招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)

2018年第三季度报告

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10月24日

§1 重要提示

基金管理人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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年7月1日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	招商标普金砖四国指数(QDII-LOF)	
场内简称	招商金砖	
基金主代码	161714	
交易代码	161714	
基金运作方式	上市契约型开放式	
基金合同生效日	2011年2月11日	
报告期末基金份额总额	23,099,115.53份	
投资目标	本基金采用指数化投资方式,通过投资纪律约束和量化风险管理,力求实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金控制目标为基金净值收益率与标的指数收益率之间的年跟踪误差不超过6%。	
投资策略	本基金至少80%以上的资产采用完全复制法进行指数化投资,即按照标准普尔金砖四国40指数成份股及其权重构建指数投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。在因特殊情况导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将采用优化方法构建最优投资组合的个股权重比例,以求尽可能近目标指数的表现。	
业绩比较基准	标准普尔金砖四国40总收益指数(S&P BRIC 40 Index(Net TR))收益率。	
风险收益特征	本基金是被动管理的指数型基金,主要投资方向为标普金砖四国40指数的成份股及备选成份股,属于具有较高风险和收益预期的证券投资基金品种,其预期风险与收益水平高于债券型基金和混合型基金。并且,本基金主要投资于以金砖四国为代表的新兴市场,其风险收益水平高于投资于单一成熟市场的基金。	
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	
境外资产托管人	英文名称:Bank Of China(Hong Kong) Limited	
	中文名称:中国银行(香港)有限公司	

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	334,424.63
2.本期利润	288,327.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0123
4.期末基金资产净值	23,487,950.10
5.期末基金份额净值	1.017

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

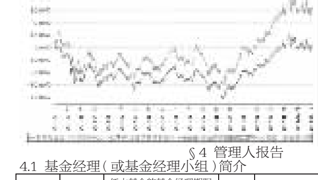
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

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④	①-③	②-④
过去三个月	1.19%	0.97%	1.72%	1.02%	-0.53%	-0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
白海峰	本基金基金经理	2016年11月8日	-	8	男,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、招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)、招商全球资源股票型证券投资基金、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)、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、招商MSCI中国A股国际通指数型证券投资基金基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历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、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》等有关法律法规及其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约定,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,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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组合适用的投资对象备选库,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授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、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。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.4.2 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。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而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,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行。报告期内,公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形,在指数型投资组合与主动型投资组合之间发生过四次,原因是指数型投资组合为满足投资策略需要而发生反向交易。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

3季度,在全球贸易战加速发酵、中国、欧洲经济增速放缓等背景下,全球资产继续呈现剧烈波动。

本季度,美国经济基本面继续乐观,就业状况继续保持相对良好。美国先后于6月和8月宣布对价值500亿美元和2000亿美元的中国商品加征关税,中国紧随其后予以反制;中美两国贸易关系的恶化加重了市场对于国内经济下行和全球经济增速放缓的担忧,同时压制投资者情绪。由于市场对中美贸易战、中东地缘政治、美元指数上行、美国加息过快等担忧,全球市场波动剧烈,贸易摩擦、政治风险、以及新兴市场大跌轮番冲击市场,导致风险偏好持续遭受重创。但美股表现相对不错。受2季度强劲的盈利数据支撑,3季度美股延续强势表现,标普500、纳斯达克和道琼斯工业指数分别收涨7.2%,7.1%和9.0%,在全球主要股市中位居前列。

本季度新兴市场风险抬头。从8月上旬开始,随着美元指数快速走强和美国对土耳其展开制裁,土耳其里拉暴跌,随后货币危机进一步蔓延至阿根廷、南非等新兴市场。自8月中旬开始的新兴市场货币波动对市场情绪造成持续的压力,近期在美元企稳和IMF施加援助后暂时有所缓和;

总体而言,3季度以来围绕着中美贸易战加剧、新兴市场巨幅波动的走势,依然成为左右市场风险偏好和未来走向的最重要因素。若中美贸易战持续,可能将会影响明年全球经济复苏的节奏,也将改变全球大宗商品的运行格局。本季度大宗商品表现相对分化,原油较强势,国际油市虽有波动,但整体延续相对乐观情绪,主要受到需求端和供给端的双重利好:一方面本季度需求增长预期相对平稳,另一方面供给端传来继续减产的利好消息以及美国对伊朗制裁加剧的影响,全球原油市场继续在博弈中进行供需再平衡。

俄罗斯经济方面,总体上保持平稳,本季度受国际油价上涨的提振比较明显,但中长期看俄对"石油美元"的依赖难以改变,结构性经济顽疾根深蒂固,受西方制裁的持续影响,俄罗斯经济增长短期内难有起色。未来几年俄罗斯的经济增长将主要取决于经济是否有能力摆脱对石油收入的依赖,目前石油收入占据俄GDP的30%和国家预算的50%。

巴西的国内经济有所稳定,但货币表现和经济状况总体仍然疲软,且受国内政局不稳影响较大。相比较俄罗斯、巴西,印度经济在金砖四国中仍然相对看好,3季度印度的经济增速在金砖四国中表现最为抢眼。

本季度港股市场继续疲弱,加速下行。受中国经济去杠杆、房地产调控升级、中美贸易战加剧、人民币贬值等因素影响,港股出现了持续加速下行的走势。展望4季度,中国国内的宏观经济走势、中美贸易战的走势和人民币汇率的走势预期,依然会是港股市场的核心关切,同时在美元加息周期下,新兴市场资金流出的趋势预计会持续。短期对港股市场,维持谨慎的态度。

本基金在本季度继续维持了严格复制跟踪指数策略。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为1.19%,同期业绩基准增长率为1.72%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,相关解决方案已经上报证监会。

§5 投资组合报告

5.1 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	22,323,006.03	93.42
	其中:普通股	10,930,362.92	45.74
	存托凭证	11,392,643.11	47.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	1,259,981.78	5.27
8	其他资产	312,789.57	1.31
9	合计	23,895,777.38	100.00

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 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

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	10,690,766.44	45.52
美国	8,942,353.04	38.07
英国	2,689,886.55	11.45
合计	22,323,006.03	95.04

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
必需消费品	357,795.24	1.52
电信服务	995,036.50	4.24
房地产	409,126.59	1.74
非必需消费品	1,229,753.06	5.24
非周期性消费品	-	-
工业	-	-
公用事业	-	-
金融	8,059,475.04	34.31
能源	3,542,224.22	15.08
信息科技	6,598,986.62	28.10
医疗	-	-
原材料	1,130,608.76	4.81
周期性消费品	-	-
合计	22,323,006.03	95.04

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 报告期末积极投资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积极投资的权益投资。

5.4 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

5.4.1 报告期末指数投资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

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	-	BABA US	美国纽约证券交易所	美国	1,917	2,172,760.37	9.25
2	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港联合交易所	香港	343,125	2,065,220.65	8.79
3	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	700 HK	香港联合交易所	香港	7,043	2,003,028.07	8.53
4	IND BK OF CHINA-H	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港联合交易所	香港	281,073	1,414,728.67	6.02
5	BAIDU INC - SPON ADR	-	BIDU US	纳斯达克证券交易所	美国	710	1,116,926.17	4.76
6	CHINA MOBILE LTD	中国移动有限公司	941 HK	香港联合交易所	香港	14,657	995,036.50	4.24
7	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	-	2318 HK	香港联合交易所	香港	13,648	954,759.83	4.06
8	VALE SA-SP ADR	-	VALE US	美国纽约证券交易所	美国	9,022	921,031.87	3.92
9	INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR	-	INFY US	美国纽约证券交易所	美国	10,340	723,401.54	3.08
10	HDFC BANK LTD-ADR	-	HDB US	美国纽约证券交易所	美国	1,088	704,298.00	3.00

注:以上证券代码采用当地市场代码。

5.4.2 报告期末积极投资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积极投资的权益投资。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 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。

5.9 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内基金投资的前十名证券除CHINA CONSTRUCTION BANK-H(证券代码939 HK)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。

根据发布的相关公告,该证券发行人在报告期内多次受到监管机构的处罚。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金为指数型基金,因复制指数被动持有,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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	85,116.79
4	应收利息	58.31
5	应收申购款	21,238.47
6	其他应收款	206,376.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	312,789.57

5.10.4 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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五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积极投资的股票投资。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	24,289,665.25
报告期期间基金总申购份额	1,092,309.27
减:报告期期间基金总赎回份额	2,282,858.99
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	23,099,115.53

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)设立的文件;

3、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)基金合同》;

4、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)托管协议》;

5、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)招募说明书》;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2018年10月24日

招商丰美灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月24日

§1 重要提示

基金管理人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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商丰美混合	
基金主代码	002819	
交易代码	002819	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月10日	
报告期末基金份额总额	602,016,752.66份	
投资目标	本基金通过将基金资产在不同投资资产类别之间灵活配置,在控制下行风险的前提下为投资人获取稳健回报。	
投资策略	大类资产配置策略:本基金采取与投资收益挂钩相结合的大类资产配置策略。 股票投资策略:本基金主要采取自下而上的选股策略。 债券投资策略:本基金采用的债券投资策略包括:久期策略、期限结构策略、个券选择策略和相对价值判断策略等,对于可转换公司债等特殊品种,将根据其特点采取相应的投资策略。 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。 股指期货投资策略:本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。 国债期货投资策略:本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险,本基金将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,适度运用国债期货提高投资组合运作效率。 资产支持证券投资策略:在控制风险的前提下,本基金对资产支持证券从五个方面综合定价,选择低估的品种进行投资。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金是混合型基金,在证券投资基金中属于预期风险水平中等的投资品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	招商丰美混合A	招商丰美混合C
下属分级基金的交易代码	002819	002820
报告期末下属分级基金的份额总额	602,011,026.87份	5,725.79份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	招商丰美混合A	招商丰美混合C
1.本期已实现收益	-6,693,189.81	-59.73
2.本期利润	747,257.67	-31.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0011	-0.0054
4.期末基金资产净值	599,901,177.04	5,704.77
5.期末基金份额净值	0.996	0.996

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

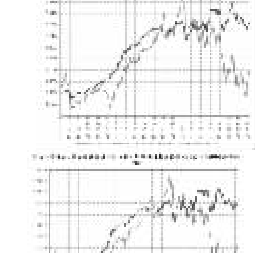
招商丰美混合A

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④	①-③	②-④
过去三个月	-0.47%	0.35%	-0.21%	0.67%	-0.26%	-0.32%

招商丰美混合C

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④	①-③	②-④
过去三个月	-0.56%	0.35%	-0.21%	0.67%	-0.35%	-0.32%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王刚	本基金基金经理	2017年7月28日	-	7	男,硕士。2011年7月加入中国人保资产管理股份有限公司,曾任助理组合经理、产品经理;2014年5月加入泰康资产管理有限责任公司,曾任资产管理部高级经理;2015年7月加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部研究员、招商丰嘉灵活配置混合型证券投资基金、招商丰融灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任招商可转债分级债券型证券投资基金、招商丰美灵活配置混合型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。
潘明曦	本基金基金经理(已离任)	2016年11月10日	2018年8月4日	8	男,经济学硕士。2010年7月加入国泰基金管理有限公司,曾任行业研究员、基金经理助理;2015年加入招商基金管理有限公司,曾任招商丰美灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任招商安泰偏股混合型证券投资基金、招商移动互联网产业股票型证券投资基金基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历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、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》等有关法律法规及其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约定,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,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

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组合适用的投资对象备选库,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授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、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。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

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。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而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,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行。报告期内,公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形,在指数型投资组合与主动型投资组合之间发生过四次,原因是指数型投资组合为满足投资策略需要而发生反向交易。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观与政策分析:

2018年3季度,经济增长继续放缓,其中投资增速继续回落,消费和工业生产地位企稳。投资方面,3季度固定资产投资增速延续了年初以来持续下滑的趋势,1-8月份,全国固定资产投资415158亿元,同比增长5.3%,增速较前两季度回落0.6%,其中制造业固定资产投资增速加快0.7%至7.5%;房地产固定资产投资增速小幅加快0.2%至7.9%的水平;基建投资成为了拖累经济的主要因素,电力、热力、燃气及水生产和供应业投资下降11.4%,降幅较1-6月扩大1.1%;交运仓储投资增长3.10%,增速大幅回落3.2%;水利环保市政投资增长3.40%,增速回落2.9%。消费方面,4月份以来社零增速继续徘徊在个位数增长,1-8月社零累计增速9.30%,继续创下累计同比新低,但单月增速已经企稳回升至9.0%。房地产下游行业的疲弱是社零下滑主要原因之一。工业生产方面,6月份以来工业生产季节性回落,1-8月份,全国规模以上工业增加值同比增长6.1%,基本与6月持平,但好于上年同期水平。

在经济增速回落的情况下,社会融资增速也继续呈现下行的趋势,但下行趋势有所减缓。其中8月新增社融15215亿元,同比少增376亿元。从结构上来看,表外非标融资继续萎缩,8月委托、信托贷款、未贴现银行承兑汇票分别减少1207亿元,688亿元和779亿元,同比少增3978亿元,依然是社融增长的主要拖累。但得益于债券融资的反弹,社融增速下行趋势有所放缓,当月新增债券融资3377亿元,同比多增2239.15亿元。贷款方面,8月新增人民币对贷款13140万亿,同比多增1674亿元,但贷款结构仍然反映出银行风险偏好并没有回升,首先从贷款主体来看,银行仍然更偏好居民贷款,8月新增企业贷款从7月的6501亿继续下行至6127亿,新增居民贷款则从7月的6344亿上升至8月的7012亿。其次从企业贷款形式来看,目前银行更为偏好票据融资。8月新增企业票据融资较7月大增1711亿,连续5个月扩张,短贷和长贷则有所减少。表明在资金面宽松的背景下,银行风险偏好仍弱,倾向于以票贴的形式填充额度。最后从贷款期限来看,银行贷款久期仍表现出缩短的趋势。8月企业新增中长期贷款占新增企业的比重为55.9%,为2016年11月以来的最低值。尽管监管机构同时通过上浮存款利率上限、降准、MLF担保扩容等手段,堵"后门"的同时开"正门",支持实体贷款和债券融资,但在严监管的背景下,原有的非标融资转至表内贷款、债券的过程存在一定难度,整体社融增速仍将趋于下行。

2018年3季度通胀压力有所显现。7月、8月CPI都维持在2%以上的水平,分别为2.1%和2.3%,目前猪肉价格仍然在低位徘徊,未来需要关注人民币汇率波动和国际油价飙升带来的输入性通胀压力。

债券市场回顾:

2018年3季度,经济持续回落,货币政策边际放松,同时在外部因素的冲击下,利率债市场收益率震荡下行,期限利差有所走扩,收益率曲线呈现陡峭化趋势。随着金融去杠杆接近尾声及经济下行压力显现,2018年货币政策基调也有所变化,从2017年的实质偏紧回归到中性稳健再到中性偏松。但央行近期重启的定向降准和置换降准,主要目的还是为了引导资金投向小微、三农领域,而不是转向全面的宽松。后续央行的态度仍向边际宽松继续转向,但短期来看政策目的还是以缓解小微企业融资难融资贵为主,如继续实施定向降准、置换降准等,市场资金面受益波动性会降低。信用债方面,受益于资金面的宽松,3季度信用债收益率正当下行,存单的制约因素减弱后,短端下行空间打开,收益率曲线有所陡峭化。但市场风险偏好回升缓慢,中低等级信用债无论是一级发行还是二级成交活跃度都有待提升。后续要关注贸易战对国内经济、对政策决策是否会产生重大影响。预计利率债和信用债仍有下行空间。

股票市场回顾:

2018年3季度股票市场震荡下行,指数权重板块低位震荡,成长板块估值持续回落,整体来看市场表现以强势品种补跌和超跌品种反弹为主。3季度股票市场的低迷表现受中美贸易摩擦预期、市场情绪悲观预期等因素共同作用,市场估值对负面因素也有所反应,但经济下行压力仍在,压制指数表现的中期隐忧暂未消除。展望四季度,部分行业景气度开始下行,预期市场仍需时间对负面因素消化整理。

基金操作回顾:

回顾2018年3季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。在具体投资上,根据市场行情的变化及时进行了组合调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金A类份额净值增长率为-0.47%,同期业绩基准增长率为-0.21%,C类份额净值增长率为-0.56%,同期业绩基准增长率为-0.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 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	117,360,473.14	19.54
	其中:股票	117,360,473.14	19.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	431,354,956.20	71.81
	其中:债券	431,354,956.20	71.81
	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	45,356,488.39	7.55
8	其他资产	6,655,097.93	1.11
9	合计	600,727,015.66	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位:人民币元

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	94,176,279.14	15.70
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	14,366,352.00	2.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,817,842.00	1.47
J	金融业	-	-
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	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	117,360,473.14	19.56

5.2.2 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。

5.3 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

金额单位:人民币元

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	600201	生物股份	1,903,458	32,396,855.16	5.40
2	300316	晶盛机电	1,404,270	15,783,994.80	2.63
3	002241	歌尔股份	1,852,200	15,373,260.00	2.56
4	600029	南方航空	2,125,200	14,366,352.00	2.39
5	600563	法拉电子	290,755	12,877,538.95	2.15
6	300408	三环集团	582,061	12,101,048.19	2.02
7	300166	东方国信	709,400	8,817,842.00	1.47
8	002396	星网锐捷	313,800	5,566,812.00	0.93
9	603596	伯特利	1,532	36,737.36	0.01
10	600887	伊利股份	876	22,495.68	0.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,051,000.00	5.01
	其中:政策性金融债	30,051,000.00	5.01
4	企业债券	89,431,000.00	14.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	253,936,000.00	42.33
7	可转债(可交换债)	956.20	0.00
8	同业存单	57,936,000.00	9.66
9	其他	-	-
10	合计	431,354,956.20	71.90

5.5 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

金额单位:人民币元

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	111816252	18上海银行CD252	600,000	57,936,000.00	9.66
2	101800287	18津渤海MTN001	500,000	50,840,000.00	8.47
3	101754065	17河钢集MTN009	500,000	50,715,000.00	8.45
4	101752011	17中建MTN001	500,000	50,700,000.00	8.45
5	101560061	15陕煤化MTN003	400,000	40,824,000.00	6.81

5.6 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。

5.7 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。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,以实现管理市场风险和调节股票仓位的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险,本基金将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中,基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断,并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置,谨慎进行投资,以调整债券组合的久期,降低投资组合的整体风险。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除17中建MTN001(证券代码101752011)、18上海银行CD252(证券代码111816252)、15陕煤化MTN003(证券代码101560061)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、17中建MTN001(证券代码101752011)

该证券发行人在报告期内多次收到监管机构的处罚决定。

2、18上海银行CD252(证券代码111816252)

根据2018年1月26日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被上海银监局处以罚款,并责令改正。

3、15陕煤化MTN003(证券代码101560061)

根据2017年10月20日发布的相关公告,该证券发行人因其他被陕西省国税局稽查局处以罚款。

根据2017年7月11日发布的相关公告,该证券发行人因涉嫌违反法律法规被陕西省国税局稽查局处以罚款。

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	147,004.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,508,093.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,655,097.93

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127005	长证转债	956.20	0.00

5.11.5 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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商丰美混合A	招商丰美混合C
报告期期初基金份额总额	802,011,026.49	6,490.36
报告期期间基金总申购份额	0.38	194.74
减:报告期期间基金总赎回份额	200,000,000.00	959.31
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	602,011,026.87	5,725.79

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180701-20180930	199,999,500.00	-	-	199,999,500.00	33.22%
机构	2	20180701-20180930	502,010,694.75	-	200,000,000.00	302,010,694.75	50.17%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动,甚至引发基金的流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注:报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第2位。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准招商丰美灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商丰美灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商丰美灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商丰美灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

9.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2018年10月24日

招商全球资源股票型证券投资基金

2018年第三季度报告

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
送出日期:2018年10月24日

§1 重要提示

基金管理人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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年7月1日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商全球资源股票(QDII)	
基金主代码	217015	
交易代码	217015	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年3月25日	
报告期末基金份额总额	23,208,187.65份	
投资目标	本基金在全球范围内精选优质的资源类公司进行投资,通过积极主动的资产配置和组合管理,追求有效风险控制下的长期资本增值。	
投资策略	本基金将投资分为两类:核心投资和机会投资。其中,核心投资指投资于股东价值呈现持续增长趋势的上市公司;机会投资指投资于未来具有股东价值改善潜力的上市公司,且这些公司未来股东价值提升空间较大。 本基金通过"自下而上"和"自上而下"的分析方法以及数据测算的综合运用,筛选出那些股东价值或股东价值潜力被错误判断,且这种误判反映于股价的股票。	
业绩比较基准	25%×摩根斯坦利世界能源指数(MSCI World Energy Index)+75%×摩根斯坦利世界材料指数(MSCI World Material Index)	
风险收益特征	本基金为主动管理的全球配置型股票基金,主要投资方向为能源和材料等资源相关行业,属于具有较高风险和较高收益预期的证券投资基金品种,本基金力争在严格控制风险的前提下为投资人谋求资本的长期增值。	
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	
境外资产托管人	英文名称:Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited	
	中文名称:渣打银行(香港)有限公司	

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-59,959.01
2.本期利润	-262,051.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0111
4.期末基金资产净值	24,288,528.30
5.期末基金份额净值	1.047

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

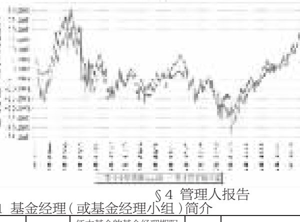
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

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④	①-③	②-④
过去三个月	-1.04%	0.98%	3.05%	0.83%	-4.09%	0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
白海峰	本基金基金经理	2016年11月8日	-	8	男,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、招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)、招商全球资源股票型证券投资基金、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)、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、招商MSCI中国A股国际通指数型证券投资基金基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历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、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》等有关法律法规及其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约定,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,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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组合适用的投资对象备选库,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授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、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。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.4.2 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。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而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,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行。报告期内,公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形,在指数型投资组合与主动型投资组合之间发生过四次,原因是指数型投资组合为满足投资策略需要而发生反向交易。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

3季度,在全球贸易战加速发酵、中国、欧洲经济增速放缓等背景下,全球资产继续呈现剧烈波动。

本季度,美国经济基本面继续乐观,就业状况继续保持相对良好。美国先后于6月和8月宣布对价值500亿美元和2000亿美元的中国商品加征关税,中国紧随其后予以反制;中美两国贸易关系的恶化加重了市场对于国内经济下行和全球经济增速放缓的担忧,同时压制投资者情绪。由于市场对中美贸易战、中东地缘政治、美元指数上行、美国加息过快等担忧,全球市场波动剧烈,贸易摩擦、政治风险、以及新兴市场大跌轮番冲击市场,导致风险偏好持续遭受重创。但美股表现相对不错。受2季度强劲的盈利数据支撑,3季度美股延续强势表现,标普500、纳斯达克和道琼斯工业指数分别收涨7.2%,7.1%和9.0%,在全球主要股市中位居前列。

总体而言,3季度以来围绕着中美贸易战加剧、新兴市场巨幅波动的走势,依然成为左右市场风险偏好和未来走向的最重要因素。若中美贸易战持续,可能将会影响明年全球经济复苏的节奏,也将改变全球大宗商品的运行格局。

本季度大宗商品表现相对分化,原油较强势,国际油市虽有波动,但整体延续相对乐观情绪,主要受到需求端和供给端的双重利好:一方面本季度需求增长预期相对平稳,另一方面供给端传来继续减产的利好消息以及美国对伊朗制裁加剧的影响,全球原油市场继续在博弈中进行供需再平衡。

预计2018年国际石油价格会维持在80美元左右的水平并上下波动,考虑到美国页岩油生产后油井在一年之内快速衰减,以及美国石油运输能力存在较大瓶颈,预计2019年油价将进一步上升,油价中枢有望维持在90美元左右。

但从基本面因素来看,未来国际能源价格仍然要相对谨慎。从需求方面看,世界石油需求总体上呈现小幅上涨态势;从供给方面看,OPEC国家及以俄罗斯为首的非OPEC国家达成的减产协议的执行情况、美国制裁伊朗的后续结果,将成为影响世界原油供给的关键变量。本季度,因美元指数持续上扬,强势美元使得国际黄金价格相对弱势,表现一般。

本季度,本基金在仓位上进行了一些避险操作,在整体降低仓位的基础上,在行业配置上对油气进行了小幅加仓,同时,继续配置了少量股息率高、成长性较好、长期看好的新能源类、新兴科技及新兴消费类个股。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为-1.04%,同期业绩基准增长率为3.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,相关解决方案已经上报证监会。

§5 投资组合报告

5.1 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	20,170,125.73	81.65
	其中:普通股	19,376,699.44	78.44
	存托凭证	793,426.29	3.21
2	基金投资	832,424.48	3.37
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	3,206,055.66	12.98
8	其他资产	494,769.05	2.00
9	合计	24,703,374.92	100.00

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 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

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	9,139,732.67	37.63
美国	5,608,929.80	23.09
英国	2,258,060.94	9.30
日本	1,527,489.56	6.29
德国	1,163,828.58	4.79
荷兰	387,128.40	1.59
瑞士	84,955.78	0.35
合计	20,170,125.73	83.04

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	4,413,685.51	18.17
原材料	9,719,176.62	40.02
工业	626,327.08	2.58
非必需消费品	1,601,135.08	6.59
必需消费品	-	-
金融	146,142.10	0.60
信息科技	1,770,412.53	7.29
电信服务	-	-
公用事业	424,241.49	1.75
房地产	704,135.99	2.90
周期性消费品	-	-
非周期性消费品	-	-
医疗	764,869.33	3.15
合计	20,170,125.73	83.04

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	-	4063 JP	东京证券交易所	日本	2,500	1,527,489.56	6.29
2	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	700 HK	香港联合交易所	香港	4,600	1,308,239.26	5.39
3	LYONDELLBASELL INDU-CL A	-	LYB US	美国纽约证券交易所	美国	1,500	1,057,780.19	4.36
4	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	-	3323 HK	香港联合交易所	香港	160,000	978,504.40	4.03
5	DowDuPont Inc	-	DWDP US	美国纽约证券交易所	美国	2,038	901,613.96	3.71
6	PETROCHINA CO LTD-H	-	857 HK	香港联合交易所	香港	160,000	892,621.28	3.68
7	GLENCORE PLC	-	GLEN LN	英国伦敦证券交易所	英国	28,000	835,986.16	3.44
8	BASF SE	-	BAS GR	德国证券交易所	德国	1,300	797,224.62	3.28
9	CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	-	3993 HK	香港联合交易所	香港	275,000	793,714.90	3.27
10	TESLA MOTORS INC	-	TSLA US	纳斯达克证券交易所	美国	425	774,097.46	3.19

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 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。

5.9 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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	VANGUARD MATERIALS ETF	ETF	交易型开放式	VANGUARD	541,159.15	2.23
2	ALERIAN MLP ETF	ETF	交易型开放式	ALPS ETF Trust	146,939.71	0.60
3	ISHARES U.S. ENERGY ETF	ETF	交易型开放式	ISHARES ETF Trust	144,325.62	0.59

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	414,128.68
3	应收股利	77,003.84
4	应收利息	17.38
5	应收申购款	3,619.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	494,769.05

5.10.4 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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	23,859,405.53
报告期期间基金总申购份额	437,750.17
减:报告期期间基金总赎回份额	1,088,968.05
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	23,208,187.65

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准招商全球资源股票型证券投资基金设立的文件;

3、《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》;

4、《招商全球资源股票型证券投资基金托管协议》;

5、《招商全球资源股票型证券投资基金招募说明书》;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2018年10月24日