

招商先锋证券投资基金招募说明书（更新）摘要

（2020 年第 2 号）

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

截止日：2020 年 05 月 12 日

重要提示

招商先锋证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会 2004 年 4 月 14 日中国证监会证监基金字〔2004〕54 号文批准公开发行。本基金的基金合同于 2004 年 6 月 1 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核准，但中国证监会对本基金募集的核准，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。

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，基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资人认购（或申购）本基金时应认真阅读本招募说明书。

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。基金终止运作的，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《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》实施之日起一年后开始执行。

本更新招募说明书所载内容截止日为 2020 年 5 月 12 日，有关财务和业绩表现数据截止日为 2020 年 3 月 31 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 2020 年 5 月 26 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：刘辉

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 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%。

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“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）。

公司以“为投资者创造更多价值”为使命，秉承诚信、理性、专业、协作、成长的核心价值观，努力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。1995年4月加入招商银行股份有限公司，2010年至2013年任招商银行计划财务部副总经理，2013年至2015年任招商银行市场风险管理部总经理，2015年至2017年任招商银行资产负债管理部总经理兼招商银行投资管理部总经理，2017年12月起任招商银行投行与金融市场总部总裁兼招商银行资产管理部总经理。2019年4月起任招商银行行长助理兼招商银行资产管理部总经理，同时兼任招银理财有限责任公司董事长、招银金融租赁有限公司董事。现任公司董事长。

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，现任公司副董事长兼招商资产管理（香港）有限公司董事长。

杜凯先生，工商管理硕士。1992年8月至1993年11月先后在蛇口工业区商业服务公司和蛇口集装箱码头有限公司工作。1993年12月起在招商证券股份有限公司工作，历任证券营业部交易员、市场拓展部副主任、经理助理、负责人，深圳分公司总经理，渠道管理部总经理，财富管理及机构业务总部负责人。2019年5月起兼任招商证券资产管理有限公司董事、招商期货有限公司董事、招商致远资本投资有限公司董事。现任公司董事。

王小青先生，复旦大学经济学博士。1992年7月至1994年9月在中国农业银行江苏省海安支行工作。1997年7月至1998年5月在海通证券股份有限公司基金管理部工作。1998年5月至2004年4月在中国证监会上海专员办工作。2004年4月至2005年4月在天一证券有限责任公司工作。2005年4月至2007年8月历任中国人保资产管理有限公司风险管理部副总经理兼组合管理部副总经理、组合管理部副总经理、组合管理部总经理。2007年8月至2020年3月历任中国人保资产管理有限公司总裁助理、副总裁，党委委员、党委副书记，投委会主任委员等职。2020年3月加入招商基金管理有限公司，现任公司党委书记、董事、总经理。

何玉慧女士，加拿大皇后大学荣誉商学士。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。目前兼任泰康保险集团股份有限公司、汇丰前海证券有限公司、建信金融科技有限公司、南顺（香港）集团的独立董事，同时兼任多个香港政府机构辖下委员会及审裁处的成员和香港会计师公会纪律评判小组成员。现任公司独立董事。

张思宁女士，博士研究生。1989年8月至1992年11月历任中国金融学院国际金融系助教、讲师。1992年11月至2012年6月历任中国证监会发行监管部副处长、处长、副主任，中国证监会上市公司监管部副主任、正局级副主任，中国证监会创业板部主任。2012年6月至2014年6月任上海证监局党委书记、局长。2014年6月至2017年4月历任中国证监会创新部主任、打非局局长。2017年5月起任证通股份有限公司董事长。现任公司独立董事。

邹胜先生，管理学硕士。1992年12月至1996年12月在深圳证券登记有限公司历任电脑部经理、系统运行部经理。1996年12月至2017年2月在深圳证券交易所历任系统运行部副总监、武汉中心主任、创业板存管结算部副总监、电脑工程部总监、总经理助理、副总经理，其中2013年4月至2017年2月兼任深圳证券通信有限公司董事长。2017年3月起任深圳华锐金融技术股份有限公司董事长。此外，兼任深圳华锐金融技术股份有限公司下属公司上海华锐软件有限公司董事长、华锐分布式（北京）技术有限公司董事长、华锐分布式技术（长沙）有限公司董事长、华锐合胜数字科技（上海）有限公司董事长，同时兼任深圳协和信息技术企业（有限合伙）执行事务合伙人、深圳丰和技术投资企业（有限合伙）执行事务合伙人、深圳平和和技术投资企业（有限合伙）执行事务合伙人、深圳泰和技术投资企业（有限合伙）执行事务合伙人，兼任深圳市金融科技协会联席会长，兼任深圳中云信链科技股份有限公司股东、董事。现任公司独立董事。

1.2.2 监事会成员

周语菡女士，硕士研究生，先后就读于中国人民大学及加州州立大学索诺玛分校。自2008年3月至2014年9月以及自2002年3月至2005年9月任招商局中国基金有限公司执行董事；自2008年2月至2014年5月以及自2002年2月至2005年7月任招商局中国投资管理有限公司董事总经理；自2007年9月至2013年11月任招商基金独立董事；自2008年5月至2014年5月任江西世龙实业股份有限公司独立董事；自2008年4月至2013年10月任兴业银行股份有限公司监事。2014年7月起任招商证券股份有限公司监事会主席。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月加入招商银行股份有限公司。历任招商银行计划资金部经理、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月起任招商银行零售金融总部副总经理、副总裁。2016年2月起任招商银行零售金融总部副总裁兼招商银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月起任招商银行资产负债管理部总经理。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，历任项目经理、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，公司成立后先后历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、市场推广部总监，现任首席市场官兼银行渠道业务总部总监、渠道财富管理部总监、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管理部负责人、公司监事。

1.2.3 公司高级管理人员

王小青先生，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

付斌先生，理学硕士。2008 年 1 月加入中欧基金管理有限公司任研究员，2009 年 8 月加入银河基金管理有限公司任研究员，2014 年 3 月加入招商基金管理有限公司，现任投资管理四部总监助理兼招商先锋证券投资基金基金经理（管理时间：2015 年 1 月 14 日至今）、招商丰韵混合型证券投资基金基金经理（管理时间：2019 年 3 月 19 日至今）、招商丰益灵活配置混合型证券投资基金基金经理（管理时间：2019 年 6 月 21 日至今）、招商丰凯灵活配置混合型证券投资基金基金经理（管理时间：2019 年 6 月 21 日至今）、招商核心优选股票型证券投资基金基金经理（管理时间：2019 年 12 月 17 日至今）、招商科技创新混合型证券投资基金基金经理（管理时间：2020 年 2 月 12 日至今）。

本基金历任基金经理包括：张冰先生，管理时间为 2004 年 6 月 1 日至 2009 年 8 月 27 日；周炜炜先生，管理时间为 2005 年 8 月 24 日至 2006 年 6 月 16 日；涂冰云先生，管理时间为 2008 年 3 月 27 日至 2011 年 12 月 14 日；郝联峰先生，管理时间为 2009 年 8 月 27

日至 2010 年 1 月 30 日；刘树祥先生，管理时间为 2010 年 4 月 8 日至 2010 年 11 月 5 日；韦文赞先生，管理时间为 2011 年 1 月 6 日至 2012 年 1 月 20 日；袁野先生，管理时间为 2012 年 1 月 20 日至 2015 年 5 月 5 日；吕一凡先生，管理时间为 2013 年 6 月 5 日至 2014 年 12 月 31 日；唐祝益先生，管理时间为 2014 年 6 月 21 日至 2014 年 12 月 31 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：副总经理沙骏、总经理助理兼固定收益投资部负责人裴晓辉、总经理助理兼投资管理一部总监王景、副总经理杨渺、基金经理白海峰、固定收益投资部副总监马龙、投资管理四部总监助理付斌。

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：人民币贰仟玖佰肆拾叁亿捌仟柒佰柒拾玖万壹仟贰佰肆拾壹元整

法定代表人：刘连舸

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：许俊

传真：（010）66594942

中国银行客服电话：95566

2.2 基金托管部门及主要人员情况

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，且具有海外工作、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、QFII、RQFII、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。

2.3 证券投资基金托管情况

截至 2020 年 3 月 31 日，中国银行已托管 780 只证券投资基金，其中境内基金 735 只，QDII 基金 45 只，覆盖了股票型、债券型、混合型、货币型、指数型、FOF 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 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）83076995

传真：（0755）83199059

联系人：李璟

招商基金机构业务部

地址：北京市西城区月坛南街 1 号院 3 号楼 1801

电话：（010）56937404

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）38577388

联系人：胡祖望

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

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）83199266
 联系人：冯敏

3.1.2 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：陈四清 电话：95588 传真：010-66107914 联系人：杨威 |
| 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：季平伟 |
| 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：刘连舸 电话：95566 传真：（010）66594853 联系人：张建伟 |
| 中国农业银行股份有限公司 | 注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号 法定代表人：周慕冰 电话：95599 传真：（010）85109219 联系人：贺倩 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 注册地址：北京市西城区金融大街 25 号 法定代表人：田国立 电话：95533 传真：010-66275654 联系人：王嘉朔 |
| 交通银行股份有限公司 | 注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 188 号 法定代表人：任德奇 电话：（021）58781234 |

| | |
|----------------|---|
| | 传真：（021）58408483 联系人：王菁 |
| 中国光大银行股份有限公司 | 注册地址：北京市西城区太平桥大街 25 号 法定代表人：李晓鹏 电话：95595 传真：（010）63636248 联系人：朱红 |
| 北京银行股份有限公司 | 注册地址：北京市西城区金融大街甲 17 号 首层 法定代表人：张东宁 电话：95526 传真：010-66226045 联系人：周黎 |
| 华夏银行股份有限公司 | 注册地址：北京市东城区建国门内大街 22 号 法定代表人：李民吉 电话：（010）85238667 传真：（010）85238680 联系人：郑鹏 |
| 中国民生银行股份有限公司 | 注册地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号 法定代表人：洪崎 电话：95568 传真：（010）58092611 联系人：穆婷 |
| 中国邮政储蓄银行股份有限公司 | 注册地址：北京市西城区金融大街 3 号 法定代表人：张金良 电话：95580 传真：（010）68858117 联系人：王硕 |
| 中信银行股份有限公司 | 注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 9 号 法定代表人：李庆萍 电话：95558 传真：（010）65550827 联系人：王晓琳 |
| 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：郑杨 电话：（021）61618888 传真：（021）63604199 联系人：赵守良 |
| 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 |

| | |
|------------------|--|
| | <p>法定代表人：谢永林 电话：95511-3 传真：（021）50979507 联系人：赵杨</p> |
| 包商银行股份有限公司 | <p>注册地址：内蒙古包头市钢铁大街6号 法定代表人：周学东 电话：0472-5189051 传真：0472-5189057 联系人：周雪晴</p> |
| 宁波银行股份有限公司 | <p>注册地址：宁波市鄞州区宁南南路700号 法定代表人：陆华裕 电话：0574-87050038 传真：0574-87050024 联系人：印萍萍</p> |
| 大连银行股份有限公司 | <p>注册地址：辽宁省大连市中山区中山路88号 法定代表人：崔磊 电话：0411-82356695 传真：0411-82356594 联系人：朱珠</p> |
| 东莞农村商业银行股份有限公司 | <p>注册地址：东莞市东城区鸿福东路2号 法定代表人：王耀球 电话：0769-961122 传真：0769-22866282 联系人：李燕红</p> |
| 江苏江南农村商业银行股份有限公司 | <p>注册地址：常州市天宁区延宁中路668号 法定代表人：陆向阳 电话：0519-80585939 传真：0519-89995066 联系人：李仙</p> |
| 渤海银行股份有限公司 | <p>注册地址：天津市河东区海河东路218号 法定代表人：李伏安 电话：95541 传真：02258316569 联系人：王婷婷</p> |
| 广东顺德农村商业银行股份有限公司 | <p>注册地址：佛山市顺德区大良德和居委会拥翠路2号 法定代表人：姚真勇 电话：0757-22223388 传真：0757-22388235 联系人：杨素苗</p> |
| 苏州银行股份有限公司 | <p>注册地址：江苏省苏州市工业园区钟园路728号 法定代表人：王兰凤</p> |

| | |
|----------------|---|
| | <p>电话：96067 传真：0512-69868373 联系人：吴骏</p> |
| 广发银行股份有限公司 | <p>住所地址：广州市越秀区东风东路 713 号 法定代表人：王滨 电话：020-38321497 传真：020-87310955 联系人：陈泾渭</p> |
| 上海陆享基金销售有限公司 | <p>注册地址：上海市浦东新区南汇新城镇环湖西二路 888 号 1 幢 1 区 14032 室 办公地址：上海市浦东新区世纪大道 1196 号世纪汇广场 2 座 16 楼 法定代表人：陈志英 联系人：韦巍 电话：021-53398816 传真：021-53398801 客服电话：021-53398816 公司网址：www.luxxfund.com</p> |
| 杭州科地瑞富基金销售有限公司 | <p>注册地址：浙江省杭州市下城区体育场路 238 号 1 幢 405 室 办公地址：杭州市下城区上塘路 15 号武林时代 20F 法定代表人：陈刚 电话：0571-85262700 传真：无 联系人：张丽琼 客服电话：0571-86655920 公司网址：www.cd121.com</p> |
| 中信期货有限公司 | <p>注册地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座 13 层 1301-1305 室、14 层 办公地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座 13 层 1301-1305 室、14 层 法定代表人：张皓 联系人：刘宏莹 电话：010-60833754 传真：010-57762999 客服电话：400-990-8826 公司网址：www.citicsf.com</p> |
| 东海期货有限责任公司 | <p>注册地址：江苏省常州市延陵西路 23、</p> |

| | |
|--------------|---|
| | <p>25、27、29 号 办公地址：上海市浦东新区东方路 1928 号 东海证券大厦 8 楼 法定代表人：陈太康 电话：021-68757102/13681957646 传真：无 联系人：李天雨 客服电话：95531 或 400-8888588 公司网址：www.qh168.com.cn</p> |
| 国泰君安证券股份有限公司 | <p>注册地址：中国（上海）自由贸易试验区 商城路 618 号 办公地址：上海市静安区新闻路 669 号博 华广场 21 层 法定代表人：贺青 联系人：钟伟镇 电话：（021）38032284 传真：（021）38670666 客服电话：95521 公司网址：www.gtja.com</p> |
| 中信建投证券股份有限公司 | <p>注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号 楼 办公地址：北京市朝内大街 188 号 法定代表人：王常青 电话：010-65608231 传真：010-65182261 联系人：刘畅 客服电话：4008-888-108 公司网址：www.csc108.com</p> |
| 国信证券股份有限公司 | <p>注册地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号 国信证券大厦十六层至二十六层 办公地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号 国信证券大厦 法人代表人：何如 联系人：李颖 电话：0755-82130833 传真：0755-82133952 客服电话：95536 公司网址：www.guosen.com.cn</p> |
| 招商证券股份有限公司 | <p>注册地址：深圳市福田区福田街道福华一 路 111 号</p> |

| | |
|--------------|--|
| | <p>办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层 法定代表人：霍达 联系人：黄婵君 电话：（0755）82960167 传真：（0755）82960141 客服电话：95565 公司网址：www.newone.com.cn</p> |
| 广发证券股份有限公司 | <p>注册地址：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室 办公地址：广东省广州天河北路大都会广场5、18、19、36、38、39、41、42、43、44楼 法定代表人：孙树明 联系人：黄岚 电话：（020）87555888 传真：（020）87555417 客服电话：95575 或 02095575 公司网址：www.gf.com.cn</p> |
| 中信证券股份有限公司 | <p>注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座 办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦 法定代表人：张佑君 联系人：马静懿 电话：010-60833889 传真：010-60833739 客服电话：95548 公司网址：www.citics.com</p> |
| 中国银河证券股份有限公司 | <p>注册地址：北京市西城区金融大街35号2-6层 办公地址：北京市西城区金融街35号国企大厦C座5层 法定代表人：陈共炎 电话：010-83574507 传真：010-66568990 联系人：辛国政 客服电话：95551 或 4008-888-888 公司网址：www.chinastock.com.cn</p> |
| 海通证券股份有限公司 | <p>注册地址：上海市广东路689号</p> |

| | |
|---------------------|--|
| | <p>办公地址：上海市广东路 689 号 法定代表人：周杰 联系人：赖奕欣 电话：021-63602722 传真：021-23219100 客服电话：95553 或 02195553 或 4008888001 公司网址：www.htsec.com</p> |
| 华泰联合证券有限责任公司（原联合证券） | <p>注册地址：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A 办公地址：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第 5 层、17 层、18 层、24 层、25 层、26 层 法定代表人：江禹 联系人：盛宗凌、庞晓芸 电话：0755-82492000 传真：0755-82492962 客服电话：0755-82492010 公司网址：www.lhzq.com</p> |
| 申万宏源证券有限公司（原申银万国证券） | <p>注册地址：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层 办公地址：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层 法定代表人：杨玉成 联系人：陈宇 电话：021-33388214 传真：021-33388224 客服电话：95523 公司网址：www.swhysc.com</p> |
| 兴业证券股份有限公司 | <p>注册地址：福州市湖东路 268 号 办公地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 22 层 法定代表人：杨华辉 联系人：乔琳雪 电话：（021）38565547 传真：（021）38565955 客服电话：95562 或 4008-095-562 公司网址：www.xyzq.com.cn</p> |
| 长江证券股份有限公司 | <p>注册地址：湖北省武汉市新华路特 8 号</p> |

| | |
|------------|---|
| | <p>办公地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦 法定代表人：李新华 联系人：奚博宇 电话：（027）65799999 传真：（027）85481900 客服电话：95579 或 4008-888-999 公司网址：www.95579.com</p> |
| 安信证券股份有限公司 | <p>注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元 办公地址：深圳市福田区深南大道2008号中国凤凰大厦1栋9层 法定代表人：王连志 联系人：刘志斌 电话：0755-82558323 传真：0755-82558355 客服电话：95517 公司网址：www.essence.com.cn</p> |
| 西南证券股份有限公司 | <p>注册地址：重庆市江北区桥北苑8号 办公地址：重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦 法定代表人：廖庆轩 电话：023-63786141 传真：023-63786212 联系人：陈诚 客服电话：95355 公司网址：www.swsc.com.cn</p> |
| 湘财证券股份有限公司 | <p>注册地址：长沙市天心区湘府中路198号新南城商务中心A栋11楼 办公地址：湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼 法定代表人：孙永祥 联系人：李欣 电话：（021）68634518 传真：（021）68865680 客服电话：95351 公司网址：www.xcsc.com</p> |
| 万联证券股份有限公司 | <p>注册地址：广东省广州市天河区珠江东路11号18、19楼全层 办公地址：广东省广州市天河区珠江东路</p> |

| | |
|------------|---|
| | <p>11号高德置地广场F座18、19层 法定代表人：罗钦城 联系人：甘蕾 电话：020-38286026 传真：020-38286588 客服热线：4008888133 公司网址：www.wlzq.com.cn</p> |
| 民生证券股份有限公司 | <p>注册地址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层 办公地址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层 法定代表人：冯鹤年 电话：010-85127609 传真：010-85127917 联系人：韩秀萍 客服电话：95376 公司网址：www.msyzq.com</p> |
| 国元证券股份有限公司 | <p>注册地址：安徽省合肥市梅山路18号 办公地址：安徽省合肥市梅山路18号安徽国际金融中心A座国元证券 法定代表人：俞仕新 联系人：米硕 电话：0551-68167601 传真：0551-62207773 客服电话：95578 公司网站：www.gyzq.com.cn</p> |
| 渤海证券股份有限公司 | <p>注册地址：天津经济技术开发区第二大街42号写字楼101室 办公地址：天津市南开区滨水西道8号 法定代表人：安志勇 电话：022-28451922 传真：022-28451892 联系人：王星 客服电话：400-651-5988 公司网址：www.ewww.com.cn</p> |
| 华泰证券股份有限公司 | <p>注册地址：南京市江东中路228号 办公地址：南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场、深圳市福田区深南大道4011号港中旅大厦18楼 法定代表人：张伟</p> |

| | |
|-----------------------|--|
| | <p>电话：0755-82492193 传真：0755-82492962 联系人：庞晓芸 客服电话：95597 公司网址：www.htsc.com.cn</p> |
| 山西证券股份有限公司 | <p>注册地址：山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 办公地址：山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 法定代表人：侯巍 电话：0351-8686721 传真：0351-8686619 联系人：郭辛 客服电话：95573 公司网址：www.i618.com.cn</p> |
| 中信证券（山东）有限责任公司（原中信万通） | <p>注册地址：青岛市崂山区深圳路 222 号 1 号楼 2001 办公地址：青岛市崂山区深圳路 222 号青岛国际金融广场 1 号楼第 20 层 法定代表人：姜晓林 联系人：孙秋月 电话：（0532）85022026 传真：（0532）85022605 客服电话：95548 公司网址：sd.citics.com</p> |
| 东兴证券股份有限公司 | <p>注册地址：北京市西城区金融大街 5 号(新盛大厦)12、15 层 办公地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 12-15 层 法定代表人：魏庆华 电话：010-66555316 传真：010-66555246 联系人：汤漫川 客服电话：95309 公司网址：www.dxzq.net</p> |
| 东吴证券股份有限公司 | <p>注册地址：苏州工业园区星阳街 5 号 办公地址：苏州工业园区星阳街 5 号 法定代表人：范力 电话：0512-65581136 传真：0512-65588021</p> |

| | |
|------------|--|
| | <p>联系人：方晓丹 客服电话：95330 公司网址：www.dwjq.com.cn</p> |
| 信达证券股份有限公司 | <p>注册地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼 办公地址：北京市西城区宣武门西大街甲127号大成大厦6层 法定代表人：肖林 电话：010-83252185 传真：010-63080978 联系人：付婷 客服电话：95321 公司网址：www.cindasc.com</p> |
| 方正证券股份有限公司 | <p>注册地址：长沙市天心区湘江中路二段36号华远华中心4、5号楼3701-3717 公司地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦22-24层 法定代表人：施华 联系人：徐锦福 电话：010-57398062 传真：010-57308058 客服电话：95571 公司网址：www.foundersc.com</p> |
| 长城证券股份有限公司 | <p>注册地址：深圳市福田区福田街道金田路2026号能源大厦南塔楼10-19层 办公地址：深圳福田区深南大道6088号特区报业大厦14、16、17楼 法定代表人：曹宏 联系人：纪毓灵 电话：0755-83554486 传真：0755-83515567 客服电话：95514 或 4006666888 公司网址：www.cgws.com</p> |
| 光大证券股份有限公司 | <p>注册地址：上海市静安区新闻路1508号 办公地址：上海市静安区新闻路1508号 法定代表人：周健男 联系人：姚巍 电话：021-22169502 传真：021-22169134 客服电话：95525</p> |

| | |
|---------------------|---|
| | 公司网址： www.ebscn.com |
| 中信证券华南股份有限公司（原广州证券） | 注册地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔19层、20层 办公地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔19层、20层 法定代表人：胡伏云 联系人：梁微 电话：020-88836999 传真：020-88836984 客服电话：95396 公司网址： www.gzs.com.cn |
| 东北证券股份有限公司 | 注册地址：长春市生态大街6666号 办公地址：长春市净月开发区生态大街6666号东北证券503室 法定代表人：李福春 电话：0431-85096972 传真：0431-85096795 联系人：刘子会 客服电话：95360 公司网址： www.nesc.cn |
| 新时代证券股份有限公司 | 注册地址：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层1501 办公地址：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层1501 法定代表人：叶顺德 电话：010-83561146 传真：010-83561001 联系人：田芳芳 客户服务电话：95399 公司网址： www.xsdzq.cn |
| 大同证券有限责任公司 | 注册地址：大同市城区迎宾街15号桐城中央21层 办公地址：山西省太原市长治路111号山西世贸中心A座F12、F13 法定代表人：董祥 电话：0351-4130322 传真：0351-4130322 联系人：薛津 客服电话：4007-121212 公司网址： www.dtsbc.com.cn |

| | |
|--------------------------|---|
| <p>浙商证券股份有限公司</p> | <p>注册地址：浙江省杭州市江干区五星路201号 办公地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座6-7 法定代表人：吴承根 电话：0571-87902239 传真：021-64713795 联系人：胡相斌 客服电话：95345 公司网址：www.stocke.com.cn</p> |
| <p>平安证券股份有限公司</p> | <p>注册地址：深圳市福田区福田街道益田路5023号平安金融中心B座第22-25层 办公地址：深圳市福田区福田街道益田路5023号平安金融中心B座第22-25层 法定代表人：何之江 联系人：王超 电话：0755-22621866 传真：0755-82400862 客服电话：95511 转 8 公司网址：stock.pingan.com</p> |
| <p>华安证券股份有限公司</p> | <p>注册地址：安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号 公司地址：安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号财智中心B1座 法定代表人：章宏韬 电话：0551-5161666 传真：0551-5161600 联系人：孙懿 客服电话：95318 公司网址：www.hazq.com</p> |
| <p>国海证券股份有限公司</p> | <p>注册地址：广西桂林市辅星路13号 办公地址：广西南宁市滨湖路46号 法定代表人：何春梅 电话：(0755)83709350 传真：(0755)83704850 联系人：牛孟宇 客服电话：(0771) 95563 公司网址：www.ghzq.com.cn</p> |
| <p>财信证券有限责任公司（原财富证券）</p> | <p>注册地址：长沙市芙蓉中路二段80号顺天</p> |

| | |
|--------------|---|
| | <p>国际财富中心 26 层 办公地址：长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 层 法定代表人：刘宛晨 联系人：郭静 电话：（0731）84403347 客服电话：95317 或 400-8835-316 公司网址：www.cfzq.com</p> |
| 国都证券股份有限公司 | <p>注册地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层 10 层 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 电话：010-84183333 传真：010-84183311 联系人：黄静 客服电话：400-818-8118 公司网址：www.guodu.com</p> |
| 东海证券股份有限公司 | <p>注册地址：常州市延陵西路 23 号投资广场 18 层 办公地址：上海市浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 法定代表人：钱俊文 电话：021-20333333 传真：021-50498825 联系人：王一彦 客服电话：95531 或 400-8888-588 公司网址：www.longone.com.cn</p> |
| 中银国际证券股份有限公司 | <p>注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层 办公地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层 法定代表人：宁敏 联系人：王炜哲 电话：（021）20328000 传真：（021）50372474 客服电话：400-620-8888 公司网址：www.bocichina.com</p> |
| 恒泰证券股份有限公司 | <p>注册地址：内蒙古自治区呼和浩特市新城区海拉尔东街满世尚都办公商业综合楼</p> |

| | |
|---------------------|--|
| | <p>办公地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街 111 号 法定代表人：庞介民 联系人：熊丽 电话：0471-4972675 传真：0471-4961259 客服电话：956088 或 400-196-6188 公司网址：www.cnht.com.cn</p> |
| 申万宏源西部证券有限公司（原宏源证券） | <p>注册地址：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2005 室 办公地址：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2005 室 法定代表人：李琦 联系人：陈宇 电话：021-33388214 传真：021-33388224 客服电话：4008000562 公司网址：www.hysec.com</p> |
| 中泰证券股份有限公司（原齐鲁证券） | <p>注册地址：济南市市中区经七路 86 号 办公地址：济南市市中区经七路 86 号 法定代表人：李玮 电话：0531-68889155 传真：0531-68889752 联系人：秦雨晴 客服电话：95538 公司网址：www.zts.com.cn</p> |
| 世纪证券有限责任公司 | <p>注册地址：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇对冲基金中心 406 办公地址：深圳市福田区深南大道招商银行大厦 40-42 层 法定代表人：李强 联系人：王雯 电话：0755-83199599 传真：0755-83199545 客服电话：4008-323000 公司网址：www.csc.com.cn</p> |
| 第一创业证券股份有限公司 | <p>注册地址：广东省深圳市福田区福华一路</p> |

| | |
|--------------|---|
| | <p>115 号投行大厦 20 楼 办公地址：广东省深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 15-20 楼 法定代表人：刘学民 电话：0755-23838751 传真：0755-25838701 联系人：吴军 客服电话：95358 公司网址：www.firstcapital.com.cn</p> |
| 中航证券有限公司 | <p>注册地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 1619 号国际金融大厦 A 座 41 楼 办公地址：北京市朝阳区安立路 60 号润枫 德尚 6 号楼 3 层中航证券 法定代表人：王晓峰 电话：010-64818301 传真：010-64818443 联系人：胡晨 客服电话：95335 或 400-88-95335 公司网址：www.avicsec.com</p> |
| 华福证券有限责任公司 | <p>注册地址：福建省福州市鼓楼区鼓屏路 27 号 1#楼 3 层、4 层、5 层 办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1088 号招商银行大厦 18 楼 法定代表人：黄金琳 电话：021-20655183 传真：021-20655196 联系人：王虹 客服电话：95547 公司网址：www.hfzq.com.cn</p> |
| 华龙证券股份有限公司 | <p>注册地址：兰州市城关区东岗西路 638 号 兰州财富中心 21 楼 办公地址：甘肃省兰州市城关区东岗西路 638 号财富大厦 19 楼 法定代表人：陈牧原 电话：0931-4890208、0931-8784656 传真：0931-4890628 联系人：范坤、杨力 客服电话：95368 或 400-6898888 公司网址：www.hlzqgs.com</p> |
| 中国国际金融股份有限公司 | <p>注册地址：北京市建国门外大街 1 号国贸</p> |

| | |
|---------------------|---|
| | <p>大厦 2 座 27 层及 28 层 办公地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层 法定代表人：沈如军 联系人：蔡宇洲 电话：010-65051166 传真：010-65051166 客服电话：4009101166 公司网址：www.cicc.com</p> |
| 华鑫证券有限责任公司 | <p>注册地址：深圳市福田区莲花街道福中社区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 20C-1 房 办公地址：上海市肇嘉浜路 750 号 法定代表人：俞洋 电话：021-54967552 传真：021-64333051 联系人：杨莉娟 客服电话：95323 或 400-109-9918 公司网址：www.cfsc.com.cn</p> |
| 中国中金财富证券有限公司（原中投证券） | <p>注册地址：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋第 18-21 层及第 04 层 01.02.03.05.11.12.13.15.16.18.19.20.21.22.23 单元 办公地址：深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 栋第 04、18 层至 21 层 法定代表人：高涛 联系人：万玉琳 电话：0755-82026907 传真：0755-82026539 客服电话：95532 或 400-600-8008 公司网址：www.china-invs.cn</p> |
| 中山证券有限责任公司 | <p>注册地址：深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号海信南方大厦 21 层、22 层 办公地址：深圳市南山区科技中一路西华强高新发展大楼 7 层、8 层 法定代表人：林炳城 电话：0755-82570586 传真：0755-82940511 联系人：罗艺琳</p> |

| | |
|-----------------------|---|
| | <p>客服电话：95329 公司网址：www.zszq.com</p> |
| 粤开证券股份有限公司（原联讯证券） | <p>注册地址：惠州市江北东江三路55号广播电视新闻中心西面一层大堂和三、四层 公司地址：深圳市福田区深南中路2002号中广核大厦北楼10层 法定代表人：严亦斌 电话：0755-83331195 联系人：彭莲 客服电话：95564 公司网址：www.ykzq.com</p> |
| 九州证券股份有限公司（原天源证券） | <p>注册地址：西宁市南川工业园区创业路108号 办公地址：深圳市福田区民田路新华保险大厦18楼 法定代表人：魏先锋 电话：010-57672224 传真：0755-33329815 联系人：郭小璇 客服电话：95305 公司网址：www.jzsec.com</p> |
| 国金证券股份有限公司 | <p>注册地址：成都市青羊区东城根上街95号 办公地址：成都市青羊区东城根上街95号 法定代表人：冉云 电话：028-86690057、028-86690058 传真：028-86690126 联系人：刘婧漪、贾鹏 客服电话：95310 公司网址：www.gjzq.com.cn</p> |
| 方正证券承销保荐有限责任公司（原民族证券） | <p>注册地址：北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼 办公地址：北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼 法定代表人：陈琨 电话：59355941 传真：56437030 联系人：李微 客服电话：95571 公司网址：www.e5618.com</p> |

| | |
|-------------------|---|
| <p>华宝证券有限责任公司</p> | <p>注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号57层 办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号57层 法定代表人：刘加海 电话：021-20515583 传真：021-20515593 联系人：胡星煜 客服电话：400-820-9898 公司网址：www.cnhbstock.com</p> |
| <p>英大证券有限责任公司</p> | <p>注册地址：深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层 办公地址：深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层 法定代表人：郝京春 电话：0755-83007159 传真：0755-83007034 联系人：吴尔晖 客服电话：4000-188-688 公司网址：www.ydsc.com.cn</p> |
| <p>华融证券股份有限公司</p> | <p>注册地址：北京市西城区金融大街8号 办公地址：北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人保寿险大厦12层 法定代表人：张海文 电话：010-85556095 传真：010-85556088 联系人：朱玉成 客服电话：95390 公司网址：www.hrsec.com.cn</p> |
| <p>大通证券股份有限公司</p> | <p>注册地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦38、39层 办公地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦38、39层 法定代表人：赵玺 电话：0411-39991807 传真：0411-39673214 联系人：谢立军 客服电话：4008-169-169 公司网址：www.estock.com.cn</p> |

| | |
|-------------------------|---|
| <p>华创证券有限责任公司</p> | <p>注册地址：贵州省贵阳市云岩区中华北路216号华创大厦 办公地址：贵州省贵阳市云岩区中华北路216号华创大厦 法定代表人：陶永泽 联系人：王文丽 电话：86-851-682-0115 传真：86-851-685-6537 客服电话：4008-6666-89 公司网址：www.hczq.com</p> |
| <p>万和证券股份有限公司</p> | <p>注册地址：海口市南沙路49号通信广场二楼 办公地址：深圳市福田区深南大道7028号时代科技大厦西厅20层 法定代表人：冯周让 电话：0755-82830333 传真：0755-25161630 联系人：黎元春 客服电话：4008-882-882 公司网址：www.wanhesec.com.cn</p> |
| <p>太平洋证券股份有限公司</p> | <p>注册地址：云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼 办公地址：北京市西城区北展北街九号华远企业号D座三单元 法定代表人：李长伟 电话：010-88321613 传真：010-88321763 联系人：谢兰 客服电话：95397 公司网址：www.tpyzq.com</p> |
| <p>上海长量基金销售投资顾问有限公司</p> | <p>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</p> |
| <p>深圳众禄基金销售股份有限公司</p> | <p>注册地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼I、J单元 法定代表人：薛峰</p> |

| | |
|----------------------|--|
| | <p>电话：0755-33227950 传真：0755-82080798 联系人：童彩平</p> |
| 蚂蚁（杭州）基金销售有限公司 | <p>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</p> |
| 北京展恒基金销售有限公司 | <p>注册地址：北京市顺义区后沙峪镇安富街6号 法定代表人：闫振杰 电话：010-62020088 传真：010-62020088-8802 联系人：周文婕</p> |
| 诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司 | <p>注册地址：上海市金山区廊下镇漕廊公路7650号205室 法定代表人：汪静波 电话：400-821-5399 传真：（021）38509777 联系人：李娟</p> |
| 上海好买基金销售有限公司 | <p>注册地址：上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室 法定代表人：杨文斌 电话：（021）58870011 传真：（021）68596916 联系人：张茹</p> |
| 中期资产管理有限公司 | <p>注册地址：北京市朝阳区建国门外光华路16号1幢11层 法定代表人：路瑶 电话：400-8888-160 传真：010-59539866 联系人：朱剑林</p> |
| 上海天天基金销售有限公司 | <p>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</p> |

| | |
|----------------|--|
| | 联系人：潘世友 |
| 和讯信息科技有限公司 | 注册地址：北京市朝阳区朝外大街 22 号泛利大厦 10 层 法定代表人：王莉 电话：400-9200-022 传真：0755-82029055 联系人：吴阿婷 |
| 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 |
| 上海陆金所基金销售有限公司 | 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 |
| 北京唐鼎耀华投资咨询有限公司 | 注册地址：北京市延庆县延庆经济开发区百泉街 10 号 2 栋 236 室 法定代表人：张鑫 电话：010-53570572 传真：010-59200800 联系人：刘美薇 |
| 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 |
| 北京虹点基金销售有限公司 | 注册地址：北京市朝阳区工人体育场北路甲 2 号裙房 2 层 222 单元 法定代表人：郑毓栋 电话：400-068-1176 传真：010-56580660 联系人：于婷婷 |

| | |
|------------------|--|
| 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 |
| 深圳富济财富管理有限公司 | 注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室 法定代表人：刘鹏宇 电话：0755-83999913 传真：0755-83999926 联系人：陈勇军 |
| 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 |
| 上海汇付金融服务有限公司 | 注册地址：上海市中山南路100号金外滩国际广场19楼 法定代表人：冯修敏 电话：400-8213-999 联系人：陈云卉 网址： https://tty.chinapnr.com/ |
| 上海利得基金销售有限公司 | 注册地址：上海市浦东新区东方路989号中达广场2楼 法定代表人：李兴春 电话：400-921-7755 联系人：王淼晶 网址： www.leadfund.com.cn |
| 奕丰金融服务（深圳）有限公司 | 注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一 |

| | |
|----------------|--|
| | <p>路1号A栋201室 法定代表人：TAN YIK KUAN 电话：400-684-0500 联系人：陈广浩 网址：www.ifastps.com.cn</p> |
| 南京苏宁基金销售有限公司 | <p>注册地址：南京市玄武区苏宁大道1-5号 法定代表人：钱燕飞 电话：025-66996699-887226 联系人：王锋 网址：http://fund.suning.com</p> |
| 北京新浪仓石基金销售有限公司 | <p>注册地址：北京市海淀区北四环西路58号906 法定代表人：张琪 电话：010-62675369 联系人：付文红 网址：http://www.xincai.com/</p> |
| 北京钱景财富投资管理有限公司 | <p>注册地址：北京市海淀区丹棱街丹棱soho10层 法定代表人：赵荣春 电话：400-893-6885 联系人：盛海娟 网址：http://www.qianjing.com/</p> |
| 北京蛋卷基金销售有限公司 | <p>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/</p> |
| 深圳前海微众银行股份有限公司 | <p>注册地址：深圳市南山区桃园路田厦金牛广场37楼 法定代表人：顾敏 电话：400-999-8877 联系人：罗曦 网址：http://www.webank.com/</p> |
| 上海万得投资顾问有限公司 | <p>注册地址：中国（上海）自由贸易试验区福山路33号11楼B座 法定代表人：王延富 电话：400-821-0203</p> |

| | |
|------------------|--|
| | <p>联系人：徐亚丹 网址：http://www.520fund.com.cn/</p> |
| 上海华信证券有限责任公司 | <p>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</p> |
| 天津国美基金销售有限公司 | <p>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</p> |
| 北京汇成基金销售有限公司 | <p>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</p> |
| 南京途牛金融信息服务有限公司 | <p>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</p> |
| 凤凰金信（银川）投资管理有限公司 | <p>注册地址：宁夏回族自治区银川市金凤区阅海湾中央商务区万寿路 142 号 14 层 1402 法定代表人：程刚 电话：400-810-5919 联系人：张旭 网址：www.fengfd.com</p> |
| 上海中正达广投资管理有限公司 | <p>注册地址：上海市徐汇区龙腾大道 2815 号 302 室 法定代表人：黄欣 电话：400-6767-523 联系人：戴珉微</p> |

| | |
|------------------|---|
| | 网址： www.zzwealth.cn |
| 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 |
| 中民财富基金销售（上海）有限公司 | 注册地址：上海市黄浦区中山南路100号7层05单元 法定代表人：弭洪军 电话：400-876-5716 联系人：茅旦青 网址： www.cmiwm.com |
| 北京晟视天下投资管理有限公司 | 注册地址：北京市怀柔区九渡河镇黄坎村735号03室 法定代表人：蒋煜 电话：400-818-8866 联系人：尚瑾 网址： www.gscaifu.com |
| 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 |
| 联储证券有限责任公司 | 注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路333号东方汇经中心8楼 法定代表人：沙常明 电话：400-620-6868 联系人：唐露 网址： http://www.lczq.com/ |
| 上海华夏财富投资管理有限公司 | 注册地址：上海市虹口区东大名路687号一幢二楼268室 法定代表人：李一梅 电话：13911253562 联系人：吴振宇 网址： https://www.amcfortune.com/ |

| | |
|--------------------|--|
| 上海挖财金融信息服务有限公司 | <p>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</p> <p>法定代表人：胡燕亮</p> <p>电话：021-50810687</p> <p>联系人：樊晴晴</p> <p>网址： www.wacaijijin.com</p> |
| 北京肯特瑞基金销售有限公司 | <p>注册地址：北京市海淀区中关村东路 66 号 1 号楼 22 层 2603-06</p> <p>法定代表人：江卉</p> <p>电话：01089189288</p> <p>联系人：邢锦超</p> <p>网址： http://kenterui.jd.com/</p> |
| 通华财富(上海)基金销售有限公司 | <p>注册地址：上海市浦东新区陆家嘴世纪金融广场杨高南路 799 号 3 号楼 9 楼</p> <p>法定代表人：兰奇</p> <p>电话：95156 转 5</p> <p>联系人：陈益萍</p> <p>网址： www.tonghuafund.com</p> |
| 深圳市前海排排网基金销售有限责任公司 | <p>注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室</p> <p>法定代表人：李春瑜</p> <p>电话：400-680-3928</p> <p>联系人：华荣杰</p> <p>网址： www.simuwang.com</p> |
| 天津万家财富资产管理有限公司 | <p>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</p> <p>法定代表人：李修辞</p> <p>电话：010-59013842</p> <p>联系人：王茜蕊</p> <p>网址： http://www.wanjiawealth.com</p> |
| 上海有鱼基金销售有限公司 | <p>注册地址：中国（上海）自由贸易试验区浦东大道 2123 号 3 层 3E-2655 室</p> <p>法定代表人：林琼</p> <p>客服电话：4007676298</p> <p>联系人：徐海峥</p> <p>公司网址： www.youyufund.com</p> |

| | |
|------------------|--|
| 北京植信基金销售有限公司 | <p>注册地址：北京朝阳区四惠盛世龙源国食苑 10 号楼 法定代表人：于龙之 客服电话：4006-802-123 邮箱：services@zhixin-inv.com 公司网址：https://www.zhixin-inv.com/</p> |
| 腾安基金销售（深圳）有限公司 | <p>注册地址：深圳市南山区科技中一路腾讯大厦 11 楼 法定代表人：刘明军 客服电话：95017 转 1 转 6 或 0755-86013388 公司网址：https://www.tenganxinxi.com/</p> |
| 北京恒天明泽基金销售有限公司 | <p>注册地址：北京市北京经济技术开发区宏达北路 10 号 5 层 5122 室 法定代表人：周斌 联系人：马鹏程 联系电话：010-57756074 客服电话：400-786-8868 公司网址：http://www.chtfund.com</p> |
| 万和证券有限责任公司 | <p>注册地址：海口市南沙路 49 号通信广场二楼 办公地址：海口市南沙路 49 号通信广场二楼 深圳市福田区深南大道 7028 号时代科技大厦西厅 20 层 法定代表人：朱治理 联系人：黎元春 电话：0755-82830333 传真：0755-25161630 网址：http://www.vanho.com.cn 客服电话：0755-25170332</p> |
| 济安财富（北京）基金销售有限公司 | <p>注册地址：北京市朝阳区太阳宫中路 16 号院 1 号楼冠捷大厦 3 层 307 单元 法定代表人：杨健 联系人：李海燕 联系电话：13501184929 客服电话：400-673-7010 公司网址：http://www.jianfortune.com/</p> |
| 民商基金销售(上海)有限公司 | <p>注册地址：上海市黄浦区北京东路 666 号 H 区（东座）6 楼 A31 室</p> |

| | |
|----------------|--|
| | <p>法定代表人：贲惠琴 联系人：董筱爽 联系电话：18121169537 客服电话：021-50206003 公司网址：www.msftec.com</p> |
| 上海大智慧基金销售有限公司 | <p>注册地址：中国（上海）自由贸易试验区 杨高南路428号1号楼1102单元 法定代表人：申健 联系人：施燕华 联系电话：18901685505 客服电话：021-20292031 公司网址：https://www.wg.com.cn</p> |
| 北京百度百盈基金销售有限公司 | <p>注册地址：北京市海淀区上地十街10号1 幢1层101 法定代表人：张旭阳 联系人：王语妍 联系电话：13810785862 客服电话：95055-9 公司网址：https://www.baiyingfund.com/</p> |
| 阳光人寿保险股份有限公司 | <p>注册地址：海南省三亚市迎宾路360-1号 三亚阳光金融广场16层 法定代表人：李科 联系人：王超 联系电话：010-59053660 客服电话：95510 公司网址：fund.sinosig.com</p> |
| 江苏汇林保大基金销售有限公司 | <p>注册地址：南京市高淳区经济开发区古檀 大道47号 法定代表人：吴言林 联系人：林伊灵 联系电话：025-66046166（分机号转810） 客服电话：025-66046166 公司网址：www.huilinbd.com</p> |
| 华瑞保险销售有限公司 | <p>注册地址：上海市浦东区向城路288号8 楼 法定代表人：路昊 联系人：张爽爽 联系电话：021-68595976 客服电话：4001115818 公司网址：www.huaruisales.com</p> |

| | |
|------------------|---|
| 玄元保险代理有限公司 | 注册地址：中国（上海）自由贸易试验区张杨路 707 号 1105 室 法定代表人：马永谔 联系人：卢亚博 联系电话：13752528013 客服电话：021-50701053 公司网址： http://www.xyinsure.com:7100/kfit_xybx |
| 中证金牛（北京）投资咨询有限公司 | 注册地址：北京市丰台区东管头 1 号 2 号楼 2-45 室 法定代表人：钱昊旻 联系人：沈晨 联系电话：010-59336544 客服电话：4008-909-998 公司网址： www.jnlc.com |
| 上海攀赢基金销售有限公司 | 注册地址：上海市浦东新区银城中路 488 号太平金融大厦 603 室 法定代表人：沈茹意 联系人：吴卫东 联系电话：021-68889082 客服电话：021-68889082 公司网址： http://www.pytz.cn/ |
| 中国人寿保险股份有限公司 | 注册地址：中国北京市西城区金融大街 16 号 法定代表人：王滨 联系人：秦泽伟 联系电话：010-63631539 客服电话：95519 公司网址： www.e-chinalife.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。

3.2 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：刘辉

成立日期：2002 年 12 月 27 日

电话：（0755）83196445

传真：（0755）83196436

联系人：宋宇彬

3.3 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：刘佳、张雯倩

联系人：刘佳

3.4 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

执行事务合伙人：付建超

电话：021-6141 8888

传真：021-6335 0003

经办注册会计师：汪芳、侯雯

联系人：汪芳

§ 4 基金名称

招商先锋证券投资基金

§ 5 基金类型

混合型基金

§ 6 投资目标

通过动态的资产配置，在股市和债市之间选择投资机会，精选股票和债券品种，适当集中投资，追求长期资本增值。

§ 7 投资范围及对象

限于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，股票的主要投资对象是基金管理人认为具有良好盈利成长性，同时价值被市场低估的具有较高相对投资价值的股票。债券的主要投资对象是基金管理人认为具有相对投资价值的固定收益品种，包括国债、金融债、企业（公司）债与可转换债等。

本基金投资股票的比例为 35-80%，债券和短期金融工具的比例为 20-65%（其中现金或到期日在一年以内的政府债券最低不低于 5%，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）。

§ 8 投资策略

1、投资方法

本基金将应用本公司从外方股东 ING 引进的投资技术，包括投资时钟和市场量表的资产配置技术、PFG（Price for Growth）数量化筛选模型、SRS（Stock Rating System）股票分析系统、科学的风险控制模型以及严谨的投资管理流程。

2、资产配置

a) 本基金投资股票的比例为 35-80%，债券和短期金融工具的比例为 20-65%。（其中现金或到期日在一年以内的政府债券最低不低于 5%，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）。

b) 股票与债券之间具体的比例将根据不同的市场情况灵活配置。

c) 本基金在资产配置上，借鉴了本公司的外方股东 ING 的成熟技术，主要采用两个投资工具：投资时钟和市场量表（Marketometer）。

投资时钟：一种纯粹的基本面分析方法，它通过对与股票市场中长期趋势密切相关的宏观因素分析，寻找每一时期在经济景气周期和股票市场周期中的具体位置，并针对不同阶段制订相应的资产配置策略。

市场量表：通过对影响股票市场和债券市场的基本因素和市场因素的分析，对股票市场和债券市场趋势作出更全面的评估。本基金拟采用的市场量表中，基本分析包括一系列

反映宏观经济的定量指标和反映市场投资价值的定量指标，其目的在于判断股票市场和债券市场的投资价值；市场分析通过对股票市场和债券市场驱动因素的分析，以及分析股票市场与债券市场的相对投资价值分析，对股票市场和债券市场的趋势作出评估。市场量表的结论是采用定性的评分方法，资产配置比例将根据评分结果得出。

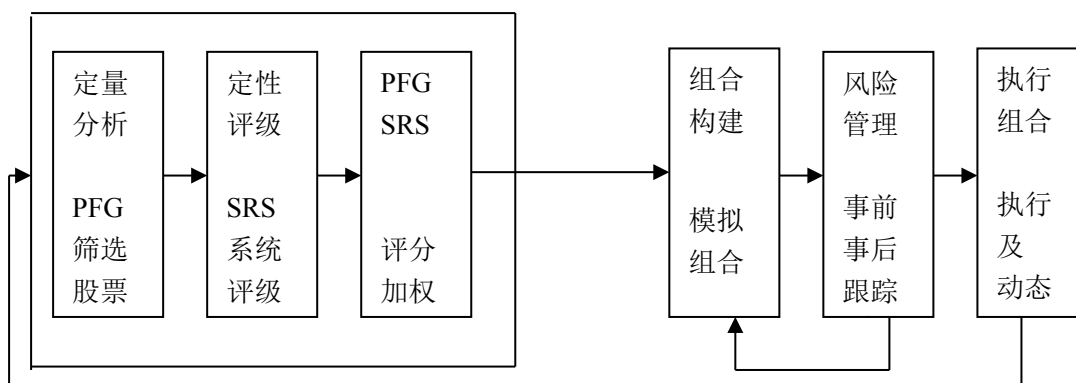
3、股票选择和组合构建

本基金的股票资产将适当集中投资于基金管理人认为具有较高相对投资价值的股票。

本基金股票投资强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，并实时应用风险控制手段进行组合调整。其中，公司研究是整个股票投资流程的核心。通过研究，得出对公司盈利成长潜力和合理价值水平的评价，从而发掘出价值被市场低估并具有良好现金流成长性的股票。

构建股票模拟组合时，本基金将采用本公司从外方股东 ING 引进的较为成熟的 PFG 模型和 SRS 系统构建股票池，并对股票池中所有股票进行相对投资价值的排序。

本基金股票投资过程如下图所示：



1) 以流动性指标筛选，建立备选股票库。

在应用 PFG 模型进行数量分析前，需要对 A 股股票进行流动性筛选。具体做法是按照流通市值大小进行排序，挑选出符合基金投资规模和流动性要求的股票。只有流动性好、在买入和沽出时不会造成市场剧烈波动的股票才能进入可投资的股票备选库。

2) 对备选库内的股票用 PFG 模型进行定量分析和评分筛选。

PFG 模型是既关注价值又关注成长性的定量筛选模型。该模型选取与股价变动有较强相关性的参数作为模型的输入，通过对股票收益率与这些参数之间关系的统计分析，建立股票收益率的预测模型，并与当前股价比较，筛选出具有合理价值和成长性的股票。这些参数中既包含反映价值的指标，如市盈率、市净率、EV/EBITDA，也包含反映成长的指标，如每股收益的增长率、每股经营性现金流等参数，还包括一些反映技术面的参数。由于模

型的参数选取有很强的灵活性，本基金根据中国市场的特点作了相应的调整。目前，本基金采用的 PFG 模型共选取了每股收益及增长率、每股经营性现金流、市盈率等基本面参数和技术面参数，每周对更新的数据进行处理，从而得到不断更新的备选库股票的排序。对所选出的股票，再应用 SRS 模型作进一步分析。

3) 以定性的股票评级系统全面考察公司的投资价值。

SRS 股票评级系统是本基金对股票基本面进行定性分析的核心模型。它是对公司的短期增长、长期增长、竞争环境、管理层、资本结构、资本密集水平和股票的相对价值等因素进行全面系统评价的投资分析系统。

SRS 建立了一套有纪律的公司分析检讨步骤，对不同行业、不同公司的研究采用统一的评价标准，使得股票评级具有可比较性和一致性。

SRS 系统从成长和价值两个方面进行系统评价。

成长分析：通过对行业的成长速度和发展趋势的判断，分析公司每股收益增长的内部因素和外部条件，考量实现公司短期和长期增长目标的可能性。尤其关注公司管理层对公司未来发展的战略规划，以及管理层领导公司实现增长目标时表现出来的管理水平。

价值分析：除了进行常规的估值倍数的比较之外，本基金加强了对股票价值回归重要影响因素的关注和研究。不同时期，股票的市场定价会出现过高或过低的现象。本基金不仅关注暂时被市场低估的股票，发现市场定价异常现象，同时还将探寻市场价格向合理的股票价值回归的线索。重要的企业行为，比如重组、收购兼并、股票回购、战略投资者的加盟和其他各种发展动态，都为市场重新评价公司业务和股票内在价值提供了新的机会。总之，发现股票价值低估只是价值投资取得成功的一个方面，而把握股票价值回归实现的契机，是价值投资获得成功的另一关键因素。

SRS 评分方法：首先对行业的基本状况作全面的了解，然后以每个行业基本面指标的平均水平为基准，对公司进行评分。当公司的状况好于行业的一般水平时，评分为正分，相反为负。对每个指标的打分范围为-2，-1，0，1，2 五个分数等级。分数越高，公司的基本面越好。最后，按照本基金认为合理的权重，对每个指标的分数加权平均，得出公司的最后得分。

4) 建立模拟股票组合。

通过 PFG 和 SRS 所得出的对公司定量和定性的两个分数加总，按照加总的分值进行相对投资价值的排名，并据此建立模拟股票组合。

5) 运用 ING 风险控制模型进行组合调整和投资风险控制。

本基金投资风险控制工具主要运用 ING 的成熟模型。ING 的风险控制模型，不仅能够对投资组合的风险程度（跟踪误差）进行事后评测，对基金业绩归属和风险构成进行分析，更重要的是它还能够事前对模拟股票组合的风险度进行预测，并根据实际情况提出将跟踪差控制在一定水平所需要做的组合调整，即通过减少那些对组合风险贡献度大的个股，加入那些更有利于分散组合风险的个股，来达到控制组合风险的目的，把跟踪误差保持在合理的范围内。这使得组合风险控制不再是事后调整，而变得更加具有前瞻性，同时也使得投资风险能够得到更好的控制。

6) 模拟组合的执行

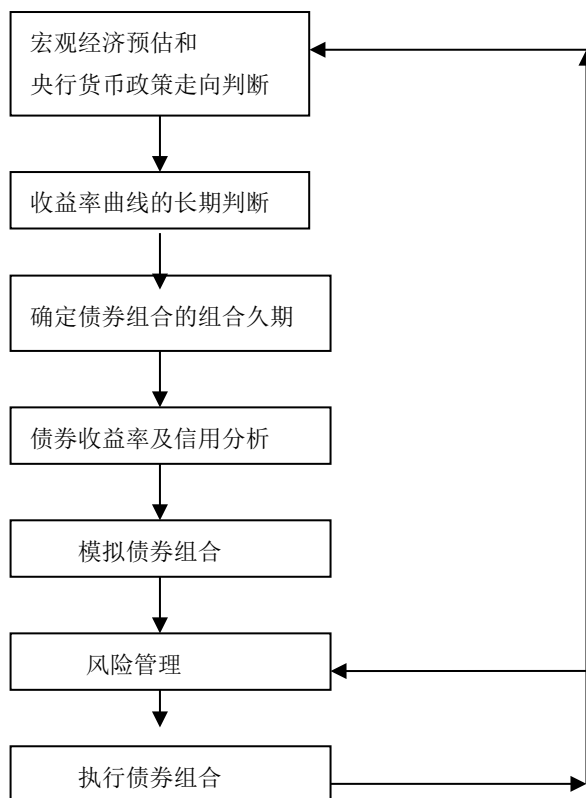
经过 ING 风险控制模型调整后所确定的股票组合，将成为最终可供执行的股票组合，用以进行实际的股票投资。

4、债券组合的构建

本基金的债券投资采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。

本基金的债券投资借鉴了 ING 在海外的投资管理的先进经验，采用科学化、量化的方法指导投资，通过收益率曲线的分析寻找相对价值低估的固定收益品种作为积极投资的对象。本基金将采用自下而上的方法，利用收益率曲线的形状变动、单个债券的收益率和基准收益率曲线的偏离选择投资券种；同时本基金还将通过发现市场的不均衡进行无风险套利，增加基金收益。

本公司债券的投资流程如下表所示：



（1）预测收益率曲线的长期变动

中国债券市场两个显著特点是：一是债券品种以政府债券为主，因此信用风险很小，债券组合的主要收益来源是预测基准收益率曲线的变动；二是由于处于经济转轨和增长的双重挑战，市场对中长期利率水平的预期波动剧烈，投资组合首要控制的目标是利率风险。通过分析宏观经济的运行情况 and 中央银行货币政策变动的趋势，来预测收益率曲线的中长期变动趋势。

（2）久期管理

我们通过细致的经济基本面分析，对未来的经济和利率走势进行判断，将市场隐含的利率走势预期与我们自己的研究分析相比较。评估的过程首先是根据当前的市场收益率曲线和远期收益率曲线，来推断市场隐含的对未来经济和利率走势的判断。然后，把这种市场隐含的判断与我们自己的研究的分析相比较，来确定现在债券的相对投资价值。如果我们认为市场隐含的利率走势会高于我们自己分析的结论，债券的价值可能是低估的；反之，则是高估的。根据研究的结果，确定组合的久期和收益率曲线的定位。

（3）债券组合管理

A. 债券的选择

债券投资专家负责决定投资品种的选择，在选择债券时根据已经确定的组合久期和收

收益率曲线配置来自下而上选择债券品种，在选择具体债券品种时，主要依据是：收益率曲线的形状变动、单个债券的收益率和基准收益率曲线的偏离、债券品种的发行集中度和二级市场交易的集中度分析、中央银行公开市场的直接操作情况、

B. 流动性分析

银行间债券市场和交易所债券市场的流动性不同，银行间债券市场的双边报价券种和非双边报价券种的流动性不同，不同发行量和发行集中度的债券的流动性不同，不同信用等级的债券流动性也有差异。确定债券组合时根据流动性情况调整组合，保证核心债券组合的流动性。

C. 信用分析

组合所包含的债券最低的信用等级为 BBB+或同等信用。在此基础上，组合的平均信用等级应在 A+以上。

D. 通过发现市场的不均衡进行无风险套利，增加基金收益

中国债券市场具有信息不完全有效、市场分割、利率形成机制效率不足等特点。市场参与主体需求不同、市场规则变化、债券市场与股票市场资金流动的特点常常给某一市场、某一债券类属或单只债券带来不平衡的需求，使得其价格偏离价值，这都给基金的积极管理带来了机会。

（4）债券组合的风险控制

本基金的投资团队将预测未来利率水平出现变化的几种可能性，计算不同利率变化对组合收益的影响。对每种利率变化的可能性都分别给出不同的发生概率，计算不同概率分布下，债券组合收益的期望值，以及不同置信区间的收益分布图。通过即时计算债券组合的收益和波动性，与不同概率分布的组合收益和波动性的比较，监控风险度。

5、投资决策程序

- （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）基金管理部通过股票投资周会和债券投资周会，确定拟投资的个股和个券；
- （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合规性、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。

6、业绩比较标准（Benchmark）

本基金的业绩比较基准为： $65\% \times$ 上证 180 指数收益率 $+ 35\% \times$ 中债固定利率国债全价（总值）指数收益率。

在国家法律法规许可的条件下，本基金的股票投资比例超过 80% 时，基金管理人将可能对此基准进行调整，并在指定媒介上公告。

§ 9 基金投资组合报告

招商先锋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 2020 年 3 月 31 日，来源于《招商先锋证券投资基金 2020 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） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 970,307,280.22 | 61.48 |
| | 其中：股票 | 970,307,280.22 | 61.48 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 472,143,899.00 | 29.92 |
| | 其中：债券 | 472,143,899.00 | 29.92 |
| | 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 | 13,630,198.68 | 0.86 |

| | | | |
|---|------|------------------|--------|
| 8 | 其他资产 | 122,084,839.44 | 7.74 |
| 9 | 合计 | 1,578,166,217.34 | 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

| 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 | 137,869,989.40 | 9.03 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 596,508,073.43 | 39.09 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 33,628,247.31 | 2.20 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 58,738,460.26 | 3.85 |
| J | 金融业 | 30,604,477.14 | 2.01 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 25,526,992.98 | 1.67 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 87,431,039.70 | 5.73 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 970,307,280.22 | 63.59 |

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

| 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 | 002714 | 牧原股份 | 1,128,140 | 137,869,989.40 | 9.03 |
| 2 | 000876 | 新希望 | 4,356,888 | 136,936,989.84 | 8.97 |
| 3 | 603369 | 今世缘 | 2,464,382 | 69,372,353.30 | 4.55 |
| 4 | 300737 | 科顺股份 | 3,343,700 | 62,426,879.00 | 4.09 |
| 5 | 300760 | 迈瑞医疗 | 238,095 | 62,309,461.50 | 4.08 |
| 6 | 002311 | 海大集团 | 1,242,112 | 49,932,902.40 | 3.27 |
| 7 | 300347 | 泰格医药 | 727,106 | 46,571,139.30 | 3.05 |
| 8 | 300738 | 奥飞数据 | 789,500 | 45,238,350.00 | 2.96 |
| 9 | 600438 | 通威股份 | 3,890,762 | 45,171,746.82 | 2.96 |
| 10 | 300015 | 爱尔眼科 | 1,037,580 | 40,859,900.40 | 2.68 |

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 | 343,234,899.00 | 22.49 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 118,917,000.00 | 7.79 |
| | 其中：政策性金融债 | 118,917,000.00 | 7.79 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 9,992,000.00 | 0.65 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 472,143,899.00 | 30.94 |

5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 | 190003 | 19 付息国债 03 | 1,100,000 | 111,617,000.00 | 7.31 |
| 2 | 170021 | 17 付息国债 21 | 1,000,000 | 104,700,000.00 | 6.86 |
| 3 | 180205 | 18 国开 05 | 700,000 | 78,309,000.00 | 5.13 |
| 4 | 160002 | 16 付息国债 02 | 500,000 | 50,335,000.00 | 3.30 |
| 5 | 190202 | 19 国开 02 | 400,000 | 40,608,000.00 | 2.66 |

6 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。

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名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

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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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除 18 国开 05（证券代码 180205）、迈瑞医疗（证券代码 300760）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 国开 05（证券代码 180205）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

2、迈瑞医疗（证券代码 300760）

根据 2019 年 12 月 20 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被光明新区安监局责令改正。

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

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入库再买入。

11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|----------------|
| 1 | 存出保证金 | 247,476.66 |
| 2 | 应收证券清算款 | 116,102,197.85 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,790,123.60 |
| 5 | 应收申购款 | 1,945,041.33 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 122,084,839.44 |

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

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 10 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，但投资者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，本基金管理人并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 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|------------|--------------|-----|-----|
| | | | | | | |

| | | | | 准差 ④ | | |
|-----------------------|---------|-------|---------|---------|---------|--------|
| 2004.06.01-2004.12.31 | -1.49% | 0.65% | -10.07% | 0.88% | 8.58% | -0.23% |
| 2005.01.01-2005.12.31 | -0.48% | 0.94% | -0.53% | 0.85% | 0.05% | 0.09% |
| 2006.01.01-2006.12.31 | 113.28% | 1.09% | 69.45% | 0.91% | 43.83% | 0.18% |
| 2007.01.01-2007.12.31 | 111.37% | 1.62% | 84.61% | 1.48% | 26.76% | 0.14% |
| 2008.01.01-2008.12.31 | -47.16% | 1.94% | -47.77% | 1.99% | 0.61% | -0.05% |
| 2009.01.01-2009.12.31 | 42.16% | 1.62% | 55.09% | 1.34% | -12.93% | 0.28% |
| 2010.01.01-2010.12.31 | -1.39% | 1.21% | -9.26% | 1.01% | 7.87% | 0.20% |
| 2011.01.01-2011.12.31 | -26.47% | 0.87% | -14.04% | 0.84% | -12.43% | 0.03% |
| 2012.01.01-2012.12.31 | 6.57% | 0.93% | 8.57% | 0.81% | -2.00% | 0.12% |
| 2013.01.01-2013.12.31 | -1.81% | 0.97% | -5.22% | 0.94% | 3.41% | 0.03% |
| 2014.01.01-2014.12.31 | 16.07% | 0.85% | 38.91% | 0.82% | -22.84% | 0.03% |
| 2015.01.01-2015.12.31 | 36.42% | 2.03% | 2.57% | 1.62% | 33.85% | 0.41% |
| 2016.01.01-2016.12.31 | -14.27% | 1.25% | -6.29% | 0.89% | -7.98% | 0.36% |
| 2017.01.01-2017.12.31 | 27.22% | 0.85% | 10.52% | 0.39% | 16.70% | 0.46% |
| 2018.01.01-2018.12.31 | -22.90% | 1.16% | -12.40% | 0.83% | -10.50% | 0.33% |
| 2019.01.01-2019.12.31 | 57.47% | 1.11% | 19.56% | 0.77% | 37.91% | 0.34% |
| 2020.01.01-2020.03.31 | 6.81% | 1.68% | -5.93% | 1.14% | 12.74% | 0.54% |
| 自基金成立起至 2020.03.31 | 464.27% | 1.28% | 164.12% | 1.10% | 300.15% | 0.18% |

注：本基金合同生效日为 2004 年 6 月 1 日。

§ 11 基金的费用概览

11.1 与基金运作有关的费用

1、与基金运作有关的费用列示：

- (1) 基金管理人的管理费；
- (2) 基金托管人的托管费；
- (3) 基金的证券交易费用；
- (4) 基金合同生效后的基金信息披露费用；
- (5) 基金合同生效后的与基金相关的会计师费和律师费；
- (6) 基金份额持有人大会费用；

(7) 其它按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其它费用；

上述(3)到(7)项费用由基金托管人根据其它有关法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入当期基金费用；

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资产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用；

基金管理人和基金托管人可协商酌情调低基金管理费、基金托管费，无须召开基金份额持有人大会。

2、基金管理费

本基金的基金管理费年费率为1.5%，即基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

3、基金托管费

本基金的基金托管费年费率为0.25%，即基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。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

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

11.2 与基金销售有关的费用

1、本基金的申购费采用比例费率，投资人在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。费率如下：

| 申购金额 | 适用的申购费率 |
|---------------|---------|
| 50万元以下 | 1.5% |
| 50万元（含）-100万元 | 1.2% |

| | |
|----------------|---------|
| 100万元（含）-200万元 | 1.0% |
| 200万元（含）-500万元 | 0.6% |
| 500万元（含）以上 | 1000元/笔 |

注：网上直销、定期定额投资计划等特殊申购业务规则另见已发布的相关公告

申购费用的计算方法：净申购金额=申购金额/（1+申购费率）；

申购费用=申购金额-净申购金额；

申购份额=净申购金额/T日基金份额净值。

申购费用由申购人承担，在申购基金时从申购金额中收取，不列入基金资产。申购费用由基金管理人及代销机构收取，用于本基金的市场推广、销售和注册登记费用。

2、基金管理人官网交易平台交易

www.cmfchina.com网上交易，详细费率标准或费率标准的调整请查阅官网交易平台及基金管理人公告。

3、本基金的赎回费按持有时间的增加而递减，费率如下：

| 连续持有期限（日历日） | 适用的赎回费率 |
|--------------|---------|
| 1天-6天（含） | 1.5% |
| 7天-365天（含） | 0.5% |
| 366天-730天（含） | 0.25% |
| 731天以上 | 0% |

赎回费用的计算方法：赎回费用=赎回金额×赎回费率

赎回费用由赎回人承担，在投资者赎回基金份额时收取。本基金对持续持有期少于7日的投资者收取的赎回费全额计入基金财产，除此之外，赎回费用的75%作为注册登记费，剩余25%归基金资产所有。

注：（1）认购的基金份额持有期限的起始日为基金合同生效日，申购的基金份额持有期限的起始日为申购的注册登记日，截止日为赎回、转换的注册登记日。

（2）投资人对本基金连续持有期限超过731天，赎回费率为零，期间如进行赎回或转换，持有期限需重新计算，不予累计。

4、转换费用

- (1) 各基金间转换的总费用包括转出基金的赎回费和申购补差费两部分。
- (2) 每笔转换申请的转出基金端,收取转出基金的赎回费,赎回费中不低于25%的部分归入转出基金的基金资产。
- (3) 每笔转换申请的转入基金端,从申购费率(费用)低向高的基金转换时,收取转入基金与转出基金的申购费用差额;申购补差费用按照转入基金金额所对应的申购费率(费用)档次进行补差计算。从申购费率(费用)高向低的基金转换时,不收取申购补差费用。
- (4) 基金转换采取单笔计算法,投资者当日多次转换的,单笔计算转换费用。
- (5) 各只基金的标准申购费率(费用)按照最新的招募说明书列示执行。如标准申购费率(费用)调整,基金转换费的计算相应调整。

上述基金转换费用收取标准及转换费率自2008年2月22日起执行,原基金转换费用收取标准及转换费率同时废止。

5、基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整申购费率、赎回费率和转换费率,调整后的申购费率、赎回费率和转换费率应在实施前3个工作日内在指定媒介上公告。

6、管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划,针对特定地域范围、特定行业、特定职业的投资者以及以特定交易方式(如网上交易、电话交易等)等定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间,基金管理人可以对促销活动范围内的投资者调整基金申购费率、赎回和转换费率。如因此或其他原因导致上述费率发生变更,基金管理人最迟应于新费率实施日3个工作日前在指定媒介公告。

7、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。

11.3 基金的税收

本基金运作过程中涉及的各项纳税主体,其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

§ 12 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》、《公开募集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2020年2月28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“基金管理人”部分，更新了“基金管理人概况”，更新了“主要人员情况”。
- 3、在“基金托管人”部分，更新了“基金托管人基本情况”，更新了“证券投资基金托管情况”。
- 4、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”。
- 5、在“基金的投资”部分，更新了“基金投资组合报告”。
- 6、更新了“基金的业绩”。
- 7、在“基金托管协议的内容摘要”部分，更新了“托管协议当事人”。
- 8、更新了“其他应披露事项”。

招商基金管理有限公司
2020年5月30日