招商招怡纯债债券型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:上海浦东发展银行股份有限公司
截止日:2018年11月10日

重要提示

招商招怡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9月20日《关于准予招商招怡纯债债券型证券投资基金注册的批复》（证监许可【2016】2145号文）注册公开募集。本基金的基金合同于2016年11月8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、收益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，所得或会高于或低于投资人先前所支付的金额。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，基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险，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。当投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的最后一日。

本更新招募说明书所载内容截止日为2018年11月8日，有关财务和业绩表现数据截止日为2018年9月30日，财务和业绩表现数据未经审计。

本基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司已于2018年11月21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）83196506
传真:（0755）83076974
联系人:赖思斯
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。目前公司注册资本金为人民币十三亿一千万元（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65%，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，成立时注册资本金人民币一亿元，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、中远财务有限责任公司各持有公司全部股权的10%。

2006年4月，经公司股东会审议通过并经中国证监会批复同意，公司注册资本金由人民币一亿元增加至人民币一亿六千万元，股东及股权结构不变。

2007年5月，经公司股东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全部股权，成立时注册资本金人民币一亿元，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、中远财务有限责任公司各持有公司全部股权的10%。

2008年4月，经公司股东会审议通过并经中国证监会批复同意，公司注册资本金由人民币一亿元增加至人民币一亿六千万元，股东及股权结构不变。

2009年12月，经公司股东会审议通过并经中国证监会批复同意，招商银行受让ING Asset Management B.V.（荷兰投资）持有公司全部股权的30%，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:招商银行持有公司全部股权的65%，招商证券持有公司全部股权的45%。

2017年12月，经公司股东会审议通过并经报备中国证监会，公司股东招商银行和招商证券按原有股权比例向公司同比例增资人民币十一亿元。增资完成后，公司注册资本金由人民币二亿一千万元增加至人民币十三亿一千万元，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。招商银行始终坚持“同您而变”的经营服务理念，已成长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10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在原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流券商。2009年11月17日，招商证券在上海证券交易所上市（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。

1.2 主要人员情况
1.2.1 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。英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，2001年12月起担任招商银行副行长，2007年3月起兼任财务负责人，2009年7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董事长。现任公司董事长。

邓晓芝女士，毕业于英国纽约市大学，获经济学博士学位。2001年1月至2004年1月至2006年12月任中国证监会信息部副主任，2006年12月起任摩根士丹利（中国）有限公司董事总经理兼首席代表，2009年1月至2010年1月任摩根士丹利亚洲（除日本）投资银行董事总经理兼亚太区主席，2010年1月至今任摩根士丹利亚洲（除日本）投资银行董事总经理兼中国区主席。现任公司董事。

邓晓芝女士，毕业于英国纽约市大学，获经济学博士学位。2001年1月至2004年12月被中国证监会借调至南方证券行政接管组任副总裁，2005年1月至今任摩根士丹利（中国）有限公司董事总经理兼高级分析师。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。

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月至今任招商证券资产管理（香港）有限公司董事、总经理。现任公司董事。

何延隆先生，硕士研究生，22年法律从业经历。1994年8月至1997年9月在中国证券监督管理委员会证券市场法律部工作，1997年10月至1999年11月在新加坡Colin Ng & Partners任中国法律顾问，1999年2月至今在北京市天元律师事务所工作，先后担任专职律师、事务所权益合伙人、事务所管理合伙人、事务所执行主任和管理委员会成员。2009年9月至今兼任北京市华远集团有限公司独立董事，2016年4月至今任京基通风云科技股份有限公司独立董事，2016年12月至今兼任新世纪医疗控股有限公司（香港联交所上市公司）独立董事，2016年11月至今任中国证券监督管理委员会第三届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（涉密科技干部局二处干部；中信公司财务部国际金融处干部，银行部资金处副处长；中信银行深圳分行资本市场处副处长；中信银行深圳分行资本市场处处长；中信银行深圳分行资本市场部总经理、行长助理、副行长等职，现任中国证券市场研究设计中心低级办席务干事兼基金部总经理；联办控股有限公司董事兼经理等职。现任公司独立董事。

何玉慧女士，加拿大籍，毕业于英国纽约州立大学，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月被中国证监会借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。现任公司董事长。

舒家文先生，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，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，2014年4月起任零售金融总部副总经理，2014年6月起任零售金融总部副总裁兼总行零售信贷管理总经理，2016年3月起任招商银行郑州分行行长。2018年1月起任总行资产负债管理部总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、产品运营部、现任首席市场营兼市场推广部总监、集团财富管理部总监、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5月至2006年12月于鹏睿投资咨询有限公司任咨询顾问；2006年12月至2011年2月作为安髓威特咨询有限公司任咨询总监；2011年2月至2014年3月任创智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，现任产品运营官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月于中国农村发展银行投资公司任福建（集团）公司国际业务部经理；1997年4月至2000年1月于中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11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公司副总经理；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月任招商银行股份有限公司投资管理部总经理；2015年6月起担任招商基金管理有限公司，现任公司常务副总经理兼投资管理有限公司董事。

沙曼先生，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&保本投资事业部总经理；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、董事会秘书，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。

杨静先生，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，历任金融工程研究员、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、投资管理二部副车户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，任职主管；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
周庆宇先生，硕士。曾任职于松河资本管理公司，从事固定收益市场策略研究工作；2014年加入嘉实基金管理有限公司，任固定收益投资部中级信用研究员；2015年8月加入招商基金管理有限公司，管任投资经理，现任招商招怡纯债债券型证券投资基金基金经理（管理时间:2016年11月至今）、招商招享纯债债券型证券投资基金基金经理（管理时间:2017年11月8日至今）、招商招利纯债债券型证券投资基金基金经理（管理时间:2017年11月8日至今）、招商招阳纯债债券型证券投资基金基金经理（管理时间:2017年11月8日至今）、招商招通纯债债券型证券投资基金基金经理（管理时间:2017年11月8日至今）、招商添润3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理（管理时间:2018年1月17日至今）、招商招辰纯债债券型证券投资基金基金经理（管理时间:2018年2月27日至今）、招商招惠3个月定期开放债券型证券投资基金基金经理（管理时间:2018年4月5日至今）、招商招华纯债债券型证券投资基金基金经理（管理时间:2018年2月27日至今）、招商招宏3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理（管理时间:2018年3月28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:2018年2月27日至今）、招商招盛纯债债券型证券投资基金基金经理（管理时间:2018年2月27日至今）、招商招旺纯债债券型证券投资基金基金经理（管理时间:2018年2月27日至今）、招商添惠3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理（管理时间:2018年3月1日至今）、招商招财纯债债券型证券投资基金基金经理（管理时间:2018年3月27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11月8日至2018年2月27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:总经理金旭、副总经理沙曼、副总经理杨静、总经理助理兼固定收益投资部负责人窦晓辉、总经理助理兼股票投资管理一部总监王棋、交易业务总监兼交易部总监路明、国际业务部总监白冉峰。

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 基金托管人概况
名称:上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址:上海市中山东一路12号
办公地址:上海市中山东一路12号
法定代表人:高国富
成立时间:1992年10月19日
经营范围:经中国人民银行和中国银行业监督管理委员会批准,公司主营业务主要包括:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理结算;办理票据贴现;发行金融债券;代理发行、代理兑付、承销政府债券;买卖政府债券;同业拆借;提供信用证服务及担保;代理收付款项;提供保管箱服务;结汇、售汇业务;代理开放式基金业务;办理黄金业务;黄金进出口;开展证券投资基金、企业年金基金、保险资金、合格境外机构投资者托管业务;经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动;依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

中信银行（601998.SH,0998.HK）成立于1987年，是名中信实业银行，是中国改革开放中最早成立的新兴商业银行之一，是中国最早参与国内外金融市场融资的商业银行，并以屡创中国现代金融史上多个第一而蜚声海内外。伴随中国经济的快速发展，中信实业银行在中国金融市场发展的大潮中逐渐成长壮大，于2005年8月，正式更名“中信银行”。2006年12月，以中国中信集团和中信国际金融控股有限公司为股东，正式成立中信银行股份有限公司。同年，成功引进战略投资者，与欧洲领先的西班牙对外银行（BBVA）建立了优势互补的战略合作关系。2007年4月27日，中信银行在上海交易所和香港联合交易所成功同步上市。2009年，中信银行成功收购中国国际金融股份有限公司（简称:中信国金）70.32%股权，经过三十年的发展，中信银行已成为国内资本实力最雄厚的商业银行之一，是一家快速增长并具有强大综合竞争力的全国性股份制商业银行。2009年，中信银行通过了美国标ASTM为邮控制审计并获得无保留意见的SAS70审计报告，表明了独立公正第三方对中信银行托管服务运作流程的风险管理和内部控制的健全有效性全面认可。

2.2 主要人员情况
孙德顺先生，中信银行执行董事、行长。孙先生自2016年7月20日起任本行行长，自2016年11月起任中信银行（国际）董事长。此前，孙先生于2014年5月至2016年7月任本行常务副行长；2014年3月起任本行执行董事；2011年12月至2014年5月任本行副行长；2011年10月起任本行党委副书记；2010年1月至2011年10月任交通银行北京管理部副总裁兼交通银行北京市分行党委书记、行长；2005年12月至2009年12月任交通银行北京市分行党委书记、行长；1984年5月至2005年11月在中国工商银行海淀区办事处、海淀区支行、北京分行、数据中心（北京）等单位工作，期间，1995年12月至2005年11月任中国工商银行北京分行行长助理、副行长，1999年1月至2004年9月兼任中国工商银行数据中心（北京）总经理;1981年4月至1984年5月就职于中国人民银行。孙先生拥有三十多年的中国银行业从业经验。孙先生毕业于北京经经大学，获经济学硕士学位。

杨毓先生，现任中信银行资产托管准总经理，硕士研究生学历，高级经济师，教授级注册咨询师。先后毕业于四川大学和北京大学工商管理学院。曾任职于中国人民银行四川省分行、中国工商银行四川省分行，1997年加入中信银行，相继任中信银行成都分行信贷部总经理、支行行长、总行资金管理部副总经理、贵金属财富部总经理、中信银行贵阳分行党委书记、行长、总行行政管理部总经理。

2.3 基金托管业务经营情况
2004年8月18日，中信银行经中国证券监督管理委员会和中国银行业监督管理委员会批准,取得基金托管人资格。中信银行本着“诚实信用,勤勉尽责”的原则,切实履行托管人职责。

截至2018年6月末，中信银行已托管154只公开募集证券投资基金,以及基金公司、证券公司资产管理产品、信托产品、企业年金、股权基金、QDII等其他托管资产,托管总规模达到6567亿元人民币。

§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:400-887-9555（免长途话费）
招商基金官网交易平台
交易网站:www.cmfchina.com
客服电话:400-887-9555（免长途话费）
电话:（0755）83196437
传真:（0755）83196069
联系人:陈祥
招商基金战略客户部
地址:北京西城区月坛南街1号院3号楼1801
电话:010-56937566
联系人:窦艳
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）38577388
联系人:胡祖望
招商基金机构理财部
地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦23楼
电话:（0755）83190401
联系人:任虹虹
地址:北京西城区月坛南街1号院3号楼1801
电话:18600128666
联系人:贾晓凯
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）38577379
联系人:伊泽源
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6019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）83196360
备用传真:（0755）83196266
联系人:冯歆
3.1.2 代销机构
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）83196549
传真:（0755）83196436
联系人:宋宇彬
3.3 律师事务所和经办律师
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
负责人:廖海
电话:（021）51150298
传真:（021）51150398
经办律师:刘佳、张奚勇
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
负责人:邹俊
电话:（0755）2547 1000
传真:（0755）8266 8930
经办注册会计师:程海良、吴婷鸣
联系人:蔡正轩

§4 基金名称

招商招怡纯债债券型证券投资基金

§5 基金类型

债券型

§6 投资目标

本基金在控制投资风险的前提下,力争使基金资产实现长期稳定增值。

§7 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,包括国内法律法规允许投资的证券品种:国内依法发行和上市的股票、债券（含国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券、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、回业存单、银行存款、国债期货等法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金不投资于股票、权证等权益类资产。

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交易保证金后,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,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

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,权衡把握宏观经济周期、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平,结合定量分析方法,确定资产在不同券种之间的配置状况。

1.入期策略
本基金根据对国内外的宏观经济形势、经济周期、国家的货币政策、汇率政策等经济因素的跟踪和分析,对未来利率走势做出预测,并确定本基金投资组合久期的长短。

2.收益率曲线策略
根据国际国内经济形势、国家的货币政策、汇率政策、货币市场的供需关系、投资者对未来利率的预期等因素,对收益率曲线的变动趋势做出预测,收益率曲线的变动趋势包括:向上平行移动、向下平行移动、曲线趋陡转折、曲线趋峡转折,曲线上凸移动、曲线下凹移动,并根据变动趋势及变动幅度预测来决定组合投资产品组合的期限结构,然后选择采取相应的期限结构策略。

3.个券选择策略
通过分析债券收益率曲线变动、各期限品种收益率及收益率差波动等因素,预测收益率曲线的变动趋势,并结合流动性偏好、信用分析等多种因素进行分析,综合评判个券的投资价值,在个券选择的基础上,构建模拟组合,并比较不同模拟组合先后组成的收益和风险匹配情况,确定风险、收益匹配最佳的组合。

（4）相对价值判断策略
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。

（5）可转换债券和可交换债券投资策略
可转换债券和可交换债券的价值主要取决于其股权价值、债券价值和内嵌期权价值,本基金管理人将对可转换债券和可交换债券的价值进行评估,选择具有较高投资价值的可转换债券,可交换债券进行投资。此外,本基金还将根据新发可转债和可交换债券的预计中签率、模型定价结果,积极参与可转债和可交换债券新券的申购。

4.权证投资策略
本基金对权证资产的投资主要是通过分析影响权证内在价值最重要的两种因素——标的资产价格以及市场隐含波动率的变化,灵活传递避险策略,波动率差策略以及套利策略。

5.股指期货投资策略
本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,以实现管理市场风险和调节股票仓位的目的。

6.国债期货投资策略
本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险,本基金将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,适度运用期限错配套期保值策略或套利套利合约实现。在国债期货投资过程中,基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断,并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置,逐债进行投资,以调整债券组合的久期,降低投资组合的整体风险。

7.资产支持证券投资策略
在控制风险的前提下,本基金对资产支持证券从五个方面综合定价,选择低估的品种进行投资。五个方面包括信用因素、流动性因素、利率因素、税收因素和提前还款因素。而当前的信用因素是需要重点考虑的因素。

8.中小企业私募债券投资策略
中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较大、二级市场流动性较差等特点,因此本基金审慎投资中小企业私募债券,针对信用风险、流动性风险、利率风险、提前赎回风险,本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例,渠道避险收益,针对系统性信用风险,本基金通过分析发债主体的信用水平及个债增信措施,量化比较判断估值,精选个债,渠道避险增收。本基金主要采取以入持有到期策略;当预期投债企业的基本面情况出现恶化时,采取“早出晚投”策略,控制投资风险。

（二）开放期投资策略
开放期内,本基金为保持较高的流动性,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,主要配置高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期内赎回要求。

§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,在各自职责内按职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）投资决策委员会定期投资策略、资产配置和主题投资。

（2）投资部门通过投资例会等方式讨论投资的个券,研究员构建模拟组合。

（3）基金经理根据所管基金的特点,确定基金投资组合;

（4）基金经理发起投资指令;

（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

本基金的业绩比较基准为:中证全债指数收益率*70%+沪深300指数收益率*30%。

沪深300指数选样科学客观,行业代表性好,流动性高,抗操纵性强,是目前市场上较有影响力的股票型投资业绩比较基准。而中证全债指数能够较好的反映债券市场动态的全貌,适合作为本基金债券投资的比较基准。基于本基金的投资范围和投资比例限制,选用上述业绩比较基准能够更实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,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩比较基准的指数时,本基金管理人可以依据维护投资人合法权益的原则,在与基金托管人协商一致并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

本基金属于混合型基金,其预期的风险和收益高于货币市场型基金、债券型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。

§12 投资组合报告

招商稳盛定期开放灵活配置混合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2018年9月30日,来源于《招商招怡纯债债券型证券投资基金2018年第3季度报告》。

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	2,029,384,000.00	98.15
	其中:债券	2,029,384,000.00	98.15
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	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	8,447,773.96	0.41
8	其他资产	29,715,193.69	1.44
9	合计	2,067,546,967.65	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投资。
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	109,670,000.00	5.31
	其中:政策性金融债	109,670,000.00	5.31
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	1,689,642,000.00	81.77
6	中期票据	130,902,000.00	6.33
7	可转债（可交换债）	–	–
8	同业存单	99,170,000.00	4.80
9	其他	–	–
10	合计	2,029,384,000.00	98.21

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	011800702	18浙交投SCP001	1,950,000	195,877,500.00	9.48
2	011800694	18海证国资SCP002	1,900,000	191,482,000.00	9.27
3	011800670	18首钢SCP004	1,200,000	120,972,000.00	5.85
4	101656031	15中建材MTN002	1,100,000	110,792,000.00	5.36
5	011800882	18华能SCP006	1,100,000	110,473,000.00	5.35

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 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
为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
本基金本报告期末未持有国债期货合约。
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除18华侨城SCP002（证券代码011800676）,18首钢SCP004（证券代码011800670）,18兴业银行CD331（证券代码111810331）外其他证券的发行主体未有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。
1.18华侨城SCP002（证券代码011800676）
根据2018年6月25日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责被国家审计署处以责令改正。
2.18首钢SCP004（证券代码011800670）
根据2018年5月31日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被北京市石景山区住房和城乡建设委员会处以罚款,并责令改正。
3.18兴业银行CD331（证券代码111810331）
根据2018年3月26日发布的相关公告,该证券发行人因违反国库管理规定,被中国人民银行福州中心支行采取行政处罚。
根据2018年4月2日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被央行福州中心支行处以罚款、警示。
根据2018年5月4日发布的相关公告,该证券发行人因涉嫌违反法律法规被银保监会处以罚款。
根据2018年6月25日发布的相关公告,该证券发行人因违反其他违法行为,被就东市场监督管理局采取行政处罚。
对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。
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	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	29,715,183.69
5	应收申购款	10.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	29,715,193.69

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投资。
11.6 报告期末前十名债券中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末持有债券投资。
11.7 报告期末投资组合中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。
11.8 报告期末前十名股票中存在违规被调查或处罚的证券的说明
本基金本报告期末未持有股票。
11.9 报告期末投资组合中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。
11.10 报告期末投资组合中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。
11.11 报告期末投资组合中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。
11.12 报告期末基金投资的股指期货交易情况说明
根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。
11.13 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。
11.14 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。
11.15 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。
11.16 报告期末前十名债券中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末持有债券投资。
11.17 报告期末投资组合中资产净值比例大小排序的前五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。
11.18 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。
11.19 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。
11.20 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。
11.21 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。
11.22 投资组合报告附注的其他文字描述部分
本基金投资的前十名证券除18华侨城SCP002（证券代码011800676）,18首钢SCP004（证券代码011800670）,18兴业银行CD331（证券代码111810331）外其他证券的发行主体未有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。

§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