

招商财经大数据策略股票型证券投资基金 2019年半年度报告摘要

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
送出日期:2019年8月26日

§ 1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金服务机构均不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年8月23日复核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及其更新。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至6月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况	2.2 基金产品说明
基金名称 基金代码 交易代码 基金运作方式 基金合同生效日 基金管理人 基金托管人 报告期末基金份额总额 基金合同存续期限	招商财经大数据策略股票型 003416 003416 契约型开放式 2018年11月2日 招商基金管理有限公司 中国民生银行股份有限公司 22,821,989.27份 不定期

2.3 基金管理人及基金托管人
项目 名称 法定代表人 总经理 信息披露负责人 客服电话 传真
招商基金管理有限公司 中国民生银行股份有限公司 傅育生 李强 陈海霞 0755-83190668 010-68609698 cmf@cmf-fund.com.cn tgh@cmf-fund.com.cn 400-887-9656 0755-83190675 010-68607098

2.4 信息披露方式
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址 基金半年度报告备置地点
http://www.cmf-fund.com 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

3.1.1 期间数据和指标	报告期末2019年1月1日至2019年6月30日
本期利润总额	823,100.00
本期净利润	4,219,130.88
加权平均基金份额本期利润	0.1863
本期基金份额净值增长率	24.28%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末2019年06月30日
期末可供分配基金份额利润	-0.2191
期末基金资产净值	18,776,136.08
期末基金份额净值	0.7983

注:1.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可能低于所列数据;
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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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

阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准增长率②	①-②
过去一个月	4.83%	1.16%	4.43%
过去三个月	-1.76%	1.48%	-0.72%
过去六个月	24.28%	14.7%	21.88%
过去一年	2.07%	1.01%	0.98%
自基金合同生效以来	-21.17%	1.27%	-13.66%

3.2.2 自基金合同生效以来基金投资组合净值增长与业绩比较基准收益率变动的比较



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

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,公司注册资本金为人民币13.12亿元,招商银行股份有限公司持有公司全部股权的95%,招商证券股份有限公司持有公司全部股权的5%。

招商基金管理有限公司首批获得企业年金基金投资管理资格,基本养老保险基金投资管理资格;2004年获得全国社保基金投资管理资格;同时拥有QDII(合格境内机构投资者)资格、专户理财(特定客户资产管理)资格。

2019年上半年获奖情况如下:

Morningstar晨星 (中国)2019年度普通债券型基金奖·招商产业债券·Morningstar晨星
一级债五星基金公司·兴安信基金研究中心
五年持续回报普通债券型明星基金·招商安心收益债券·证券时报
五年持续回报普通债券型明星基金·招商产业债券·证券时报
三年持续回报普通债券型明星基金·招商双债增强债券(LOF)·证券时报

金牛奖·固定收益投资金牛基金公司·招商基金管理有限公司·中国证券报

金牛奖·五年期开放式债券型持续优秀金牛基金·招商产业债券·中国证券报

金牛奖·最受信赖金牛基金公司·招商基金管理有限公司·中国证券报

金牛基金·债券投资回报基金管理公司·招商基金管理有限公司·上海证券报

金牛基金·五年期债券基金·招商产业债券·上海证券报

金牛基金·金牛经理(金牛经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	在本基金的管理期限(助理/副经理)	证券从业年限
王平	基金经理	2016年11月	13

注:1.本基金前任基金经理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 管理人报告期内本基金运作情况的说明(管理人基金管理人声明: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销售管理办法》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,但不保证基金一定盈利。

产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大的利益。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。基金的投资范围及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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制度和投资决策流程,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。基金管理人要求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情况。

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投资组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同及有关要求执行。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两次,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 管理人对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运作分析
报告期内,从国内宏观经济数据来看,经济仍承受压力,货币政策保持中性偏松。报告从行业来看,食品饮料、非银金融、农林牧渔、家用电器、计算机等行业涨幅较大,建筑装饰、钢铁、传媒、纺织服装、汽车等行业板块涨幅相对较小。因于上半年总体而言风格偏向成长,研发投入占比比较高,分析师不断上调盈利预测以及季度业绩优异的企业股价表现较好,相反价值风格则相对弱一些,传统低估值、高股息率的企业表现一般。沪深300指数上涨27.07%,中证500上涨18.77%,创业板指上涨20.87%,中证1000上涨20.12%。

本基金运用定性和定量相结合的方式从宏观经济、经济环境、证券市场走势等方面对市场当期的系统性风险以及可预期的其他风险和预期收益进行分析评估,据此制定和调整资产配置比例。本基金股票精选过程中,充分利用东方财富网的投资者为行为数据因子,对股票组合进行挖掘和量化,以期在控制风险的前提下增厚组合收益。

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

4.4.2 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24.28%,同期业绩基准增长率为21.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
1.国内2019年二季度GDP同比增长6.2%,相比一季度下降0.2%,分产业来看,二季度第一产业与第三产业GDP相比一季度增速加快,而第二产业GDP同比增速与一季度持平,6月工业增加值增速高于市场预期,分行业来看,中游行业的增长增速相对加快,如金属材料与运输设备制造业,但下游行业的生产增速放缓,如医药、汽车、计算机等相关行业,中美贸易摩擦的影响开始显现;6月房地产开发投资同比增速上升,基建投资同比增速上升,从近期的经济数据来看,经济下行过程中,仍有一定韧性的。结合中央政治局会议,展望下半年,经济下行压力犹存,财政政策将进一步落实过程中,改革与经济结构性改革仍是重要方向。

2.报告期内股市呈现先扬后抑的局面,年初受到中美贸易摩擦缓和、流动性宽松以及资本市场战略地位抬升等多重利好刺激股市出现大幅上涨,而4月下旬政治局会议后政策重心重新转向结构性改革去杠杆以及中美摩擦再度加剧后,股市出现明显调整,市场短期仍处在区间震荡态势,但中期无过度悲观。在全球转向宽松周期,国内利率趋向下行背景下,同时考虑到当前时点的估值仍处于历史中低位以下,国内风险资产的下行风险相对可控。另一方面,上市公司盈利仍有修复压力,而在长期结构性承压压力下,政策定力仍强,随着科技的上行空间也将受限,下半年国内震荡的概率较大,中长期看,随着科创板的加快落地,资本市场的改革底部区域,而中长期资金的引入也将逐步抬升市场的底部区域,平抑市场的异常波动。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
报告期内,本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值业务管理制度》执行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务,执行基金估值政策,另外,公司设立由投资和研究部、风险管理部、基金估值委员会、法律合规部和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关人员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

投资和研究人员以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态,评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后市场环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,从而确定估值日需采用估值调整或者调整的投资品种;投资和研究部门定期审核公允价值估值的确认和计量;研究部提出合理的数量分析模型;需要对需要进行估值调整或调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价,以保证其持续适用;基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性,并负责与托管行沟通估值调整事项;风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制;法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作;法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表估值委员会提供估值参考信息,参与估值政策讨论;对需采用特别估值程序的投资品种,基金会对启动特别估值程序,由公司估值委员会集体讨论决定特别估值程序,咨询会计师事务所的专业意见,并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议,由其按约定提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
根据相关法律法规和基金合同的约定,以及本基金的实际情况,本基金本报告期进行利润分配。在符合分红条件的前提下,本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分,将严格按照基金合同的约定及时向投资者予以分配。

4.8 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
本基金存在连续六十二个工作日基金资产净值低于五千元的情形,相关解决方案已经上报证监会。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期内本基金净值增长率与业绩比较基准收益率变动的比较

本报告期内,中国民生银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同、托管协议的有关规定,依法安全保管了基金财产,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 基金管理人报告期内基金投资策略和业绩表现、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内,按照相关法律法规和基金合同、托管协议的有关规定,本托管人对本基金的投资运作行为进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为,在各要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中基金财务信息的真实、准确和完整发表意见
本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:招商财经大数据策略股票型证券投资基金
报告截止日:2019年6月30日

单位:人民币元

资产	本报告2019年6月30日	上年度末2018年12月31日
货币资金	1,118,599.39	1,163,798.17
应收款项	44,142.06	42,323.15
存出保证金	3,066.52	1,903.49
交易性金融资产	17,781,799.11	16,588,262.23
其中:股票投资	17,781,799.11	16,587,262.23
基金投资	-	-
买入返售金融资产	-	1,000.00
资产支持证券投资	-	-
应收申购款	-	-
其他流动资产	219.76	284.44
流动资产合计	18,952,183.20	17,799,648.81
非流动资产合计	-	-
资产总计	18,952,183.20	17,799,648.81

负债:

负债	本报告2019年6月30日	上年度末2018年12月31日
应付赎回款	11,649.07	1,066.47
应付管理人报酬	22,300.01	23,103.16
应付托管费	3,721.67	3,851.54
应付销售服务费	-	-
应交税费	20,542.43	10,346.60
应付利息	-	-
其他负债	112,504.94	180,000.00
负债合计	174,048.12	218,379.77
所有者权益:	-	-
实收资本	22,821,089.27	27,699,908.91
未分配利润	-5,403,164.19	-10,129,310.87
所有者权益合计	18,776,136.08	17,776,678.04
负债和所有者权益总计	18,952,183.20	17,799,648.81

注:报告截止日2019年6月30日,基金份额净值0.7883元,基金份额总额22,821,989.27份。

6.2 利润表

会计主体:招商财经大数据策略股票型证券投资基金
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本报告2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入	4,503,330.51	-2,039,915.23
1.利息收入	4,312.88	6,362.50
其中:存款利息收入	4,300.68	6,362.50
债券利息收入	12.20	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	1,108,367.70	102,779.91
其中:股票投资收益	887,428.39	-108,615.44
基金投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	10,140.29	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	211,376.02	211,795.35
3.公允价值变动收益(损失以“-”填列)	3,389,000.88	-2,159,077.77
4.其他收入(损失以“-”号填列)	-	-
二、费用	294,140.63	510,570.33
1.管理人报酬	191,089.12	189,399.03
2.托管费	23,513.51	31,481.95
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	47,219.00	111,770.22
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	-	-
7.其他损失	72,336.00	178,480.50
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	4,219,190.88	-2,550,485.56
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	4,219,190.88	-2,550,485.56

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商财经大数据策略股票型证券投资基金
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本报告2019年1月1日至2019年6月30日	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	27,699,908.91	-10,129,310.87
二、本期损益	-	4,219,190.88
三、本期基金份额变动导致所有者权益变动额(净值减少以“-”号填列)	-3,876,006.64	886,274.80
四、本期利润分配	-	-
五、本期基金份额变动导致所有者权益变动额(净值减少以“-”号填列)	-5,214,871.51	1,173,560.43
六、期末所有者权益(基金净值)	23,821,989.27	-5,043,854.19

6.4 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商财经大数据策略股票型证券投资基金
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本报告2019年1月1日至2019年6月30日	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	27,699,908.91	-10,129,310.87
二、本期损益	-	4,219,190.88
三、本期基金份额变动导致所有者权益变动额(净值减少以“-”号填列)	-3,876,006.64	886,274.80
四、本期利润分配	-	-
五、本期基金份额变动导致所有者权益变动额(净值减少以“-”号填列)	-5,214,871.51	1,173,560.43
六、期末所有者权益(基金净值)	23,821,989.27	-5,043,854.19

6.5 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商财经大数据策略股票型证券投资基金
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本报告2019年1月1日至2019年6月30日	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	27,699,908.91	-10,129,310.87
二、本期损益	-	4,219,190.88
三、本期基金份额变动导致所有者权益变动额(净值减少以“-”号填列)	-3,876,006.64	886,274.80
四、本期利润分配	-	-
五、本期基金份额变动导致所有者权益变动额(净值减少以“-”号填列)	-5,214,871.51	1,173,560.43
六、期末所有者权益(基金净值)	23,821,989.27	-5,043,854.19

6.6 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商财经大数据策略股票型证券投资基金
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本报告2019年1月1日至2019年6月30日	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	27,699,908.91	-10,129,310.87
二、本期损益	-	4,219,190.88
三、本期基金份额变动导致所有者权益变动额(净值减少以“-”号填列)	-3,876,006.64	886,274.80
四、本期利润分配	-	-
五、本期基金份额变动导致所有者权益变动额(净值减少以“-”号填列)	-5,214,871.51	1,173,560.43
六、期末所有者权益(基金净值)	23,821,989.27	-5,043,854.19

6.7 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商财经大数据策略股票型证券投资基金
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本报告2019年1月1日至2019年6月30日	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	27,699,908.91	-10,129,310.87
二、本期损益	-	4,219,190.88
三、本期基金份额变动导致所有者权益变动额(净值减少以“-”号填列)	-3,876,006.64	886,274.80
四、本期利润分配	-	-
五、本期基金份额变动导致所有者权益变动额(净值减少以“-”号填列)	-5,214,871.51	1,173,560.43
六、期末所有者权益(基金净值)	23,821,989.27	-5,043,854.19

6.8 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商财经大数据策略股票型证券投资基金
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本报告2019年1月1日至2019年6月30日	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	27,699,908.91	-10,129,310.87
二、本期损益	-	4,219,190.88
三、本期基金份额变动导致所有者权益变动额(净值减少以“-”号填列)	-3,876,006.64	886,274.80
四、本期利润分配	-	-
五、本期基金份额变动导致所有者权益变动额(净值减少以“-”号填列)	-5,214,871.51	1,173,560.43
六、期末所有者权益(基金净值)	23,821,989.27	-5,043,854.19

6.9 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商财经大数据策略股票型证券投资基金
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本报告2019年1月1日至2019年6月30日	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	27,699,908.91	-10,129,310.87
二、本期损益	-	4,219,190.88
三、本期基金份额变动导致所有者权益变动额(净值减少以“-”号填列)	-3,876,006.64	886,274.80
四、本期利润分配	-	-