

招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)招募说明书(更新)摘要
(2018年第1号)

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
截止日:2018年03月02日

重要提示

招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会2016年6月22日《关于准予招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)注册的批复》(证监许可〔2016〕1383号文)注册公开募集。本基金的基金合同于2016年9月2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。

本基金投资于境内外证券市场,基金净值会因为境内外证券市场波动等因素产生波动。在投资本基金前,请仔细阅读本基金的招募说明书和基金合同,投资者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,对认/申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策,获得基金投资收益,亦承担基金投资中出现的各类风险。投资者投资本基金可能面临的风险包括:一是投资工具风险,包括信用风险、利率风险、衍生品风险、证券借贷风险、正回购/逆回购风险、交易结算风险等;二是全球投资风险,包括境外市场风险、政府管制风险、政治风险、法律风险、汇率风险、会计核算风险、税务风险等;三是投资的一般风险,包括管理风险、流动性风险、操作风险和技术风险以及不可抗力风险。

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。

投资有风险,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3月2日,有关财务和业绩表现数据截止日为2017年12月31日,财务和业绩表现数据未经审计。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司已于2018年3月27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)83199596

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。目前公司注册资本为人民币十三亿一千万(人民币1,310,000,000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、中远财务有限责任公司各持有公司全部股权的10%。

2005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3.4%的股权;ING Asset Management B.V.(荷兰投资)受让招商证券持有的公司3.3%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,公司注册资本金由人民币一亿六千万元增加至人民币二亿一千万万元。

2013年8月,经公司股东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二亿一千万万元增加至人民币十三亿一千万万元,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“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。美国南加州大学工商管理硕士学位,高级会计师。1997年5月加入招商银行任总行行长助理,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,2007年6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副董事长。现任公司董事长。

邓晓力女士，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，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 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，现任公司总经理、董事兼招商资产管理（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任法律事务部职员。1997 年 10 月至 1999 年 1 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外部董事，2016 年 4 月至今兼任北京墨迹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；国务院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（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（联办）常务干事兼基金部总经理；联办控股有限公司董事总经理等。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，26 年会计从业经历。曾先后就职于加拿大 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业内部审计、风险管理和合规服务主管合伙人。2016 年 8 月至今任泰康保险集团股份有限公司独立董事，2017 年 9 月至今任汇丰前海证券公司独立董事，同时兼任多个香港政府机构辖下委员会的委员和香港会计师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副教授、厦门大学任财务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,科技部复旦科技园中小型科技企业创新型融资平台项目负责人。现任公司独立董事。

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,分别获经济学学士学位、理学硕士学位。1992年7月至1998年12月,历任招商银行证券部员工、福田营业部主任、海口营业部经理助理、经理;1999年1月至2006年1月,历任招商证券经纪业务部总经理助理、深圳龙岗证券营业部副总经理(主持工作)、深圳南山南油大道营业部经理;2006年1月至2009年4月,担任招商证券私人客户部总经理;2008年4月至2016年1月,担任招商证券零售经纪总部总经理,期间于2013年4月至2014年1月兼任招商证券渠道管理部总经理。赵斌先生亦于2007年7月至2011年5月担任招商证券职工代表监事。2016年1月起至今,赵斌先生担任招商证券合规总监。同时,赵斌先生于2008年7月起担任招商期货有限公司董事,于2015年7月起担任招商证券资产管理有限公司董事。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。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、总经理。2014年6月起任零售金融总部副总经理、副总裁。2016年2月起任零售金融总部副总裁兼总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、产品运营官,现任首席市场官兼市场推广部总监、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月于韬睿惠悦咨询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资产管理有限公司董事。

沙骏先生，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，历任金融工程研究员、行业研究员、助理基金经理。2005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

白海峰先生，硕士。曾任职于新东方教育科技集团；2010年6月加入国泰基金管理有限公司，历任管理培训生、宏观经济研究高级经理、首席经济学家助理、国际业务部负责人；2015年加入招商基金管理有限公司，现任国际业务部总监兼招商资产管理(香港)有限公司执行董事兼总经理、招商全球资源股票型证券投资基金基金经理(管理时间：2016年11月8日至今)、招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)基金经理(管理时间：2016年11

月 8 日至今)、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)基金经理(管理时间:2016 年 11 月 8 日至今)及招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理(管理时间:2017 年 5 月 13 日至今)。

向霏女士,工商管理硕士。2006 年加入招商基金管理有限公司,先后曾任职于市场部、股票投资部、交易部,2011 年起任固定收益投资部研究员,现任招商招钱宝货币市场基金基金经理(管理时间:2014 年 3 月 25 日至今)、招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金基金经理(管理时间:2015 年 4 月 8 日至今)、招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)基金经理(管理时间:2015 年 6 月 9 日至今)、招商招盈 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理(管理时间:2016 年 6 月 1 日至今)、招商财富宝交易型货币市场基金基金经理(管理时间:2016 年 6 月 30 日至今)、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)基金经理(管理时间:2016 年 9 月 2 日至今)、招商招轩纯债债券型证券投资基金基金经理(管理时间:2016 年 10 月 26 日至今)、招商招泰 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理(管理时间:2016 年 12 月 23 日至今)、招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理(管理时间:2017 年 4 月 26 日至今)、招商招福宝货币市场基金基金经理(管理时间:2017 年 6 月 13 日至今)及招商招财通理财债券型证券投资基金基金经理(管理时间:2017 年 6 月 19 日至今)。

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、副总经理沙骏、副总经理杨渺、总经理助理兼量化投资部负责人吴武泽、总经理助理兼固定收益投资部负责人裴晓辉、交易部总监路明、国际业务部总监白海峰。

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 基本情况

名称:中国工商银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号

成立时间:1984 年 1 月 1 日

法定代表人:易会满

注册资本:人民币 35,640,625.71 万元

联系电话:010-66105799

联系人：郭明

2.2 主要人员情况

截至 2017 年末，中国工商银行资产托管部共有员工 230 人，平均年龄 33 岁，95%以上员工拥有大学本科以上学历，高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

2.3 基金托管业务经营情况

作为中国大陆托管服务的先行者，中国工商银行自 1998 年在国内首家提供托管服务以来，秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨，依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队，严格履行资产托管人职责，为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务，展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、基本养老保险、企业年金基金、QFII 资产、QDII 资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII 专户资产、ESCROW 等门类齐全的托管产品体系，同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务，可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至 2017 年末，中国工商银行共托管证券投资基金 815 只。自 2003 年以来，本行连续十四年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等境内外权威财经媒体评选的 54 项最佳托管银行大奖；是获得奖项最多的国内托管银行，优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

§ 3 境外托管人

3.1 托管业务及其发展战略

成立于1818年的布朗兄弟哈里曼银行(Brown Brothers Harriman)由34名合伙人建立合伙关系，与其他全球托管行不同的是，BBH的经营环境一直保持着200年前建立的合伙人结构而丝毫没有变化。通过这种结构，我们可以集中于长期发展，而不像竞争对手那样必须考虑短期收益。由此，我们的经营真正做到了重点集中，并且在多数供应商都在孜孜以求地扩大企业规模时，我们成为了最“以客户为中心”的服务供应商。

BBH的业务集中于三个主要领域：投资者服务（即全球托管）、投资管理和私人银行。

‘投资者服务’(即全球托管)是我行最大的业务,占公司总收入的一半以上,我们在波士顿、都柏林、开曼群岛、香港、伦敦、卢森堡、纽约、东京和苏黎世等办事处均设有客户服务团队,可为客户提供全球支持及服务。公司与客户服务有关的运营以及交易处理均于我行在波士顿、纽约和新泽西的机构进行集中管理。

BBH的投资者服务产品,在结构上都围绕着全球统一的一个托管系统、集中化运作(24小时运作)以及区域关系管理和客户服务团队。通过这种结构,无论客户及其分支咨询机构的地理位置如何,BBH均可向其提供同样高质量的产品。投资者服务一直是BBH的重点业务,在BBH年收入中占最大份额。从这一具有关键意义的数字中可以看出托管业务对BBH的重要意义,同时也可看出我行内部的雄厚实力——正是通过这种实力,我们不但可以吸引充足的金融资源,而且可以凝聚公司中最为出类拔萃的人才。BBH坚定不移地奉行业务集中化及业务均衡化这一理念。作为一家专业化银行,我们致力于自身的优势项目。BBH自1928年起即开始向美国国内的机构投资者提供服务,并于1963年起开展全球托管服务。投资者服务的托管资产在过去十年中持续增长,年均增长率超过35%。

截止2017年12月底,BBH的全球托管服务所涉托管资产规模超过4.7万亿美元,主要集中于金融机构和基金管理机构。BBH的竞争对手一般都会在多种领域、面向各种服务需要,向大量客户提供服务,因此往往无暇顾及客户服务和定制化服务。作为我行投资者服务这项业务的一个关键领域,BBH目前已经开发了一整套适合金融机构和基金管理机构的产品和服务。所有此类产品的核心目的就是提高经营效率(STP直通交易处理)、规避风险并且创造收入。

BBH每一个客户,都会有一支专业的多技能团队支持,其中包括关系管理、运营以及技术咨询等诸多方面。通过这种有目的、有重点的策略,我们可与客户及合伙人共同开拓未来并与其共同成长。我们的目标就是成为每一家客户经营过程的有机组成部分,这就要求我们针对千变万化的市场风险,高效地提供数据并且创造性地提出解决方案。BBH已经设立的一支咨询团队,其目的就在于通过了解掌握行业发展动态,采取符合业界标准的自动化过程,按照客户需要开展技术创新,使BBH的产品及流程成为客户工作流程的一部分。总结起来,BBH的策略在于坚持为客户提供最高品质的,切合客户实际需要的服务。我们的策略重点在于成为客户的合作伙伴,帮助客户进一步发展其核心业务。

作为一家全球化公司,BBH拥有全球化专长,在世界各地均享有较高的知名度。比如说,公司百分之六十的收入均来自美国国外,而且我们增长最快的领域是在亚洲。BBH在亚洲的客户包括规模最大、知名度最高的银行,例如瑞士联合银行(UBS)、香港上海汇丰银

行(HSBC)、渣打银行、中国信托商业银行、第一日本信托银行和英国栢克莱银行(Barclays); 还有主要投资机构包括富达投资(Fidelity)、美林证券、Vanguard、瑞士信贷资产管理公司(Credit Suisse Asset Management)、大联资产管理有限公司(Alliance Capital Management)、嘉信理财以及Putnam Investments等。这些银行及机构均依靠BBH为其投资者在全球范围提供优质服务。

BBH与众不同之处在于我们提供的服务能帮助客户提升竞争力及不与客户存在竞争。从历史来看, BBH采取的是与客户进行战略合作的方式, 而非在其国内市场上直接与之竞争。我们的主营业务就是补充客户所需, 让客户达到他们的商业目的。BBH在中国市场上也采取同样的策略。由于坚持提供最高品质的客户服务, BBH在行业评比中屡获殊荣, 包括:



1. **Global Custodian** : 《全球托管人》

2016 年行业领导者大奖

#1 – 共同基金管理托管服务-北美

2015 年共同基金行政管理调查

被评为“全球杰出表现者”

2015 年行业领导者大奖

#1 – 共同基金管理客户服务 – 北美

2014 年代理银行调查:

#1 – 美国代理银行资产服务

2013 年全球托管银行调查

机构投资者: 12 项类别中有 9 项位 #1, 2 项位列 #2

基金管理者: 8 项类别中有 2 项位#1, 5 项位列 #2



2. **Global Investor** : 《全球投资人》

2016 全球托管银行调查

#1-共同基金/ UCITS - 美洲地区(原始分数)

#2-使用多个托管人的客户-- 欧洲、中东和非洲地区(加权)

2015 年全球托管银行调查

#1-使用多个托管人的客户 - 亚太地区(加权)

#2-共同基金管理者 (全球和仅美洲地区)

2014 年全球托管银行调查

#1-资产管理规模超过 30 亿美元的客户 - 全球

1-资产管理规模超过 30 亿美元的客户 - 欧洲、中东和非洲

#1-美洲共同基金管理者

3. : 《ETF Express》

2016 年 ETF Express 大奖: 最佳欧洲 ETF 基金管理者

2014 年 ETF Express 大奖: 最佳北美 ETF 基金管理者

4. : 《R&M 调查》

2014 年 Custody.net 全球托管银行调查:

#1 美洲市场

3.2 BBH 托管业务的竞争优势

1、托管服务是我行主要业务: 投资者服务部所负责的全球托管业务占公司收入的一半以上, 因此是公司最为重视的业务之一。公司全球员工中有一半以上服务于投资者服务部。公司将每年技术预算的很大比率划拨给投资者服务部, 以确保我们在全球托管业的技术优势。

2、非竞争性策略：BBH 与众不同之处在于我们提供的服务能帮助客户提升竞争力及不与客户存在竞争。从历史来看，BBH 采取的是与金融机构进行战略合作的方式，而非在其国内市场上直接与之竞争。我们的主营业务就是补充客户所需，让客户达到他们的商业目的。BBH 在中国市场上采取同样的策略。

3、专注服务质量：作为全球评级最高的全球托管公司之一，BBH 与诸多全球顶级的资产管理之间保持着极好的合作关系。我们为保险公司及银行等客户提供服务的经验极其丰富，专长于满足他们高级复杂的业务及运作要求。在大量各不相同的调查中，BBH 不断赢得最高的质量评价。之所以能够做到这一点，其原因就在于 BBH 的诸多与众不同之处，比如我们对高质量客户服务的全力投入、与客户之间战略性的合作，还有一流的托管技术，以及对基金行业及保险业的了解。

4、合伙制结构：BBH 合伙人对公司业务进行日常管理，并且广泛地参与客户关系工作。通过这种第一手的管理风格，BBH 在过去近 200 年的时间里，一直都能针对不断变化的金融气候成功地预测并采取应对措施。在 BBH 的合作伙伴理念中，与生俱来的就是长期关注并投身于托管业务、以客户合作为导向，并且持续致力于成为业界最具洞察力的领导者。

5、以客户需求为导向：BBH 最优先的考虑就是满足客户的业务需要，并将自身定位于协助客户获得持续的成本效益。BBH 客户导向型服务已经得到了全球客户的认可，而我们长达 20 年的托管关系恰恰就体现了这一点。BBH 充分尊重客户的信任，并且以这种信任为基础提供服务；我们深刻理解合作伙伴这种理念的重要意义，并且力图将这种理念融入所有的客户关系。

6、运作效率：BBH 以其业界领先、高达 95% 的全球直通式处理（STP）率，致力于开拓并实现客户运作过程的流线化与高效化。BBH 只有一个全球运作平台，能够以具有竞争力的价格，为客户提供全面集成的核心与增值服务以及准确及时的报告。BBH 所寻求的是持续的改进并

全力、高水平地加以执行，同时引领技术选择，通过技术来深化这些原则，以便为提供更好的客户服务构筑坚实的基础。

7、技术领先：BBH 的角色是一家客户解决方案供应商；BBH 提供的就是一整套集成的产品，作为一种从全球视点解决客户需要的平台。这套新颖、可定制并且模块化的产品得到了业界的一致认可。在 BBH 的技术投入中，很大比重都集中于开发一款单一并且以客户为中心的全球化技术平台。BBH 通过其量身定制的技术解决方案提高客户效率并降低客户成本。BBH 以网络为基础的技术产品，利用了 BBH 的技术基础架构及业界专长，允许客户使用最前沿的功能，而所需成本仅为自行进行构建、主机管理及维护所需成本的一小部分。此类解决方案数量众多，且均通过安全的网络连接来实现交付。

8、数据报告能力：客户可通过单一门户：‘BBH WorldView’，来获得数据与报告。BBH WorldView 是一个完全基于互联网的网银平台，可通过 www.bbh.com 加以使用，无需另外安

装软件。该平台每周 7 天、每天 24 小时均可使用，并采用最高的安全等级进行数据保护。BBH 的报告系统确保了高度的灵活性与定制性。数据与报告的接收内容、时间以及方式均由客户决定。数据与报告既可从 BBH WorldView 下载，也可通过电子邮件发送（接收时间与频率均由客户决定）。此外数据与报告还可通过 SWIFT、互联网、FTP 或者其它客户希望的方式进行传送。

3.3 BBH 全球托管服务网络

BBH 拥有业界分布最为广泛的一个次级托管行网络，在近 100 个市场中设立有 120 家次级托管行、30 家现金清算银行和 3 家国际保管机构（ICSD）。此外通过次级托管行还可以使用 125 家集中保管机构（CSD）。BBH 在各市场上分别选择最佳的第三方供应商。唯一例外的是美国市场，在美国市场上，BBH 作为自身的次级托管行。

BBH 在选择次级托管行时，要由我行的网络管理、法律和信用部对各市场中的潜在供应商进行综合考察。各次级托管行的评估基础包括：该次级托管行在市场上的综合声誉及地位、所需高水平托管服务的提供能力以及与此类服务相关的成本。在许多新兴市场中 BBH 采用的均为世界一流银行，而在许多发达市场中采用的均为区域顶级银行。BBH 挑选其次级托管行的主要标准包括：服务与水平，信用，承诺，自动化水平及成本。

3.4 托管服务的人员配备及组织模式

我们服务客户的组织模式主要下列部门构成：

客户服务小组

该中心设有一个专门客户服务小组，负责令客户得到全面满意度与日常托管与会计服务的交付。该小组分为多个等级。客户服务代表与高级客户服务代表负责监控失败与不匹配的交易、现款结存、资产净值活动与所有的管理汇报，对账户执行日常分析。该小组通常拥有 4: 1 的基金一员工比例；但是，该数字根据基金类型与复杂程度各有不同。各职员都拥有 2 至 5 年的行业经验。客户服务监督人负责所有的日常交付、控制与员工开发等事项，他们一般都拥有五年以上的行业经验。

客户服务关系经理

专门负责客户日常运作事务的客户服务关系经理将确保客户对 BBH 的服务完全满意，并将与客户合作，对任何难点与/或以自动操作或利用附加服务等机会引进解决方案。专门负责客户事务的 CSRMs 对客户账目日常关系的所有方面进行管理。各职员都至少拥有八至十年的行业经验。

客户解决方案部

BBH 客户解决方案部还提供专门技术资源。客户解决方案代表同样具有大约八至十年的相关经验。他们确保客户能够利用所有现有的自动化解决方案,为客户提供使用我行网址与网络工具的培训,并探索使客户内的任何手工程序实现自动化的技术方法。

全球关系与销售经理

作为我行服务结构的第四部分,我行将为客户提供全球关系与销售经理。全球关系与销售经理将负责在战略层面上管理与客户的全球关系,对我行在哪些方面能与客户合作以满足客户的服务需要具有战略眼光,并将继续向该关系提供全面的管理与行业技术支持。

§ 4 相关服务机构

4.1 基金份额销售机构

4.1.1 直销机构

直销机构:招商基金管理有限公司

招商基金客户服务中心电话:400-887-9555(免长途话费)

招商基金官网交易平台

交易网站:www.cmfcchina.com

客服电话:400-887-9555(免长途话费)

电话:(0755)83196437

传真:(0755)83199059

联系人:陈梓

招商基金战略客户部

地址:北京市西城区月坛南街1号院3号楼1801

电话:13718159609

联系人:莫然

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:北京市西城区月坛南街1号院3号楼1801

电话：18600128666

联系人：贾晓航

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：深圳市南山区科苑路科兴科学园 A3 单元 3 楼招商基金客服中心直销柜台

电话：（0755）83196359 83196358

传真：（0755）83196360

备用传真：（0755）83199266

联系人：冯敏

4.1.2 代销机构

代销机构	代销机构信息
中国工商银行股份有限公司	注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号 法定代表人：易会满 电话：95588 传真：010-66107914 联系人：杨菲
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：邓炯鹏
上海长量基金销售投资顾问有限公司	注册地址：上海市浦东新区高翔路 526 号 2 幢 220 室 法定代表人：张跃伟 电话：400-820-2899 传真：021-58787698 联系人：敖玲
蚂蚁（杭州）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 法定代表人：陈柏青 电话：0571-28829790 传真：0571-26698533

	联系人: 韩松志
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 法定代表人: 其实 电话: 400-1818-188 传真: 021-64385308 联系人: 潘世友
浙江同花顺基金销售有限公司	注册地址: 浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦 903 室 法定代表人: 凌顺平 电话: 0571-88911818 传真: 0571-86800423 联系人: 刘宁
上海陆金所资产管理有限公司	注册地址: 上海市浦东新区陆家嘴环路 1333 号 14 楼 09 单元 法定代表人: 郭坚 电话: 021-20665952 传真: 021-22066653 联系人: 宁博宇
上海联泰资产管理有限公司	注册地址: 中国(上海)自由贸易区富特北路 277 号 3 层 310 室 法定代表人: 燕斌 电话: 400-046-6788 传真: 021-52975270 联系人: 凌秋艳
深圳市新兰德证券投资咨询有限公司	注册地址: 深圳市福田区华强北路赛格科技园 4 栋 10 层 1006# 法定代表人: 杨懿 电话: 400-166-1188 传真: 010-83363072 联系人: 文雯
嘉实财富管理有限公司	注册地址: 上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心办公楼二期 46 层 4609-10 单元 法定代表人: 赵学军 电话: 400-021-8850 联系人: 余永健 网址: www.harvestwm.cn

珠海盈米财富管理有限公司	注册地址: 广东省珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-3491 法定代表人: 肖雯 电话: 020-80629066 联系人: 刘文红 网址: www.yingmi.cn
北京蛋卷基金销售有限公司	注册地址: 北京市朝阳区阜通东大街 1 号院 6 号楼 2 单元 21 层 222507 法定代表人: 钟斐斐 电话: 4000-618-518 联系人: 戚晓强 网址: http://www.ncfjj.com/
上海华信证券有限责任公司	注册地址: 上海浦东新区世纪大道 100 号环球金融中心 9 楼 法定代表人: 郭林 电话: 400-820-5999 联系人: 徐璐 网址: www.shhxzq.com
天津国美基金销售有限公司	注册地址: 天津经济技术开发区南港工业区综合服务区办公楼 D 座二层 202-124 室 法定代表人: 丁东华 电话: 400-111-0889 联系人: 郭宝亮 网址: www.gomefund.com
北京汇成基金销售有限公司	注册地址: 北京市海淀区中关村大街 11 号 11 层 1108 法定代表人: 王伟刚 电话: 400-619-9059 联系人: 丁向坤 网址: http://www.fundzone.cn
南京途牛金融信息服务有限公司	注册地址: 南京市玄武区玄武大道 699-1 号 法定代表人: 宋时琳 电话: 400-799-9999 联系人: 贺杰 网址: http://jr.tuniu.com
上海基煜基金销售有限公司	注册地址: 上海市崇明县长兴镇路潘园公路 1800 号 2 号楼 6153 室(上海泰和经济发展区) 法定代表人: 王翔

	电话: 400-820-5369 联系人: 吴鸿飞 网址: www.jiyufund.com.cn
北京创金启富投资管理有限公司	注册地址: 北京市西城区民丰胡同 31 号 5 号楼 215A 法定代表人: 梁蓉 电话: 400-6262-818 联系人: 魏素清 网址: www.5irich.com
上海挖财金融信息服务有限公司	注册地址: 中国(上海)自由贸易试验区杨高南路 799 号 5 层 01、02/03 室 法定代表人: 胡燕亮 电话: 021-50810687 联系人: 樊晴晴 网址: www.wacaijijin.com
天津万家财富资产管理有限公司	注册地址: 天津自贸区(中心商务区)迎宾大道 1988 号滨海浙商大厦公寓 2-2413 室 法定代表人: 李修辞 电话: 010-59013842 联系人: 王茜蕊 网址: http://www.wanjiawealth.com

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。

4.2 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: 李浩
电话: (0755) 83196445
传真: (0755) 83196436
联系人: 宋宇彬

4.3 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：廖海、刘佳
联系人：刘佳

4.4 会计师事务所和经办注册会计师

名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
注册地址：上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼
法定代表人：曾顺福
电话：021-6141 8888
传真：021-6335 0177
经办注册会计师：汪芳、吴凌志
联系人：汪芳

§ 5 基金名称

招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)

§ 6 基金类型

债券型证券投资基金（QDII）

§ 7 投资目标

本基金重点投资于中资企业国内外发行的债券，通过精选个券和严格控制风险，谋求基金资产的长期稳健增值。

§ 8 投资范围

本基金主要投资于国内依法发行上市的股票、债券等金融工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，具体包括：股票（包含主板、中小板、创业板及其他依法上市的股票）、权证、债券（国债、金融债、企业（公司）债、次级债、中小企业私募债、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中

期票据等)、国债期货、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款等固定收益类资产以及现金;已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的普通股、优先股、全球存托凭证和美国存托凭证、房地产信托凭证,货币市场工具(银行存款、可转让存单、银行承兑汇票、银行票据、商业票据、回购协议、短期政府债券等货币市场工具),其他固定收益产品(政府债券、公司债券、可转换债券、住房按揭支持证券、资产支持证券等及中国证监会认可的国际金融组织发行的证券),结构性投资产品(与固定收益、股权、信用、商品指数、基金等标的物挂钩的结构性投资产品),金融衍生产品(远期合约、互换及中国证监会认可的境外交易所上市交易的权证、期权、期货等金融衍生产品),法律法规允许的、已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

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:本基金投资于股票、权证等权益类资产的比例不高于基金资产的 20%,投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%,其中,投资于境外资产的比例不低于非现金基金资产的 80%,且投资于中资企业国内外发行的债券不低于非现金基金资产的 80%。本基金开放期内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,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%;在封闭期内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,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。

其中,“中国信用机会”是指本基金投资于中资企业境内外发行的债券,其中,中资企业指中国境内自然人、法人及其他组织在境内投资的或控股投资的企业或中国境内自然人、法人及其他组织在境外投资的或控股投资的企业。

本基金投资于境内市场和境外市场,其中主要境外市场为中国香港特别行政区、美国、新加坡、欧洲等国家和地区。

§ 9 投资理念

基金将遵循安全性和流动性优先原则,通过对宏观经济、政策环境、市场状况和资金供求的深入分析,在严格控制风险的前提下,主动构建及调整投资组合,力争实现基金资产的稳健增值。

§ 10 投资策略

本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。

● 封闭期投资策略

本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配、控制基金组合风险的基础上,追求实现良好收益率的目标。

1、资产配置策略

本基金采取主动投资管理模式。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,精选投资标的中基本面良好、具有较好发展前景且价值被低估的证券。

2、股票投资策略

本基金通过定量和定性相结合的方法进行个股自下而上的选择。

在定性方面,主要考察公司的业务是否符合经济发展规律、产业政策方向;其次分析公司的核心技术或创新商业模式是否具有足够的市场空间,公司的盈利模式、产品的市场竞争力及其发展的稳定性;此外还将评估公司的股权结构、治理结构是否合理等。

在定量方面,主要考察上市公司的成长性、盈利能力及其估值水平,选取具备良好业绩成长性并且估值合理的上市公司。

3、债券投资策略

本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对各行业的动态跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化预测,动态的对投资组合进行调整。同时,由于高收益债券的收益率与其发行主体的基本面联系非常紧密,本基金将着重对债券发行主体进行深入的基本面研究。

(1) 久期策略

本基金将基于对宏观经济政策、通货膨胀和各行业、各公司基本面的分析,预测各债券未来的收益率变化趋势,并确定相应的久期目标,合理控制收益率风险。在预期收益率整体上升时,降低组合的平均久期;在预期收益率整体下降时,提高组合的平均久期。在通胀预期较为强烈的时期,提高短久期债券的配置比例,以有效应对加息预期,降低组合风险。

(2) 收益率曲线策略

在组合的久期配置确定以后,本基金将通过对收益率曲线的研究,分析和预测收益率曲线可能发生的形状变化,采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略,在长期、中期和短期债券间进行配置,以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。目前,大部分中国企业境外发行的债券的久期集中在2到5年,只有少量个券的久期大于15年,因此收益率曲线的策略将主要运用于中短期债券。

(3) 信用债策略

本基金债券资产主要投资于中国企业在境内外发行的债券。因此,信用债策略是本基金固定收益资产投资的核心策略。本基金将通过分析宏观经济周期、市场资金结构和流向、信用利差的历史水平等因素,判断当前信用债的相对投资价值、风险以及信用利差曲线的未来走势,确定信用债券的配置。具体的投资策略包括:

1) 基本面分析

采用基本面分析、相对价值分析为主的策略。基金管理人将利用多种基本面分析指标对企业的竞争力和债券定价水平进行详尽的考察和评价,并通过对市场变动趋势的把握,选择适当的投资时机,进行债券组合的投资。

基本面因素主要包括企业的产品结构、市场份额、产量增长、生产成本、成本增长、利润增长、人员素质、治理、负债、现金流、净现值等,上述因素反映了企业的杠杆化比例,盈利能力和现金流状况。通过对此类基本面因素数据的筛选和加工,基金管理人将建构较完整的企业数据库。

基金管理人还将对企业治理结构、对债券价格有影响的潜在事件等作进一步分析。通过上述定量与定性指标分析,基金管理人将利用评分系统对个券进行综合评分,并根据评分结果配置具有超额收益能力或潜力的优势个券,构建本基金的债券组合。

2) 信用风险分析

本基金主要依靠基金管理人的内部评级系统来对信用债的相对信用水平、违约风险及理论信用利差进行分析。这其中包括定性评级、定量打分以及条款分析等多个不同层面。定性评级主要关注股东实力、行业风险、历史违约及或有负债等;定量打分系统主要考察发债主体的财务实力。条款分析系统主要针对有担保的长期债券,本基金将结合担保的情况,通过分析担保条款、担保主体的长期信用水平等,对债项做出综合分析。本基金将根据上述内部信用风险分析结果,配置内部评级高于外部信用评级机构评级的债券,获取相对信用利差收益。

(4) 可转换债券策略

可转换债券兼具股票与债券的特性。本基金也将充分利用可转换债券具有安全边际和进攻性的双重特征,在对可转换债券条款和发行债券公司基本面进行深入分析研究的基础上,配置溢价率低、具有一定安全边际的可转换债券进行投资。

4、中小企业私募债券投资策略

本基金对中小企业私募债投资,主要通过期限和品种的分散投资控制流动性风险。以买入持有到期为主要策略,审慎投资。基金投资中小企业私募债券,基金管理人将根据审慎原则,制订严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案,并经董事会批准,以防范信用风险、流动性风险等各种风险。

5、资产支持证券的投资策略

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。本基金将在利率基本面分析、市场流动性分析和信用评级支持的基础上,辅以与国债、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。

6、国债期货投资策略

为有效控制债券投资的系统性风险,本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,适度运用国债期货,提高投资组合的运作效率。在国债期货投资时,本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系,选择定价合理的国债期货合约,其次,考虑国债期货各合约的流动性情况,最终确定与现货组合的合适匹配,以达到风险管理的目标。

7、权证投资策略

本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理估值水平,主要考虑运用的策略包括:价值挖掘策略、杠杆策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、买入保护性的认沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。

基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,谨慎进行投资,追求较稳定的当期收益。

8、汇率避险策略

紧密跟踪汇率动向,通过对各国/地区的宏观经济形势、货币政策、市场环境以及其他可能影响汇率走势的因素进行深入分析,并结合相关外汇研究机构的成果,研判主要汇率走势,并适度进行外汇远期、期货、期权等汇率衍生品投资,以降低外汇风险。

● 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,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。

§ 11 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拟投资的证券,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。

§ 12 业绩比较基准

本基金业绩比较基准: $50\% \times \text{中债综合指数收益率} + 50\% \times \text{摩根大通亚洲债券中国总收益指数 (JACI China Total Return Index)}$ 。

中债综合指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制, 样本具有广泛的市场代表性, 涵盖主要交易市场、不同发行主体和期限, 能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。而摩根大通的 JACI China Total Return Index 是唯一以中国企业债为标的的指数, 且兼顾高收益债券和投资评级债券。JACI China Total Return Index 每月定期调整成份债券, 其入选的标准为发行规模在 1.5 亿美元以上、剩余期限至少 1 年的债券。考虑到本基金为 QDII 基金, 投资于境内市场和境外市场, 其中主要境外市场为中国香港特别行政区、美国、新加坡、欧洲等国家和地区。所以, 选用“ $50\% \times \text{中债综合指数收益率} + 50\% \times \text{摩根大通亚洲债券中国总收益指数 (JACI China Total Return Index)}$ ”对本基金的投资具有重要的参考价值, 适合作为本基金的业绩比较基准。

如果上述基准指数停止计算编制或更改名称, 或者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, 或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准, 经基金管理人与基金托管人协商, 本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告, 且无需召开基金份额持有人大会。

§ 13 风险收益特征

本基金是债券型基金, 属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的基金品种, 其预期风险及预期收益高于货币市场基金, 低于混合型基金和股票型基金。

§ 14 基金投资组合报告

招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)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 2017 年 12 月 31 日, 来源于《招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)2017 年第 4 季度报告》。

1. 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中: 普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	86,503,275.91	71.28
	其中: 债券	86,503,275.91	71.28
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中: 远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	34,172,975.45	28.16
8	其他资产	681,890.54	0.56
9	合计	121,358,141.90	100.00

2. 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

3. 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

4. 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

5. 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
AAA至AA-	9,597,923.03	8.64%
BBB+至BBB-	38,040,356.00	34.23%
BB+至BB-	15,873,042.00	14.28%
未评级	22,991,954.88	20.69%

注：上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪、惠誉等国际权威机构评级。

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五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(份)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	XS1575529539	LENOVO 5.375 PERP	9,801,300	9,866,968.71	8.88
2	XS1328130197	CCB 4.65 PERP	9,801,300	9,844,523.73	8.86
3	XS1712956967	HUKLFI 4.475 11/09/47	9,801,300	9,664,669.88	8.70
4	XS1716970261	ICBCIL 3.625 11/15/27	9,801,300	9,597,923.03	8.64
5	XS1716631301	KWGPRO 5.875 11/10/24	9,801,300	9,577,340.30	8.62

注：1、债券代码为ISIN码；

2、数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

7. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

9. 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

10. 投资组合报告附注

10.1

本基金本期投资的前十名证券中发行主体未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、处罚的证券。

10.2

本基金本报告期末未持有股票。

10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	681,890.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	681,890.54

10.4 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转股期的可转换债券。

10.5 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。

§ 15 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财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金合同生效以来的投资业绩及与同期基准的比较如下表所示:

阶段	基金份额净值增长率	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④

	①		③	④		
2016.09.02-2016.12.31	3.30%	0.21%	0.39%	0.14%	2.91%	0.07%
2017.01.01-2017.12.31	-3.68%	0.26%	-0.35%	0.10%	-3.33%	0.16%
自基金成立起至 2017.12.31	-0.50%	0.25%	0.04%	0.11%	-0.54%	0.14%

注：本基金合同生效日为 2016 年 9 月 2 日。

§ 16 基金的费用概览

16.1 基金费用的种类

- 1、基金的管理费；
- 2、基金的托管费（含境外托管人收取的费用）；
- 3、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；
- 4、基金的证券交易费用及在境外市场的交易、清算、登记等实际发生的费用；
- 5、基金份额持有人大会费用；
- 6、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费，税务顾问费；
- 7、基金依照有关法律法规应当缴纳的，购买或处置证券有关的任何税收、征费、关税、印花税及预扣提税（以及与前述各项有关的任何利息及费用）（简称“税收”）；
- 8、代表基金投票或其他与基金投资活动有关的费用；
- 9、基金的银行汇划费用和外汇兑换交易的相关费用；
- 10、与基金有关的仲裁、诉讼、追索费用；
- 11、为应付赎回和交易清算而进行临时借款所发生的费用；
- 12、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。

16.2 基金费用计提方法、计提标准和支付方式

- 1、基金的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值 0.9% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.9\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金的管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金的管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月首日起5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、基金的托管费

本基金托管费自基金合同生效日起,按如下方法进行计提。本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

$$H=E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

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,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月首日起5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。

上述“16.1 基金费用的种类”中所列其他类型费用,根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入或摊入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。

16.3 下列费用不列入基金费用

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。

16.4 费用调整

基金管理人和基金托管人协商一致并履行适当程序后,可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率等相关费率。

调整基金管理费率、基金托管费率等费率,须召开基金份额持有人大会审议(法律法规或中国证监会另有规定的除外)。

基金管理人必须最迟于新的费率实施日前2日在至少一种指定媒介和基金管理人网站上公告。

16.5 基金税收

本基金运作过程中涉及的各项纳税主体，其纳税义务按各个国家税收法律、法规执行。

16.6 与基金销售有关的费用

1、申购费率

申购费用由投资者承担，不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、登记等各项费用。

本基金申购采用金额申购方式，申购费率如下表。投资者在一天之内如果有多笔申购，费率按单笔分别计算。其中人民币份额的申购费用以人民币支付，美元份额的申购费用以美元支付。本基金将对人民币份额和美元份额分别设置申购费率及金额分档标准。

(1) 人民币份额的申购费率

本基金人民币份额的申购费率按照申购金额递减，即申购金额越大，所适用的申购费率越低。投资者在一天之内如有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。具体费率如下：

人民币申购金额 (M)	申购费率
M < 100 万元	0.5%
100 万元 ≤ M < 500 万元	0.2%
M ≥ 500 万元	每笔 1000 元

(2) 美元份额的申购费率（目前只有部分代销机构支持美元现汇账户申购业务，具体请参照代销机构的业务规则执行）

本基金美元份额的申购费率按照申购金额递减，即申购金额越大，所适用的申购费率越低。投资者在一天之内如有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。具体费率如下：

美元申购金额 (M)	申购费率
M < 20 万美元	0.5%
20 万美元 ≤ M < 100 万美元	0.2%
M ≥ 100 万美元	每笔 200 美元

2、赎回费率

赎回费用由基金份额持有人承担，在投资者赎回基金份额时收取。赎回费归入基金财产的部分不低于赎回费总额的 25%，未归入基金财产的部分用于支付相关手续费。本基金的赎回费率按照持有时间递减，赎回费用等于赎回总额乘以所适用的赎回费率。具体费率如下：

基金份额持有时间	赎回费率
在同一开放期内申购后又赎回的份额	0.25%
持有一个或一个以上封闭期	0.00%

(注：1 年指 365 天，2 年为 730 天，依此类推)

基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式,并最迟应于新的费率或收费方式实施日前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒介上公告。

基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定,并不对基金份额持有人权益产生实质性不利影响的情形下根据市场情况制定基金促销计划,针对投资者定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间,按相关监管部门要求履行相关手续后基金管理人可以适当调低基金份额的申购费率和基金赎回费率。

基金管理人可以针对特定投资人(如养老金客户等)开展费率优惠活动,届时将提前公告。

§ 17 对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《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》及其它有关法律法规的要求,对本基金管理人于2017年10月14日刊登的本基金招募说明书进行了更新,并根据本基金管理人在前次招募说明书刊登后本基金的投资经营活动进行了内容补充和数据更新。

本次主要更新的内容如下:

- 1、更新了“重要提示”。
- 2、在“基金的投资”部分,更新了“基金投资组合报告”。
- 3、更新了“基金的业绩”。
- 4、在“基金管理人”部分,更新了“基金管理人概况”,更新了“主要人员情况”。
- 5、在“基金托管人”部分,更新了“主要人员情况”,更新了“基金托管业务经营情况”。
- 6、在“境外托管人”部分,更新了“托管业务及其发展战略”,更新了“BBH托管业务的竞争优势”,更新了“BBH全球托管服务网络”,更新了“托管服务的人员配备及组织模式”。
- 7、在“相关服务机构”部分,更新了“基金份额销售机构”,更新了“会计师事务所和经办注册会计师”。
- 8、在“基金托管协议的内容摘要”部分,更新了“托管协议当事人”。
- 9、更新了“其他应披露事项”。

招商基金管理有限公司
2018年4月13日