招商价值智选主动管理交易型开放式股票证券投资基金
基金产品资料概要

编制日期：2026 年 10 月 19 日

送出日期：2026 年 10 月 20 日

本概要提供本基金的重要信息，是招募说明书的一部分。

作出投资决定前，请阅读完整的招募说明书等销售文件。

一、产品概况

基金简称	招商价值智选主动 ETF	基金代码	581080
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
基金合同生效日	-	上市交易所	上海证券交易所
		上市日期	-
基金类型	股票型	交易币种	人民币
运作方式	普通开放式		
开放频率	每个开放日		
基金经理	王平	开始担任本基金基金经理的日期	-
		证券从业日期	2006 年 4 月 28 日
	徐张红	开始担任本基金基金经理的日期	-
		证券从业日期	2012 年 7 月 2 日
其他	本基金场内简称：价值主动（扩位证券简称：价值主动 ETF 招商）		

二、基金投资与净值表现

（一） 投资目标与投资策略

投资者可阅读本基金《招募说明书》“基金的投资”章节了解详细情况。

投资目标	在有效控制组合风险并保持流动性的前提下，通过精选上市公司股票，力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资范围	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括主板、科创板、创业板以及其他经中国证监会允许发行的股票、存托凭证）。为更好地实现基金的投资目标，本基金可能会少量投资于债券、货币市场工具、同业存单、债券回购、资产支持证券、银行存款以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。 如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在依法履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。 本基金的股票（含存托凭证）资产投资比例不低于基金资产的 80%。

	如果法律法规或监管机构对基金合同约定投资组合比例限制进行变更的，待依法履行相应程序后，以变更后的规定为准。
主要投资策略	本基金通过自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合，以价值投资为理念，坚持明确的价值投资框架，注重安全边际与长期回报，聚焦基本面扎实、估值合理、现金流健康的优质企业，从长期视角挖掘企业深度价值，通过定性分析和定量分析相结合的方法挖掘优质上市公司，在均衡配置基础上精选其中安全边际较高的个股构建股票投资组合。 （1）基金管理人将深入调研上市公司，并基于公司治理、公司发展战略、基本面变化、竞争优势、管理水平、估值比较和行业景气度趋势等关键因素，评估上市公司的中长期发展前景、成长性和核心竞争力，筛选投资标的。 （2）在定性分析的基础上，本基金通过构建多因子量化投资模型，精选具有投资价值的个股构建投资组合。 1）多因子量化选股 在数据实证分析的基础上，综合评价股票估值、成长、盈利、营运质量、事件特征、价量特征、波动率以及分析师对估值、盈利、成长等财务指标的预期等方面，重点关注现金流因子、估值因子、质量因子、红利因子等，挑选出符合一定标准的股票用于构建股票组合。本基金管理人会持续研究各类型因子，对所采用的因子做出适当更新或调整。 2）组合构建 本基金依据量化模型的输出和优化算法来确定股票组成及权重，以寻求对投资有效边界上的组合配置。同时，基金管理人也会定期对模型的有效性进行检验和更新，以反映市场长期投资规律的变化。此外，基金管理人将结合基金规模、换手率等因素，确定适宜的调仓频率，并周期性地调整投资组合，力争获取超额收益。 本基金其他主要投资策略包括：债券投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	中证 800 价值指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金。

（二） 投资组合资产配置图表/区域配置图表

（三） 自基金合同生效以来/最近十年（孰短）基金每年的净值增长率及与同期业绩比较基准的比较图

三、投资本基金涉及的费用

（一） 基金销售相关费用

以下费用在认购/申购/赎回基金过程中收取：

费用类型	份额（S）或金额（M）/持有期限（N）	收费方式/费率	备注

认购费	S < 50 万份	0.8%	-
	50 万份≤S < 100 万份	0.5%	-
	S≥100 万份	每笔 500 元	-
申购费（前收费）	投资人在申购本基金时，申购赎回代理机构可按照不超过申购份额0.8%的标准向投资人收取佣金，其中包含证券交易所、登记机构等收取的相关费用。		
赎回费	投资人在赎回本基金时，申购赎回代理机构可按照不超过赎回份额0.5%的标准向投资人收取佣金，其中包含证券交易所、登记机构等收取的相关费用。		

注：1、基金管理人办理网下现金认购时不收取认购费用。发售代理机构办理网上现金认购及网下现金认购时可参照上述费率结构，按照不超过认购份额 0.8%的标准收取一定的佣金。投资者申请重复现金认购的，须按每笔认购申请所对应的费率档次分别计费。

2、基金管理人可以针对特定投资人（如养老金客户等）开展网下现金认购的费率优惠活动，详见基金管理人发布的相关公告。

（二） 基金运作相关费用

以下费用将从基金资产中扣除：

费用类别	收费方式/年费率或金额	收取方
管理费	年费率：1.00%	基金管理人和销售机构
托管费	年费率：0.15%	基金托管人
销售服务费	-	销售机构
审计费用	-	会计师事务所
信息披露费	-	规定披露报刊
指数许可使用费	-	指数编制公司
其他费用	《基金合同》生效后与基金相关的律师费、基金份额持有人大会费用、基金的证券交易费用、基金的银行汇划费用、基金相关账户的开户及维护费用等费用，以及按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。费用类别详见本基金《基金合同》及《招募说明书》或其更新。	相关服务机构

注：1、本基金交易证券、基金等产生的费用和税负，按实际发生额从基金资产扣除；

2、审计费用和信息披露费为基金整体承担费用，非单个份额类别费用，且年金额为预估值，最终实际金额以基金定期报告披露为准。

（三） 基金运作综合费用测算

若投资者认购/申购本基金份额，在持有期间，投资者需支出的运作费率如下表：

基金运作综合费率（年化）
-

注：基金管理费率、托管费率、销售服务费率（若有）为基金现行费率，其他运作费用以最近一次基金年报披露的相关数据为基准测算。

四、风险揭示与重要提示

（一） 风险揭示

本基金不提供任何保证。投资者可能损失投资本金。

投资有风险，投资者购买基金时应认真阅读本基金的《招募说明书》等销售文件。

一）本基金特定风险如下：

1、采用主动投资策略的风险

（1）主动选股策略失效风险

本基金采用主动选股策略，可能存在策略失效、实际业绩落后于业绩比较基准的风险。具体而言，本基金将结合市场环境变化和投资策略运行情况，动态调整组合仓位与持仓结构，力求获取超越业绩比较基准的投资回报。主动选股策略的表现存在不确定性，基金实际投资结果可能落后于业绩比较基准。

（2）潜在抢先交易风险

投资者可能依据每交易日公布的申购赎回清单和组合证券信息分析组合证券买卖情况。若基金因执行主动选股策略等原因发生调仓且难以在一个交易日内完成调整，可能出现股票调仓方向暴露、被其他投资者抢先交易组合证券的情形，进而影响基金投资收益。

（3）投资策略被复制风险

本基金每交易日公布基于前一交易日日终的真实投资组合的申购赎回清单，投资组合透明度较高。其他投资者可能据此跟踪、复制本基金投资策略和持仓结构，形成相近的投资组合，从而可能削弱投资策略的有效性，对基金投资收益产生不利影响。

2、主动 ETF 运作的风险

（1）基金份额参考净值（IOPV）偏离的风险

基金管理人委托中证指数有限公司在交易时间内根据申购赎回清单和组合证券内各只证券的实时成交数据，计算基金份额参考净值（IOPV）并通过上海证券交易所发布，供投资者交易、申购、赎回基金份额时参考。若基金于交易日内进行调仓，IOPV 仅反映申购赎回清单所列组合证券的价值，与实时的基金份额净值可能出现一定偏离，该等偏离并非 IOPV 计算错误所致。投资者若完全依赖 IOPV 进行投资决策，可能因上述偏离遭受损失。

IOPV 仅供投资者参考，并非实时的基金份额净值，与投资者申购、赎回的实际结算价格也可能存在差异。投资者若依据 IOPV 进行投资决策，由此产生的损失需自行承担。

（2）基金份额二级市场交易价格折溢价的风险

基金份额在证券交易所的交易价格受供求关系等诸多因素影响，存在不同于基金份额净值的情形，即存在折溢价的风险。基金管理人将通过采取完善流动性服务等措施降低基金份额折溢价幅度，但基金调仓期间 IOPV 与基金份额净值的偏离可能加大，套利机制的有效性可能下降，基金折溢价幅度可能较大，折溢价状态的持续时间可能较长。

二）本基金面临的其他风险如下：

1、市场风险，主要包括：（1）政策风险；（2）经济周期风险；（3）利率风险；（4）上市公司经营风险；

2、基金管理风险，主要包括：（1）管理风险；（2）交易风险；（3）运营风险；（4）道德风险；

3、流动性风险，主要包括：（1）本基金交易方式带来的流动性风险；（2）拟投资市场、行业及资产的流动性风险评估；（3）实施备用的流动性风险管理工具的情形、程序及对投资者的潜在影响；（4）对 ETF 基金投资人而言，ETF 可在二级市场进行买卖，因此也可能面临因市场交易量不足而造成的流动性问题，带来基金在二级市场的流动性风险；

4、本基金的其他重点风险，主要包括：（1）本基金采用量化模型构建投资组合，量化模型仅是选股模型，本基金不采用量化模型进行高频交易。在实际运作过程中，本基金采用量化模型选择股票并构建投资组合，存在失效并导致基金亏损的风险；同时，宏观经济环境、股票市场环境、交易规则等重大变化也可能会影响模型的有效性，无法达到预期投资效果；

（2）投资组合成份券停牌的风险；（3）参考 IOPV 决策和 IOPV 计算错误的风险；（4）投资人申购失败的风险；（5）投资人赎回失败的风险；（6）基金赎回对价的变现风险；（7）套利风险；（8）申购赎回清单差错风险；（9）退市风险；（10）第三方机构服务的风险；（11）深市和京市成份证券申赎处理规则带来的风险；（12）申购赎回清单标识设置风险；（13）投资资产支持证券风险；（14）存托凭证的投资风险；（15）债券回购风险；（16）科创板的投资风险；（17）本基金自《基金合同》生效后，连续 50 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人应当终止基金合同，无需召开基金份额持有人大会，同时基金管理人应依法履行相关的监管报告和信息披露程序。故存在着基金无法继续存续的风险。

5、本基金法律文件风险收益特征表述与销售机构基金风险评价可能不一致的风险；

6、其他风险，主要包括：（1）不可抗力；（2）技术风险；（3）法律风险；（4）其他风险。

具体内容详见本基金《招募说明书》。

（二） 重要提示

中国证监会对本基金募集的注册，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

基金投资者不得使用贷款、发行债券等筹集的非自有资金投资本基金。基金投资者自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和基金合同的当事人。

各方当事人同意，因《基金合同》而产生的或与《基金合同》相关的一切争议，如经友好协商未能解决的，应提交中国国际经济贸易仲裁委员会，根据该会届时有效的仲裁规则进行仲裁，仲裁地点为北京市。仲裁裁决是终局的，对各方当事人均有约束力。

基金产品资料概要信息发生重大变更的，基金管理人将在三个工作日内更新，其他信息发生变更的，基金管理人每年更新一次。因此，本文件内容相比基金的实际情况可能存在一定的滞后，如需及时、准确获取基金的相关信息，敬请同时关注基金管理人发布的相关临时公告等。

五、其他资料查询方式

以下资料详见基金管理人网站 www.cmfchina.com 客服电话：400-887-9555

- 《招商价值智选主动管理交易型开放式股票证券投资基金基金合同》《招商价值智选主动管理交易型开放式股票证券投资基金托管协议》《招商价值智选主动管理交易型开放式股票证券投资基金招募说明书》
- 定期报告，包括基金季度报告、中期报告和年度报告
- 基金份额净值
- 基金销售机构及联系方式
- 其他重要资料

六、其他情况说明

无