

# 招商医药健康产业股票型证券投资基金更新的招募说明书摘要

(二零一五年第一期)

招商医药健康产业股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会2014年9月29日《关于核准招商医药健康产业股票型证券投资基金募集的批复》（证监许可〔2014〕11006号文）注册公开募集。本基金的基金合同于2015年1月30日正式生效。本基金为契约开放式。

**重要提示**

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，基金管理人在基金投资管理过程中产生的基金管理风险，本基金的特有风险等等。

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，更新内容截至至每六个月的最后一日。

本更新招募说明书所载内容截至日为2015年7月30日，有关财务和业绩表现数据截止日为2015年6月30日，财务和业绩表现数据未经审计。

本基金托管人中国银行股份有限公司已于2015年8月27日复核了本次更新的招募说明书。

一、基金管理人  
（一）基金管理人概况  
名称：招商基金管理有限公司  
注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼  
设立日期：2002年12月27日  
注册资本：人民币24亿元  
法定代表人：张光华  
办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼  
电话：（0755）83195936  
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，公司由招商证券股份有限公司、ING Asset Management B.V.（荷兰投资）、中国电力财务有限公司、中国中远财务有限责任公司、中远财务有限责任公司共同出资组建。经公司股东会通过并经中国证监会批准，公司的注册资本金已经由人民币一亿元（RMB100,000,000元）增加为人民币二亿一千万（RMB210,000,000元）。

2007年6月，经公司股东会通过并经中国证监会批准同意，招商银行股份有限公司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、招商证券股份有限公司分别持有的公司10.0%、10%、10%及3.4%的股权；公司外资股东ING Asset Management B.V.（荷兰投资）受让招商证券股份有限公司持有的公司3.3%的股权。上述股权转让完成后，招商基金管理有限公司的股东及股权结构为：招商银行股份有限公司持有公司全部股权的33.4%，招商证券股份有限公司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%。

2013年8月，经公司股东会审议通过，并经中国证监会证监许可[2013]1074号文批复同意，荷兰投资公司（ING Asset Management B.V.）将其持有的招商基金管理有限公司21.6%股权转让给招商银行股份有限公司，11.7%股权转让给招商证券股份有限公司。上述股权转让完成后，招商基金管理有限公司的股东及股权结构为：招商银行股份有限公司持有全部股权的55%，招商证券股份有限公司持有全部股权的45%。

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，总行设在深圳，业务以中国 markets 为主，招商银行于2002年4月9日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旗下金融企业，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，招商证券在上海证券交易所上市（代码600999）。

公司本着“长期、稳健、优良、专业”的经营理念，力争成为客户推崇、股东满意、员工热爱、并具有国际竞争力的专业化的资产管理公司。

（二）主要人员情况  
1.基金管理人董事、监事及其他高级管理人员介绍：  
李浩，男，工商管理硕士，高级会计师。1997年5月加入招商银行股份有限公司，曾任行长助理、上海分行行长、副行长，现任执行董事、党委副书记、常务副行长兼财务负责人。现任公司董事长。  
邓晓卢，女，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，期间于2004年1月至2006年9月被中国证监会借调至南方证券行政接管工作，参与南方证券的清盘；在加入招商证券前，曾在美国纽约州花旗银行从事国际银行业务。现任招商证券股份有限公司副总裁，分管风险管理、公司财务、清算及培训工作；中国证券业协会财务与风险控制委员会副主任。现任公司副董事长。

金旭，女，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月在梅隆全球投资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，现任公司总理、董事。

李俊江，男，经济学博士，教授、博士生导师。历任吉林大学经济学院副院长、德国不来梅大学客座教授、美国印第安纳大学经济学系高级访问学者。现任吉林大学经济学院院长、金融学院院长、社会科学学部学术委员会主任、美国研究所所长。兼任中国世界经济学会副秘书长、中国美国史学会副秘书长、教育部经济学专业教学指导委员会委员、中共吉林省委决策咨询委员会成员、吉林省政府决策咨询委员会成员等。现任公司独立董事。

王莉，女，高级经济师。毕业于中国人民大学外交学院外国语学院。历任中国人民解放军昆明军区三局政委，助理研究员；国务院科技干部局一处干部；中信公司财务部国际金融处干部、银行部资金处副处长；中信银行设计信实银行行）资本市场部总经理、行长助理、副行长等职。现任中国资本市场研究发展中心（联办）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。

蔡建基，男，毕业于香港理工大学（现为香港理工大学）会计系。历任香港毕马威会计师事务所审计部副经理、经理，毕马威会计师事务所上海办事处执行合伙人，毕马威振业会计师事务所上海首席合伙人，毕马威振业会计师事务所华东区首席合伙人。现为香港会计师事务所资深会员、上海市静安区政协委员、上海市静安区归国华侨联合会名誉主席。兼任中国石化上海石油化工股份有限公司等三家香港上市公司的非执行董事。现任公司独立董事。

孙凯，男，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 并获得学士、工商管理硕士和经济学博士学位。曾任新加坡南洋理工大学商学院教授、厦门大学管理学院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，科技部重点科技中小企业科技企业创新型融资平台项目负责人。现任公司独立董事。

张卫华，女，1981年07月—1988年8月，曾在江苏省连云港市汽车运输公司财务部门任职；1983年11月—1988年08月，任中国银行连云港分行外汇会计部主任；1988年08月—1994年11月，历任招商银行总行国际部、会计部主任、证券业务部总经理助理；1994年11月—2006年02月，历任招银证券、国通证券及招商证券股份有限公司总裁助理兼稽核审计部总经理；2006年03月—2009年04月，任招商证券股份有限公司稽核监察总审计师；2009年04月起任招商证券股份有限公司合规总监。现任公司监事会主席。

周敏，男，武汉大学世界经济专业硕士研究生。1997年2月加入招商银行，1997年2月至2006年6月历任招商银行总行计划财务部总经理、总经理助理、副总经理，2006年6月至2007年7月任招商银行总行计划财务部副总经理，2007年7月至2008年7月任招商银行总行计划财务部副行长。2008年7月至2010年6月任招商银行总行计划财务部副总经理（主持工作）。2010年6月至2012年9月任招商银行总行计划财务部总经理。2012年9月至2014年6月任招商银行总行总务总监兼总行计划财务部总经理。2014年6月至2014年12月任招商银行总行总务总监兼总行资产负债管理副总经理。2014年12月起任招商银行总行同业金融部总总裁兼总行资产管理部总经理。现任公司监事。

罗琳，女，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，公司成立先后担任基金核算部高级经理、产品管理部高级经理、副总监、总监，现任产品运营部市场推广部总监、公司监事。

詹丹，女，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；2006年5月至2006年12月任普华永道咨询有限公司任咨询顾问；2006年12月至2011年2月任怡安翰威特咨询有限公司任咨询总监；2011年2月至2014年3月任倍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，男，中央财经大学经济学硕士，2002年加入招商基金，历任基金核算部高级经理、副总监、总监，现任产品一部总监、公司监事。

钟文岳，男，厦门大学银行学硕士。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）公司国际业务部总经理；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总部总经理；2015年6月加入招商基金管理有限公司，现任副总经理。

沙晓，男，中国国籍，中欧国际工商学院EMBA，曾任任职于南京熊猫电子集团，任设计师；1998年3月加入原君安证券南京营业部交易部，任经理助理；1999年11月加入中国平安保险（集团）股份有限公司资金运营中心基金法律部，从事交易及证券研究工作；2000年11月加入宝盈基金管理有限公司基金投资部，任交易主管；2008年2月加入国泰基金管理有限公司量化投资事业部，任投资总监、部门总经理；2015年加入招商基金管理有限公司，现任公司副总经理。

欧志明，男，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。

潘西丽，男，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月加入中国证劵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，现任督察长。

2.基金基金经理介绍  
基金基金经理简介如下：  
李伟春，男，中国国籍，硕士。2008年7月毕业后即加入广发基金管理有限公司，任研究部研究员，一直从事医药行业研究工作，并于2011年3月起升任研究部总经理助理。2014年2月加入招商基金管理有限公司，任研究部研究员，现任招商医药健康产业股票型证券投资基金基金经理（管理时间：2015年1月30日起至今）。

3.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，总经理助理兼全球量化投资部负责人吴武泽，总经理助理兼投资管理二部负责人杨静，总经理助理兼投资管理四部负责人王忠波、交易部总监路明。

4.上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人  
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：人民币贰仟柒佰玖拾叁亿肆仟柒佰贰拾贰万叁仟壹佰玖拾伍元整  
法定代表人：田国立  
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  
传真：（010）66594942  
中国银行客服电话：95566  
2.证券投资基金托管情况  
截至2015年6月30日，中国银行已托管382只证券投资基金，其中境内基金356只，QDII基金26只，覆盖了股票型、债券型、混合型、货币型、指数型等多种类型的基金，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.基金托管部1及主要人员情况  
中国银行托管业务部设立于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，且具备海外工作、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、OFII、ROFII、QDII、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。

（一）基金估值销售机构  
1.直销机构：招商基金管理有限公司  
招商基金客户服务中心电话：400—887—9555（免长途话费）  
招商基金官网交易交易平台  
交易网站：[www.cmfchina.com](http://www.cmfchina.com)  
交易电话：400—887—9555（免长途话费）  
电话：（0755）83195018  
传真：（0755）83190059  
联系人：李海婧  
招商基金战略客户部  
地址：北京市西城区丰融胡同28号太平洋保险大厦B座2层西侧 207—219单元  
电话：（010）66290540  
联系人：刘超  
招商基金机构理财部  
地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦23楼  
电话：（0755）83190452  
联系人：刘刚  
地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦1601室  
电话：（021）68889916—116  
联系人：秦向东  
地址：北京市西城区丰融胡同28号太平洋保险大厦B座2层西侧 207—219单元  
电话：（010）83064741  
联系人：张帆  
招商基金直销交易服务联系方式  
地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦23层招商基金市场部客户服务中心  
电话：（0755）83196358 83196358  
传真：（0755）83196360  
备用传真：（0755）83199266  
联系人：贺翠娟  
2.代销机构：中国银行股份有限公司  
注册地址：北京市西城区复兴门内大街1号  
法定代表人：田国立  
电话：95566  
传真：（010）66594583  
联系人：张建伟  
3.代销机构：招商银行股份有限公司  
注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦  
法定代表人：李建红  
电话：（0755）83198888  
传真：（0755）83195050  
联系人：邓郑耀  
4.代销机构：中国工商银行股份有限公司  
注册地址：北京市东城区复兴门内大街55号  
法定代表人：姜建清  
电话：95588  
传真：010—66107914  
联系人：唐菲  
5.代销机构：中信银行股份有限公司  
注册地址：北京市东城区朝阳门内大街127号  
法定代表人：常振明  
电话：95558  
传真：（010）65550827  
联系人：廖晓峰  
6.代销机构：交通银行股份有限公司  
注册地址：上海市浦东新区银城中路188号  
法定代表人：牛锡明  
电话：（021）58781234  
传真：（021）58404843  
联系人：曹静  
7.代销机构：平安银行股份有限公司  
注册地址：广东省深圳市罗湖区深南东路5047号  
法定代表人：孙建一  
电话：0561-1  
传真：（021）50979077  
联系人：张莉  
8.代销机构：中国光大银行股份有限公司  
注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦  
法定代表人：唐双宁  
电话：95565  
传真：（010）63636248  
联系人：朱红  
9.代销机构：上海浦东发展银行股份有限公司  
注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号  
法定代表人：吉晓辉  
电话：（021）61618888  
传真：（021）63604199  
联系人：高天  
12.代销机构：申万宏源西部证券有限公司  
注册地址：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路36号大成国际大厦20楼2005室  
法定代表人：许建平  
电话：（010）88086588  
传真：（010）88086195  
联系人：李峻  
13.代销机构：杭州数米基金销售有限公司  
注册地址：杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号  
法人代表：陈柏青  
电话：（0571）28829790  
传真：（0571）26869533  
联系人：李晓明  
14.代销机构：诺亚正行（上海）基金销售有限公司  
注册地址：上海市金山区廊下镇漕廊公路7650号205室  
法人代表：汪静波  
电话：400—821—5399  
传真：（021）38509777  
联系人：方成  
15.代销机构：上海天天基金销售有限公司  
注册地址：上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层  
法人代表：其实  
电话：400—1818—188  
传真：021—64385308  
联系人：潘世华  
基金管理人可根据有关法律法规规定调整销售机构，并及时另行公告。

（二）登记机构  
名称：招商基金管理有限公司  
地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼  
法定代表人：张光华  
电话：（0755）83196445  
传真：（0755）83196436  
联系人：宋宇彬  
（三）律师事务所和经办法律师  
名称：上海锦天城律师事务所  
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）51150288  
传真：（021）51150398  
经办律师：廖海、刘佳  
联系人：刘佳  
（四）会计师事务所和经办法注册会计师  
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  
法定代表人：姚建华  
电话：0755—2547 1000  
传真：0755—8286 8930  
经办注册会计师：王国辉、黄小烟  
联系人：蔡正軒  
四、基金名称：招商医药健康产业股票型证券投资基金  
五、基金的投资目标：本基金精选医药健康产业以及与之相关产业中基本面良好、具有较好发展前景且价值被低估的优质上市公司进行积极投资，在控制风险的前提下，追求超

越业绩比较基准上长期、稳定的资本增值。

七、投资方向  
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的A 股股票（包括中小板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票）、债券（含中小企业私募债）、资产支持证券、货币市场工具、权证、股指期货，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）。

本基金投资于股票的比例不低于基金资产的80%，投资于权证的比例为基金资产净值的0%—3%，股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规，本基金每个交易日日终在扣除股指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。本基金投资于医药健康产业上市公司股票的投资比例不低于非现金基金资产的80%。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人将在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。

八、基金的投资策略  
（一）投资策略  
本基金采取主动投资管理策略。在投资策略上，本基金从两个层次进行，首先是进行大类资产配置，尽可能地规避证券市场的系统性风险，把握市场波动中产生的投资机会；其次是采取自下而上的分析方法，从定量和定性两个方面，通过深入的基本面研究分析，精选医药健康产业以及与之相关产业中基本面良好、具有较好发展前景且价值被低估的优质上市公司进行积极投资，构建投资组合和债券组合。

（1）医药健康产业股票的界定  
本基金所指医药健康产业是指从事医药健康相关产品或服务研发、生产或销售的公司组成，包括但不限于化学制药行业、中药行业、生物制品行业、医药商业行业、医疗器械行业和医疗服务行业。

本基金投资于医药健康产业上市公司分类方法为：1）考虑上市公司最近2 年的主营业务收入和主营业务利润的构成，当某一行业的主营业务收入和主营业务利润占该公司主营业务收入和主营业务利润的比例均超过50% 时，直接归入该行业；2）当主营业务收入和主营业务利润比例不一致时，以利润指标为准，但适当考虑行业的发展规划和市场看法；3）当多个行业的收入和利润均较为接近时，考虑该公司的发展规划及控股公司的背景情况；4）当多个行业的收入和利润均较为接近且没有明显的发展规划和控股公司的背景时，归入综合类；5）当上市公司的投资收益超过主营业务收入时，考虑该投资收益来源的行业背景，如集中地来自于某一个行业，则归入该行业；如果不是集中地来自于某一个行业，则考虑该公司的发展规划及控股公司的背景，如果没有明显的发展规划和控股公司的背景时，归入综合类。

本基金投资于医药健康产业股票的比例不低于非现金基金资产的80%，如因基金管理人界定医药健康产业的方法调整或者上市公司经营发生变化等，本基金持有医药健康产业股票的比例低于非现金基金资产的80%，本基金将在三十个交易日之内进行调整。

（2）行业配置策略  
医药健康产业根据所提供的产品与服务类别不同，可划分为不同的细分行业。本基金将综合考虑经济因素、社会因素和政策因素、市场需求趋势、行业竞争格局、技术水平及发展速度等诸多因素，对股票资产在各细分行业之间进行动态配置。

（3）个股选择  
在行业配置的基础上，本基金主要通过考虑以下因素对医药健康产业上市公司的投资价值进行综合评价：内生增长因素（如产品的竞争优势、产品的生命周期、销售能力、管理能力、研发能力、成长潜力、盈利能力、财务状况、法人治理结构等因素），外延增长因素（如整体上市、并购重组等因素）。在此基础上，本基金将精选具有较强竞争优势的上市公司。

（4）估值水平分析  
在精选医药健康产业股票的基础上，基金管理人将对备选股票进行估值分析，采用的估值方法包括市盈率法（P/E）、市净率法（P/B）、市盈率—长期成长法（PEG）、企业价值/销售收入（EV/SALES）、企业价值/息税折旧摊销前利润法（EV/EBITDA）、自由现金流贴现模型（FCFF、FCFE 或股利贴现模型（DDM）等。

通过估值水平分析，基金管理人将发掘出价值被低估或估值合理的股票。

（5）股票组合的构建与调整  
本基金将根据对医药健康产业各细分行业综合分析，确定各细分行业的资产配置比例。在各细分行业中，本基金将选取具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资。当各细分行业与上市公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时，本基金将对股票组合适时进行调整。

3、债券投资策略  
根据国内外宏观经济形势、财政、货币政策、市场资金与债券供求状况、央行公开市场操作等方面情况，采用定性及定量相结合方式，在确保流动性充裕和业绩持续期内可实现绝对收益的约束下设定债券投资组合久期，并根据通胀预期确定存息债与固定收益债比例；在满足组合久期设置的基础上，运用久期分析债券收益率曲线变动，判断期限段和收益率及收益率基差波动等因素，预测收益率曲线的变动趋势，并结合流动性偏好、信用分析等多种市场因素进行综合分析，综合评估个券的投资价值。在个券选择的基础上，投资组合构建模拟组合，并比较不同模拟组合之间的收益和风险匹配情况，确定风险、收益最佳匹配的组合。

4、中小企业私募债券投资策略  
中小企业私募债券具有票面利率较高、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。

针对市场系统性信用风险，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，谋求避险增收。

针对非系统性信用风险，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，谋求避险增收。

本基金主要采取买入持有到期策略；当预期发债企业的基本面情况出现恶化时，采取“尽早卖出”策略，控制投资风险。

另外，部分中小企业私募债内嵌转股选择权，本基金将通过深入的基本面分析及定性定量研究，自下而上地精选个债，在控制风险的前提下，谋求内嵌转股权潜在的增强收益。

5、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，灵活构建避险策略、波动率差策略以及套利策略。

6、股指期货投资策略  
本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

（二）投资决策流程  
本基金采用投资决策委员会领导下的团队式投资管理策略。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、分析员、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拟投资的重点，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）基金经理决定投资指令；  
（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。  
在投资决策执行中，风险管理部负责对各环节的事前及事后风险、操作风险等投资管理业务中的问题进行讨论。基金经理、分析员、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相互制衡。具体的投资管理程序如下：  
九、业绩比较基准  
申万医药生物行业指数收益率×80%＋中债综合指数收益率×20%  
十、基金的风险收益特征  
本基金是一只主动管理的股票型基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益较高的基金品种。

十一、投资组合报告  
招商医药健康产业股票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。

本报告投资组合所载数据截至至2015年6月30日，来源于《招商医药健康产业股票型证券投资基金2015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	1,983,844,609.93	76.65
	其中：股票	1,983,844,609.93	76.65
2	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	433,389,760.62	16.74
7	其他资产	171,099,401.81	6.61
8	合计	2,688,343,772.36	100.00

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	1,364,661,493.32	63.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	74,488,636.46	3.47
F	批发和零售业	431,398,722.14	20.07
G	交通运输、仓储和邮政业	4,823,124.57	0.22
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息技术、软件和信息技术服务业	31,270,708.00	1.45
J	金融业	—	—
K	房地产业	13,174,789.20	0.61
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	22,200,681.00	1.03
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	国防服务业、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	41,826,455.26	1.95
S	综合	—	—
	合计	1,983,844,609.93	92.30

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300298	三诺生物	4,616,629	177,786,382.79	8.27
2	600882	南京新百	4,723,636	177,278,069.08	8.26
3	002020	京新药业	4,459,984	131,301,928.96	6.11
4	300028	金亚科技	4,616,353	124,641,531.00	5.80
5	603368	柳州医药	1,256,166	103,074,231.92	4.80
6	002462	嘉事堂	1,838,231	97,610,066.10	4.54
7	600129	太原重工	3,420,390	93,103,015.80	4.33
8	002044	三友医疗	1,996,901	89,461,164.80	4.16
9	300030	阳普医疗	3,237,956	88,526,717.04	4.12
10	600654	中安消	1,987,138	59,832,725.18	2.78

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  
本基金本报告期末未持有股指期货合约。  
9.2本基金投资股指期货的投资政策  
本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。  
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  
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  
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  
11.1报告期内基金投资的前十名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。  
11.2本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先行入库再买入。

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	934,001.31
2	应收证券清算款	167,017,580.75
3	应收股利	—
4	应收利息	69,752.47
5	应收申购款	3,078,067.28
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	171,099,401.81

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。<