部总经理，大学本科毕业，具有基金托管人高级管理人员任职资格。先后供职于中国农业银行黑龙江省分行，华商银行，中国农业银行深圳市分行，从事信贷管理、托管工作。2002 年 9 月加盟招商银行至今，历任招商银行总行资产托管部经理、高级经理、总经理助理等职。是国内首家推出的网上托管银行的主要设计、开发者之一，具有 20 余年银行信贷及托管

专业从业经验。在托管产品创新、服务流程优化、市场营销及客户关系管理等领域具有深入的研究和丰富的实务经验。

### 3、基金托管业务经营情况

截至 2017 年 3 月 31 日，招商银行股份有限公司累计托管 285 只开放式基金。

## 二、基金托管人的内部控制制度

### 1、内部控制目标

确保托管业务严格遵守国家有关法律法规和行业监管规则，自觉形成守法经营、规范运作的经营思想和经营理念；形成科学合理的决策机制、执行机制和监督机制，防范和化解经营风险，确保托管业务的稳健运行和托管资产的安全完整；建立有利于查错防弊、堵塞漏洞、消除隐患，保证业务稳健运行的风险控制制度，确保托管业务信息真实、准确、完整、及时；确保内控机制、体制的不断改进和各项业务制度、流程的不断完善。

### 2、内部控制组织结构

招商银行资产托管业务建立三级内控风险防范体系：

一级风险防范是在总行层面对风险进行预防和控制。

二级防范是总行资产托管部设立稽核监察室，负责部门内部风险预防和控制。稽核监察室在总经理室直接领导下，独立于部门内其他业务室和托管分部、分行资产托管业务主管部门，对各岗位、各业务室、各分部、各项业务中的风险控制情况实施监督，及时发现内部控制缺陷，提出整改方案，跟踪整改情况。

三级风险防范是总行资产托管部在专业岗位设置时，必须遵循内控制衡原则，监督制衡的形式和方式视业务的风险程度决定。

### 3、内部控制原则

（1）全面性原则。内部控制应覆盖各项业务过程和操作环节、覆盖所有室和岗位，并由全部人员参与。

（2）审慎性原则。内部控制的核心是有效防范各种风险，托管组织体系的构成、内部管理制度的建立都要以防范风险、审慎经营为出发点，应当体现“内控优先”的要求。

（3）独立性原则。各室、各岗位职责应当保持相对独立，不同托管资产之

间、托管资产和自有资产之间应当分离。内部控制的检查、评价部门应当独立于内部控制的建立和执行部门，稽核监察室应保持高度的独立性和权威性，负责对部门内部控制工作进行评价和检查。

（4）有效性原则。内部控制应当具有高度的权威性，任何人不得拥有不受内部控制约束的权利，内部控制存在的问题应当能够得到及时的反馈和纠正。

（5）适应性原则。内部控制应适应我行托管业务风险管理的需要，并能随着托管业务经营战略、经营方针、经营理念等内部环境的变化和国家法律、法规、政策制度等外部环境的改变及时进行修订和完善。内部控制应随着托管业务经营战略、经营方针、经营理念等内部环境的变化和国家法律、法规、政策制度等外部环境的改变及时进行相应的修订和完善。

（6）防火墙原则。业务营运、稽核监察等相关室，应当在制度上和人员上适当分离，办公网和业务网分离，部门业务网和全行业务网分离，以达到风险防范的目的。

（7）重要性原则。内部控制应当在全面控制的基础上，关注重要托管业务事项和高风险领域。

（8）制衡性原则。内部控制应当在托管组织体系、机构设置及权责分配、业务流程等方面形成相互制约、相互监督，同时兼顾运营效率。

（9）成本效益原则。内部控制应当权衡托管业务的实施成本与预期效益，以适当的成本实现有效控制。

#### 4、内部控制措施

（1）完善的制度建设。招商银行资产托管部制定了《招商银行证券投资基金托管业务管理办法》、《招商银行资产托管业务内控管理办法》、《招商银行基金托管业务操作规程》和等一系列规章制度，从资产托管业务操作流程、会计核算、岗位管理、档案管理、保密管理和信息管理等方面，保证资产托管业务科学化、制度化、规范化运作。为保障托管资产安全和托管业务正常运作，切实维护托管业务各当事人的利益，避免托管业务危机事件发生或确保危机事件发生后能够及时、准确、有效地处理，招商银行还制定了《招商银行托管业务危机事件应急处理办法》，并建立了灾难备份中心，各种业务数据能及时在灾难备份中心进行备份，确保灾难发生时，托管业务能迅速恢复和不间断运行。

（2）经营风险控制。招商银行资产托管部托管项目审批、资金清算与会计核算双人双岗、大额资金专人跟踪、凭证管理、差错处理等一系列完整的操作规程，有效地控制业务运作过程中的风险。

（3）业务信息风险控制。招商银行资产托管部采用加密方式传输数据。数据执行异地同步灾备，同时，每日实时对托管业务数据库进行备份，托管业务数据每日进行备份，所有的业务信息须经过严格的授权才能进行访问。

（4）客户资料风险控制。招商银行资产托管部对业务办理过程中形成的客户资料，视同会计资料保管。客户资料不得泄露，有关人员如需调用，须经总经理室成员审批，并做好调用登记。

（5）信息技术系统风险控制。招商银行对信息技术系统管理实行双人双岗双责、机房 24 小时值班并设置门禁管理、电脑密码设置及权限管理、业务网和办公网、与全行业务网双分离制度，与外部业务机构实行防火墙保护等，保证信息技术系统的安全。

（6）人力资源控制。招商银行资产托管部通过建立良好的企业文化和员工培训、激励机制、加强人力资源管理及建立人才梯级队伍及人才储备机制，有效的进行人力资源控制。

#### （五）基金托管人对基金管理人运作基金进行监督的方法和程序

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关证券法律法规的规定及基金合同的约定，对基金投资范围、投资对象、基金投融资比例、基金投资禁止行为、基金管理人参与银行间债券市场、基金管理人选择存款银行、基金资产净值计算、基金份额净值计算、基金费用开支及收入确定、基金收益分配、相关信息披露、基金宣传推介材料中登载基金业绩表现数据等的合法性、合规性进行监督和核查。

基金托管人对上述事项的监督与核查中发现基金管理人的实际投资运作违反《基金法》、《运作办法》、基金合同、托管协议、上述监督内容的约定和其他有关法律法规的规定，应及时以书面形式通知基金管理人进行整改，整改的时限应符合法规允许的投资比例调整期限。基金管理人收到通知后应及时核对确认并以书面形式向基金托管人发出回函并改正。在规定时间内，基金托管人有权随时对通知事项进行复查，督促基金管理人改正。基金管理人应对基金托管人通知的违

规事项未能在限期内纠正的，基金托管人应报告中国证监会。

基金托管人发现基金管理人的投资指令违反《基金法》、《运作办法》、基金合同和有关法律法规规定，应当拒绝执行，立即通知基金管理人限期改正，如基金管理人未能在通知期限内纠正的，基金托管人应向中国证监会报告。

基金管理人有权配合和协助基金托管人依照法律法规基金合同和托管协议对基金业务执行核查。对基金托管人发出的书面提示，基金管理人应在规定时间内答复并改正，或就基金托管人的疑义进行解释或举证；对基金托管人按照法律法规、基金合同和托管协议的要求需向中国证监会报送基金监督报告的事项，基金管理人应积极配合提供相关数据资料和制度等。

基金托管人发现基金管理人存在重大违规行为，应及时报告中国证监会，同时通知基金管理人限期纠正，并将纠正结果报告中国证监会。基金管理人无正当理由，拒绝、阻挠对方根据托管协议规定行使监督权，或采取拖延、欺诈等手段妨碍对方进行有效监督，情节严重或经基金托管人提出警告仍不改正的，基金托管人应报告中国证监会。

### 三、基金托管人对基金管理人运作基金进行监督的方法和程序

根据《基金法》、《运作办法》等有关证券法律法规的规定及基金合同的约定，对基金投资范围、投资对象、基金投融资比例、基金投资禁止行为、基金管理人参与银行间债券市场、基金管理人选择存款银行、基金资产净值计算、基金份额净值计算、基金费用开支及收入确定、基金收益分配、相关信息披露、基金宣传推介材料中登载基金业绩表现数据等的合法性、合规性进行监督和核查。

基金托管人对上述事项的监督与核查中发现基金管理人的实际投资运作违反《基金法》、《运作办法》、基金合同、托管协议、上述监督内容的约定和其他有关法律法规的规定，应及时以书面形式通知基金管理人进行整改，整改的时限应符合法规允许的投资比例调整期限。基金管理人收到通知后应及时核对确认并以书面形式向基金托管人发出回函并改正。在规定时间内，基金托管人有权随时对通知事项进行复查，督促基金管理人改正。基金管理人对于基金托管人通知的违规事项未能在限期内纠正的，基金托管人应报告中国证监会。

基金托管人发现基金管理人的投资指令违反《基金法》、《运作办法》、基金

合同和有关法律法规规定，应当拒绝执行，立即通知基金管理人限期改正，如基金管理人未能在通知期限内纠正的，基金托管人应向中国证监会报告。

基金管理人有权义务配合和协助基金托管人依照法律法规基金合同和托管协议对基金业务执行核查。对基金托管人发出的书面提示，基金管理人应在规定时间内答复并改正，或就基金托管人的疑义进行解释或举证；对基金托管人按照法律法规、基金合同和托管协议的要求需向中国证监会报送基金监督报告的事项，基金管理人应积极配合提供相关数据资料和制度等。

基金托管人发现基金管理人有关重大违规行为，应及时报告中国证监会，同时通知基金管理人限期纠正，并将纠正结果报告中国证监会。基金管理人无正当理由，拒绝、阻挠对方根据托管协议规定行使监督权，或采取拖延、欺诈等手段妨碍对方进行有效监督，情节严重或经基金托管人提出警告仍不改正的，基金托管人应报告中国证监会。

### 第三部分 相关服务机构

#### 一、基金份额发售机构

##### （一）本基金 A 类份额的销售机构

##### 1. 直销机构（A 类）

中欧基金管理有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 333 号东方汇经大厦 5 层

办公地址：上海市虹口区公平路 18 号 8 栋-嘉昱大厦 7 层

法定代表人：窦玉明

联系人：袁维

电话：021-68609602

传真：021-68609601

客服热线：021-68609700，400-700-9700（免长途话费）

网址：www.zofund.com

## 2. 代销机构（A 类）

（1） 名称：招商银行股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号

法定代表人：李建红

联系人：邓炯鹏

电话：0755-83198888

传真：0755-83195109

客服热线：95555

公司网站：[www.cmbchina.com](http://www.cmbchina.com)

（2） 名称：国都证券股份有限公司

住所：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层 10 层

办公地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层 10 层

法定代表人：王少华

联系人：黄静

电话：010-84183389

传真：010-64482090

客服热线：400-818-8118

网址：[www.guodu.com](http://www.guodu.com)

## （二）本基金 C 类份额的销售机构

### 1. 直销机构（C 类）

中欧基金管理有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 333 号东方汇经大厦 5 层

办公地址：上海市虹口区公平路 18 号 8 栋-嘉昱大厦 7 层

法定代表人：窦玉明

联系人：袁维

电话：021-68609602

传真：021-68609601

客服热线：021-68609700，400-700-9700（免长途话费）

网址：www.zofund.com

## 2. 代销机构（C 类）

（1）名称：招商银行股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号

法定代表人：李建红

联系人：邓炯鹏

电话：0755-83198888

传真：0755-83195109

客服热线：95555

公司网站：www.cmbchina.com

（2）名称：国都证券股份有限公司

住所：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层 10 层

办公地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层 10 层

法定代表人：王少华

联系人：黄静

电话：010-84183389

传真：010-64482090

客服热线：400-818-8118

网址：www.guodu.com

基金管理人可以根据情况变化、增加或者减少销售机构，并另行公告。销售机构可以根据情况变化、增加或者减少其销售城市、网点，并另行公告。各销售机构提供的基金销售服务可能有所差异，具体请咨询各销售机构。

## 二、登记机构

名称：中欧基金管理有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 333 号东方汇经大厦 5 层

办公地址：上海市虹口区公平路 18 号 8 栋-嘉昱大厦 7 层

法定代表人：窦玉明

总经理：刘建平

成立日期：2006 年 7 月 19 日

电话：021-68609600

传真：021-68609601

联系人：杨毅

三、出具法律意见书的律师事务所

名称：上海市通力律师事务所

住所：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

办公地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

负责人：俞卫锋

经办律师：黎明、陆奇

电话：021-31358666

传真：021-31358600

联系人：陆奇

四、审计基金财产的会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 6 楼

办公地址：上海市黄浦区湖滨路 202 号企业天地 2 号楼普华永道中心 11 楼

执行事务合伙人：李丹

电话：021-23238189

联系人：俞伟敏

经办注册会计师：许康玮、俞伟敏

#### 第四部分 基金的名称

中欧天启 18 个月定期开放债券型证券投资基金

## 第五部分 基金的类型

契约型 开放式

## 第六部分 基金的投资目标

本基金在力求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造超额收益。

## 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，包括国债、地方政府债、政府支持机构债、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、法律法规允许投资的次级债、可转换债券（包括可分离交易可转债）、可交换债券、债券回购、银行存款、同业存单等固定收益类资产以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。

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

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%，但在每次开放期前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内，基金投资不受上述比例限制。在开放期，本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，在封闭期，本基金不受前述 5% 的限制。

## 第八部分 基金的投资策略

本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。

#### （一）封闭期投资策略

本基金管理人将根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估预期未来市场利率水平以及利率曲线形态确定债券组合的久期配置，在确定组合久期基础上进行组合期限配置形态的调整。通过对宏观经济、产业行业的研究以及相应的财务分析和非财务分析，“自上而下”在各类债券资产类别之间进行类属配置，“自下而上”进行个券选择。在市场收益率以及个券收益率变化过程中，灵活运用骑乘策略、套息策略、利差策略等增强组合收益。

#### 1、利率预期策略

##### （1）久期策略

久期策略是指，根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估，并考虑在运作周期中所处阶段，确定债券组合的久期配置。本基金在遵循债券组合久期与封闭期适当匹配的基础上，在预期市场利率下行时，适当拉长债券组合的久期水平，在预期市场利率上行时，适当缩短债券组合的久期水平，以此提高债券组合的收益水平。

##### （2）收益率曲线策略

收益率曲线策略是指，首先评估均衡收益率水平，以及均衡收益率曲线合理形态，然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线的对比，评估不同剩余期限下的价值偏离程度，在满足既定的组合久期要求下，根据风险调整后的预期收益率大小进行配置，由此形成子弹型、哑铃型或者阶梯型的期限配置策略。

#### 2、信用策略

##### （1）类属配置策略

类属配置主要包括资产类别选择、各类资产的适当组合以及对资产组合的管理。本基金将在利率预期分析及其久期配置范围确定的基础上，通过情景分析和历史预测相结合的方法，“自上而下”在债券一级市场和二级市场，银行间市场和交易所市场，银行存款、信用债、政府债券等资产类别之间进行类属配置，进而确定具有最优风险收益特征的资产组合。

##### （2）个券选择策略

基金管理人自建债券研究资料库，并对所有投资的信用品种进行详细的财务

分析和非财务分析，比较个券的流动性、到期收益率、信用等级、税收因素等，进行个券选择。

### 3、时机策略

#### （1）骑乘策略

当收益率曲线比较陡峭时，也即相邻期限利差较大时，可以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，随着持有期限的延长，债券的剩余期限将会缩短，从而此时债券的收益率水平将会较投资期初有所下降，通过债券的收益率的下滑，进而获得资本利得收益。

#### （2）息差策略

利用回购利率低于债券收益率的情形，通过正回购将所获得资金投资于债券以获取超额收益。

#### （3）利差策略

对两个期限相近的债券的利差进行分析，从而对利差水平的未来走势做出判断，从而进行相应的债券置换。当预期利差水平缩小时，可以买入收益率高的债券同时卖出收益率低的债券，通过两债券利差的缩小获得投资收益；当预期利差水平扩大时，可以买入收益率低的债券同时卖出收益率高的债券，通过两债券利差的扩大获得投资收益。

### 4、资产支持证券投资策略

本基金通过对资产支持证券资产池结构和质量的跟踪考察、分析资产支持证券的发行条款、预估提前偿还率变化对资产支持证券未来现金流的影响，谨慎投资资产支持证券。

### 5、中小企业私募债投资策略

与传统的信用债券相比，中小企业私募债券由于以非公开方式发行和转让，普遍具有高风险和高收益的显著特点。本基金将运用基本面研究，结合公司财务分析方法对债券发行人信用风险进行分析和度量，选择风险与收益相匹配的更优品种进行投资。具体为：①研究债券发行人的公司背景、产业发展趋势、行业政策、盈利状况、竞争地位、治理结构等基本面信息，分析企业的长期运作风险；②运用财务评价体系对债券发行人的资产流动性、盈利能力、偿债能力、成长能力、现金流水平等方面进行综合评价，评估发行人财务风险；③利用历史数据、

市场价格以及资产质量等信息，估算私募债券发行人的违约率及违约损失率；④考察债券发行人的增信措施，如担保、抵押、质押、银行授信、偿债基金、有序偿债安排等；⑤综合上述分析结果，确定信用利差的合理水平，利用市场的相对失衡，选择具有投资价值的品种进行投资。

## （二）开放期投资策略

开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。

## 第九部分 基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：中债综合指数收益率

中债综合指数是由中央国债登记结算有限公司编制的具有代表性的债券市场指数。根据本基金的投资范围和投资比例，选用上述业绩比较基准能够客观、合理地反映本基金的风险收益特征。

如果今后法律法规发生变化，或证券市场中有其他代表性更强或者更科学客观的业绩比较基准适用于本基金时，本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则，根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准应经基金托管人同意，并报中国证监会备案，而无需召开基金份额持有人大会。基金管理人应在调整实施前 2 日在指定媒介上予以公告。

## 第十部分 基金的风险收益特征

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，属于较低风险/收益的产品。

## 第十一部分 基金的投资组合报告

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。

基金托管人根据基金合同规定，复核了本投资组合报告，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据取自本基金 2017 年第 2 季度报告，所载数据截至 2017 年 6 月 30 日，本报告中所列财务数据未经审计。

### 1、报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目                | 金额(元)          | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|-------------------|----------------|---------------|
| 1  | 权益投资              | —              | —             |
|    | 其中：股票             | —              | —             |
| 2  | 基金投资              | —              | —             |
| 3  | 固定收益投资            | 225,713,600.00 | 70.25         |
|    | 其中：债券             | 211,713,600.00 | 65.89         |
|    | 资产支持证券            | 14,000,000.00  | 4.36          |
| 4  | 贵金属投资             | —              | —             |
| 5  | 金融衍生品投资           | —              | —             |
| 6  | 买入返售金融资产          | 28,176,269.21  | 8.77          |
|    | 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      | 58,768,587.06  | 18.29         |
| 8  | 其他资产              | 8,632,379.88   | 2.69          |
| 9  | 合计                | 321,290,836.15 | 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      | —              | —            |
|    | 其中：政策性金融债 | —              | —            |
| 4  | 企业债券      | 137,171,100.00 | 61.52        |
| 5  | 企业短期融资券   | 14,994,500.00  | 6.72         |
| 6  | 中期票据      | 39,801,000.00  | 17.85        |
| 7  | 可转债(可交换债) | —              | —            |
| 8  | 同业存单      | 19,747,000.00  | 8.86         |
| 9  | 其他        | —              | —            |
| 10 | 合计        | 211,713,600.00 | 94.95        |

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  | 136728    | 16忠旺03       | 110,000 | 10,380,700.00 | 4.66         |
| 2  | 101556028 | 15沙钢MTN001   | 100,000 | 10,259,000.00 | 4.60         |
| 3  | 101759008 | 17金融街MTN001A | 100,000 | 10,051,000.00 | 4.51         |
| 4  | 011764024 | 17桑德SCP001   | 100,000 | 10,013,000.00 | 4.49         |
| 5  | 122449    | 15绿城01       | 100,000 | 10,011,000.00 | 4.49         |

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(张)   | 公允价值(元)       | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|--------|---------|---------------|--------------|
| 1  | 146126 | 花呗26A1 | 100,000 | 10,000,000.00 | 4.48         |
| 2  | 142775 | 诺斯B3   | 40,000  | 4,000,000.00  | 1.79         |

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

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

11、投资组合报告附注

11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

11.2 本基金为债券型基金，未涉及股票相关投资。

11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(元)        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 15,699.16    |
| 2  | 应收证券清算款 | 4,334,638.11 |

|   |       |              |
|---|-------|--------------|
| 3 | 应收股利  | —            |
| 4 | 应收利息  | 4,282,042.61 |
| 5 | 应收申购款 | —            |
| 6 | 其他应收款 | —            |
| 7 | 待摊费用  | —            |
| 8 | 其他    | —            |
| 9 | 合计    | 8,632,379.88 |

#### 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。

#### 11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## 第十二部分 基金的业绩

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

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

本基金合同生效日 2017 年 1 月 25 日，基金业绩截止日 2017 年 6 月 30 日。

#### 1. 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中欧天启债券 A

| 阶段                  | 净值收<br>益率① | 净值收<br>益率标<br>准差② | 业绩比<br>较基准<br>收益率<br>③ | 业绩比<br>较基准<br>收益率<br>标准差<br>④ | ①-③   | ②-④    |
|---------------------|------------|-------------------|------------------------|-------------------------------|-------|--------|
| 2017.1.25-2017.6.30 | 0.66%      | 0.07%             | -1.75%                 | 0.08%                         | 2.41% | -0.01% |

数据来源：中欧基金 Wind

#### 中欧天启债券 C

| 阶段                  | 净值收<br>益率① | 净值收<br>益率标<br>准差② | 业绩比<br>较基准<br>收益率<br>③ | 业绩比<br>较基准<br>收益率<br>标准差<br>④ | ①-③   | ②-④    |
|---------------------|------------|-------------------|------------------------|-------------------------------|-------|--------|
| 2017.1.25-2017.6.30 | 0.46%      | 0.07%             | -1.75%                 | 0.08%                         | 2.21% | -0.01% |

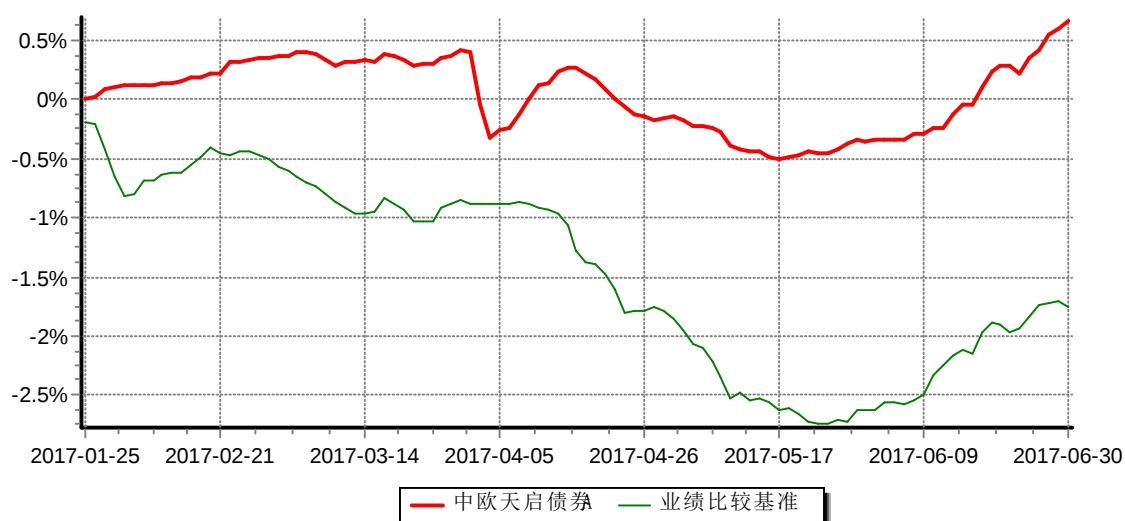
数据来源：中欧基金 Wind

## 2. 基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

### 中欧天启债券A

#### 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2017年01月25日-2017年06月30日）

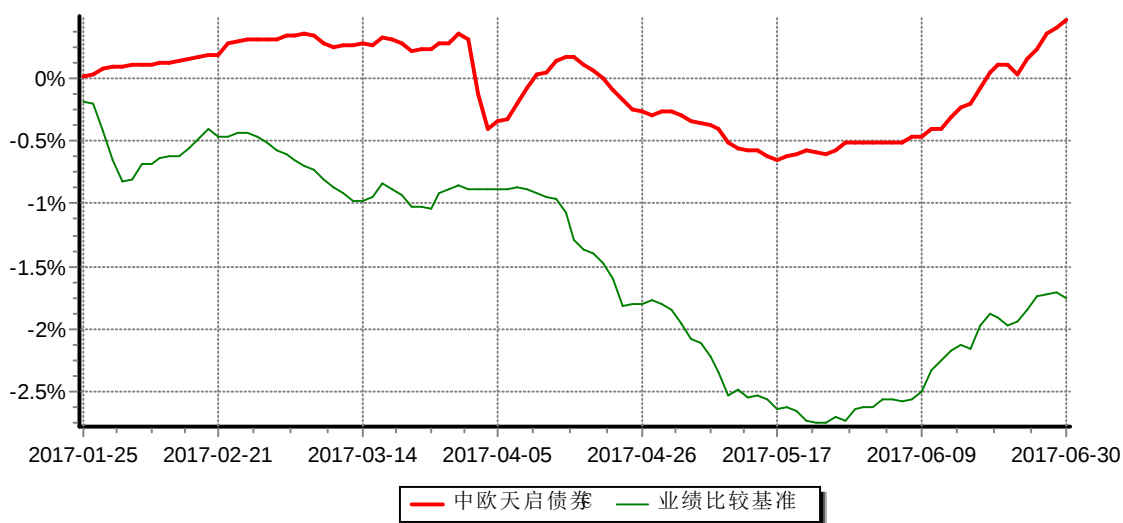


注：本基金合同生效日期为2017年1月25日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

### 中欧天启债券C

#### 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2017年01月25日-2017年06月30日）



注：本基金合同生效日期为2017年1月25日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

## 第十三部分 基金的费用与税收

### 一、基金费用的种类

- 1、基金管理人的管理费；
- 2、基金托管人的托管费；
- 3、基金销售服务费；
- 4、基金合同生效后与基金相关的信息披露费用；
- 5、基金合同生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费；

- 6、基金份额持有人大会费用；
- 7、基金的证券交易费用；
- 8、基金的银行汇划费用；
- 9、基金的相关账户的开户及维护费用；
- 10、按照国家有关规定和基金合同约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

## 二、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

### 1、基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的 0.60% 年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.60\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

### 2、基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.15% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.15\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

### 3、基金销售服务费

本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.45%，销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值的 0.45% 年费率

计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.45\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日的基金资产净值

基金销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 3 个工作日内从基金财产中支付到指定账户。基金销售服务费由登记机构代收，登记机构收到后按相关合同规定支付给销售机构。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

上述“一、基金费用的种类中第 4—10 项费用”，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

### 三、不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

- 1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；
- 2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；
- 3、基金合同生效前的相关费用；
- 4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

### 四、基金税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

## 第十四部分 对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关规定，并依据本基金管理人在本基金合同生效后对本基金实

施的投资经营活动，对本基金管理人于 2016 年 12 月刊登的《中欧天启 18 个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书》进行了更新，主要更新内容如下：

（一） 更新了 “重要提示” 部分中的相关内容。

增加了 “本更新招募说明书所载内容截止日为 2017 年 7 月 24 日（特别事项注明除外），有关财务数据和净值表现截止日为 2017 年 6 月 30 日（财务数据未经审计）。” 的描述。

（二） 更新了 “第三部分 基金管理人” 部分中的相关内容。

1、补充了股权变更的相关信息。

2、更新了基金管理人的董事会成员、监事会成员、高级管理人员、本基金基金经理、投资决策委员会成员的相关信息。

（三） 更新了 “第四部分 基金托管人” 部分中的相关内容。

更新了托管人的相关信息。

（四） 更新了 “第五部分 相关服务机构” 部分中的相关内容。

1、更新了代销机构的相关信息。

2、更新了会计师事务所的相关信息。

（五） 更新了 “第六部分 基金的募集” 部分中的相关内容。

1、增加了基金的募集信息。

2、删除了涉及募集期的描述。

（六） 更新了 “第七部分 基金合同的生效” 部分中的相关内容。

1、增加了基金合同的生效日期。

2、删除了涉及基金合同生效和募集失败的描述。

（七） 更新了 “第八部分 基金份额的封闭期、开放期、申购与赎回”

部分中的相关内容。

更新了拒绝或暂停申购的相关情形。

（八） 更新了 “第九部分 基金的投资” 部分中的相关内容。

增加了 “九、基金投资组合报告”，数据截至 2017 年 6 月 30 日。

（九） 更新了 “第十部分 基金的业绩” 部分中的相关内容。

增加了整章的信息，包括 “本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较” 和 “基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史

走势对比图”，数据截至 2017 年 6 月 30 日。

（十） 更新了 “第二十二部分 其他应披露事项” 部分中的相关内容。

更新了自 2017 年 1 月 25 日至 2017 年 7 月 24 日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站的公告。

以下为本基金管理人自2017年1月25日至2017年7月24日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站的公告。

| 序号 | 公告事项                                                     | 披露日期       |
|----|----------------------------------------------------------|------------|
| 1  | 中欧天启 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同生效公告                          | 2017-01-26 |
| 2  | 中欧基金管理有限公司关于调整个人投资者开户证件类型类型的公告                           | 2017-02-11 |
| 3  | 中欧基金管理有限公司北京分公司办公地址变更公告                                  | 2017-02-22 |
| 4  | 中欧基金管理有限公司关于副总经理变更的公告                                    | 2017-03-30 |
| 5  | 中欧天启 18 个月定期开放债券型证券投资基金 2017 年 1 季度报告                    | 2017-04-21 |
| 6  | 中欧天启 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理变更公告                          | 2017-05-04 |
| 7  | 中欧基金管理有限公司关于旗下基金 2017 年 6 月 30 日基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值公告 | 2017-07-01 |
| 8  | 中欧天启 18 个月定期开放债券型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告                   | 2017-07-21 |

中欧基金管理有限公司

2017 年 9 月 7 日