

招商鑫悦中短债债券型证券投资基金招募说明书 更新 摘要

(2020年第1号)

基金管理人：招商基金管理有限公司
基金托管人：中国民生银行股份有限公司
重要提示

招商鑫悦中短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2018年11月1日《关于准予招商鑫悦中短债债券型证券投资基金注册的批复》（证监许可〔2018〕1177号文）注册公开募集。本基金的基金合同于2018年11月30日正式生效。本基金为契约型开放式。

招商鑫悦中短债债券型证券投资基金（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，中国证监会对本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基金招募说明书等作出投资决策披露文件，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，但不保证投资于本基金一定盈利，也不保证最低收益。当运用基金资产时，所得或会高于或低于投资者先所支付的金額。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：因整体经济、经济、社会等环境因素导致证券价格波动而形成的系统性风险，个别证券特有的非系统性风险，由于基金投资人在连续大额赎回基金产生的流动性风险，投资者申购、赎回失败的风险，基金管理人及基金管理人实施过程中产生的基金管理人风险，本基金的特有风险等。

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。当发现主体信用资质恶化时，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，低于股票型基金、混合型基金。

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它基金的成绩并不构成对基金业绩表现的保证。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。

《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。基金合同终止的，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。

本基金本次更新招募说明书主要根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》和修订后的基金合同对相关信息进行了更新，更新截止日为2020年2月25日，除另有说明外，本招募说明书其他所载内容截止日为2019年5月31日，有关财务数据和业绩表现数据截止日为2019年3月31日，财务和业绩表现数据未经审计。

1.1 基金管理人

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13.12亿元
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）83199696
传真：（0755）83076974
联系人：魏思斯

基金管理人经中国证监会于2002年12月27日经中国证监会证监基金字〔2002〕110号文批准设立，是中国第一家中外合资基金管理公司。目前公司注册资本由人民币1.25亿元人民币（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95%，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.（荷兰证券）、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%。

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，公司注册资本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%的股权，ING Asset Management B.V.（荷兰证券）受让招商证券持有的公司33%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.（荷兰证券）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元增加至人民币二十七亿元。

2012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，ING Asset Management B.V.（荷兰证券）将其持有的公司21.6%的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95%，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中国证监会、公司、招商证券和招商证券联席持有人表决权比例向公司同比增加人民币一亿元。增资完成后，公司注册资本由人民币二十七亿元增加至人民币三十二亿一千万元，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，招商银行始终秉持“因您而变”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9月22日，招商银行在香港联合交易所上市（股票代码：3968）。

招商证券股份有限公司是中国第一家招商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（股份代码：6099）。公司秉承“诚信、理性、专业、协作、成长”的经营理念，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
刘辉女士，经济学硕士，招商银行股份有限公司执行董事。1996年4月加入招商银行，2010年至2013年担任总行计划财务部副总经理，2013年至2015年担任总行市场风险管理部总经理，2015年至2017年担任总行资产负债管理部总经理兼资产管理部总经理，2017年12月起担任总行投行与金融市场部总经理兼资产管理部总经理。2019年4月担任招商银行股份有限公司行长助理兼招商银行股份有限公司董事，现任招商银行股份有限公司董事，招银国际融资租赁有限公司董事长，同时任公司董事长。
刘晓女士，毕业于美国纽约大学，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。在加入招商证券后，张女士曾任Citigroup（花旗集团）信用风险高级分析师。现任招商证券股份有限公司副总裁，分管招商资产管理部有限公司，招商致远资产管理股份有限公司，兼任中国证券投资基金业协会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11月在宝盈基金管理有限公司任总经理。2006年11月至2007年6月在国海基金全球投资有限公司任北京地区首席代表。2007年6月至2014年12月担任国海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月在中国北方工业公司法律事务部任职。1997年10月至1998年11月在新加坡Colin Ng & Partners任中国法律顾问。1999年2月至今在北京天元律师事务所工作，先后担任专职律师、律师执业至今在北京市华远集团担任公司外部董事，2016年4月至今兼任北京墨泓沃云科技投资有限公司独立董事。2016年12月至今担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。

王慧女士，高级经济师，毕业于中国人民大学财政金融学院，历任中国人民银行总行第三局会计、助理研究员、国务院科技干部局二处干部；中信公司财务部国际金融处主任，银行部资金部处长；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。现任中国证券市场研究设计中心（筹）常务干事兼基金部总经理、筹办中国证券投资基金业协会第三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。

何玉慧女士，加拿大皇后大学荣誉商学士，30年会计从业经历。曾先后就职于加拿大 National Trust Company 和 Ernst & Young，1996年4月至香港毕马威会计师事务所，2015年9月退休于香港毕马威会计师事务所金融业内审计、风险管理及合规职务主管合伙人。目前兼任泰康保险集团财务审计、汇丰前海证券有限公司及建信金融科技有限公司的独立董事，同时兼任多个香港政府机构辖下委员会及金融处的成员和香港会计公会纪律评判小组委员。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 和 Arizona State University 并取得学士学位、工商管理硕士学位和经济博士学位。曾任新加坡南洋理工大学商学院副教授、厦门大学经济管理与会计研究院院长及特聘教授、上海证券交易所高级访问金融专家。现任复旦大学管理学院特聘教授和财务金融系主任。兼任上海证券交易所、中国金融期货交易所和上海期货交易所博士后工作站导师，科技部首批科技园区中小型科技企业创新创业导师项目负责人。现任公司独立董事。

刘淑女士，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、产品运营官、市场部干部总监，现任首席市场营销管理行渠道业务部总监、渠道运营管理部总监、公司

1.2.2 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，分别获管理学学士学位、理学硕士学位。1992年7月至1996年4月历任招商证券股份有限公司、福田证券有限公司主任，1996年4月至2006年6月历任招商证券股份有限公司海口营业部、深圳龙岗证券营业部、深圳南山南油大道证券营业部负责人；2006年1月至2016年1月历任招商证券私人客户部总经理、零售经纪总部总经理。赵斌先生于2007年7月至2011年5月担任招商证券职工代表大会监事，2008年7月起担任招商期货有限公司董事，2015年7月起担任招商证券资产管理有限公司董事。2016年1月至2018年11月，担任招商证券合规总监、纪委书记，2018年11月起担任招商证券副财务总监。现任公司监事会主席。

郭家文先生，中南财经政法大学经济计划专业专科，武汉大学会计学双专业本科。2001年9月加入招商银行，历任招商银行总行计划资金部高级经理，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、副总监。2016年2月起任零售金融部副总监兼总行零售信贷部总经理。2017年3月起任招商银行总行分行行长。2018年1月起担任资产管理部总经理兼资产管理部副经理。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、产品运营官、市场部干部总监，现任首席市场营销管理行渠道业务部总监、渠道运营管理部总监、公司

注册地址：上海市浦东新区高翔路526号2楼2202室
法定代表人：张尚伟
电话：400-620-2889
传真：(021)-58787889
联系人：张俊

注册地址：深圳市罗湖区深南东路447号发展银行大厦28楼11单元
法定代表人：孙健
电话：0755-33227090
传真：0755-33203768
联系人：廖卫华

注册地址：杭州市拱墅区钱江新城海潮大厦5楼2号
法定代表人：廖蔚蔚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 46368533
联系人：林妙忠

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

注册地址：上海市浦东新区川沙新镇公航公路7060号2002室
法定代表人：汪建刚
电话：(021) 188700111
传真：(021) 188700111
联系人：李海

风险的前提下，通过分析经济周期变化、货币政策、债券供求等因素，持续研究债券市场运行状况、研判市场变化，制定债券投资策略，控制价格被低估的品种，力争实现超越业绩基准的投资收益。

1、资产配置策略
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、利率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、利率变化趋势、债券市场相对收益、品种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定大类金融资产配置和债券类属配置。

2、债券投资策略
（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，以降低市场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定期对利率期限结构进行研判，制定相应的久期目标，定期审视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目的。

（2）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、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行综合分析，研究不同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势，制定债券类属配置策略，以获取不同类属债券之间利差变化所带来的投资收益。

3、信用利差曲线策略
信用利差收益率是在基准收益率基础上加上反映信用风险的信用利差。信用利差收益率曲线能够直接表明债券品种的信用利差收益率。本基金通过关注信用利差的变化趋势，精选利差趋向缩小的类属品种和个券。在信用利差曲线的分析上，本基金将重点关注经济周期、国家或产业政策、发债主体所属行业景气度、债券市场供求、信用债券市场结构、使用债券品种的流动性等因素对信用利差的影响，进而进行信用债投资。

（4）个券精选策略
本基金重点投资中短债主题证券，在保持资产较好的流动性前提

下，通过对个券进行深入的基本面分析，并根据国债、金融债、信用债、企业债等不同品种的市場容量、信用风险状况、信用利差水平和流动性情况，判断各债券资产的预期回报，在不同债券品种之间进行配置。

3、资产支持证券投资策略
资产支持类证券的定价受市场利率、流动性、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率及其它附加条款等多种因素的影响。本基金将在利率、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。

4、中小企业私募债券投资策略
本基金将运用基本面分析方法进行财务分析，对债券发行人信用风险进行评估和度量，选择风险与收益相匹配的更优品种进行投资。深入研究债券发行人基本面信息、分析企业的长期运作质量，对债券发行人的财务风险进行评价；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并合理评估发行人的增信措施。综合上述分析结果，确定信用风险的合理水平，利用市场的相对失衡，确定具有投资价值

的债券。

5、业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为：中债总财富（1-3年）指数收益率*90%+一年定期存款利率（税后）*10%。

本基金为债券型证券投资基金，重点投资中短债主题证券，所以本基金选取中债总财富（1-3年）指数收益率作为业绩比较基准。中债总财富（1-3年）指数是综合反映境内债券市场和沪深交易所债券市场的跨市场债券指数，对中短债债券价格变动趋势有很好的代表性，能够较好的反映本基金的投资策略，较为科学、合理的评价本基金的投资表现。

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，或者市场上出现更加适合用于本基金的业绩比较基准，或者市场发生变化导致业绩比较基准不再适用，以及如果未来指数发布机构不再公布上述指数或更改指数名称时，经与基金托管人协商一致，本基金管理人可在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告，无需召开基金份额持有人大会。

6、投资决策程序
本基金采用投资决策委员会领导下的授权式投资管理方式。投资决策委员会定期就投资策略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彼此间相互制衡。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）投资委员会通过投资例会等方式讨论拟投资的个券，研究员提供

研究报告与支持；
（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）交易部审核并执行指令；
（6）数量分析师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，风险管理部负责对各决策环节的事前及事后风险、操作风险等进行评估与监控，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。

7、基金风险控制
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。

8、基金投资组合报告
招商鑫悦中短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2019年3月31日，来源于《招商鑫悦中短债债券型证券投资基金2019年第1季度报告》。

1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
1.1	股票投资	-	-
1.2	中期票据	-	-
2	固定收益投资	620,890,903.00	95.00
2.1	其中：债券	620,890,903.00	95.00
2.2	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	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	12,303,903.57	1.84
8	其他资产	20,024,075.02	3.16
9	合计	653,218,881.59	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
本基金本报告期末持有的债券投资组合情况如下：

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债投资	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	40,237,000.00	6.12
4	其中：政策性金融债	40,237,000.00	6.12
5	企业债	104,203,000.00	15.86
6	中期票据	271,560,000.00	41.60
7	可转换债券(可交换债)	212,920,000.00	32.67
8	待偿还资产支持证券	-	-
9	合计	620,890,903.00	100.00

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	国债债券	--	--
2	央行票据	--	--