招商量化精选股票型发起式证券投资基金

【2017】第一季度报告

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
报告送出日期:2017年4月21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2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商量化精选股票
基金主代码	001917
交易代码	001917
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
报告期末基金份额总额	251,860,679.99份
投资目标	本基金通过量化模型精选股票,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回报,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金投资组合中股票资产占基金资产的比例不低于80%,大类资产配置不作为本基金的核心策略。一般情况下将保持各类资产配置的基本稳定。 2、股票投资策略 本基金主要采用量化模型用以评估资产定价、控制风险和优化交易。基于模型结果,基金管理人结合市场环境和股票特性,精选个股产出投资组合,以追求超越业绩比较基准表现的业绩水平。 3、债券投资策略 采用定性与定量相结合的方式,在确保流动性充裕和业绩考核期内可实现绝对收益的约束下设定债券投资的组合久期,并根据通胀预期确定浮息债与固定收益债比例;在满足组合久期设置的基础上,投资团队分析债券收益率曲线变动、各期限段品种收益率及收益率基差波动等因素,预测收益率曲线的变动趋势,并结合流动性偏好、信用分析等多种市场因素进行分析,综合评判个券的投资价值。在个券选择的基础上,投资团队构建模拟组合,并比较不同模拟组合之间的收益和风险匹配情况,确定风险、收益最佳匹配的组合。 4、中小企业私募债券投资策略 主要采取买入持有到期策略;当预期发债企业的基本面情况出现恶化时,采取"尽早出售"策略,控制投资风险。 5、资产支持证券的投资策略 本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策,力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。 6、权证投资策略 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。 7、股指期货投资策略 采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。
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%
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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

§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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-728,958.84
2.本期利润	-4,947,939.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0184
4.期末基金资产净值	260,831,419.69
5.期末基金份额净值	1.036

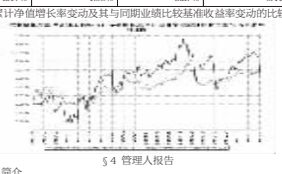
注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-2.17%	1.08%	3.27%	0.41%	-5.44%	0.67%

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		
王平	本基金的基金经理	2016年3月15日	-	11	男,管理学硕士,FRM。2006年加入招商基金管理有限公司,历任投资风险管理部助理数量分析师、风险管理席数量分析师、高级风控经理,主要负责公司投资风险管理、金融工程研究等工作,曾任招商深证100指数证券投资基金、招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金、招商央视财经50指数证券投资基金、招商中证银行指数分级证券投资基金、招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金、招商中证白酒指数分级证券投资基金、招商国证生物医药指数分级证券投资基金、上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及联接基金、深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金及联接基金基金经理,现任量化投资部副总监兼招商量化精选股票型发起式证券投资基金、招商稳荣定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商财经大数据策略股票型证券投资基金、招商沪深300指数增强型证券投资基金及招商中证1000指数增强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《招商量化精选股票型发起式证券投资基金合同》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(以下简称"公司")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。公司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。公司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。公司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

公司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,公司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,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在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。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

报告期内,本基金股票投资策略主要使用量化选股策略,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,结合市场环境和股票特性,精选个股构成投资组合,以追求超越业绩比较基准表现业绩水平。

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%左右的水平。

4.5 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-2.17%,同期业绩比较基准增长率为3.27%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求,基金合同生效后,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情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

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	245,493,137.62	91.68
	其中:股票	245,493,137.62	91.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	17,271,624.59	6.45
8	其他资产	4,994,718.40	1.87
9	合计	267,759,480.61	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	6,274,784.00	2.41
B	采矿业	1,732,196.00	0.66
C	制造业	183,858,569.88	70.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,255,175.00	0.86
E	建筑业	666,159.44	0.26
F	批发和零售业	13,247,540.26	5.08
G	交通运输、仓储和邮政业	8,396,346.78	3.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,667,701.62	7.16
J	金融业	-	-
K	房地产业	447,720.00	0.17
L	租赁和商务服务业	1,407,457.00	0.54
M	科学研究和技术服务业	1,914,756.16	0.73
N	水利、环境和公共设施管理业	3,999,429.48	1.53
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	2,625,302.00	1.01
S	综合	-	-
	合计	245,493,137.62	94.12

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

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

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	002536	西泵股份	254,400	3,470,016.00	1.33
2	300179	四方达	450,200	3,245,942.00	1.24
3	000430	张家界	247,343	3,057,159.48	1.17
4	300387	富邦股份	113,874	3,034,742.10	1.16
5	600218	全柴动力	288,300	2,983,905.00	1.14
6	300169	天晟新材	296,000	2,877,120.00	1.10
7	300486	东杰智能	126,900	2,871,747.00	1.10
8	300214	日科化学	341,556	2,821,252.56	1.08
9	300106	西部牧业	172,900	2,679,950.00	1.03
10	300391	康跃科技	121,400	2,673,228.00	1.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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债券投资明细

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序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序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。

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

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16民生CD188(债券代码111615188)、16民生CD366(债券代码111615366)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、16民生CD188(债券代码111615188):

2016年8月11日,北京证监局向公司下发《关于对中国民生银行股份有限公司的监管关注函》,要求公司完善公司治理结构,尽快落实独立董事的选举。

上海证券交易所于 2016 年 7 月 19 日向公司下发《关于中国民生银行股份有限公司股东增持事项的监管工作函》,要求公司督促股东披露增持公司股份有关事项,公司及时对上述事项进行了落实,并公告了股东增持的有关事项。

上海证券交易所于 2016 年 7 月 26 日向公司下发《关于中国民生银行股份有限公司加强规范运作的监管工作,对公司加强规范运作事项提出监管要求。公司已按照监管要求积极整改。

2016年10月10日,中国人民银行营业管理部发布行政处罚公示,公司因违反《征信业管理条例》相关规定被罚款40万元。

对该债券的投资决策程序的说明:本基金管理人认为该公司自身经营良好,且股东地位高、外部支持强。经过内部严格的投资决策流程,将该存单纳入实际投资组合。

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	68,793.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,047,280.20
5	应收申购款	17,133.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,133,207.37

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	110035	白云转债	1,082,030.60	0.13
2	113010	江南转债	732,421.20	0.09
3	132004	15国盛EB	487,205.80	0.06
4	128013	洪涛转债	363,230.00	0.04

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

项目	招商瑞丰混合发起式A	招商瑞丰混合发起式C
报告期期初基金份额总额	34,156,354.07	596,136,321.62
报告期期间基金总申购份额	502,637.72	663,439.03
减:报告期期间基金总赎回份额	5,634,296.31	3,425,895.40
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	29,024,695.48	592,373,865.25

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,375.13
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	10,001,375.13
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.61

注:报告期内基金管理人持有本基金份额并未发生变动。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

单位:份

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,375.13	1.61	10,001,375.13	1.61	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,375.13	1.61	10,001,375.13	1.61	3年

注:1、上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数;
2、本基金发起式资金提供方仅为基金管理人。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20170101-20170331	582,582,034.75	-	-	582,582,034.75	93.75%
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。							

§10 备查文件目录

10.1 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瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件;
3、《招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金》;
4、《招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》;
5、《招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金募说明书》;
6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

10.2 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

10.3 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
2017年4月21日

招商全球资源股票型证券投资基金

【2017】第一季度报告

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
报告送出日期:2017年4月21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2017年4月20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2017年1月1日起至2017年3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	招商全球资源股票(QDII)
交易主代码	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	34,295,415.61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"的分析方法以及数量测算的综合运用,筛选出那些股东价值或股东价值增长潜力被错误判断,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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	1,128,994.53
2.本期利润	1,643,245.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0457
4.期末基金资产净值	34,369,723.08
5.期末基金份额净值	1.002

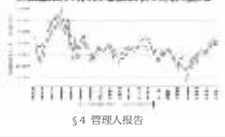
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.70%	0.68%	2.68%	0.69%	2.02%	-0.01%

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	本基金的基金经理	2016年11月8日	-	7	男,硕士。曾任职于新东方教育科技集团;2010年4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(QDII)及招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)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期;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做出决定的公告(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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》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(以下简称"公司")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。公司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。公司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。公司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

公司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,公司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,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在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。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 报告期内基金投资策略和运作分析

截至报告期末,本报告期份额净值增长率为4.70%,同期业绩比较基准增长率为2.68%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求,基金合同生效后,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情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

本基金存在连续二十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	30,229,083.61	86.89
	其中:普通股	27,738,822.67	79.73
	优先股	-	-
	存托凭证	2,490,260.94	7.16
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	1,961,119.13	5.64
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	2,515,130.90	7.23
8	其他资产	84,056.36	0.24
9	合计	34,789,390.00	100.00

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(%)
美国	17,748,042.21	51.64
英国	5,292,391.45	15.40
香港	3,050,081.53	8.87
日本	1,489,178.26	4.33
德国	1,117,981.91	3.25
瑞士	870,199.36	2.53
荷兰	343,820.00	1.00
澳大利亚	317,388.89	0.92
合计	30,229,083.61	87.95

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	7,123,272.26	20.73
原材料	13,933,170.96	40.54
工业	1,218,470.19	3.55
非必需消费品	2,180,360.04	6.34
必需消费品	397,399.68	1.16
医疗保健	158,960.17	0.46
金融	192,007.52	0.56
信息科技	3,970,929.49	11.55
电信服务	147,728.26	0.43
公用事业	906,785.04	2.64
合计	30,229,083.61	87.95

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	EXXON MOBIL CORP	-	XOM US	美国纽约证券交易所	美国	3,000	1,697,434.78	4.94
2	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	-	4063 JP	东京证券交易所	日本	2,500	1,489,178.26	4.33
3	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	700 HK	香港联合交易所	香港	6,000	1,186,797.67	3.45
4	BASF SE	-	BAS GR	德国证券交易所	德国	1,400	959,021.74	2.79
5	AMAZON.COM INC	-	AMZN US	纳斯达克证券交易所	美国	150	917,475.81	2.67
6	DOW CHEMICAL CO/THE	-	DOW US	美国纽约证券交易所	美国	2,000	876,763.04	2.55
7	GIVAUDAN-REG	-	GIVN VX	瑞士证券交易所	瑞士	70	870,199.36	2.53
8	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	-	2899 HK	香港联合交易所	香港	336,000	859,096.63	2.50
9	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	-	DD US	美国纽约证券交易所	美国	1,500	831,331.15	2.42
10	GLENCORE PLC	-	GLEN LN	英国伦敦证券交易所	英国	30,000	809,044.95	2.35

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序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序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序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		984,723.29	2.87
2	ALERIAN MLP ETF	ETF	交易型开放式		350,760.41	1.02
3	VANECK VECTORS STEEL ETF	ETF	交易型开放式		334,229.69	0.97
4	ISHARES U.S. ENERGY ETF	ETF	交易型开放式		212,719.22	0.62
5	VANECK VECTORS GOLD MINERS E	ETF	交易型开放式		78,686.52	0.23

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中发行主体未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,处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	83,931.32
4	应收利息	125.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,056.36

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	37,089,327.86
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	2,793,912.25
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	34,295,415.61

§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

本报告期内本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

本报告期内本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招募说明书》;@??5、《招商全球资源股票型证券投资基金托管协议》;

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
2017年4月21日

招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金

【2017】第一季度报告

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
报告送出日期:2017年4月21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