招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金 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

基金简称	招商丰泽混合	
基金主代码	001427	
交易代码	001427	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年6月11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	846,873,518.82份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	招商丰泽混合A	招商丰泽混合C
下属分级基金的交易代码	001427	001446
报告期末下属分级基金的份额总额	846,736,764.13份	136,754.69份

2.2 基金产品说明

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	资产配置策略:本基金的资产配置将根据宏观经济形势、金融要素运行情况、中国经济发展情况,在权益类资产、固定收益类资产和现金三大类资产类别间进行相对灵活的配置,并根据风险的评估和建议适度调整资产配置比例。 股票投资策略:本基金以价值投资理念为导向,采取“自上而下”的多主题投资和“自下而上”的个股精选方法,灵活运用多种股票投资策略,深度挖掘经济结构转型过程中具有核心竞争力和发展潜力的行业和公司,实现基金资产的长期稳定增值。 债券投资策略:本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括:久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。 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:本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。 中小企业私募债券投资策略:中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较大、二级市场流动性较差等特点,因此本基金审慎投资中小企业私募债券。
业绩比较基准	中国人民银行公布金融机构人民币一年期存款基准利率+3%(单利年化)
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收益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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		招商基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里	王永民
	联系电话	0755-83196666	010-66594896
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		400-887-9555	95566
传真		0755-83196475	010-66594942

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	http://www.cmfchina.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

1、招商丰泽混合A

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日-2019年6月30)
本期已实现收益	53,552,027.03
本期利润	104,628,526.37
加权平均基金份额本期利润	0.1235
本期基金份额净值增长率	11.25%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0322
期末基金资产净值	1,029,830,414.29
期末基金份额净值	1.216

2、招商丰泽混合C

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日-2019年6月30日)
本期已实现收益	7,771.48
本期利润	17,945.20
加权平均基金份额本期利润	0.1251
本期基金份额净值增长率	11.07%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0175
期末基金资产净值	164,629.92
期末基金份额净值	1.204

注:1、基金业绩指标不包括持有人认(申)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、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中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

招商丰泽混合A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.50%	0.07%	0.37%	0.01%	0.13%	0.06%
过去三个月	0.16%	0.11%	1.12%	0.01%	-0.96%	0.10%
过去六个月	11.25%	0.43%	2.23%	0.01%	9.02%	0.42%
过去一年	5.65%	0.63%	4.50%	0.01%	1.15%	0.62%
过去三年	12.49%	0.42%	13.49%	0.01%	-1.00%	0.41%
自基金合同生效起至今	21.60%	0.38%	18.40%	0.01%	3.20%	0.37%

招商丰泽混合C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.50%	0.08%	0.37%	0.01%	0.13%	0.07%
过去三个月	0.08%	0.12%	1.12%	0.01%	-1.04%	0.11%
过去六个月	11.07%	0.44%	2.23%	0.01%	8.84%	0.43%
过去一年	5.15%	0.63%	4.50%	0.01%	0.65%	0.62%
过去三年	10.87%	0.42%	13.49%	0.01%	-2.62%	0.41%
自基金合同生效起至今	20.40%	0.39%	18.40%	0.01%	2.00%	0.38%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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13.1亿元,招商银行股份有限公司持有公司全部股权的55%,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首批获得企业年金基金投资管理人资格、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人资格;同时拥有QDII(合格境内机构投资者)资格、专户理财(特定客户资产管理计划)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·济安金信基金研究中心

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胜金牛基金·招商产业债券·中国证券报

金牛奖·年度开放式债券型金牛基金·招商安心收益债券·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

金基金·五年期债券基金·招商产业债券·上海证券报

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	任本基金的基金经理(助理)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、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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、招商丰润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、招商安荣灵活配置混合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 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

宏观经济回顾:

2019年上半年,经济增速探底的趋势趋缓,仍面临一些不确定性因素。投资方面,上半年投资呈现前高后低的态势,前三月固定资产投资同比增速保持在6.3%的相对高位,主要来自基建和地产的支撑,四月开始,制造业投资和基建投资增速均大幅下滑,拖累了整体投资的增长。具体来看,前五个月基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比增长9.4%,增速较前四个月回落3个百分点。其中,水利管理业投资增长3.9%,增速回落1.9个百分点;公共设施管理业投资增长8.6%,增速回落2.2个百分点;道路运输业投资增长14.8%,增速回落3.4个百分点;铁路运输业投资下降11.4%,降幅扩大2.5个百分点。经过一季度地方债和专项债的发行前移,五月开始基建增速已经难以维持年初的高增速,预计基建增速将继续保持下行的趋势。上半年地产销售端出现回暖迹象,地产投资也维持在相对高位,前五个月房地产投资增速达11.2%,较上年全年提高1.7个百分点,但相较前四个月已经有所回落。消费方面,上半年消费数据持续弱弱,1~5月社零增速继续下探至8.1%,创下近年来的新低,汽车消费不振和地产产业链的滞后影响仍然是拖累消费的主要因素。出口方面,上半年出口数据波动较大,整体仍然处于下行通道中,从海外基本面来看,全球主要经济体运行呈现经济放缓的趋势,欧元区各项指标显著下行,美国的领先指标也高位回落,外需恶化持续加剧,叠加尚不明朗的贸易摩擦局势,全年出口形势不容乐观。生产方面,1~5月,规模以上工业增加值同比实际增长6.0%,低于2018全年0.2个百分点,主要源于汽车制造业下滑幅度的扩大。此外,分经济类型看,5月外资企业工业增加值同比下滑0.3%,历史首次负增长。前五个月工业增加值总体小幅下滑,增速创下2016年以来的最低值,表明目前国内经济不确定性风险有所增强。汽车制造业下降幅度进一步扩大,行业前景堪忧。

债券市场回顾:

2019年上半年债券市场收益率随着经济数据和外部冲击的走势宽幅震荡,其中一月延续了上年四季度以来的快牛行情,二月在信贷开门红的催化下收益率开始调整,虽然三月社融一度因为监管严查票据融资和季末央行呵护资金面的原因有所走弱导致收益率重新掉头向下,但四月公布的各项经济数据走强和社融的大超预期以及市场对政策转向的预期引发了年内第一次大幅调整,10年国债调整幅度达到35bps。进入五月以后,贸易摩擦升级和经济金融数据走弱再度引发了债市的做多热情。随后尽管有短期调整,但五月开始债券收益率整体已经有明显的向下趋势。此外,资产荒是贯穿整个上半年信用债市场的重要因素,导致信用债在调整的时候上行幅度更小,而收益率下行时期信用债收益率则下行更多,信用利差持续收窄。同时低等级信用债的等级利差仍然在持续走扩的过程中,等级利差显著走扩,资产荒的结构性影响更加显著。目前债券市场仍处于牛市环境中,但下行的空间可能有限,需要看到经济超预期的下行或货币政策超预期的放松,从当前的市场情况来看配置盘的力量仍然缺乏,使得利率下行节奏可能不够顺畅。在全球货币再宽松的大背景下,不少国家的债券收益率再度跌入负利率区间,中国的无风险利率对外资而言,配置价值显著,可能会吸引境外机构加大对中债的增持力度。

股票市场回顾

2019年上半年,股票市场在二、三月份快速拉升,主要受货币政策松预期、经济企稳预期、中美贸易摩擦和缓等因素叠加刺激,各行业板块估值普遍回升;之后宏观数据并未持续向好,中美之间的摩擦有所反复,股票市场震荡回落。

基金操作回顾:

回顾2019年上半年的基金操作,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。在证券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

4.4.2 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11.25%,同期业绩基准增长率为2.23%,C类份额净值增长率为11.07%,同期业绩基准增长率为2.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场展望:

展望2019年下半年,预计流动性上会保持平稳,但低等级信用利差由于市场风险偏好的收缩会有所走扩。从央行的近期表态来看,一些宽松政策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。预期下半年市场仍将保持震荡格局。权益市场方面,目前整体股票市场估值水平相对较低,但结构性分化较大,核心资产受到比较高的追捧,但其余仍有许多行业及个股估值处于较低的位置,预计下半年随着中美谈判的持续推进,整体股票市场将震荡向上,估值较低的电子行业尤为值得关注。

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委员会管理制度》进行。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门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人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成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。

投资和研究部门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经济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,从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种;投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量;研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者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。

基金经理代表向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证券,基金及时启动特别估值程序,由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案,咨询会计事务所的专业意见,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

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定,以及本基金的实际运作情况,本基金报告期未进行利润分配。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适时向投资者予以分配。

4.8 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自2018年11月20日到2019年1月17日发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,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应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、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:招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2019年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末2019年6月30日	上年度末2018年12月31日
资产:		
银行存款	9,917,849.13	40,489,404.72
结算备付金	750,000.00	504,410.47
存出保证金	297,743.51	225,865.76
交易性金融资产	1,004,795,949.89	875,966,478.52
其中:股票投资	23,747,152.14	328,570,189.06
基金投资	-	-
债券投资	981,048,797.75	547,386,289.46
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	35,000,000.00
应收证券清算款	-	-
应收利息	15,340,756.31	10,056,376.86
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,031,102,298.84	962,232,536.33
负债和所有者权益	本期末2019年6月30日	上年度末2018年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	34,959,827.52
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	505,838.65	478,306.45
应付托管费	126,459.67	119,576.65
应付销售服务费	67.61	74.23
应付交易费用	115,220.92	437,455.11
应交税费	69,667.78	47,805.89
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	290,000.00	370,000.00
负债合计	1,107,254.63	36,413,045.85
所有者权益:		
实收基金	846,873,518.82	847,264,052.13
未分配利润	183,121,525.39	78,555,438.35
所有者权益合计	1,029,995,044.21	925,819,490.48
负债和所有者权益总计	1,031,102,298.84	962,232,536.33

注:报告截止日2019年6月30日,招商丰泽混合A份额净值1.216元,基金份额总额846,736,764.13份;招商丰泽混合C份额净值1.204元,基金份额总额136,754.69份;总份额合计846,873,518.82份。

6.2 利润表

会计主体:招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金

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	本期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	110,365,758.75	-8,575,754.35
1.利息收入	14,083,463.87	17,124,377.21
其中:存款利息收入	806,250.31	117,053.63
债券利息收入	13,020,164.19	17,007,323.58
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	257,049.37	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	45,196,621.82	-6,824,960.63
其中:股票投资收益	50,067,403.53	-9,283,933.78
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-4,856,476.81	30,460.01
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-15,304.90	2,428,513.14
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	51,086,673.06	-18,875,171.08
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	-	0.15
减:二、费用	5,719,287.18	6,792,349.48
1.管理人报酬	2,979,135.82	2,944,356.47
2.托管费	744,784.02	736,089.14
3.销售服务费	416.76	458.57
4.交易费用	1,799,210.00	1,001,957.14
5.利息支出	36,110.25	1,858,977.15
其中:卖出回购金融资产支出	36,110.25	1,858,977.15
6.税金及附加	43,598.55	42,540.81
7.其他费用	116,031.78	207,970.20
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	104,646,471.57	-15,368,103.83
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	104,646,471.57	-15,368,103.83

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金

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	本期2019年1月1日至2019年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	847,264,052.13	78,555,438.35	925,819,490.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	104,646,471.57	104,646,471.57
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-390,533.31	-80,384.53	-470,917.84
其中:1.基金申购款	237.41	22.59	260.00
2.基金赎回款	-390,770.72	-80,407.12	-471,177.84
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	846,873,518.82	183,121,525.39	1,029,995,044.21
项目	上年度可比期间2018年1月1日至2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	847,561,193.19	143,384,401.02	990,945,594.21
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-15,368,103.83	-15,368,103.83
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-293,672.60	-50,545.10	-344,217.70
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-293,672.60	-50,545.10	-344,217.70
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	847,267,520.59	127,965,752.09	975,233,272.68

注:报告期末基金份额总额846,736,764.13份。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	23,747,152.14	2.30
	其中:股票	23,747,152.14	2.30
2	固定收益投资	981,048,797.75	95.15
	其中:债券	981,048,797.75	95.15
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	10,667,849.13	1.03
7	其他资产	15,638,499.82	1.52
8	合计	1,031,102,298.84	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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	363,431.25	0.04
C	制造业	11,804,983.19	1.15
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	5,976,000.00	0.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,603.76	0.00
J	金融业	5,563,133.94	0.54
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	23,747,152.14	2.31

7.2.2 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。

7.3 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	300408	三环集团	594,826	11,569,365.70	1.12
2	601021	春秋航空	132,800	5,976,000.00	0.58
3	601318	中国平安	62,400	5,529,264.00	0.54
4	600968	海油发展	102,375	363,431.25	0.04
5	300782	卓胜微	743	80,927.56	0.01
6	603915	国茂股份	2,523	58,710.21	0.01
7	601698	中国卫通	10,103	39,603.76	0.00
8	603863	松炀资源	1,612	37,204.96	0.00
9	601236	红塔证券	9,789	33,869.94	0.00
10	300594	朗进科技	721	31,803.31	0.00

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读刊登于招商基金管理有限公司网站http://www.cmfchina.com上的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600026	中远海能	49,093,312.74	5.30
2	600029	南方航空	48,468,919.00	5.24
3	601111	中国国航	47,317,788.64	5.11
4	600050	中国联通	40,703,333.00	4.40
5	601989	中国重工	27,974,593.00	3.02
6	002008	大族激光	25,440,910.00	2.75
7	601318	中国平安	20,483,532.00	2.21
8	601919	中远海控	19,416,769.08	2.10
9	300408	三环集团	15,690,369.36	1.69
10	002624	完美世界	9,268,461.79	1.00
11	300373	扬杰科技	6,970,662.00	0.75
12	601021	春秋航空	5,140,586.00	0.56
13	300166	东方国信	4,685,042.00	0.51
14	002920	德赛西威	1,113,380.00	0.12
15	002396	星网锐捷	929,419.00	0.10
16	600989	宝丰能源	270,838.72	0.03
17	600968	海油发展	208,845.00	0.02
18	002948	青岛银行	94,522.24	0.01
19	600928	西安银行	90,684.36	0.01
20	603379	三美股份	66,546.36	0.01

注:1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票;

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的,本项的“累计买入金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601111	中国国航	56,666,987.31	6.12
2	600026	中远海能	55,842,434.22	6.03
3	600029	南方航空	55,297,555.71	5.97
4	300408	三环集团	42,862,022.47	4.63
5	600050	中国联通	41,330,704.82	4.46
6	600201	生物股份	40,651,559.48	4.39
7	300166	东方国信	39,550,368.60	4.27
8	002396	星网锐捷	36,158,597.61	3.91
9	002241	歌尔股份	34,021,385.09	3.67
10	002008	大族激光	33,706,453.03	3.64
11	300316	晶盛机电	33,509,319.79	3.62
12	002916	深南电路	31,126,656.26	3.36
13	601989	中国重工	29,615,197.26	3.20
14	300373	扬杰科技	29,121,851.36	3.15
15	600998	九州通	28,415,981.88	3.07
16	601021	春秋航空	19,180,530.28	2.07
17	300124	汇川技术	18,440,356.75	1.99
18	601919	中远海控	18,360,847.38	1.98
19	002273	水晶光电	17,152,800.60	1.85
20	601318	中国平安	16,242,746.09	1.75

注:1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票;

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的,本项“累计卖出金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	324,461,653.75
卖出股票收入(成交)总额	731,928,234.58

注:1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票,卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票;

2、“买入股票成本(成交)总额”、“卖出股票收入(成交)总额”均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 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	120,198,000.00	11.67
	其中:政策性金融债	120,198,000.00	11.67
4	企业债券	230,720,000.00	22.40
5	企业短期融资券	90,001,000.00	8.74
6	中期票据	476,989,000.00	46.31
7	可转债(可交换债)	63,140,797.75	6.13
8	同业存单	-	-
9