

信息披露 Disclosure

招商量化精选股票型发起式证券投资基金

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
送出日期:2018年8月28日

重要提示
基金管理人及基金托管人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。本半年度报告已经本基金托管人复核,并由基金管理人盖章。

基金管理人中国银行股份有限公司根据基金合同约定,于2018年8月27日发布了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证报告内容不存在虚假记载、误导性陈述重大遗漏。
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,投资有风险,投资者在作出投资决策前应当仔细阅读本基金的招募说明书及其 prospectus。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。
本报告自2018年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况

基金名称	招商量化精选股票型
基金代码	001077
交易简称	001077
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月15日
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
报告期末基金份额总额	11,119,136,269.29
报告期末基金份额净值	不定期

2.2 基金产品说明

本基金通过量化模型选股,有效控制风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
资产配置策略:本基金采取自上而下资产配置,资产配置比例不高于40%,大类资产配置中,本基金主要投资于权益类资产,控制股票仓位,控制股票仓位波动。
股票投资策略:根据国内外宏观经济形势、财政、货币、信贷、利率等数据和指标,分析并判断未来市场走势,采取自下而上精选个股策略,在有效控制风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。

风险控制策略:本基金采取自上而下资产配置策略,严格控制股票仓位,控制股票仓位波动,同时采取自下而上精选个股策略,在有效控制风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
本基金采取自上而下资产配置策略,严格控制股票仓位,控制股票仓位波动,同时采取自下而上精选个股策略,在有效控制风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。

业绩比较基准:沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
本基金业绩比较基准,属于证券市场综合收益类指数,跟踪业绩比较基准,其风险收益特征与本基金所投资的股票、债券等资产类别相类似。

2.3 基金管理人及相关托管人

姓名	基金管理人	基金托管人
姓名	傅鹏博	傅鹏博
联系电话	0755-83190666	010-66068800
电子邮箱	fu@cmfchina.com	fu@cmfchina.com
客户服务电话	400-878-6666	95566
传真	0755-83194275	010-66068482

2.4 信息披露方式

披露基金半年度报告正文的管理人互联网网址: <http://www.cmffund.com>
基金半年度报告备置地点:基金管理人及基金托管人住所

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

项目	本报告期	本报告期末	上年度末
本期净利润	-1,282,261.04	-	-
本期公允价值变动损益	4,209,353.11	-	-
本期计提资产减值准备	-4,072.92	-	-
本期其他综合收益	-93.56	-	-
本期综合收益总额	2,882,026.60	-	-
归属于基金管理人基金管理人报酬	46,656,581.20	-	-
归属于基金托管人基金托管费	919.38	-	-

注:1、基金业绩指标不包括持有人认购或交易的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益,其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

3、期末未分配利润,采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润均已实现的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

期间	招商量化精选股票型	业绩比较基准	招商量化精选股票型	业绩比较基准
过去一个月	-6.46%	1.28%	-6.09%	0.28%
过去三个月	-7.96%	1.34%	-7.79%	0.01%
过去六个月	-9.15%	1.36%	-9.06%	0.03%
过去一年	-8.29%	1.16%	-8.08%	-2.21%
自基金合同生效以来	-8.25%	1.17%	11.14%	0.06%

3.2.2 本基金合同成立以来基金净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



4 基金管理人及基金经济情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于2002年12月27日经中国证监会【2002】100号文批准设立。目前,公司注册资本为人民币13.1亿元,招商银行股份有限公司持有公司全部股权的65%,招商证券股份有限公司持有公司全部股权的45%。
招商基金管理有限公司目前取得证券投资基金管理人资格,同时具备保险基金投资管理资格,2004年获得首批社保基金投资管理资格,同时拥有ODII(合格境内机构投资者)资格、专户理财(特定客户资产管理计划)资格。

2018年上半年获奖情况如下:
债券投资能力五星基金公司《海通证券》
英华安公募基金20年特别奖:公募基金年度最佳回报债券型基金(二星级)《招商安瑞进取债券》(中国基金报)
英华安公募基金20年特别奖:公募基金20年最佳回报债券型基金(纯债)《招商安心收益债券》(中国基金报)

英华安公募基金20年特别奖:公募基金20年最佳回报债券型基金(纯债)《招商自利债券》(中国基金报)
英华安公募基金20年特别奖:公募基金20年“最佳固定收益基金管理人”《中国基金报》
明星基金奖·五年持续回报积极债券型基金明星基金(招商安瑞进取债券)《证券时报》
明星基金奖·五年持续回报积极债券型基金明星基金(招商产业债券)《证券时报》
明星基金奖·2017年度绝对收益明星基金(招商丰融混合)《证券时报》
Morningstar晨星中国2018年度普通债券型基金奖提名(招商安心收益债券)

金牛奖·五年期开放式债券型绩优金牛基金(招商产业债券)《中国证券报》
基金奖·五年期债券基金奖(招商产业债券)《上海证券报》
公募基金20周年·“金基金”债券投资回报基金管理人奖《上海证券报》
公募基金20周年·“金基金”行业领军人物奖(金旭)《上海证券报》
致敬基金20年·基金行业领军人物奖(金旭)《新浪财经》
致敬基金20年·基金行业领军人物奖(金旭)《新浪财经》
致敬基金20年·区域影响力奖《新浪财经》
4.1.2 基金经理 (或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限
傅鹏博	基金经理	2016年3月15日	-	12

注:1、本基金前任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,前任基金经理的任职日期以及任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;
2、证券从业资格标准参照行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业资格的相关规定;

4.2 管理人对于报告期内本基金遵守法律法规的情况的说明
基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《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》等有关法律法规及各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作符合基金合同,无损害基金份额持有人利益的行为。基金的投资运作及投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 管理人对于报告期内本基金投资运作情况的说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有投资组合的投资对象选择、制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,明确投资决策委员会、投资总负责人、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人通过公平交易系统的实时监控,在投资研究层面不存在有损基金份额持有人利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,确保投资组合的投资策略和流动性等要求发生的同日反向交易,基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数合同的授权进行投资组合管理,并不存在有损基金份额持有人利益的不公平交易行为。

4.4 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明
报告期内,受内外部经济下行及外部贸易战的影响,市场大幅下跌,总体呈现价值股跑输成长股,基金管理人及时调整仓位,5月初以来逐步与估值开始修复。本基金投资策略主要采用量化选股策略,使用量化模型评估资产定价,控制风险和优化交易,并基于模型结果,结合市场环境和其他重要事件,精选个股构建投资组合,以求超越业绩比较基准实现的投资目标。

关于本基金的运作,报告期内基金投资运作较为稳定,股票仓位总体维持在94.5%左右的水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-9.15%,同期业绩比较基准增长率为-9.15%。

4.5 基金管理人及基金托管人

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

4.6 基金管理人及基金托管人

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

4.7 基金管理人及基金托管人

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

4.8 基金管理人及基金托管人

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

4.9 基金管理人及基金托管人

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

4.10 基金管理人及基金托管人

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

4.11 基金管理人及基金托管人

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

4.12 基金管理人及基金托管人

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

4.13 基金管理人及基金托管人

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

4.14 基金管理人及基金托管人

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

4.15 基金管理人及基金托管人

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

4.16 基金管理人及基金托管人

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

4.17 基金管理人及基金托管人

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

4.18 基金管理人及基金托管人

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

4.2 基金管理人及基金托管人

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

4.3 基金管理人及基金托管人

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

4.4 基金管理人及基金托管人

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

4.5 基金管理人及基金托管人

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

4.6 基金管理人及基金托管人

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

4.7 基金管理人及基金托管人

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

4.8 基金管理人及基金托管人

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

4.9 基金管理人及基金托管人

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

4.10 基金管理人及基金托管人

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

4.11 基金管理人及基金托管人

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

4.12 基金管理人及基金托管人

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

4.13 基金管理人及基金托管人

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

4.14 基金管理人及基金托管人

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

4.15 基金管理人及基金托管人

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

4.16 基金管理人及基金托管人

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

4.17 基金管理人及基金托管人

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

4.18 基金管理人及基金托管人

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

4.19 基金管理人及基金托管人

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

4.20 基金管理人及基金托管人

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

4.21 基金管理人及基金托管人

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

4.22 基金管理人及基金托管人

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

4.23 基金管理人及基金托管人

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

4.24 基金管理人及基金托管人

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

4.25 基金管理人及基金托管人

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

4.26 基金管理人及基金托管人

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

4.27 基金管理人及基金托管人

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

4.28 基金管理人及基金托管人

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

4.29 基金管理人及基金托管人

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

4.30 基金管理人及基金托管人

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

4.31 基金管理人及基金托管人

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

4.32 基金管理人及基金托管人

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

4.33 基金管理人及基金托管人

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

4.34 基金管理人及基金托管人

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

4.35 基金管理人及基金托管人

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

4.36 基金管理人及基金托管人

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

4.37 基金管理人及基金托管人

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

4.38 基金管理人及基金托管人

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

4.39 基金管理人及基金托管人

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

4.40 基金管理人及基金托管人

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

4.41 基金管理人及基金托管人

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

4.42 基金管理人及基金托管人

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

4.43 基金管理人及基金托管人

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

4.44 基金管理人及基金托管人

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

4.45 基金管理人及基金托管人

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

4.46 基金管理人及基金托管人

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

4.47 基金管理人及基金托管人

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

4.2 基金管理人及基金托管人

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

4.3 基金管理人及基金托管人

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

4.4 基金管理人及基金托管人

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

4.5 基金管理人及基金托管人

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

4.6 基金管理人及基金托管人

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

4.7 基金管理人及基金托管人

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

4.8 基金管理人及基金托管人

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

4.9 基金管理人及基金托管人

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

4.10 基金管理人及基金托管人

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

4.11 基金管理人及基金托管人

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

4.12 基金管理人及基金托管人

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

4.13 基金管理人及基金托管人

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

4.14 基金管理人及基金托管人

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

4.15 基金管理人及基金托管人

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

4.16 基金管理人及基金托管人

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

4.1